

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



az OXO Technologies Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

által kibocsátott

1.314.857 db, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű törzsrészvény
részvényfajtába tartozó **Részvény** (ISIN-kód: HU0000175542)

BÉT MTF Xtend piaci regisztrációjához

Budapest, 2021. január 25.

TARTALOMJEGYZÉK

I. Tartalom	
1.	ÖSSZEFOGLALÓ.....4
2.	FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK.....6
3.	FELELŐS SZEMÉLYEK.....7
4.	KÖNYVVIZSGÁLÓK.....8
5.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....9
5.1.	A piacra és iparágra jellemző kockázatok - Stratégiai piaci kockázatok.....9
5.2.	A piacra és iparágra jellemző kockázatok - Kockázati tőkebefektetések kockázata.....10
5.3.	A piacra és iparágra jellemző kockázatok - Szabályozói kockázatok.....10
5.4.	A Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők bemutatása.....10
5.5.	A portfóliótársaságok jövőbeli teljesítményét érintő kockázatok.....12
5.6.	A Kibocsátó részvényeire vonatkozó kockázatok.....13
5.7.	A kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása.....14
6.	A KIBOCSÁTÓ RÉSZLETES BEMUTATÁSA.....18
6.1.	Céginformációk a Kibocsátóról.....18
6.2.	Cégstruktúra, szervezeti felépítés.....20
6.3.	A befektetési portfólió rövid bemutatása.....26
6.4.	Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása.....28
6.5.	Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén 28
6.6.	Stratégiai és/vagy érdekvédelmi szövetségek rövid bemutatása, ahol a kibocsátó tagsággal rendelkezik.....29
7.	A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA.....30
7.1.	A Kibocsátó alapvető működése.....30
7.2.	A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek, szolgáltatásainak ismertetése.....30
7.3.	A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, valamint a Kibocsátó versenyhelyezete.....31
7.4.	A Kibocsátó befektetési folyamatainak bemutatása.....36
7.5.	Korábbi üzleti, pénzügyi és szakmai referenciák.....43
7.6.	Tőkeszerkezeti politika, osztalékpolitika bemutatása.....44
7.7.	Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a Kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését.....45
8.	A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT KÉT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL.....58
8.1.	A Kibocsátó üzleti tevékenységéből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása.....58
8.2.	A Kibocsátó árbevételének alakulása.....58
8.3.	Működési ráfordítások.....59
8.4.	A Kibocsátó üzleti tevékenységének eredménye, üzemi eredmény, EBIT és EBITDA.....60
8.5.	A Kibocsátó pénzügyi eredménye és adózott eredménye.....62
8.6.	Befektetett eszközök és forgóeszközök.....63

8.7.	Források	63
8.8.	Cash flow	64
8.9.	Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről	64
8.10.	Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)	64
9.	TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK	65
9.1.	A Kibocsátó ügyvezetése, tulajdonosi ellenőrzése, valamint kulcsfontosságú munkatársai	65
9.2.	A Kibocsátó létesítő okiratában, illetőleg belső szabályzatában a közgyűlésre, az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása	71
9.3.	A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesei	75
10.	A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK	78
10.1.	Ügyletek jellege és terjedelme	78
10.2.	A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában	78
10.3.	Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása	78
11.	A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	79
12.	MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA	80
12.1.	Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből	80
12.2.	Részvénytulajdon és részvényopciók bemutatása az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai, illetve a vállalat alkalmazottaira vonatkozóan	80
13.	ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZVÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK	81
13.1.	Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése	81
13.2.	A kibocsátott részvénytőke főbb jellemzői	82
13.3.	Nyilatkozat a Részvényekkel kapcsolatos határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról	82
14.	NYILATKOZAT AZON BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI ELJÁRÁSOKRÓL, AMELYEKNEK ÉRTÉKE A KIBOCSÁTÓ SAJÁT TŐKÉJÉNEK 10%-ÁT MEGHALADJA	83
15.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	83
16.	INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTOTT RÉSZVÉNYEK BEVEZETÉSÉRŐL	84
17.	INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL	84
18.	A BEVEZETÉSI ELJÁRÁSSAL ÉRINTETT RÉSZVÉNYEK ÖSSZEGE ÉS A BEVEZETÉSI ELJÁRÁS KÖLTSÉGE	84
19.	ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK	85
20.	EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK	85
21.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	85
22.	FIGYELEMFELHÍVÁSOK, TÁJÉKOZTATÓ INFORMÁCIÓK	85

1. ÖSSZEFOGLALÓ

- 1.1. Jelen információs dokumentum („**Információs Dokumentum**”) az OXO Technologies Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32. II. em. 1.; cégjegyzékszám: 01-10-140670; „**Kibocsátó**”, vagy „**OXO Technologies Holding**” vagy „**Társaság**”) által a továbbiakban megjelölt jogszabályok és szabályozók alapján összeállított dokumentum, amely a Kibocsátó Részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Xtend multilaterális kereskedelmi rendszerébe történő bevezetése céljából készült és a Részvényekre („**Részvény**” vagy „**Részvények**”), valamint a Kibocsátó tevékenységére, gazdálkodására, szervezetére vonatkozó információkat tartalmaz.
- 1.2. A Kibocsátó által megbízott, a Részvények multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjában közreműködő kijelölt tanácsadó a DLA Piper Business Advisory Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 49-51.; cégjegyzékszám: 01-09-334862) („**Kijelölt tanácsadó**”).
- 1.3. A Részvények a vonatkozó jogszabályok értelmében a kibocsátó részvénytársaságban gyakorolható tagsági jogokat megtestesítő, névre szóló, névértékkel rendelkező, forgalomképes értékpapírok – az átruházással a Részvényből eredő valamennyi jog és kötelezettség átszáll az új Részvénytulajdonosra.
- 1.4. **Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a jelen Információs Dokumentum nem minősül a Prospektus Rendelet és a Tpt. szerinti tájékoztatónak, azt a Magyar Nemzeti Bank nem vizsgálta meg és nem látta el a jóváhagyásával.**
- 1.5. A jelen Információs Dokumentum a Tpt. 21. § (6) bekezdése szerint és a Részvénynek az Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjára vonatkozó, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. („**BÉT**”) Xtend Általános Üzletszabályzata szerint elkészített információs dokumentumnak minősül, amit a Kibocsátó mint multilaterális kereskedési rendszerbe való regisztrációt kezdeményező személy kérésére a BÉT-nek, mint az Xtend multilaterális kereskedési rendszer működtetését végző piacműködtetőnek jóvá kell hagynia.
- 1.6. Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a BÉT, mint az Információs Dokumentumot az Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztráció érdekében jóváhagyó piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során nem vizsgálja az abban foglalt, a Kibocsátóra és annak működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát, pontosságát, és teljességét, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség, ezért ebből a szempontból a Részvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll a Magyar Nemzeti Bank – vagy más illetékes felügyeleti hatóság – által jóváhagyott tájékoztató.
- 1.7. **Jelen Információs Dokumentum kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a Kijelölt tanácsadó az Információs dokumentum összeállítása során az alábbi dokumentumokat tekintette át:**
 - (i) **A Kibocsátó hatályos társasági dokumentumai és bemutatott lényeges szerződései**
 - (ii) **A Kibocsátó nyilvános részvénytársasággá válásához előkészített jogi dokumentumok tervezetei**
 - (iii) **A Kibocsátó és konszolidált leányvállalatai 2020. június 30-i fordulónapra készített féléves auditált önálló és közös konszolidált beszámoló**
 - (iv) **A jelen Információs Dokumentumban bemutatott portfólió cégek befektetési szerződései, különös tekintettel az abban alkalmazott tranzakciós értékelésekre**

- (v) **A Kibocsátó bemutatott portfólió cégeinek 2019. üzleti évre vonatkozó éves beszámolói, valamint azok átvilágítása során felmerült lényeges üzleti, pénzügyi és jogi kérdések kapcsán a Kibocsátó által adott információk, ideértve a felhasznált támogatásokkal, hitel vagy egyéb finanszírozási szerződésekkel kapcsolatos kérdéseket**

Jelen Információs Dokumentum ugyancsak felhívja a figyelmet arra, hogy a Kijelölt tanácsadó tevékenységét a Kibocsátó részére végezte, ezáltal a befektetők és egyéb harmadik személyek felé nem tartozik felelősséggel a jelen Információs Dokumentum tartalmáért. Jelen Információs Dokumentummal kapcsolatosan, az abban foglaltak tartalmáért a befektetők és egyéb harmadik személyek felé kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget.

Tekintettel arra, hogy jelen Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, a Részvények a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatosak.

- 1.8. Jelen Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, illetőleg nem hallgat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, továbbá a kibocsátandó Részvényhez kapcsolódó jogokat.
- 1.9. A kockázati tényezők részletes bemutatását az Információs Dokumentum V. fejezete tartalmazza.
- 1.10. Minden potenciális Befektetőnek saját magának kell értékelnie a jelen Információs Dokumentumban foglalt információkat, és az így lefolytatott teljes körű értékelés eredményeképpen kell döntenie a Részvény megvásárlásáról.
- 1.11. A jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kibocsátó nyilatkozatának arról, hogy a Befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak a Részvényt megvásárolni, vagy arról, hogy a Részvénybe érdemes befektetni. A Részvénybe történő befektetés kockázatait a Részvényt megvásárló Befektetők viselik.
- 1.12. A Részvény Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával kapcsolatban a jelen Információs Dokumentum a BÉT általi jóváhagyást követő tizenkét hónapig hatályos. A Kibocsátó haladéktalanul kezdeményezi az Információs Dokumentum kiegészítését, ha a BÉT általi jóváhagyás és a multilaterális kereskedési rendszerben való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Információs Dokumentum kiegészítését indokolttá teszi. Az Információs Dokumentum kiegészítéséhez a BÉT jóváhagyása szükséges.
- 1.13. A jelen Információs Dokumentum kizárólag a Részvény magyarországi forgalomba hozatala és a Részvény Magyarországon működő Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja érdekében készült. Az Információs Dokumentum terjesztése vagy a Részvényre vonatkozó ajánlattétel mással való közlése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy ott a Részvényre vonatkozó ajánlattétel más személlyel jogszerűen közzétehető. A Kibocsátó nem vállal semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy ajánlattétel jogszerűségéért. A Kibocsátó felkéri azokat, akik az Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak az Információs Dokumentum terjesztésére és a Részvényre vonatkozó ajánlattételre vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

2. FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

- 2.1. Amennyiben jelen Információs Dokumentum kifejezetten másként nem rendelkezik, úgy az alábbiakban felsorolt fogalmak az itt meghatározott jelentéssel bírnak.

Bszt.	jelenti a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényt
Befektető(k)	jelenti(k) az(oka)t, aki(k) a forgalomba hozott Részvényeket megvásárolni kívánják
BÉT	jelenti a Budapesti Értéktőzsde Zrt.-t (cégjegyzékszám: 01-10-044764; székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.)
BÉT szabályzatok	jelentik a BÉT mindenkor hatályos szabályzatait
Bevezetési Eljárás	jelenti a Részvényeknek az Xtendre való bevezetését (regisztrációját)
Felügyelet vagy MNB	jelenti a Magyar Nemzeti Bankot
Információs Dokumentum	jelenti a Bevezetési Eljáráshoz szükséges, a Tpt. 21. §-ában meghatározott információs Dokumentumot
KELER	jelenti a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságot, illetőleg esetleges jogutódját
KELER szabályzatok	jelentik a KELER mindenkor hatályos szabályzatait
Részvény(ek)	jelenti(k) a jelen Információs Dokumentumban meghatározott feltételekkel kibocsátott, a Tpt-ben ilyenként meghatározott értékpapír(oka)t
Ptk.	jelenti a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt
Tpt.	jelenti a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt
Xtend	jelenti a BÉT által üzemeltetett multilaterális kereskedési rendszert, ahova a Részvények a Bevezetési Eljárással bevezetésre kerülnek

- 2.2. A 2.1. pontban nem definiált, de a jelen Információs Dokumentumban írt fogalmak – kifejezett eltérő rendelkezés hiányában – az Információs Dokumentumban meghatározott jelentéssel bírnak.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK

- 3.1. A Kibocsátó vezetői tisztségviselői közül jelen Információs Dokumentum alkalmazásában felelős személynek minősül az alábbi személy:

dr. Oszkó Péter

az Igazgatóság elnöke

(anyja neve: Müller Judit; lakóhely: 1024 Budapest, Keleti Károly utca 27. TT 1.)

- 3.2. A Kibocsátó felelős személyének nyilatkozata:

Alulírott mint a Kibocsátó jelen Információs Dokumentuma alkalmazásában felelős személye nyilatkozom, hogy

- a jelen Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásom szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket;
- a jelen Információs Dokumentum valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetőleg nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Kibocsátó és – amennyiben alkalmazandó – a Részvényekben foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

- 3.3. A fentiek szerinti felelős személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, valamint e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

- 3.4. A jelen fejezet szerinti felelős személy aláírása:



.....
dr. Oszkó Péter

4. KÖNYVVIZSGÁLÓK

- 4.1. A jelen Információs Dokumentumban feltüntetett pénzügyi információk által lefedett időszakra vonatkozóan a Kibocsátó nem választott állandó könyvvizsgálót.
- 4.2. A Kibocsátó közgyűlése a Bevezetési Eljárásra tekintettel 2020 december 11. napján a Kibocsátó a Bevezetési Eljárás szerinti regisztráció kezdőnapjától számított 2 éves határozott időtartamra állandó könyvvizsgálójává választotta a TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.; cégjegyzékszám: 01-09-279282, személyében felelős könyvvizsgáló: Szovics Zsolt).

5. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

5.1. *A piacra és iparágra jellemző kockázatok - Stratégiai piaci kockázatok*

5.1.1. A Társaság stratégiai víziója alapvetően a technológiai fejlődés, valamint a műszaki és üzleti innováció szükségszerűségének konszenzusán és az ebből fakadó, folyamatosan szaporodó és újratermelődő üzleti lehetőségeken alapul. A kis méretű, technológiai újításokra építő induló vállalkozások versenyelőnye a meglévő piaci szereplőkhöz képest a gyorsan változó és az újításokra befogadó módon reagáló fogyasztói igények és szokások eredménye, amikor az újszerű, változó, új ingereket eredményező megoldások önmagában vonzerőt jelentenek, így a kialakult vállalati kultúrával és berögzült innovációs ciklusokkal és szemlélettel rendelkező nagyvállalatok sokszoros tőkeerő és finanszírozási képességek mellett is alulmaradhatnak a nem szokványos gondolkodású és szemléletű feltörekvő vállalatokkal szemben. Ebben az üzleti paradigmában a korlátozott finanszírozási képesség nem szükségszerűen versenyhátrány, hanem sokkal inkább versenyelőny, hiszen adott piacképes, fogyasztói igényeket kiszolgálására vagy akár generálására is alkalmas megoldás alacsonyabb fejlesztési és piaci lépési költségek mellett jut leginkább előnyhöz a versenytársaival szemben.

5.1.2. Mindazonáltal ezt a piacot és üzleti modellt is fenyegetik stratégiai kockázatok, melyek főbb szempontjai összefoglaló jelleggel az alábbiakban sorolhatók fel:

- (i) A fent leírt üzleti paradigma és modell a gyorsuló innováció és technológiai fejlődés meglétéén alapul, mely önmagában túlfűtöttséghez, visszatérő és egyre gyakoribb konjunktúra-ciklusokhoz vezethet. Ilyen ciklusokra, technológiai eszközök és vállalatok túlértékeltségére és abból fakadó piaci zuhanásra volt már több példa az iparág történetében. Ez a piac pedig természetéből fakadóan magas hozampotenciálja mellett magas volatilitását is tartósan megőrizheti, mely befektetői szempontból fokozott és kezelendő kockázatokat eredményezhet.
- (ii) Bár a technológiai szektor éppen a sajátos növekedési modelljéből fakadóan a kisebb általános gazdasági visszaesésekkel szemben ellenállóbb, a nagyobb, globális hatású, általános fogyasztást és vásárlóerőt is radikálisan visszavetítő, tartós gazdasági kríziseknek előbb-utóbb maga is kiszolgáltatottá válhat.
- (iii) A mesterséges, gazdaságpolitikai intézkedésekkel keltett forrásbőség a befektetési eszközökre nézve általában is fokozza a túlértékeltség kockázatát, a túlfűtöttségre hajlamosabb technológiai befektetések piaca számára pedig az ilyen forrásbőség a nagyobb mértékű bevonható és növekedésre fordítható finanszírozás mellett fokozott túlértékeltséget is eredményezhet. Az ilyen időszakban önmagában az egyes piacok, régiók és értékelési gyakorlatok közötti megfelelő választás kritikus kockázati kérdéssé válhat.
- (iv) A technológiai szektorra a gazdasági fejlődés általános sajátosságai éppen úgy jellemzők, mint bármely más szektorra, így ebben a korai fejlődési szakaszban a sikeres, gyors sebességgel fejlődő vállalkozásokból gyakorta válhatnak megfelelő szabályozói kontroll nélküli nagyvállalatok, olykor a piacot jelentősebb mértékben is torzító monopóliumok. Miközben a feltörekvő, technológiai innováció segítségével piacot szerző induló vállalkozások a hagyományos vállalatokkal szemben sikerrel versenyeznek, a kialakuló technológiai monopóliumokkal szemben sokkal védtelenebbek. Ezek a bizonyos területen egyre dominánsabbá váló technológiai monopóliumok a jövőre nézve, megfelelő szabályozási beavatkozás nélkül akár korlátozhatják is azon üzleti területeket, ahol az innovatív induló vállalkozások eséllyel kelhetnek a meglévő piaci szereplőkkel versenyre.

5.2. *A piacra és iparágra jellemző kockázatok - Kockázati tőkebefektetések kockázata*

A technológiai szektorban klasszikus kockázati tőkebefektetési módszertannal befektető piaci szereplők eleve magas rizikófaktorú üzleti tevékenységet végeznek, melyek kockázatai megfelelő kockázatkezelési gyakorlatok alkalmazása hiányában adott piaci körülmények között tovább fokozódhatnak. A befektetések kockázatossága önmagában fakad a korábbi 5.1.1. pont alatt ismertetett piaci kockázatokból, illetve abból, hogy a klasszikus kockázati tőkebefektetők a feltörekvő vállalkozásoknak jellemzően korai fejlődési szakaszában fektetnek be. Hagyományos kockázati tőkebefektetők a befektetési portfóliójuk fokozott kockázatai miatt eleve számolnak bizonyos arányú bedőlési vagy leírasi hányaddal, s kockázatkezelési gyakorlatuk érdemben befolyásolhatja ezen, bizonyos százalékban szinte elkerülhetetlen leírások arányát. A befektetések 10-15%-át érintő leírás mellett a teljes portfólió még könnyen biztosíthat megfelelő, akár átlag feletti megtérülést, 30% feletti bedőlési vagy leírasi arány azonban már elkerülhetetlenül nyomot hagy az elvárt befektetői hozamokon. Amennyiben tehát a kockázati tőkebefektetők nem megfelelően alakítják ki a potenciális céltársaságok körét, abból nem megfelelően szelektálnak, nem megfelelő értékelési és szerződéskötési gyakorlatot alkalmaznak, nem alakítják ki portfólió kezelési módszertanukat, nem építenek megfelelő kiszállási lehetőségeket, illetve nem megfelelően gondoskodnak egyrészt portfólió befektetéseik finanszírozásáról, másrészt saját forrásellátottságukról, azzal önmagában is megsokszorozhatják üzleti tevékenységük kockázatait. Ebben az iparágban ezért az egyébként is magas kockázatok kezelésére kialakult legjobb gyakorlatok alkalmazása feltehetően a legkritikusabb tényezője az üzleti sikereknek.

5.3. *A piacra és iparágra jellemző kockázatok - Szabályozói kockázatok*

- 5.3.1. A kockázati tőkebefektetők, azon belül a kockázati tőkealapok, illetve befektetési társaságok szabályozási környezete meglehetősen stabil, részletekbe menően rögzített, illetve komplexitása ellenére is átlátható, megfelelően megismerhető és alkalmazására kialakult gyakorlat áll rendelkezésre. Ennek eredményeként a Társaság, mint befektetési holding működésére irányadó szabályozási környezetből speciális kockázatok nem fakadnak.
- 5.3.2. Ezzel szemben a feltörekvő technológiai vállalatok üzleti megoldásai gyakorta épülnek addig ismeretlen új innovációkra. Ezek alkalmazása akár ismeretlen és definiálatlan is lehet szabályozói szempontból, így a befektetők céltársaságai és portfólió cégei lényegesen kiszámíthatatlanabb szabályozói környezetben működnek. Ezen befektetések végrehajtásakor elkerülhetetlen ezért az adott vállalkozás szabályozási környezetének áttekintése és annak felmérése, hogy abban milyen mértékben várható az üzleti modellt érdemben befolyásoló változás, akár szigorítás, amely a befektetés megtérülését érdemben veszélyeztetheti.

5.4. *A Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők bemutatása*

5.4.1. Az ellenséges felvásárlás kockázata

- 5.4.1.1. A Kibocsátó az iparági és üzleti kockázatok egy meghatározó részének kezelésére az Xtendre történő bevezetés megoldását választotta. A nyilvános piacra lépés eredményeként növekedési lehetőségei, befektetéseinek forrásellátottsága és finanszírozása, piaci ismertsége és potenciális céltársaságainak köre, illetve annak bővítése, valamint portfóliónak átláthatósága és folyamatos, transzparens értékeltsége, továbbá befektetői köre által elvárt likviditás biztosítása nyilvános piacokra bevezetett befektetési holding formájában egyaránt hatékonyabban lehet megoldható.
- 5.4.1.2. A nyilvános piaci működésből fakadóan azonban a nyilvános kereskedésbe bevont részvények nem csupán fokozott likviditást biztosítanak, de külső felvásárlási célokkal, akár ellenséges felvásárlási szándékkal fellépő piaci szereplők számára is lehetőséget kínálhatnak, szemben a klasszikus kockázati tőkealapok helyzetével.

Márpedig ebben az iparágban a hagyományos befektetői kör számára a legkritikusabb kérdés, hogy a befektetésükből az a szakmai csapat építsen portfóliót, az kezelje és értékesítse majd a befektetéseket, akiket a beszálláskor arra alkalmasnak talált és kiválasztott. Eközben a befektetési tevékenység sajátosságából fakadóan egy befektetési portfólió megnövekedett értéke már előbb nyilvánvaló lehet piaci szereplők számára, mint hogy még a portfólióból való teljeskörű kiszállás, megfelelő mennyiségű exitek előtt az abból elérhető nyereség a részvényesek számára realizálható legyen. Ennek következtében az értéknövekedés bizonyos fázisában, amikor a magas portfólióérték adott időszak értékeléseiből már látható, de nyereségfelosztás formájában még nem realizálható, a részvények különösen vonzóak lehetnek nagyobb arányú részesedésszerzés, akár felvásárlás céljára, ami a megmaradó részvényesek helyzetét és a Társaság működését is kritikusan érintheti. Ennek érdekében az ilyen, elsősorban ellenséges, a Társaság irányítását és döntéseit is átvenni szándékozó felvásárlások ellen megfelelő kockázatkezelési mechanizmusok kialakítása lehet szükséges.

5.4.2. A döntéshozó és szakmai szervezet rendelkezésre állásával kapcsolatos kockázatok

A Társaság befektetési döntéseit széleskörű iparági és szakmai tapasztalatokkal rendelkező igazgatóság hozza, az előkészítő és végrehajtó feladatokat pedig egy önálló szerződés keretében kiszervezett módon foglalkoztatott, az OXO Ventures Zrt. által alkalmazott szakmai szervezet látja el. Akár az igazgatóság összetételében beálló jelentősebb változás, akár a szakmai szervezet elérhetősége és rendelkezésre állása érdemben befolyásolhatja a Társaság üzleti és szakmai teljesítőképességét, ezért kiemelt kockázatkezelési kérdés, hogy ezen szervezeti működési szabályok és vonatkozó szerződéses megállapodások megfelelő stabilitással biztosítsák a szükséges személyek elkötelezettségét, elérhetőségét és rendelkezésre állását.

5.4.3. Befektetési és akvizíciós célpontokkal kapcsolatos kockázat

A Kibocsátó üzleti sikerei a befektetési portfólió sikeres kezelését és az egyes befektetések sikeres értékesítését megelőzően megfelelő mennyiségű minőségi befektetési célpont beazonosításától és elérésétől függ. A megfelelő minőségű és elérhető befektetési célpont mindenkor általános iparági kockázat, az aktuális hazai piacon erre vonatkozóan kedvező tendenciák és kockázati tényezők is beazonosíthatók. Kedvező tendenciák, hogy az elmúlt tíz év exponenciálisan megnövekedett befektetési aktivitása mára egy kifejezetten széles, nagyszámú technológiai vállalkozásból álló ökoszisztémát alakított ki. Szintén kedvező körülmény, hogy ezt a szektort a jelenleg piacon lévő szereplők döntő része – az állami és a részben állami vagy uniós, vegyes finanszírozású tőkealapok – csak a növekedés bizonyos, jellemzően korai fázisában, illetve eseti jelleggel ugyan a növekedési fázisban is, de minden esetben csak számos korlátozó szabály mellett tudják finanszírozni. Kedvező adottság továbbá, hogy emellett kevés a kizárólag piaci forrásokból gazdálkodó versenytárs szereplő és azok között a Kibocsátó kifejezetten erős piaci ismertséggel rendelkezik. Mindazonáltal kockázat, hogy ezzel együtt a piacon számos nagy, főleg állami vagy részben állami forrásokat kezelő szereplő működik időhatárhoz kötött forrásfelhasználással és ezáltal szigorú kihelyezési kényszerrel, mely bizonyos mértékben mindenképpen ezen csatornák felé is tereli a potenciális befektetési célpontokat, melyekkel szemben a Kibocsátó elsősorban azzal versenyezhet, hogy forrásai ésszerű piaci logikával használhatók fel, alkalmasabbak a nemzetközi terjeszkedés és növekedés finanszírozására és egyébként saját szakmai szervezete sikeres portfólió kezelési gyakorlattal, illetve referenciákkal rendelkezik.

5.4.4. Adatszolgáltatási, kommunikációs és informatikai kockázatok

Azáltal, hogy a Kibocsátó a technológiai és kockázati tőkebefektetések iparágában a nemzetközi gyakorlatban ugyan nem ismeretlen, de a hazai piacon teljesen újszerű módon a nyilvános piacra lépés útját választotta, ezen szektorban megszokottnál lényegesen szabályozottabb és transzparensőbb, a saját működésére és teljes portfóliójára vonatkozó adatszolgáltatási és a nyilvánosság irányában is fennálló kommunikációs kötelezettségeket vállalt. Ezen kötelezettségek teljesítése az eddig kialakult iparági gyakorlat miatt szokatlan lehet különösen a portfólió cégek számára, így fokozott figyelmet és aktivitást igényel a Kibocsátó részéről is. A fokozott adatkezelési, adatszolgáltatási és kommunikációs feladatok részletesebb és pontosabb belső szabályozottságot és azt megfelelően kiszolgáló informatikai fejlesztéseket is szükségessé tesznek, melyek megfelelő minőségben és határidőben történő végrehajtása ezzel arányos kockázatokkal jár.

5.5. *A portfóliótársaságok jövőbeli teljesítményét érintő kockázatok*

5.5.1. Tekintettel a Kibocsátó befektetési tevékenységének sajátosságaira, a korai és növekedési fázisban lévő technológiai vállalkozásokból álló portfóliójával kapcsolatos kockázatok kellemően ismertek és megfelelően kategorizálhatók, így azokra kialakult kockázatkezelési gyakorlatok léteznek. Ezen kockázati kategóriák az alábbi alpontokban foglalhatók össze:

5.5.2. Technológiai kockázat

Amennyiben az adott portfóliócég új technológiát tervez kifejleszteni a piacra lépéshez, illetve piaci pozíciója, versenyelőnye megtartásához folyamatos fejlesztési feladatokat kell ellátnia, az ebből fakadó bizonytalanság, a fejlesztési tevékenység sikerességét övező kockázatok alapvetően érinthetik az üzleti tevékenység és a befektetés sikerességét.

5.5.3. Csapatot érintő kockázat

Fontos körülmény, hogy az adott technológiai társaság esetén minden szükséges kompetencia rendelkezésre áll-e a csapat részéről. Feltörekvő vállalkozások esetén, a növekedés korai fázisában a csapat egyrésztől folyamatosan bővíthető ugyan, másrésztől azonban a kulcs emberek rendelkezésre állása, a kulcs pozíciók betöltöttsége kritikusabb kockázati kérdés, mint nagyobb csapattal és személyi állománnyal működő érettebb cégek esetében.

5.5.4. Üzleti modell kockázata

Minden technológiai cég esetében meghatározó szerepe van annak, hogy a társaság által alkalmazott üzleti modell megfelel-e az adott piacon szükséges elvárásoknak. Egy induló vagy feltörekvő vállalkozás esetében gyakori az üzleti modell korrekciója vagy akár a teljes üzleti modell váltás is, kritikus sikertényező ezért leginkább az, hogy az adott vállalkozás, illetve annak csapata megfelelő gyorsasággal és józansággal mérje fel a piacot, annak lehetőségeit, a piaci szereplők, potenciális ügyfelek és fogyasztók által adott visszajelzéseket és egyéb reakciókat és ezek alapján képes-e üzleti modelljét folyamatosan fejleszteni és a tényleges lehetőségekhez igazítani.

5.5.5. Piaci bevezetés, piac méret, versenytársak kockázata

Minden korai fázisú, technológiaintenzív társaság esetében fontos, hogy a versenytársaihoz képest valamilyen fajta előnnyel rendelkezzen az adott piacon, illetve, hogy piacára megfelelő méretű társaságként tudjon belépni. Fontos továbbá, hogy az adott iparág megfelelő méretű piacot biztosítson a későbbi skálázhatósághoz, növekedéshez. Amennyiben a piacra lépési korlátok alacsonyak, kockázatot jelenthet, hogy más szereplő is kis ráfordítással be-

szállhat a versenybe. Amennyiben a piacra lépési korlátok magasabbak, a konkrét vállalkozás finanszírozási igénye és ezáltal saját kockázatvállalása lehet magasabb. A vállalt kockázatok mértékét ezen szempontrendszer szerint szükséges kialakítani.

5.5.6. Pénzügyi kockázat

Kiemelkedően fontos, hogy az adott társaság megfelelő forrással rendelkezik-e, vagy később képes-e a növekedéshez szükséges tőkét bevonni, illetve, hogy szükséges mértékben von-e be tőkét és azt megfelelően használja-e fel. Egy induló vagy feltörekvő vállalkozás esetében kockázatot jelenthet az alulfinanszírozottság éppen úgy, mint a helytelenül felmért tőkeigény és ebből fakadó túlf finanszírozottság is. Az alulfinanszírozottság önmagában lehetetlenné teszi a növekedést és a stratégiai és üzleti célkitűzések elérését. A túlf finanszírozottság ezzel szemben helytelen és eredménytelen forrásfelhasználáshoz vezet, amelyet a vállalkozás az elérhető és reális üzleti teljesítménnyel és növekedéssel nem lesz képes kitermelni, így az cég és az alapító tulajdonosok számára eredményezhet túlzott és teljesíthetetlen pénzügyi terheket.

5.5.7. Kisebbségi tulajdonosi státusból fakadó kockázatok

A Kibocsátó korai fázisú befektetései során kisebbségi tulajdonosként száll be a vállalkozást indító alapítók mellé, növekedési fázisban pedig sokszor más társbefektetők mellett tart szintén tipikusan kisebbségi, növekvő cégérték mellett jellemzően egyre kisebb hányadú tulajdonrészt adott portfólió cégében. Többségi tulajdonba a Társaság inkább kivásárlások vagy részbeni kivásárlásokat célzó érettebb fázisú befektetések során kerül. Kisebbségi tulajdonosi státuszából kockázatok adódhatnak amennyiben valamely többségi tulajdonos a társaság irányításával kapcsolatos döntései során számára hátrányos stratégiát folytatna. Ezen kisebbségi tulajdonosi helyzetére vonatkozóan ezzel együtt számos befektetővédelmi és kisebbségvédelmi jogosultságot biztosíthat magának befektetési szerződéseiben, ide értve számos együttdöntési, egyetértési, együttértékesítési vagy szankciós opciós jogosultságokat biztosító szerződéses klauzulákat. Abban az esetben azonban, ha növekedési fázisú befektetések során későbbi befektetési körökben esetleg nem vesz részt, ezen jogosítványai más befektetők hasonló jogosultságai mögé sorolódhatnak.

5.5.8. Kiszállás és hozamrealizálás kockázata

Bármely portfólió befektetés a Kibocsátó számára csupán akkor eredményez valós üzleti és pénzügyi sikert, ha a befektetés megfelelő időzítéssel, árazással és hozammal értékesíthető. Önmagában egy sikeres növekedési pályát bejáró és a piacát sikeresen építő cég még nem biztosít befektetői nyereséget, amennyiben ezen üzleti és piaci sikerek nem eredményeznek konkrét kiszállási lehetőséget. Másrésztől adott befektetésekből való kiszállás is csupán akkor sikeres, ha az megfelelő árazással történik, ami a befektetés korábbi teljes összegére és annak teljes időszakára tekintettel is megfelelő arányú hozamokat biztosít. Fontos szempont továbbá, hogy a kiszálláskor a Kibocsátónak ne kelljen olyan tovább kötelezettségeket, garanciákat vállalni, amelyek akár a részesedések eladását követően is érdemi anyagi terhet és kockázatot jelenthetnek számára.

5.6. *A Kibocsátó részvényeire vonatkozó kockázatok*

A Társaság tőkebevonási stratégiájával összhangban először, az Xtend piacra lépés során zártkörű tőkeemelés tervez, legfeljebb 150 új befektető bevonásával és a részvények kereskedésének ezt követő megkezdésével. Ezt követően fenn kívánja tartani annak lehetőségét, hogy egy-másfél éven belül újabb nyilvános kibocsátás keretében bővítse befektetői körét és azon belül a közkhányadot, illetve növelje tovább részvényei likviditását. A kibocsátással, illetve a részvénybefektetéssel kapcsolatban jelenleg az alábbi általános jellegű kockázati elemek azonosíthatók:

- (i) A nemzetközi és hazai makro-pálya, azon belül ország általános gazdasági állapota, gazdasági kilátásai, különös tekintettel a járványügyi korlátozások okozta gazdasági visszaesséssel kapcsolatos kockázatok és azok időbeli kifutása, illetve országgkockázatot befolyásoló egyéb tényezők.
- (ii) A részvénypiacra közvetlenül ható hazai és nemzetközi gazdasági folyamatok, a belső megtakarítások szintje és a kockázatvállalási és befektetési hangulat, a monetáris politika aktuális intézkedései és az ezáltal kialakuló aktuális hozamkörnyezet, az egyéb eszközosztályokban elérhető aktuális befektetési eszközök köre és hozamkínálata.
- (iii) Kibocsátó osztalékpolitikája, illetve annak kialakuló gyakorlata, a Kibocsátó aktuális üzleti eredményei és annak hatása a cégértékre, illetve a részvények értékeltségére, továbbá a Kibocsátó befektetési portfóliójának aktuális teljesítménye.
- (iv) Részvények árának változása, a kereslet és kínálat által befolyásolt esetleges csökkenése, valamely nagyobb, az Xtend bevezetés során részvényt jegyző intézményi befektető rövidtávú kiszállási szándéka.
- (v) Alacsony közkézhányad, korlátozott további érdeklődés a részvények iránt és ezáltal alacsony mértékű likviditás.

5.7. A kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása

5.7.1. A Kibocsátó cégcsoportja és befektetői köre a technológiai, illetőleg kockázati tőkebefektetések iparágában évtizedes gyakorlattal és szakmai tapasztalattal rendelkezik, ezért a felmerülő kockázatok tekintetében kialakult és szabályozott kockázatkezelési gyakorlattal rendelkezik. Ennek főbb elemeit az alábbi alpontokban ismertetjük:

5.7.2. Diverzifikált portfólió

A technológia és kockázati tőkebefektetések eleve magasabb kockázatai az iparág kialakult legjobb gyakorlata szerint mindenek előtt megfelelő méretű és megfelelően diverzifikált portfólióval kezelhetők a leginkább hatékony módon. A Kibocsátó ezen a területen változatos diverzifikációs eszközökkel él, miután portfóliójában különböző iparági kötődésű, másrésről különböző érettségű cégek találhatók. Ily módon a már jelenleg kialakult portfólió is kiegyensúlyozott kockázati minőséget képvisel, amely a befektetések további bővítésével még kedvezőbb lehet.

5.7.3. Kedvező forrásköltség a korai fázisú befektetések területén

Miközben a portfólióból a leginkább kockázatos befektetési kategóriába értelemszerűen az induló, korai fázisú befektetések tartoznak, ezen befektetéseket a cégcsoport korábban is támogatott konstrukcióban, 20%-os saját forrás felhasználásával és 80%-ban vissza nem térítendő támogatások igénybevételével hajtotta végre és a közelmúltban elnyert további hasonló mértékű támogatási források segítségével továbbra is ezt a gyakorlatot kívánja folytatni. Ennek eredményeként a korai fázisú befektetések egyébként magas kockázata radikálisan csökkenthető.

5.7.4. Széles társbefektetői kör a növekedési fázisban

A nagyobb befektetési igényű növekedési fázisban a Kibocsátó bevett és szinte minden esetben alkalmazott kockázatkezelési gyakorlata a konzorciumi befektetés. Ennek keretében jelentősebb tőkebefektetést alkalmanként olyan más társbefektetőkkel tesz, akik a finanszírozási kockázatok megosztása mellett az adott portfólió cégnek egyéb segítséget is

tudnak nyújtani piacnyitással, iparági kapcsolatokkal, üzletfejlesztési támogatással. Az aktuális társbefektető kapcsolatai keretében a Társaság már jelenleg is 11 hazai és 7 nemzetközi befektetőcsoporttal ápol aktív kapcsolatot, melyet a jövőben tovább is kíván bővíteni.

5.7.5. Kialakult akvizíciós gyakorlat

Érett fázisban működő, ezért alacsonyabb kockázatú és kedvezőbb nyereségtermelő képességekkel rendelkező technológiai cégek felvásárlásában a Kibocsátó szintén kialakult gyakorlattal rendelkezik. Ennek során a gyakorlat részévé vált egyebek mellett az akvizíció finanszírozásához elérhető alacsony kamatozású akvizíciós hitel igénybevétele és közvetlenül az akvizíciós célpontra terhelése, amely szintén jelentősen csökkenti a Kibocsátó finanszírozási kitettségét és direkt kockázatvállalását.

5.7.6. A kockázatoknak ellenállóbb üzleti modellek választása

Jóllehet a befektetési célpontok fejlettsége és iparági kapcsolódásai tekintetében a Kibocsátó preferenciája a széleskörű diverzifikáció, a konkrét vállalkozások konkrét üzleti modelljei vonatkozásában kifejezetten szelekciós szempont az üzleti modell jellege és az abból fakadó kockázatok. A hazai piac adottságai, a környező és európai piacok töredezettsége és a nagyobb, egységes fogyasztói piacok nehezebb elérhetősége okán a Társaság és a cégcsoport korábbi befektetési során a döntéshozói preferencia jó ideje a B2B jellegű üzleti modellek és megoldások felé hajlott és B2C jellegű üzleti modellt követő cégek csak akkor kerültek a portfólióba, ha a célpiacaik elérhetősége nem tűnt kétségesnek. A B2B modellek preferenciája olykor mérsékeltebb növekedési sebességet, másrészt kiegyensúlyozottabb és alacsonyabb kockázatú üzleti megoldásokat eredményezett, ráadásul ezen üzleti megoldások stabilabb és tartósabb ügyfélkört eredményeznek és ellenállóbbak a válsághatásoknak és gazdasági ciklusoknak is.

5.7.7. Konzervatív értékelések alkalmazásának gyakorlata

A Kibocsátó befektetési tárgyalásai során az üzleti lehetőségekkel és mérhető teljesítménnyel arányos értékelést preferálja, miközben célja, hogy korai és növekedési fázisú befektetések során megfelelő befektetővédelmi jogok megszerzése mellett lehetőleg kisebbségi tulajdont szerezzen és megfelelő mértékben tartsa fenn a tulajdonostársak érdekeltségét és motivációját. Ezen két szempontrendszer egyidejű megvalósulása úgy biztosítható, hogy a finanszírozási tervek és igények felmérésekor cél az ésszerű és szükséges mértékű finanszírozás megfelelő beazonosítása és az, hogy a céltársaság ezen ésszerű keretek között tartsa tőkebevonási elképzeléseit, hiszen tartós üzleti sikereit, továbbá az alapítók arányos érdekeltségének hosszabb távú fenntartását is ez biztosítja. Ezzel a gyakorlattal kerülhetők el azok az ügyletek, amelyek látszólag vonzó magas értékelés mellett az ésszerűen lényegesen magasabb források bevonását biztosítják ugyan egy befektetési célpontnak, ennek azonban az lehet az eredménye, hogy az alapítók végső soron a bevont forrás saját maguk számára kedvező konstrukciókban történő felhasználásban válnak érdekelté, miközben annak eredménye nem lesz arányos cégérték növekedés és a bevont források felhasználását követően már nem lesz olyan tulajdonosi viszonyrendszer kialakítható, amely a vállalkozás további sikeres működését biztosítja. A Kibocsátó ezen értékelési és befektetési elveit akkor is megtartja, ha ennek következtében valamely egyébként ígéretesnek mutakozó befektetési célponttal nem tud közös megállapodásra jutni, mert a befektetési értékelésekből adódó iparági kockázatokat kizárólag így tudja konzekvensen kezelni.

5.7.8. Piaci ismertség

A Kibocsátó a hazai és régiós piac egyik ismert befektetőcsoportja, amely több éve kiemelkedő kommunikációs és szakmai aktivitást végez. Ennek eredményeként folyamatosan je-

lentős mennyiségben kap befektetési megkereséseket, így széleskörű felhozatalból válogathatja ki befektetési célpontjait. A cégcsoport 2016-tól kezdődően saját fejlesztésű online felületen fogadja és kezeli a vele kapcsolatba lépő potenciális befektetési célpontokat, ezen a felületen az elmúlt három év során, jelen dokumentum formális lezárásáig több mint 1800 vállalkozó csaknem 1000 vállalkozását mutatta be és javasolta befektetésre. A Kibocsátó aktuális márkaismertsége jelenleg is biztosítja, hogy lényegében napi rendszerességgel, folyamatosan keresik meg olyan vállalkozások, akik különböző befektetési fázisokban maguk kezdeményezik befektetési tárgyalások esetleges megkezdését.

5.7.9. Stabil szakmai és elemzői háttér

Befektetési célpontjai, célszektorai kiválasztása, illetve a konkrét céltársaságok üzleti elképzeléseinek, modelljének értékelése során a Kibocsátó széleskörű szakmai, elemzői háttér munkát végez. Ezen folyamatos elemzői munka eredménye általában a befektetési aktivitás és a befektetések irányának kiválasztása, majd a konkrét céltársaságok előminősítése és minőségi előszelektálása.

5.7.10. Aktív befektetői kör

A Kibocsátó jelenlegi befektetőnek döntő része olyan, a saját területén kiemelkedően sikeres vállalkozó és üzletember, aki befektetői és részvényesi státusza mellett maga is aktivitást vállal a befektetési célpontok előértékelése és kiválasztása, a befektetési döntések meghozatala és a végrehajtott befektetések támogatása körében. A magánbefektetői kör jelentős része igazgatósági tagként is részt vesz a Kibocsátó működésében, de közülük többen a cégek piaci támogatását, mentorálását, üzleti kapcsolatok elérhetővé tételét is vállalták. Mindez jelentős támogatást biztosít a portfólió cégek piacépítése, üzletfejlesztése és stratégiájuk megvalósítása során.

5.7.11. Külső szakértők bevonása, részletes átvilágítások alkalmazása

5.7.11.1. A céltársaságok előszűrése során jogi és pénzügyi területen formális átvilágítások céljából minden alkalommal külső szakértőt von be a Kibocsátó, ezen túl egyedi kockázatok kezelése céljából szükség esetén sor kerülhet technológiai átvilágításra, illetve külső szakértők segítségével végzett üzleti validációra is. Befektetési szerződések megkötésére kizárólag olyan átvilágítások lezárásával kerülhet sor, melyek a befektetés sikerességét potenciálisan veszélyeztető kockázatokat nem tártak fel.

5.7.11.2. Hasonló gyakorlatot folytat a Kibocsátó abban az esetben, ha valamely befektetéséből való kiszállás esetén a vevő fél az eladásig terjedő időszakra vonatkozóan olyan garanciavállalásokat kér, melyek a Kibocsátó számára potenciális jövőben kockázatot jelenthetnek. Ilyen esetben – amennyiben a Kibocsátó nem tud maga meggyőződni a garanciavállalása ténybeli megalapozottságáról és ezáltal pénzügyi kockázatai kiszűréséről – a szükséges garanciavállalások megalapozására eladói átvilágításokat végeztet el az arra kiválasztott, megfelelő külső szakértői csapattal.

5.7.12. Kialakult szerződéskötési gyakorlat

A Kibocsátó döntéshozói köre és szakmai szervezete évtizedes iparági tapasztalatokkal és gyakorlattal rendelkezik a technológia kockázati tőkebefektetések területén, így részleteiben ismeri a befektetési megállapodásokban kialakult és alkalmazott szerződéskötési gyakorlatot. Ennek részeként stabil és kipróbált gyakorlattal rendelkezik a befektetővédelmi jogok szabályozása, a hozamelsőbbségek és exit biztosítékok alkalmazása, együtdöntési, együttértékesítési vagy kiszállási elsőbbségi jogok, szankciós opciós jogok, illetve minden más lehetséges szerződéses és jogi biztosíték területén.

5.7.13. Meglévő robusztus informatikai rendszerek

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó tulajdonosi köre és cégcsoportja mintegy hat éve folytat aktív befektetési tevékenységet, mára a Kibocsátó rendelkezésére áll egy olyan saját fejlesztésű, kifejezetten az általa folytatott befektetési tevékenység során a befektetési célpontok becsatornázására, előszűrésére, értékelésére, későbbi kezelésére, teljesítményének mérésére és riportálására, a portfólió cégek társbefektetőknek vagy potenciális vevőknek való prezentálására alkalmas robusztus informatikai rendszere, ami bizonyos mértékű továbbfejlesztéssel stabil informatikai háttérrel lesz képes biztosítani a nyilvános működés során szükséges adatkezeléshez és adatszolgáltatáshoz, illetve döntéselőkészítő és kommunikációs feladatok ellátásához is.

5.7.14. A menedzsment védelme

A Kibocsátó stabil, kiegyensúlyozott és kiszámítható, tartós üzleti stratégiáját megvalósítani képes működésének kulcs eleme, hogy a kockázati tőkebefektetői piacon megszokott és kialakult gyakorlatnak megfelelően teljes befektetési ciklusokat lefedő időszakra kiterjedően stabil menedzsmenttel rendelkezzen. Nyilvános részvénytársasági formában folytatott működés esetén ez az aktív menedzsment stabilitásának biztosítását garantáló jogok és szabályok meglétét feltételezi. Ennek érdekében, azaz későbbi esetleges ellenséges felvásárlások negatív hatásainak kiküszöbölése céljából kerül kialakításra az Xtend piaci bevezetéssel egyidejűleg egy olyan B sorozatú elsőbbségi részvény (lásd 13.1. pont), amely a Társaság igazgatóságával kapcsolatos határozatok területén együttdöntési jogosultságokat biztosít.

5.7.15. A döntéshozók és a szakmai szervezet direkt üzleti érdekeltsége

Miután a Kibocsátó igazgatóságának mindegyike befektetőként részvényesi érdekeltséggel is rendelkezik a cégben, tevékenységüket illető elkötelezettségük és motivációjuk nyilvánvaló. Fontos körülmény emellett, hogy a döntéshozó testületek mellett operatív munkát végző szakmai szervezetnek is jelentős a Kibocsátóban fennálló tulajdonosi érdekeltsége. Amellett, hogy dr. Oszkó Péter, a cégcsoport alapítója és a Kibocsátó igazgatóságának elnöke, valamint a szervezet operatív vezetője 28,92%-os tulajdonosi részesedéssel rendelkezik, illetve az igazgatósági tag magánbefektetők ezen felül is összességében több mint 29%-os részesedést tartanak, a szakmai szervezet további része is 4,52%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik a Kibocsátóban.

5.7.16. Gyakorlat a befektetői kapcsolattartásban

A Kibocsátó, annak alapítói és szakmai szervezete jelentős gyakorlattal rendelkezik a befektetői kapcsolattartásban, hiszen az elmúlt években – ha zárt körben is – de mégis csak szélesebb befektetői körrel dolgoztak, akik számára megfelelő mértékben biztosították a befektetésekről és a Társaság helyzetéről a folyamatos szükséges adatszolgáltatást. Ily módon a jövőben elvárt adatszolgáltatás és befektetői kommunikáció nem lesz ismeretlen feladat és elvárás a Kibocsátó szakmai szervezete számára.

5.7.17. A részvénytőke érdeklődés folyamatos fenntartása, további nyilvános kibocsátás

A Társaság az elmúlt évek működése során folyamatosan fejlődő üzleti kommunikációs gyakorlatot alakított ki annak érdekében, hogy részvényei vonatkozásában egyre szélesebb körben keltse fel és tartsa fenn a befektetői érdeklődést. Ezen gyakorlat folytatásával biztosítható lehet a Részvények Xtend bevezetésével meginduló nyilvános kereskedés során fennmaradó befektetői érdeklődés, amely segítheti a részvények likviditásának fenntartását. Szintén ezt a célt segítheti és szolgálhatja a jelen Bevezetési Eljárást követő esetleges további nyilvános kibocsátás.

6. A KIBOCSÁTÓ RÉSZLETES BEMUTATÁSA

6.1. Céginformációk a Kibocsátóról

A Kibocsátóra vonatkozó céginformációk és fontos változások a cég bejegyzéséig visszamenőleg az alábbiak:

A Kibocsátó cégneve:

OXO Technologies Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság, illetve a Bevezetési Eljárás sikeres lezárását követően OXO Technologies Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám:

Bejegyezte Budapesten a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-140670 cégjegyzékszámmon.

A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre:

A bejegyzés időpontja: 2020. január 16.

A Kibocsátó határozatlan időtartamra jött létre.

A Kibocsátó adószáma:

27306660-2-41

A Kibocsátó statisztikai számjele:

27306660-6420-114-01.

A Kibocsátó alaptőkéje:

1 314 858 000 HUF

A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma

Székhely címe: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32. II. em. 1.

Forma: részvénytársaság

Írnyadó jog: a vonatkozó magyar és európai uniós jogszabályok

Bejegyzés országa: Magyarország

Telefonszám: +36 1 209 3094

A Kibocsátó tulajdonosa(i), a tényleges tulajdonos(ok) személye:

A Kibocsátó részvényesei a következők:

- Power Angels Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; Cg.: 01-10-048647) a Részvények 26,62 %-ának a tulajdonosa (végső tulajdonosok részletes leírását lásd 6.2.6.1. alatt),
- a dr. Oszkó Péter tulajdonában álló OXO Personal Holding Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; Cg.: 01-09-325963) a Részvények 22,1 %-ának a tulajdonosa,

- a dr. Oszkó Péter tulajdonában álló OXO Personal Holding Kft-n keresztül az OXO Ventures Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; Cg.: 01-10-049202) a Részvények 4,58 %-ának a tulajdonosa, továbbá rendelkezik a „B” szavazati elsőbbségi részvénnyel (vétórészvény), lásd bővebben 9.3.3.1. pont,
- Docler Holding s. á. r. l. (székhely: 44, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburgi Nagyhercegség; Cg.: B 180190) a Részvények 19,77 %-ának a tulajdonosa,
- a dr. Polgár András László tulajdonában álló X Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1125 Budapest, Lelesz utca 12.; Cg.: 01-10-043525) a Részvények 4,56 %-ának a tulajdonosa,
- a Freész József, Freész Józsefné, Freész Gergely és Freész Katalin tulajdonában álló FRX Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Petrőczy utca 18.; cégjegyzékszám: 01-09-351319) a Részvények 4,04 %-ának a tulajdonosa,
- a Nagygyörgy Tibor János tulajdonában álló B-FOURTEEN Befektető Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; Cg.: 01-09-350334) a Részvények 3,79 %-ának a tulajdonosa,
- a Kárteszi Ágnes tulajdonában álló Advanced Business Consulting Tanácsadó és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2700 Cegléd, Felház utca 44.; Cg.: 13-09-098941) a Részvények 2,61 %-ának a tulajdonosa.
- a Szirbik Albert tulajdonában lévő Solar Tipp Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 6728 Szeged, Fonógyári út 13. 12. ép.; Cg.: 06-09-025878) a Részvények 2,09 %-ának tulajdonosa,
- a Domonkos András tulajdonában álló Lombard Portfólió Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 9022 Győr, Bajcsy-Zsilinszky utca 52/B.; Cg.: 08-10-001937) a Részvények 1,52 %-ának a tulajdonosa,
- a Siliga Sándor (an.: Balogh Ilona), Siliga Sándor (an.: Pongrácz Valéria), Siliga Sándorné és Siliga Valéria tulajdonában álló "SILIGA és TÁRSA" Üzletviteli Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 8200 Veszprém, Szabadság tér 2.; Cg.: 19-09-500900) a Részvények 1,52 %-ának a tulajdonosa,
- a Farkasné Fenyves Judit és Farkas József tulajdonában álló SANAT HOLDING Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3300 Eger, Faiskola u. 5.; Cg.: 10-09-021219) a Részvények 1,52 %-ának tulajdonosa,
- a Pongrácz Dávid tulajdonában álló My Jazz Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; a Cg.01-09-375321) a Részvények 2,66 %-ának a tulajdonosa,
- a Bojtor Tamás tulajdonában álló Bojtor Holdings Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; Cg.01-09-375319) a Részvények 1,06 %-ának a tulajdonosa,
- a Pintér Dániel tulajdonában álló Cooper Investment Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32.; Cg.01-09-375320) a Részvények 0,8 %-ának a tulajdonosa,
- Bóbics Kornél (anyja neve: Németh Edit; lakóhely: 8900 Zalaegerszeg, Virágzó mező utca 13.) a Részvények 0,76 %-ának a tulajdonosa.

6.2. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

6.2.1. Az OXO Technologies Holding Zrt. megalapítása

6.2.1.1. A 2014-ben alakult OXO csoport (amely jelenti a Kibocsátóval jelenleg kapcsolt vállalkozási viszonyban lévő, de akár már korábban megalapított csoportcégeket; „**OXO csoport**”) fő tevékenysége hazai és régiós technológiai társaságokba történő befektetés, a társaságok növekedésének támogatása tőke- és egyéb kapcsolódó tulajdonosi finanszírozással, illetve a növekedést elősegítő szolgáltatások nyújtásával, majd az elért nyereségből osztalékjövdelem, illetve a részesedések értékesítésén keresztül történő árfolyamnyereség realizálása. A csoport tényleges befektetési tevékenységét 2015-ben kezdte meg először OXO Angels Kft., majd több további magánbefektető csatlakozását követően Power Angels Zrt. néven alapított befektetési társasága útján. Később korai fázisú befektetéseit az üzleti inkubátorként is működő OXO Labs Kft.-vel valósította meg, önálló portfóliók akvizíció útján történő megszerzése céljára pedig külön megalapította az OXO Holdings Kft.-t. A cégcsoport működésének folyamán, négy év alatt mintegy másfél milliárd forintnyi befektetői forrást helyezett ki, több mint harminc befektetést és mintegy 10 exitet, azaz meglévő befektetéseiből való részbeni vagy teljes kiszállást hajtott végre.

6.2.1.2. Az OXO csoport egyes befektetési társaságainak, a Power Angels Zrt., az OXO Labs Kft., és az OXO Holdings Kft. tulajdonosi köre úgy határozott, hogy az ezidáig kialakított befektetési portfóliójukat egy egységes technológiai holdingba, az OXO Technologies Holdingba szervezik, új befektetők bevonásával egy időben.

6.2.1.3. Az OXO Technologies Holding ennek megfelelően 2020. január 14-én jött létre a Power Angels Zrt. (cégjegyzékszám: 01-10-048647, székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32., képviseli: dr. Oszkó Péter, igazgatósági tag), a Sanatmetál Kft. (cégjegyzékszám: 10-09-022388, székhely: 3300 Eger, Faiskola út 5., képviseli: Farkas József, ügyvezető), a Siliga és Társa Kft. (cégjegyzékszám: 19-09-500900, székhely: 8200 Veszprém, Szabadság tér 2., képviseli: Siliga Sándor, ügyvezető), az OXO Holdings Kft. (cégjegyzékszám: 01-09-330385, székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32., képviseli: Pongrác Dávid, ügyvezető), valamint a Dolcer Holding S.á.r.l. (cégjegyzékszám: B180190, székhely: L - 1855 Luxembourg, 44, avenue John F. Kennedy) részvételével. A Kibocsátó alapításkori jegyzett tőkéje egymilliárd forint, az alapításkori tőketartalékkal együttes saját tőkéje két és félmilliárd forint volt.

6.2.2. Csoportcégek apportálása

2020. június 26-án apportáltálásra került az OXO Labs Kft., amely cég korai fázisú projektek finanszírozásával és inkubációjával foglalkozik. Ezzel a tranzakcióval a cégcsoport minden iparági befektetési tevékenységgel foglalkozó csoportcége az OXO Technologies Holding tulajdonába került. Az OXO Labs korai fázisú befektetési tevékenysége a későbbiekben részletesen bemutatásra kerül. Az apport eredményeként a közvetlen tulajdonosi kör a B-FOURTEEN Befektető Kft.-vel (cégjegyzékszám: 01-09-350334, székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32., képviseli: Nagygyörgy Tibor János, ügyvezető) a Lombard Portfólió Zrt.-vel (cégjegyzékszám: 08-10-001937, székhely: 9022 Győr, Bajcsy-Zsilinszky utca 52/B., képviseli: Domonkos András, vezérigazgató), Pongrác Dávid (an.: Hegedűs Illdikó, születési ideje: 1983.06.22) és az X Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Zrt.-vel (cégjegyzékszám: 01-10-043525, székhely: 1125 Budapest, Lelesz utca 12., képviseli: dr. Polgár András László, vezérigazgató), valamint az OXO Personal Holding Kft.-vel (cégjegyzékszám: 01-09-325963, székhely: 1023 Budapest, Lajos utca 28-32., képviseli: dr. Oszkó Péter, ügyvezető) bővült.

6.2.3. További évközi tőkeemelés

Az OXO Technologies Holding tulajdonosi köre 2020. november 12-én a Kibocsátó portfóliójának bővítése és további befektetési lehetőségek finanszírozása céljából újabb tőkeemelésről döntött, mellyel a Kibocsátó saját tőkéje 3.335.000.000,- forintra, jegyzett tőkéje pedig 1.314.858.000,- forintra emelkedett és tulajdonosi köre tovább nőtt az FRX Vagyongazdálkodó Kft-vel (cégjegyzékszám: 01-09-351319, székhely: 1103 Budapest, Petróczy utca 18.), az Advanced Business Consulting Kft-vel (cégjegyzékszám: 13-09-098941, székhely: 2700 Cegléd, Felház utca 44.), valamint a Solar Tipp Kft-vel (cégjegyzékszám: 06-09-025878, székhely: 6728 Szeged, Fonógyári út 13. 12. ép.).

6.2.4. A BÉT MTF Xtend bevezetéséről szóló részvényesi határozatok

A Kibocsátó Igazgatósága 2020. december 4-én részletesen tárgyalta a Társaság BÉT MTF Xtend piacra lépésével kapcsolatos stratégiai elképzeléseit és részletes határozati javaslatokat, különös tekintettel a jelen Információs Dokumentum tervezetének megvitatására, könyvvizsgáló, felügyelő bizottsági tagok és audit bizottsági tagok megválasztására vonatkozó javaslatokra, további a nyilvános részvénytársasággá váláshoz szükséges új alapszabály elfogadására vonatkozó előterjesztésekre. Ezen túl az igazgatóság megtárgyalta a Kibocsátó 2020. június 30-i fordulónapra készített auditált konszolidált beszámolóját és azt szintén közgyűlési döntésre javasolta előterjeszteni. Ennek megfelelően az igazgatóság 2020. december 4-én kezdeményezte a közgyűlés írásbeli döntéshozatali eljárását, mely az összes részvényes 2020. december 11-ig leadott szavazatai alapján az alábbi napirendi pontokban a következő eredménnyel zárult:

- 6.2.4.1. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal elhatározták a Társaság működési formájának megváltoztatását. Erre tekintettel a részvényesek elhatározták, hogy a Társaság a jövőben nyilvánosan működő részvénytársaságként működik és felhatalmazták az igazgatóságot a Társaság részvényeinek Xtend-re történő regisztrációjához szükséges intézkedések megtételére. A felhatalmazás keretében a részvényesek kifejezetten hozzájárulásukat adták ahhoz, hogy az igazgatóság elnöke az Xtend-re történő regisztrációval kapcsolatban teljeskörűen eljárhaszon.
- 6.2.4.2. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal elhatározták, hogy a Társaság részvényeinek Xtend-re történő regisztrációjától függő hatállyal a Társaság cégneve az alábbiak szerint módosul: (a) A Társaság cégneve: OXO Technologies Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság; (b) A Társaság rövidített cégneve: OXO Technologies Holding Nyrt; (c) A Társaság idegen nyelvű elnevezése: OXO Technologies Holding Public Limited Company; OXO Technologies Holding PLC.
- 6.2.4.3. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal a Társaság könyvvizsgálójának választották meg a TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11; cégjegyzékszám: 01-09-279282; személyesen eljár: könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy neve: Szovics Zsolt; lakcím: 1037 Budapest, Kurkuma köz 4; nyilvántartási szám: MKVK-005784). A könyvvizsgáló megválasztására a Társaság részvényeinek Xtend-re történő regisztrációjától függő hatállyal került megválasztásra, a hatálybalépéstől számított 2 éves határozott időtartamra.

- 6.2.4.4. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal úgy határoztak, hogy a Társaság részvényeinek az Xtend-re történő regisztrációjától függő hatállyal, öt (5) éves határozott időtartamra a Társaság felügyelőbizottsági tagjaivá választja Dr. Torma Leventét (anyja neve: Szilágyi Márta Erzsébet; lakcím: 1121 Budapest, Mártonvölgyi utca 24/B.) (a felügyelőbizottság elnöke), Bodor Józsefet (anyja neve: Horváth Ilona; lakcím: 1162 Budapest, Hermina út 13.) és Pető Zsuzsannát (anyja neve: Takács Zsuzsanna; lakcím: 5000 Szolnok, Ady Endre út 18. 8. em. 6.a.).
- 6.2.4.5. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal úgy határoztak, hogy a Társaság részvényeinek az Xtend-re történő regisztrációjától függő hatállyal, határozatlan időtartamra a Társaság auditbizottságának tagjaivá választja Dr. Torma Leventét (anyja neve: Szilágyi Márta Erzsébet; lakcím: 1121 Budapest, Mártonvölgyi utca 24/B.) (az auditbizottság elnöke), Pető Zsuzsannát (anyja neve: Takács Zsuzsanna; lakcím: 5000 Szolnok, Ady Endre út 18. 8. em. 6.a.) és Bodor Józsefet (anyja neve: Horváth Ilona; lakcím: 1162 Budapest, Hermina út 13.).
- 6.2.4.6. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal úgy határoztak, hogy visszahívják Ködmön Ákost az igazgatósági tagi tisztségéből, egyúttal öt (5) éves határozott időtartamra a Társaság igazgatósági tagjává nevezték ki Apró Anna Ágnes (anyja neve: Gergály Ágnes Annamária; lakcím: 8900 Zalaegerszeg, Kispálhegyi út 9.).
- 6.2.4.7. Tekintettel arra, hogy a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:235. § értelmében, ha a zártkörűen működő részvénytársaság nyilvánosan működő részvénytársasággá kíván alakulni, a vezető tisztségviselő vagy felügyelőbizottsági tag kijelölésére vonatkozó, illetve az elővásárlási jogot biztosító elsőbbségi részvényeit, valamint az olyan elsőbbségi részvényeit, amelyek osztalékelsőbbségre, illetve likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségre vonatkozó jogosultságon kívül együttesen egyéb elsőbbségi jogokat testesítenek meg, a tőzsdei bevezetést megelőzően át kell alakítani a nyilvánosan működő részvénytársaságok által is kibocsátható elsőbbségi részvénné vagy törzsrészvénné, a Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal, az érintett részvények tulajdonosainak egyhangú támogatásával elhatározták a Társaság részvénystruktúrájának átalakítását. A Részvénytársaság átalakítására a következőképp kerül sor. A Társaságnál jelenleg mindösszesen huszonhárom (23) darab elsőbbségi részvényfajtába tartozó, egyenként 1.000,- Ft, azaz Egyezer forint névértékű részvény került kibocsátásra – amely húsz (20) darab „A” sorozatú, kettő (2) darab „B” sorozatú és egy (1) darab „C” sorozatú elsőbbségi részvényből áll. Az OXO Ventures Zrt. részvényes egy (1) darab „A” sorozatú elsőbbségi részvénye kivételével a fenti elsőbbségi részvények azonos névértékű törzsrészvénné kerül átalakításra. Ezzel párhuzamosan az OXO Ventures Zrt. részvényes egy (1) darab „A” sorozatú elsőbbségi részvénye a jelen dokumentum 13.1. pontjában, illetve a 2. számú mellékletben csatolt alapszabály-tervezetben meghatározott elsőbbségi jogokkal bíró „B” sorozatú elsőbbségi részvénné kerülnek átalakításra.
- 6.2.4.8. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal felhatalmazták az igazgatóságot, hogy az alábbi feltételek mellett saját hatáskörében eljárjon a Társaság alaptőkéjének felemelésével kapcsolatban: a) a tőkeemelések során a Társaság alaptőkéje legfeljebb 4.314.858.000,- Ft összegre emelhető fel; b) a tőkeemelésekre legkésőbb BÉT MTF Xtend regisztráció időpontját követő hat hónapon belül kerülhet sor.
- 6.2.4.9. Valamennyi, fenti határozatra tekintettel a Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal elhatározták a Társaság alapszabályának a jelen dokumentum 2. számú mellékletében csatolt tervezetnek megfelelő módosítását

azzal, hogy a részvénystruktúra átalakítását kivéve, valamennyi változás a Társaság részvényeinek az Xtend-re történő regisztrációjától függő hatállyal került elfogadásra. A részvénystruktúra átalakítására vonatkozó döntés a közgyűlés döntésével hatályba lépett, 2020. december 11-én.

- 6.2.4.10. A Társaság részvényesei 1.314.858 db igen, 0 db nem és 0 db tartózkodó szavazattal, a Társaság igazgatóságának előterjesztésére elfogadták a Társaság 2020. üzleti év első félévére vonatkozó, jelen dokumentum 1. számú mellékletében csatolt proforma konszolidált beszámolóját 3.775.905,- eFt mérlegfőösszeggel és 169.834,- eFt adózott eredménnyel

6.2.5. A OXO Technologies Holding bemutatása

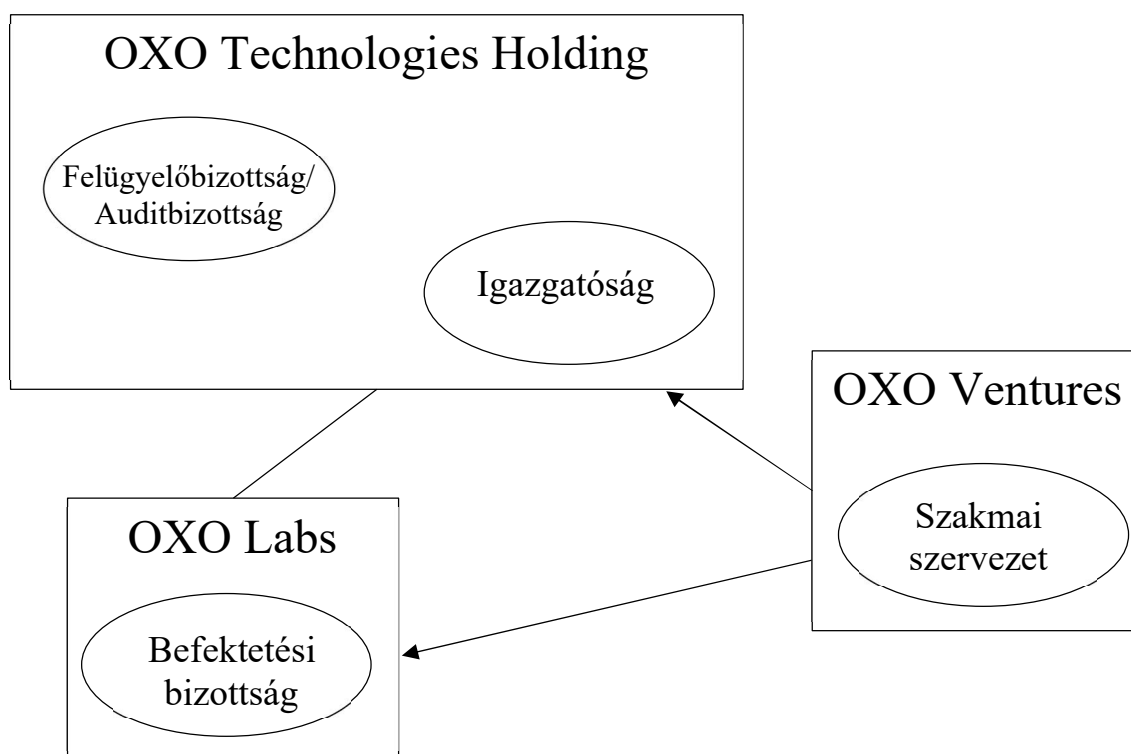
- 6.2.5.1. Az OXO Technologies Holding jelenlegi tulajdonosi köre a Kibocsátó megalapításakor azt a stratégiai döntést hozta, hogy a 2015-től kezdődően kialakított, feltörekvő technológiai vállalkozásokból kiépített portfólióját egy egységes technológiai holdingba szervezi, a további befektetési tevékenységhez arányos mértékű pénzbeli tőkét is rendelkezésre bocsát, és ezt a holdingot tőzsdei bevezetésre készíti elő annak érdekében, hogy a tőzsdei bevezetést 2021 első negyedéve során meg tudja valósítani. A Kibocsátó technológiai portfóliója mára 12, több éves működéssel és megfelelően értékelhető bevétellel bíró technológiai cégből áll, amelyek holdingba szervezve jelentős értéket és diverzifikált, így kezelhető mértékű kockázatokat jelenítenek meg. Egy ilyen számosságában jelentős, és értékelhető működési múlttal rendelkező technológiai portfólió alkalmas olyan nyilvános tőkebevonásra, amelyre egyes fiatal technológiai cégek méretük és kockázatoságuk következtében még nem feltétlenül érettek meg, miközben a holding által elérhető finanszírozást felhasználva az egyes portfólió cégek számára is biztosított lehet az a növekedés, amelynek eredményeként később maguk is képesek lehetnek további finanszírozás önálló bevonására.

- 6.2.5.2. Másrésztől érzékelhető a növekvő piaci érdeklődés a feltörekvő technológiai cégek iránt, amelyet részben a hozamkörnyezet, részben ezen befektetési eszközosztály egyre nagyobb ismertsége indokol. Különösen nagy arányban nőtt az érdeklődés az egyes technológiai vállalkozásokba történő befektetési lehetőségek iránt 2020. során, miután a váratlan járványügyi kockázatokból fakadó fizikai korlátozások számos üzleti szegmensben felgyorsították a digitalizációt és az innovatív technológiai megoldások iránti keresletet. Az önálló technológiai cégekbe történő befektetés azonban számos intézményi befektető számára nem elérhető lehetőség, magánbefektetők számára pedig sokszor túlzott szakmai ismereteket igényel és fokozottan kockázatos. Eközben a piac ugyan lehetőséget biztosít zártkörű és zártvégű kockázati tőkealapok formájában arra, hogy akár intézményi, akár magánbefektetők nagyobb alapok tőkejegyeinek jegyzése formájában vegyenek részt hasonló befektetési tevékenységben, azonban ezen befektetési instrumentum a gyakorlatban kifejezetten korlátozott befektetői kör számára érhető el. Ennek oka egyrészt ezen kibocsátások zártkörű jellege, amelyben így csak szelektált intézmények és magánbefektetők vehetnek részt, másrészt az, hogy a jelenleg a hazai befektetők számára elérhető kockázati tőkealapok tőkejegyei a kibocsátást követően nem állnak sem nyilvános, sem zártkörű forgalmazás alatt, így kifejezetten illikvid, 10 éves futamidejű befektetési eszközosztályt testesítenek meg. Ilyen intézményi kockázati tőkealapokban ezért kizárólag olyan intézményi vagy magánbefektetők jelennek meg, akik ezt a jellemzően 10 éves befektetési periódust tolerálni képesek, amely kizárja számos pénzügyi befektető ezen piacra történő belépését, még akkor is, ha a technológiai szektor növekedési lehetőségeiben megfelelően kiegyensúlyozott és diverzifikált portfólióval szívesen részt vennének.

6.2.5.3. Nem véletlen, hogy más, pl. angolszász piacokon létezik olyan nyilvános forgalmazású kockázati tőkebefektetési eszköz (Venture Capital Trust), amely olyan intézményi vagy magánbefektetők számára is biztosítja a technológiai portfóliókba való befektetési lehetőséget, akik rövidebb futamidejű vagy likvidebb befektetési instrumentumok iránt mutatnak érdeklődést. Ugyanezt a befektetési instrumentumot teremtheti meg az OXO csoport által tervezett, tőzsdére bevezetendő technológiai holding, amelynek jegyzésével így olyan intézményi, esetleg magánbefektetők is beléphetnek a technológiai és kockázati tőkebefektetések piacára, akiknek sem a hosszabb futamidejű kockázati tőkealapokban való részvétel, sem az egyes önálló, induló technológiai cégekbe való beszállás nem volt eddig reális opció.

6.2.5.4. Az OXO Technologies Holding irányítását az Igazgatóság látja el, befektetési stratégiáját ez a testület határozza meg és az egyes növekedési és érett fázisú befektetésekhez kapcsolódó döntéseit is ő hozza meg. A korai fázisú, induló vállalkozásokkal kapcsolatos inkubációs szolgáltatásokról is kisebb összegű befektetésekről szóló döntéseket a Kibocsátó 100%-os leányvállalatoként működő OXO Labs Kft. saját Befektetési Bizottsága hozza meg, a Kibocsátó Igazgatóságának, illetve az egyes szakértő igazgatósági tagok elővéleményezése és előértékelése mellett. Ezzel együtt további szakmai stábbal a Kibocsátó, illetve az OXO Labs Kft. közvetlenül nem rendelkezik, a döntések előkészítése, lebonyolítása és nyomon követése a technológiai befektetési piac bevett gyakorlata szerint kiszervezett struktúrában, külső szakmai tanácsadó szervezet útján történik, mely szakmai szervezet egyébként önmagában is tulajdonos és befektető az OXO Technologies Holdingban. Ezen előkészítő és végrehajtó funkciókat megvalósító tanácsadói tevékenységet az OXO Ventures Zrt. végzi, amely ilyen formán stratégiai szolgáltató partnere a Kibocsátónak, ezért annak működése és szervezete is részletes bemutatásra kerül a későbbiekben, jelen dokumentum 9. fejezetében.

A Kibocsátó szervezeti ábrája az alábbi:



1. ábra - Az OXO Technologies Holding szervezeti felépítése

6.2.6. Tulajdonosi kör, döntéshozók és szakmai szervezet rövid bemutatása

6.2.6.1. Az OXO Technologies Holding tulajdonosi körének tagjai jelen fejezet 6.1. pontja alatt kerültek felsorolásra. Az ott megjelölt Power Angels Befektetési Zrt. a cégcsoport alapító befektetői körének első közös befektetési társasága volt, amely a befektetési portfólió apportálásával az OXO Technologies Holding részvényesévé vált, a végső befektetők pedig érdekeltségüket ezt követően ezen köztes holdingon keresztül tartották. Annak érdekében azonban, hogy a Power Angels Zrt. eredeti befektetői közvetlenül válhassanak részvényessé az OXO Technologies Holding Zrt.-ben, a befektetői kör határozatot hozott a Power Angels Zrt. tőkének leszállításáról, amelynek következményeként annak tulajdonosi köre a Power Angles Zrt. által az OXO Technologies Holdingban tartott részvényeket közvetlenül fogja megkapni. A tőkeleszállítás cégbejegyzési eljárása jelen dokumentum lezárásakor folyamatban van, annak eredményeként ezzel együtt a Power Angels Zrt. által az OXO Technologies Holdingban tartott 26,62%-os részesedést a következő végső tulajdonosok az alábbi arányban fogják megkapni:

Közvetett és végső tulajdonosok	A tőkeleszállítás után a Kibocsátóban átvett részesedés százalékos aránya
dr. Oszkó Péter és az OXO Personal Holding Kft.	2,24%
a dr. Polgár András László tulajdonában álló X Zrt.	5,61%
a MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt.	4,79%
a dr. Héjja Róbert tulajdonában álló B.A.H. Real-Estate Kft.	4,48%
a Domonkos András tulajdonában álló Lombard Portfólió Zrt.	3,37%
a dr. Becher Ákos és dr. Torma Levente 50-50%-os tulajdonában álló B&T VC Investments Kft.	2,24%
a Botond Szabolcs tulajdonában álló Visinvest Kft.	1,12%
az Apró Anna Ágnes tulajdonában álló Ellum Kft.	1,12%
Bóbics Kornél	1,65%

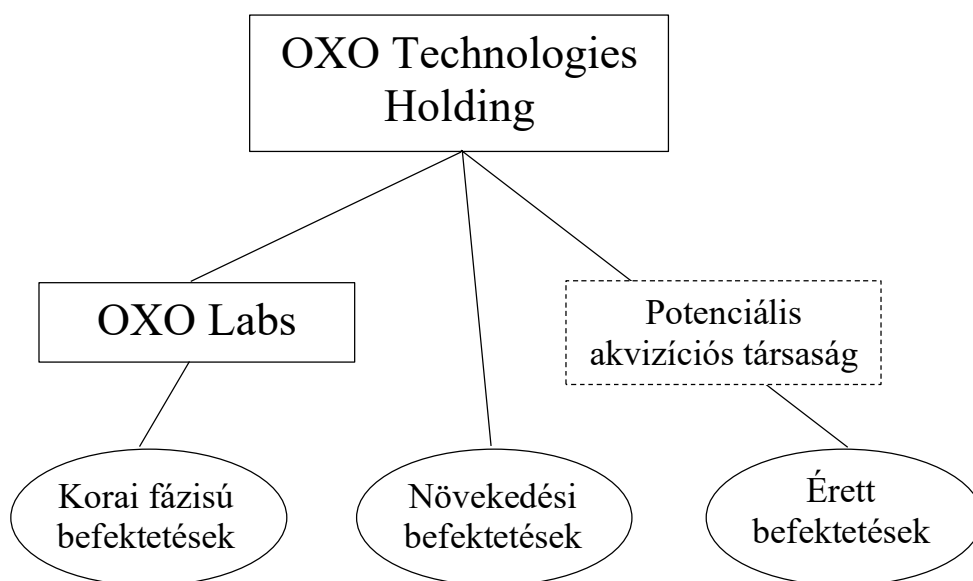
6.2.6.2. Az OXO Technologies Holding 6.1. illetve 6.2.5.1. alatt megjelölt végső tulajdonosi köre a cégcsoport alapítóiból, illetve a hozzájuk csatlakozó magán- és intézményi befektetőkből, döntéshozó testületének tagjai ugyanezen alapítói és magánbefektetői körből, szakmai szervezete pedig az iparágban évtizedes tapasztalattal rendelkező további szakemberekből áll. A cégcsoport alapítója, dr. Oszkó Péter a Társaságnak jelenleg is legnagyobb, közvetlenül és közvetve összesen 28,92%-os részesedéssel rendelkező tulajdonosa, aki egyben az Igazgatóság elnöke és az OXO Ventures Zrt.-ben foglalkoztatott szakmai szervezet tekintetében a munkáltatói jogok gyakorlója is. Az Igazgatóság tagjai a cégcsoport mintegy fél évtizedes befektetési

tevékenységében és az OXO Technologies Holding alapításában közvetlenül vagy közvetve résztvevő magánbefektetők, akik a saját szakterületükön egyedülálló piaci tapasztalatokkal és kapcsolatrendszerrel, illetve befektetési gyakorlattal rendelkeznek. Az Igazgatóság működését és döntéseit előkészítő, tanácsadói tevékenységgel támogató szakmai szervezet tagjai az iparágban legalább 5-8 éves tapasztalattal rendelkező munkatársak, az OXO Ventures alkalmazásában, illetve megbízási szerződéssel foglalkoztatott szakértői körében összesen 8 kolléga áll. A tulajdonosok, testületi tagok és a szakmai szervezet részletes bemutatását jelen dokumentum 9. fejezete tartalmazza, ezen pont alatt a teljes szervezet összefoglaló referencia adatai kerülnek ismertetésre.

6.2.6.3. Az OXO Technologies Holding döntéshozó és tanácsadó szakmai szervezete összességében a teljes iparág és piaci szegmens vonatkozásában átfogó és teljeskörű tapasztalatokkal és referenciákkal rendelkezik. A csapattagok által az elmúlt évtizedben megismert és átvizsgált befektetési célpontok száma meghaladja a 2500-as darabszámot, a megvalósított befektetések száma megközelíti a százat. A részvételelülkel zajló exitek száma meghaladja a húszat, melyek döntő részben a technológiai szektorban történtek, emellett pedig pénzügyi vállalkozásokat, gyártó cégeket és ingatlan cégeket érintettek. A döntéshozó és szakmai szervezeti tagok maguk is részt vettek korábban tőkebefektetési társaságok, kockázati tőkealapok felállításában, az ennek során bevont és befektetésre kihelyezett tőke összességében meghaladta a 160 milliárd forintot.

6.3. A befektetési portfólió rövid bemutatása

6.3.1. Az egyes befektetési fázisokhoz igazodóan az OXO Technologies Holding korai, növekedési és érettebb kivásárlási fázisokban folytatja befektetési és akvizíciós tevékenységét. A korai fázisú befektetéseket a csoport korábbi gyakorlatát követve az OXO Labs Kft. végzi, amely a leírt strukturális átalakításokat követően az OXO Technologies Holding 100 százalékos leányvállalatává vált és további működését is ekként folytatja. A növekedési fázisú befektetéseket és a kivásárlásokat az OXO Technologies Holding közvetlenül hajtja végre azzal, hogy kivásárlási ügyleteknél – különösen, ha azok részben hitelfinanszírozással valósulnak meg – esetenként előfordulhat a konkrét ügylet céljára önálló akvizíciós leányvállalat alapítása.



2. ábra - Az OXO Technologies Holding befektetési portfóliójának felépítése

6.3.2. Az OXO Technologies Holding befektetési portfóliójának részletes bemutatását jelen dokumentum üzleti információkat bemutató 7. fejezete, azon belül különösen az 7.2.-7.4. pontjai tartalmazzák. Ezen pont alatt csupán összefoglaljuk az érett és növekedési fázisú portfólió cégekre, valamint a jelentősebb korai fázisú befektetésekre vonatkozó legfontosabb adatokat, illetve a cégértékelésben az egyedi portfólió értéként számba vett értékeléseket.

Érett befektetési portfólió			
<i>Név</i>	<i>Iparág</i>	<i>Részesedés</i>	<i>Befektetett összeg</i>
Servergarden Kft.	szerverbérlet és felhő alapú szolgáltatások	100%	600 millió forint
Gravity Zrt.	adatelemzés, perszonalizáció, ajánlórendszerek	22,22%	322,3 millió forint

Növekedési fázisú befektetések			
<i>Név</i>	<i>Iparág</i>	<i>Részesedés</i>	<i>Befektetett összeg**</i>
Noah House	önellátó aktív ökoházak	30%	135 millió forint
BitNinja	kiberbiztonság	3.47%	128,5 millió forint
Commsignia	elektromobilitás, önvezető autók és okosvárosok	1.02%	52,3 millió forint
Blue Colibri	vállalati megoldások, HR technológia	20%	60 millió forint
Indivizo+	vállalati megoldások, HR technológia	16.11%	154.4 millió forint
AgroNinja	agritech	12.23%	75 millió forint
SmartKassa	fintech	4.8%	31,1 millió forint

** A befektetett összeg esetenként tartalmazza a folyósított tagi kölcsön összegét is

6.3.3. Az OXO Technologies Holding korai fázisú befektetési tevékenységét az OXO Labs Kft. végzi, így a korai fázisú portfólió közvetlen tulajdonosa tipikusan ez a cég. Ezen egyébként sokszor változó számosságú és állapotú, portfólió értékét és potenciálját a Kibocsátó értékelésekor alapvetően az OXO Labs Kft. üzleti értékének részeként a teljes konszolidált üzleti adatok keretében vesszük figyelembe. Az alábbiakban a korai fázisú befektetési portfóliónak kizárólag azon elemei kerülnek külön ismertetésre és bemutatásra, amelyek az OXO Labs Kft-n kívül már más külső piaci befektetőtől is közvetlen befektetést kaptak és ezzel párhuzamosan az OXO Technologies Holding is részt vett a befektetési körben, így az érintett portfólió cégek már közvetlenül a Társaság tulajdonába kerültek.

Korai fázisú befektetések			
<i>Név</i>	<i>Iparág</i>	<i>Részesedés</i>	<i>Befektetett összeg**</i>
OmniCoach	e-sport, e-gaming	17.55%	110,5 millió forint
HubScience	adattányászat és mesterséges intelligencia	18.10%	52,3 millió forint
zMed	virtuális valóság, oktatási- és orvostechnológia	41,7%	45 millió forint

** A befektetett összeg esetenként tartalmazza a folyósított tagi kölcsön összegét is

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

A Kibocsátó, illetve annak konszolidációba tartozó egyik leányvállalata sem jogosultja szabadalmi oltalomnak, lényeges licencnek, nem rendelkezik kidolgozott gyártási eljárásokkal, továbbá nem szerződő fél olyan ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésnek, amely a jelen Információs Dokumentum szempontjából relevanciával bírna.

6.5. *Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén*

6.5.1. Az OXO Technologies Holding a technológiai befektetések iparági sajátosságaihoz illeszkedően befektetési társaságként saját döntéshozó testületekkel rendelkezik, de a döntéseket előkészítő és végrehajtó szakmai munkát külső tanácsadóként szerződött cég, az OXO Ventures Zrt. irányába szervezte ki. Döntéshozó testületeiben másrészt olyan személyek vállaltak tisztséget, akik egyébként is befektetői a Társaságnak, ezért feladataik ellátása fejében díjazást nem vesznek fel. Ennek következtében a Kibocsátó saját alkalmazottal nem rendelkezik, és nem rendelkezett a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén, azaz 2020. június 30-án sem.

6.5.2. A Kibocsátó pénzügyi konszolidációs körébe két 100%-os leányvállalat, a korai fázisú befektetéseket végrehajtó OXO Labs Kft., valamint a stratégiai befektetési portfólió részét képező Servergarden Kft. tartozik. Az OXO Labs Kft., amely 2020. során nem hajtott végre további korai fázisú befektetéseket, 2020. június 30-án szintén nem rendelkezett alkalmazottakkal, azonban 2021. január 1-től a későbbiekben bemutatásra kerülő Startup Factory pályázat keretében támogatási források felhasználásával újra induló befektetési tevékenységéhez két munkavállalót tervez foglalkoztatni. A Servergarden Kft. 2020. június 30-án 20 alkalmazottal rendelkezett, az ő tevékenységük azonban nem közvetlenül a Kibocsátó saját üzleti aktivitásához kapcsolódik, hanem az egyébként érett és nyereségtermelő stratégiai portfóliócéggént tartott Servergarden Kft. saját működését szolgálja.

6.5.3. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó befektetési tevékenységével kapcsolatos előkészítő és napi operatív munkákat az OXO Ventures Zrt. végzi, ezért jelen pont alatt szükségesnek tartjuk megemlíteni ezen cég alkalmazotti létszámát is. Az OXO Ventures Zrt. 2020. június 30-án 4 alkalmazottal rendelkezett, ez 2020. második félévére 5 alkalmazottra bővült, és 2021. január 1-től a már megkötött munkaszerződés állomány szerint 6 főre bővül tovább.

6.6. *Stratégiai és/vagy érdekvédelmi szövetségek rövid bemutatása, ahol a kibocsátó tagsággal rendelkezik*

A Kibocsátó nem rendelkezik tagsággal stratégiai vagy érdekvédelmi szövetségben.

7. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

7.1. A Kibocsátó alapvető működése

7.1.1. Az OXO Technologies Holding magán és intézményi befektetők által alapított befektetési holding, melynek működési célja befektetések és vállalatfelvásárlások végrehajtása a technológiai szektorban, továbbá az érintett vállalkozások fejlesztése és cégértékük növelése.

7.1.2. A befektetési tevékenység alapvetően három elkülöníthető fázisban valósul meg:

- (i) Korai fázisú befektetések: ebben a fázisban a vállalkozás legalább olyan üzleti és technológiai elképzelésekből és csapatból áll, akik már felmérték a piacot, megkezdtek a fejlesztési tevékenységet és van elképzelésük, tervük, hogyan szeretnék megvalósítani a piacra lépést. Szintén a korai fázisú befektetések körébe tartoznak azok a vállalkozások, amelyeknek termékeinek már van működő prototípusa és az első vevők tesztelték is a megoldást, de általában még nem, vagy minimális bevétellel rendelkeznek.
- (ii) Növekedési fázisú befektetések: Ezen vállalkozások piacképes termékkel rendelkeznek, melynek kapcsán a fejlesztési tevékenység már további termékverziók létrehozására vagy a termékkör bővítésére irányul. Kialakult, stabil ügyfélkörük van, melyek segítségével a megoldásuk piacképessége igazolható. Forrásbevonásra alapvetően a növekedéshez, új piacok nyitásához, terjeszkedéshez és a skálázhatóság javításához van szükségük.
- (iii) Érett fázis és kivásárlások: Önfenntartó, üzletileg tartós stabilitás mellett működő vállalkozások, befektetési célpontok, ahol a befektetés hatékonyságjavítást, a meglévő növekedési potenciál kihasználását, esetleg a meglévő tulajdonosi kör részbeni vagy teljes kivásárlását célozhatja.

7.1.3. Korai fázisban az OXO Technologies Holding kialakult befektetési gyakorlata szerint 30-60 millió forint közötti befektetéseket hajt végre. Növekedési fázisban a befektetési méret jellemzően a 150 millió és egymilliárd forint közötti sávba esik, melyek finanszírozását a Kibocsátó tipikusan konzorciumi, azaz társbefektetői struktúrákban vállalja és abban saját befektetésként 100-500 milliós összeget kész finanszírozni. Érett fázisban, akvizíciók, kivásárlások során a felhasznált saját forrás szintén a 100-500 millió forintos sávba esik, azonban ilyen esetekben már tipikus az ügyletekhez kapcsolódó akvizíciós hitelforrások bevonása is, így a tranzakciós méretek elérhetik akár az 1-2 milliárd forintot is.

7.2. A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek, szolgáltatásainak ismertetése

A Kibocsátó fő tevékenysége: Vagyonkezelés (holding)

Egyéb tevékenységi köre: Üzletvezetés

A Kibocsátó tevékenységének részletes leírását a 7.3. pont és alpontjai tartalmazzák.

7.3. A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, valamint a Kibocsátó versenyhelyzete

7.3.1. Az OXO Technologies Holding helyzete a magyar kockázati tőkepiacon

7.3.1.1. A magyar kockázati tőkepiac bemutatása során önállóan érdemes vizsgálni azokat a befektetési szegmenseket és fázisokat, ahol az OXO Technologies Holding jelenleg is aktív és a későbbiekben is további aktivitást tervez. Ezek egyrészt a korai és növekedési fázisú befektetések, másrészt a potenciális kivásárlások, akvizíciók a technológiai szektoron belül.

7.3.1.2. A korai fázisú befektetések piacán jelenleg meglehetősen nagy a forrásbőség, több állami alap folytat aktív befektetési tevékenységet, miközben kisebb magánbefektetői csoportok, inkubátorok szintén nagy számban mutatnak aktivitást. A szereplők döntő része ezzel együtt állami vagy uniós forrásokat kezel, amelyek felhasználási lehetőségei kötöttek és szigorúan szabályozottak. Ennek következtében az ezen a piacon kialakuló portfólió cégek számos nehézséggel küzdenek. Tipikus nehézségek vagy hiányosságok:

- a) A kötött felhasználású forrásokból a növekedéshez szükséges költségek nem minden része finanszírozható, a korai fázisú cégek ezért jellemzően már indulástól forráshiányos, sokszor a szabályozási korlátok által torzított tevékenységre kényszerülnek.
- b) A magánpiaci szereplők tőkeellátottsága nagyon korlátos, a hazai angyalbefektetők, inkubátorok portfólió cégei jellemzően csak a tevékenység megkezdéséhez szükséges forrásokat kapják meg, további finanszírozásuk egyáltalán nem biztosított, mert első befektetőjük több forrást nem tud rendelkezésre bocsátani, a későbbi finanszírozási körök a hazai piacon nem vagy nem kellő mértékben elérhetőek, miközben a cégek nem érik el azt a fejlettségi fokot, amivel a nemzetközi kockázati tőkepiacokra lehetne kilépni.
- c) A nagyobb forrásellátottsággal rendelkező állami alapok nem rendelkeznek kapacitásokkal az aktív portfólió kezelésre és az induló cégek támogatására, holott ezek a cégek jelentősen rászorúlnak a folyamatos szakmai és menedzsment segítségre.

A fenti problémák kezelésében az OXO csoport mostanra kialakult és bizonyítottan sikeres gyakorlattal rendelkezik. Portfólió cégeit folyamatosan, aktív és támogató szolgáltatásokkal fejleszti, portfólió kezelési gyakorlata kifejezetten eredményes. Cégeinek a portfólió kezelési gyakorlata mellett képes volt folyamatos, akár több körös finanszírozást is biztosítani, mert a hazai piacon kivételes módon tudta saját forrásait piaci szereplőktől folyamatosan bevont egyéb magánforrásokkal kiegészíteni. Ennek következtében cégeit szabadon felhasználható magánforrásokkal is lehetősége nyílt finanszírozni, illetve szükség esetén a gyorsan növekvő portfólió cégek számára a szükséges többletfinanszírozást megteremteni akár saját kezelt forrásokból, akár együttműködő piaci szereplők bevonásával.

7.3.1.3. A növekedési fázisú befektetések piacán már lényegesen kevesebb a meglévő szereplő, ebben a szegmensben az állami tulajdonú alapok nem vagy csak eseti jelleggel aktívak, de hazai kizárólag magánpiaci szereplők sincsenek a piac méretével arányos számban jelen. Ilyen méretű befektetéseket jelenleg döntő részben uniós társfinanszírozással működő alapok nyújtanak, az általuk rendelkezésre bocsátott források felhasználási lehetősége azonban jelentősen korlátozott és éppen nemzetközi terjeszkedésre, az országhatárokon kívüli üzleti tevékenységek fejlesztésére és

finanszírozására nem vagy csak nehézkesen fordíthatók. Ebben a befektetési fázisban ezért a piaci magánforrást biztosító befektetők, így az OXO Technologies Holding akár előnyösebb helyzetbe is kerülhet.

7.3.1.4. Ezen piaci előnyök eredményeként az OXO csoport a saját befektetéseivel kialakított portfóliója mellett egyre nagyobb aktivitást mutatott más piaci szereplők portfóliójának átvételében is. Ilyen portfóliók átvételére sor kerülhet akkor, amikor adott piaci szereplő szakmai kapacitáshiány miatt igyekszik kiszervezni vagy értékesíteni befektetési portfólióját, vagy akkor is, amikor más szereplő finanszírozási korlátai, likviditáshiánya miatt kényszerül portfólió cégei átadására, korai értékesítésére. Ebben a korai fázisban portfólió cégek értékesítése egyébként nem tipikus, inkább kényszer, de a hazai piac sajátosságai, fent ismertetett hiányosságai miatt egyre inkább tipikusgyakorlat lehet és tipikus lesz. Ennek elsődleges oka, hogy a 2010-től induló, alapvetően állami vagy uniós forrásokból jelentős mértékben finanszírozott kockázati tőkebefektetések több tucatnyi új piaci szereplőjének ezekben az években zárnak az első alapjai, amely úgy eredményez számukra kiszállási kényszert jelentős számú portfólió cégből, hogy az aktuális piaci szereplők döntő része továbbra is olyan korlátos felhasználású forrásokat kezel, amelyek teljes cégkivásárlásokra nem fordíthatók. Ebből az okból hasonló megkereséseket az OXO csoport egyre nagyobb számban kap és arra egyébként ezen a piacon szinte egyedüli jelentkező, hiszen rendelkezik olyan szabad felhasználású forrásokkal, amelyek akár teljes kivásárlásra is fordíthatók, illetve olyan portfólió kezelési, menedzsment és szakmai kapacitásokkal, amelyek egy ilyen méretű portfólió sikeres kezelését is biztosítani képesek.

7.3.2. Versenytársak részletes bemutatása

Az OXO Technologies Holding piaci helyzetének bemutatásakor a főbb versenytársak az alábbi csoportokra kategorizálhatók:

7.3.2.1. A Kibocsátóhoz hasonló formában működő privát befektetési társaságok

Az OXO Technologies Holding mellett más befektetési társaságok is mutatnak aktivitást a hazai és régiós technológiai cégek piacán. Közülük a legismertebbek az Oktogon Ventures Kft. vagy a BaConsult Kft., de mellettük is találhatók további hasonló befektetési formációk, mint példának okáért az AndGo Partners. Ezen társaságok jellemzően szélesebb vagy szűkebb magánbefektetői kör vagyonából folytatják befektetési tevékenységüket, intézményi befektetői kört általában nem szólítottak meg és működésüket ebben a struktúrában tervezik tartani. Ezzel együtt az OXO Technologies Holdingnak közülük többekkel, így például az Oktogon Ventures Kft-vel, illetve a BaConsult Kft-vel jelenleg is van közös befektetési portfólió cége.

7.3.2.2. Vegyes finanszírozású tőkealapok

Vegyes finanszírozású tőkealapok körébe azon befektetési formációk sorolhatók, amelyek legalább részben piaci forrásokból működnek, még akkor is, ha tőkéjük akár nagyobb hányadban is állami vagy uniós forrásokból származik. Ezen alapok kisebb része – mint a DayOne Capital vagy az Euroventures – közvetlen uniós intézmények, az EIF programjában indították el tőkealapjaikat. Mások vagy hazai nyilvánosan meghirdetett programokban nyerték a kezelésük alatt álló közös alapokat – mint például a Solus Capital, a Vespucci Partners, a Bonitas, a Gran Private Equity vagy a Carion – vagy egyedi tárgyalásos úton állították fel részben állami intézmények által finanszírozott alapjaikat, mint a Lead Ventures vagy az Alpac Capital. A felsorolt alapok többségére jellemző, hogy az általuk kezelt források jellege okán befektetési politikájuk és lehetőségeik szigorúan szabályozottak és korlátozottak, mely a tisztán

piaci alapon működő versenytársaik számára biztosíthat versenyelőnyöket. Nem véletlen, hogy ilyen alapok közül is több szereplővel van az OXO Technologies Holdingnak közös befektetése, mint a DayOne Capital, a Bonitas vagy a Lead Ventures.

7.3.2.3. Állami alapok

Az állami alapok jellemzően a korai fázisú, valamint korlátozott mértékben a növekedési fázisú befektetések terén aktívak. A korábban leírtakkal összhangban kiemelendő, hogy ezen források felhasználása számos szempontból korlátozott. Ez jelenti egyrészt az elszámolható költség típusok tekintetében alkalmazandó szabályozási korlátokat, illetve földrajzi értelemben vett korlátozásokat egyaránt. A befektethető források külföldi piacokon felmerülő költségekre nem fordíthatók, amely jelentős akadályokat gördíthet a finanszírozott céltársaságok nemzetközi terjeszkedése elé. Továbbá fontos kiemelni, hogy ezen állami szereplők jellemzően rendkívül nagyszámú portfólió céget kezelnek, így nem minden esetben biztosított az aktív portfóliókezelés, mely sok esetben szükséges egy növekedésben lévő társaság számára. Ebbe a csoportba az olyan nagy állami alapok sorolhatóak, mint a Hiventures Zrt., a Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. vagy a Magyar Export-Import Bank Zrt. forrásaiból felállított tőkealapok.

Összefoglalva elmondható tehát, hogy bár a hazai piacon számos befektetési formáció működik a technológiai cégek szegmensében is, a versenytársak mindegyike rendelkezik olyan adottságokkal, megkülönböztető jegyekkel, esetleg korlátokkal, amely egy tisztán vagy döntően piaci forrásokból gazdálkodó, méretében nagyobb és folyamatosan bővülni képes piaci szereplő, mint az OXO Technologies Holding számára kedvező piaci pozíciót és további növekedési lehetőségek biztosíthat.

7.3.3. Régiós piaci kitekintés

7.3.3.1. Közép-Kelet Európa kockázati tőke- és technológiai befektetési piaca hasonló fejlődési tendenciákat mutat a hazai piachoz azzal, hogy az állami szerepvállalás mértéke régiós átlagban visszafogottabb a hazai viszonyoknál. A 2009-től 2013-ig tartó visszaeső befektetési aktivitás 2014-től kezdve fokozatos élénkülést mutatott és 2017-2018-ra a bevont források és a kihelyezett befektetések mértékében is jelentősen fellendült, a forrásbevonások nagyságrendje elérte a korábbi 2008-as szintet, a kihelyezések pedig meg is haladták azokat az Invest Europe 2019. júniusi régiós iparági statisztikái szerint. A 2018-as forrásbevonás 1,82 milliárd eurós nagyságrendje 10 éves régiós csúcsnak számít, miközben a teljes európai piac tekintetében ez csupán az összes forrásbevonás 1,8%-a, jól mutatva a régiós piacok fejlettségi szintjét, nemzetközi összehasonlításban látványos alulfinanszírozottságát, de egyben növekedési potenciálját is.

7.3.3.2. A növekvő forrásbevonásban az állami és uniós források szerepe nőtt meg régiósan is a legnagyobb arányban, miközben ugyanis 2016-ban a befektetésekre bevont összesen 848 millió eurós tőkének még csak 24%-ban volt ilyen eredete, 2018-ban az 1,8 milliárd eurós bevont források 42%-a állami vagy uniós intézményektől származott. Nem véletlen, hogy a frissen bevont források döntő része korai fázisú befektetési alapokba vándorolt, akik ebben az időszakban a kihelyezhető tőkéjüket mintegy megötszörözték. Ily módon a régiós piacon is általánossá vált az a helyzet, hogy a technológiai innováción alapuló vállalkozások és vállalkozási ötletek korai fázisban jutnak könnyebben és kedvezőbb feltételekkel finanszírozáshoz, későbbi növekedési finanszírozásukhoz, különösen kivásárlásukhoz már sokkal korlátozottabban állnak rendelkezésre források és befektetők.

7.3.3.3. Befektetési aktivitásban a kihelyezett tőke vonatkozásában a piacvezető Lengyelország és az őt követő Csehország a 2016-2018-as időszakban folyamatosan megelőzi a harmadik helyen álló Magyarországot, a kihelyezések számában azonban 2018-ra már Magyarország került a régiós rangsor első helyére, jól mutatva, milyen mértékű aktivitást mutatnak a piacot domináló állami alapok a korai fázisú, kisebb összegű befektetések területén, melyet azonban nem követnek megfelelő arányban későbbi fázisú befektetések. Exittek, azaz befektetésből való kiszállások tekintetében hasonló a régiós rangsor azzal, hogy miközben a két piacvezető országban a befektetések és exitek aránya kiegyensúlyozott, azaz Lengyelországban például 2018-ban 71 befektetésre 43 exit esett és Csehországban ugyanez az arány 15 befektetésre eső 10 exit, addig Magyarországon ugyanezen az évben 119 befektetés mellett 29 exit volt számszerűsíthető. Jól látható mindezek alapján, hogy különösen Magyarországon, a későbbi fázisú befektetések és különösen a kivásárlások tekintetében kínálati piac alakult ki és a befektetők számára mutatkozik kedvező válogatási lehetőség. Szintén szembevetendő különbség, hogy míg a régiós piaci átlagban a kiszállások több mint 50%-a más pénzügyi befektető irányába történik és csupán mintegy 20%-százalékban jutnak szerephez a kivásárlások során stratégiai befektetők, az exitek területén eközben már 16%-ban a tőzsdei bevezetések váltak egyre szélesebb körben alkalmazott gyakorlattá, mely megoldás a hazai piacra ezzel szemben még egyáltalán nem jellemző.

7.3.3.4. Mindezek alapján elmondható, hogy a régiós iparág fejlettségét tekintve hasonló stádiumban van, mint a hazai piac, de az állam lényegesen korlátozottabb szerepvállalása miatt a forrásellátottsága visszafogottabb, amely tehát hazai piaci szereplők számára további terjeszkedési lehetőséget is adhat. Másrésztől ugyanebből az okból a piaci mechanizmusok más régiós piacokon némileg előrehaladottabbak is, amely vizsgált megfelelő mintát is szolgáltat a hazai piaci szereplők üzleti stratégiájának építéséhez, továbbfejlesztéséhez, különösen, ami a befektetésekből való kiszállás, az exit opciók bővítését illeti.

7.3.4. A 2020 során kialakult gazdasági környezetben várható tendenciák bemutatása

7.3.4.1. A 2020. első negyedévében megjelent járványügyi korlátozások radikális gazdasági hatással jártak, az általános visszaesés mellett egyes iparágak, mint a közlekedés, turizmus, vendéglátás vagy rendezvényszervezés, teljes leállást voltak kénytelenek elszenvedni és ezen hatások várhatóan 2021. első felélévében is még érinteni fogják a teljes gazdaságot és üzleti környezetet. Ezzel párhuzamosan az általános fogyasztási szokások és bevett üzleti magatartások is jelentős változáson estek át, dinamikus növekedésnek indult és egyre általánosabbá vált az online csatornák használata mind a napi kommunikáció, mind a vásárlások, mind a médiatartalmak fogyasztása során. Ennek megfelelően az üzleti megoldások digitalizációja is jelentősen felgyorsult, az innováció terjedési és befogadási határait már nem a megszokások és kényelmi szempontok, hanem a kényszerek és megoldandó problémák jelentették. A technológiai fejlesztések piacára ez az időszak rövidtávon nagyobb arányban eredményezett keresletnövekedést, mint visszaesést.

7.3.4.2. Az egyes kormányok és jegybankok válságkezelési megoldásai egyöntetűen és globálisan is azt eredményezték, hogy az egyébként is alacsony kamatkörnyezetben és pénzbőségben működő piacokra további tömeges források jutottak, amik a korlátozások miatt kényszerűen visszaeső fogyasztás és akadozó termelés miatt jelentős részben a pénz- és tőkepiacokat gyarapították. Ez a tendencia globálisan, illetve elsősorban a fejlettebb piacokon a válságidőszakban is jól teljesítő vállalkozások és az ő növekedési potenciáljukat megtestesítő befektetési eszközök további jelentős felértékelődéséhez vezetett. Mindazonáltal bizonytalan maradt, hogy ezek a befektetési

eszközök, elsősorban a technológiai szektor növekedését reprezentáló értékpapírok felértékelődése tartós maradhat-e a korlátozások későbbi esetleges feloldása után.

7.3.4.3. Tekintettel ezzel szemben arra, hogy a hazai piacon globális piacokra irányuló technológiai innovációra épülő vállalkozások nyilvános befektetések formájában nem elérhetők és az ilyen jellegű vállalkozások befektetései döntő részben, különösen a kialakult válságidőszakban állami vagy uniós forrásokból valósulnak meg, a technológiai vállalkozások ilyesfajta felértékelődése itthon semmilyen módon nem volt megfigyelhető. A befektetések árazása lényegében változatlan maradt, akár még visszafogottabb lett, miközben számos technológiai vállalkozás számára mutatkoztak újszerű növekedési lehetőségek.

7.3.4.4. Jelen üzleti környezetben szintén előnye a hazai technológiai vállalkozásoknak, hogy a hazai piacméretből, valamint a nagyobb nemzetközi piacok közvetlen elérésének nehézségeiből adódóan a vállalkozási ötletek, technológiai innovációk döntő része tipikusan B2B üzleti modellre épül. Ezen üzleti modellt követő vállalkozások kapcsán pedig valószínűsíthető, hogy ha a járványügyi korlátozások időszakában megoldásaikat sikerrel értékesítik, abban a korlátozások megszűnte után sem várható érdemi visszaesés, hiszen ebben az esetben kevésbé lesznek kitéve könnyen és gyorsan alakuló fogyasztói magatartásváltozásoknak, hanem stabilabban számíthatnak a már alkalmazásba vett megoldásaik további használatára.

7.3.4.5. Mindezek alapján a hazai befektetői iparág számára a technológiai szektorban ebben az időszakban további kedvező befektetési lehetőségek adódhatnak, amelyek a várakozások szerint 2021 első félévében válhatnak optimálisan kihasználhatóvá.

7.3.5. A befektetési stratégia összefoglalása

7.3.5.1. Az OXO Technologies Holding meglévő és jövőbeni üzleti stratégiája a fent ismertetett erősségekre és egyediségekre kíván építeni. A Társaság folytatni kívánja az eddigi sikeres korai fázisú befektetési tevékenységét oly módon, hogy a saját portfólió cégeinek megfelelő, támogatási forrásokkal is kibővített, folyamatos finanszírozást és támogató jellegű portfólió kezelési szolgáltatásokat tud biztosítani, ennek segítségével pedig saját pipeline-t képes építeni későbbi, érettebb fázisú befektetéseikhez is. A jövőbeni befektetési tevékenység során azonban egyre nagyobb hangsúlyt kaphat a hazai és régiós piacon felhalmozódott technológiai portfóliócégekbe történő beszállás, azok egyenkénti vagy portfólió formájában történő átvétele, kedvező értéken történő részleges vagy teljes kivásárlása. Ebben a szegmensben az elérhető portfólió cégek száma ma már tömeges, a kezdeti működés alapján kockázataik, értékelésük pontosabban beazonosítható és a piac adottságai következtében lehetőség nyílt a leginkább ígéretes cégek átvételére, kivásárlására, amelyet az OXO Technologies Holding magas hozzáadott értékű portfólió kezelési szolgáltatásai eredményeként sikeresen fejleszthet tovább és vihet nemzetközi piacra.

7.3.5.2. Megállapítható továbbá, hogy jelenleg, illetve a közeljövőben a régióban elérhető források – szabályozói háttérüket tekintve különösképpen – nem teljeskörűen alkalmasak a már meglévő korai fázisban finanszírozott cégek további forrásellátottságának biztosítására, ezért egyre inkább szükséges lesz minél nagyobb arányban szabad felhasználású magánpiaci források bevonása ugyanezen tevékenységekre. Ugyanakkor ezeknek a cégeknek szükségük lenne további tőkebevonásra, de nagyon kevés esetben tudják elérni azt a fejlettségi szintet, amit egy következő körös nemzetközi tőkebefektető elvárna. Ugyanezen korlátok egyben piaci lehetőséget is jelentenek egy olyan szereplőnek, aki korábbi piaci teljesítménye és referenciái alapján szélesebb körben lehet képes elérni és megmozgatni azon magánpiaci befektetői forrásokat, akik az így adódó befektetési lehetőségekkel élni kívánnak.

7.3.5.3. Összefoglalva az OXO Technologies Holding a magyar piacon egyedi struktúrájú befektetési társaságként működik, mint a meglévő portfólió és a jövőbeni üzleti stratégia megvalósításával akvirálni tervezett portfólió cégek tulajdonosa. Ezen befektetési társaság egyrészt biztosítja a hazai és régiós technológiai szektor növekedésében való részvétel és pénzügyi befektetés lehetőségét és kedvező helyzetben van a döntő részt állami és uniós forrásból jelentős szabályozási korlátok között gazdálkodó versenytársaihoz képest. Másrészt az eddigi hazai hasonló befektetési instrumentumoktól eltérően folyamatosan likvid befektetési formát biztosít befektetői köre számára, így rugalmasabb módon vonhat be tevékenységéhez szükséges további pénzügyi forrásokat versenytársainál.

7.4. A Kibocsátó befektetési folyamatainak bemutatása

7.4.1. Az OXO Technologies Holding befektetési stratégiája újszerű, innovatív technológiai vagy üzleti megoldásra épülő vállalkozások befektetési célpontként történő kiválasztása elsősorban a hazai, illetve a környező országok piacairól és azok tőkeemeléssel, kapcsolódó kölcsönfinanszírozással történő növekedési pályára állítása, érettebb fázisban esetleges kivásárlása. A technológiai innováció területén belül a Társaság további szektorális specializációt nem követ, alapvető üzleti stratégiája a meglévő piaci és vásárlói szokásokat átfarmoló, a piaci viszonyokat ennek megfelelően befolyásolni és alakítani képes újítások, újszerű üzleti és technológiai megoldások kiválasztása. Ezen potenciális megoldások között azonban további szakmai megkülönböztetéseket nem tesz, azokat kizárólag piaci potenciáljuk szerint szelektálja és rangsorolja.

7.4.2. Pipeline építés

7.4.2.1. Az OXO csoport 2014 óta építi potenciális befektetési célpontjait tartalmazó befektetési pipeline-ját, ennek keretében folyamatos aktív piaci kommunikációt, szakmai kapcsolatépítési tevékenységeket folytat, beleértve szakmai rendezvények, ötletversenyek tartását, illetve azokon való részvételt. A csoportcégek, illetve portfóliócégek sajtómegjelenése heti rendszerességgel történik, az OXO csoportnak pedig stratégiai együttműködése van olyan kiemelkedő presztízsű szakmai rendezvényekkel és fórumokkal, mint példának okáért a régió legnagyobb tudásmegosztó rendezvénye, a Brain Bar, ahol a startup szekció és a régiós startup verseny az OXO Ventures Zrt. szervezésében zajlik, illetve a hazai piac legnagyobb startup fókuszú rendezvénye, a Startup Safari.

7.4.2.2. A cégcsoport 2016-tól kezdődően saját fejlesztésű online felületen fogadja és kezeli a vele kapcsolatba lépő potenciális befektetési célpontokat, ezen a felületen az elmúlt három év során, jelen dokumentum formális lezárásáig több mint 1800 vállalkozó csaknem 1000 vállalkozását mutatta be és javasolta befektetésre. A Kibocsátó aktuális márkaismertsége jelenleg is biztosítja, hogy lényegében napi rendszerességgel, folyamatosan keresik meg olyan vállalkozások, akik különböző befektetési fázisokban maguk kezdeményezik befektetési tárgyalások esetleges megkezdését.

7.4.3. Kiválasztási folyamat

7.4.3.1. A befektetési célpontok kiválasztásának folyamata három fő részből tevődik össze: (i) előszűrés, (ii) kiválasztás, valamint (iii) befektetési tárgyalások és befektetési feltételek meghatározása.

- (i) Előszűrésre a befektetési célpontok az OXO csoport által a korábbi években létrehozott online felületen keresztül jelentkezhetnek egy kérdéssor kitöltésével. Adott befektetési célponttal való kapcsolatfelvétel bármilyen felületen vagy kapcsolaton keresztül is történik, a formális kiválasztási és értékelési folyamat kizárólag ezen online bejelentkezéssel indulhat meg. Így biztosítható, hogy minden egyes befektetési célpont értékelése és kiválasztása ugyanazon feltételrendszerben és utólag is nyomon követhető módon történjen. Az online írásos bejelentkezés alapján lefolytatott előértékelés eredményeként az arra alkalmasnak minősített projektek meghívót kapnak egy szabályozott, előre nem ismert, rögzített kérdéseket tartalmazó videóinterjúra, ahol mélyebben kifejtethetik vállalkozásuk és üzleti elképzeléseik részleteit. A jelentkezők adataihoz a szakmai szervezet és az értékelésre esetlegesen meghívott külső szakértők, illetve igazgatósági tagok hozzáférnek, az online rendszerben történő szavazatukkal zárul az előszűrés, ami eldönti, hogy részletesebb elemzés és tárgyalás kezdődik-e.
- (ii) A kiválasztás során az előválogatott célpontokról az OXO Ventures Zrt. szakmai szervezetének arra kiválasztott tagja befektetési javaslatot készít. A befektetési javaslat tartalmazza a projekt pénzügyi és üzleti történetét és terveit, a menedzsment kapacitást, a szervezeti felépítést és az operatív tevékenységet, az innovatív megoldásokat, illetve technológiai előnyöket, valamint a befektetés beazonosítható kockázatait. A javaslat részletesen leírja az üzleti modellt, stratégiát és piacot, a növekedési lehetőségeket, a versenytársakat, termék- vagy szolgáltatáskínálatának versenyelőnyeit, hátrányait, a további kockázatokat és lehetőségeket, a beruházás méretét és javasolt szerkezetét, valamint felhasználását. A befektetési javaslatnak tartalmaznia kell egy 3-5 éves üzleti és pénzügyi, illetve cash flow tervet, beleértve a megtérülési várakozásokat, azok kockázatait, a kapcsolódó érzékenységi elemzésekkel és tesztekkel együtt.

A formális befektetési javaslat előterjesztése mellett a céltársaság képviselői a döntéshozó testület előtt – mely korai fázisú befektetések esetén az OXO Technologies Holding Igazgatóságának, illetve szakértő igazgatósági tagjainak elővéleményezése mellett az OXO Labs Kft. Befektetési Bizottsága, minden más esetben az OXO Technologies Holding Igazgatósága – személyes prezentációt tartanak, illetve a testület tagjainak kérdéseit is közvetlenül megválaszolják. Ezen meghallgatás és a formális befektetési előterjesztés alapján a döntéshozó testület elvi határozatot hoz a befektetési javaslatról. Az elvi határozat lehet véglegesen elutasító, támogató, vagy olyan feltételeket meghatározó döntés, mely feltételek teljesítése esetén a befektetési javaslat újra előterjeszthető. Támogató döntés esetén a szakmai szervezet formális befektetési tárgyalásokat kezd a céltársaság képviselőivel.

- (iii) A formális befektetési tárgyalás első lépéseként a befektetési döntés alapján a befektetés főbb feltételeit és paramétereit tartalmazó ún. term sheet készül, amely egyeztetésre kerül a céltársaság képviselőivel. Amennyiben ezen feltételekről egyezség jön létre, a term sheet a döntéshozó testület elé kerül előterjesztésre, s ha jóváhagyásra kerül, abban az esetben megtörténik a term sheet céltársasággal együttes aláírása és megkezdődik a céltársaság részletes átvilágítása. Az átvilágítás feltárhat további érdemi kockázatot, amely megghiúsíthatja a befektetést, ha a kockázatok kezelésére nem alakítható ki megfelelő javaslat. Ha a kockázatok kezelésére megfelelő megoldások alakíthatók ki, illetve, ha érdemi kockázat nem kerül beazonosításra, előkészítésre kerül a befektetési szerződés, amely megfelelő jóváhagyás esetén megköthető és a befektetés a szerződés feltételei szerint folyósíthatóvá válik.

7.4.4. Korai fázisú befektetések és az OXO Labs Kft. tevékenysége

7.4.4.1. A korai fázisú befektetések végrehajtása az OXO Technologies Holding 100 százalékos leányvállalata, az OXO Labs Kft. működési és feladatkörébe tartozik. Ezen befektetési fázis sajátos és egyedi kockázatkezelési és a befektetéseket támogató szolgáltatási megoldások mellett folytatható sikeresen, melyre vonatkozóan az OXO Labs Kft. az elmúlt években megfelelő gyakorlatot alakított ki.

7.4.4.2. Az OXO Labs Kft. alapítása 2014. július 10-én történt, korai fázisú befektetéseit és azokat támogató üzleti és technológiai inkubációs tevékenységének, szolgáltatás csomagjának kialakítását 2014. őszétől indulóan kezdte meg. Üzleti és szakmai referenciáinak köszönhetően 2016. december 13-án sikerrel pályázott és nyerte meg a "Innovációs ökoszisztéma építése (startup és spinoff)" (GINOP-2.1.5-15) című pályázat keretében kiírt összességében 600 milliós támogatást, így 2017. január 1. és 2019. december 31. között korai fázisú befektetési tevékenységét annak felhasználásával végezhetette. Ezen időszakban 15 inkubációs és befektetési szerződést kötött korai fázisú befektetési célpontokkal és kialakította azon befektetési és portfólió kezelési gyakorlatát, amely a jövőre nézve is biztosíthatja ezen magas kockázatú befektetési tevékenység sikeres folytatását. Befektetéseik közül kettő még a Kibocsátó tevékenységének megkezdése, illetve az OXO Labs Kft. beapportálása és leányvállalati státuszának létrejötte előtt eladásra került, minden más befektetés jelenleg is a Kibocsátó közvetlen, avagy korai fázisú befektetésként még az OXO Labs Kft. tulajdonában áll, ráadásul néhányuk, mint a Noah Global Kft., a Blue Colibri Kft., a SmartKassa projektet megvalósító PSC CEE Kft., vagy az Agroninja Kft. már az OXO Technologies Holding közvetlen befektetésével növekedési fázisba is lépett.

7.4.4.3. Ezen gyakorlat lényege olyan folyamatos szakmai, tanácsadói és üzleti inkubációs és akcelerációs szolgáltatások elérhetővé tétele a korai fázisú befektetési portfólió és egyébként szükség esetén a teljes befektetési portfólió számára, amely érdemi segítséget biztosíthat az egyes portfóliócégek kockázatainak kezelésében, esetleges hiányosságaik pótlásában, üzletfejlesztésük és növekedésük támogatásában. Ezen szolgáltatások része a korai vállalkozások folyamatos és rendszeres oktatása, kapcsolati hálójuk építésének támogatása, a portfólión belüli rendszeres tudásmegosztás biztosítása, és az egyes csapatok egyedi, személyre szabott mentorálása. Az OXO Labs Kft. által tartott workshopok tematikája tartalmazza egyebek mellett az üzleti és pénzügyi tervezést, valamint menedzsmentet, a befektetések jogi aspektusait, HR folyamatok kialakítását és kezelését, a PR, marketing és branding alapvető ismereteit, illetve az értékesítés sikeres esettanulmányait és legjobb gyakorlatait is. A rendszeres képzések mellett a munkatársak és a cégcsoport befektetői köre szükség szerinti szakmai támogatást, mentorálást nyújtanak a befektetéssel rendelkező vállalatoknak, mind saját tapasztalat, tudás alapján, mind létező üzleti kapcsolatokon keresztül.

7.4.4.4. A korai fázisú befektetések magasabb kockázatának kezelése másrészt az ezen a területen elérhető állami és támogatási források sikeres bevonása és felhasználása. A 2017-től 2019. végéig az elnyert GINOP-2.1.5-15 számú pályázat keretében felhasználható 600 millió forint támogatás eredményeként megvalósult befektetések során a saját finanszírozásban biztosított önrész a finanszírozási összegek 20%-a volt, a finanszírozás 80%-ára a program keretében vissza nem térítendő támogatási források nyújtottak keretet. Ez a támogatási intenzitás önmagában is képes volt el-
lensúlyozni a befektetési fázis sajátosságaiból adódó fokozott kockázatokat. Emellett az OXO Labs Kft. 2017. március 1-jén kiemelt inkubátor partneri megállapodást kötött a Hiventures Zrt-vel, melynek keretében az ötlet fázisú, maximum 15 millió forintos finanszírozási igényű induló vállalkozások befektetési igényét kizárólag a

Hiventures Zrt. finanszírozza oly módon, hogy partner inkubátorként az OXO Labs Kft. az inkubációs tevékenységéért 3%-os részesedésre kap opciót és a legfeljebb 15 millió forintos finanszírozás felhasználásának sikeressége esetén lehetősége nyílik a későbbi fázisú befektetésre is, melyre szintén példa lehet az Agroninja Kft., amely ötlet fázisból induló fejlesztési tevékenységét ezen együttműködés keretében és a Hiventures induló finanszírozásával kezdte meg, majd ezt követően került először az OXO Labs Kft. korai fázisú, majd később az OXO Technologies Holding közvetlen növekedési portfóliójába.

7.4.4.5. Az OXO Technologies Holding és a korai fázisú befektetési tevékenységét megvalósító OXO Labs Kft. jövőbeni befektetési stratégiája és tevékenysége szempontjából ezért kiemelt fontossággal bír, hogy a 2020. július 23-án kiírt Startup Factory pályázaton az OXO Labs Kft. ismételten sikerrel indult el és a 2020. november 25-én megszületett döntés értelmében újra jogosulttá vált korai fázisú befektetési tevékenységéhez 300 millió forint összegű támogatásra. Ennek eredményeként 2021. január 1-től kezdődően a korai fázisú befektetések megvalósítása ismételten úgy biztosítható, hogy ahhoz saját forrásként 20% önrész biztosítása szükséges és további 80% finanszírozása az elnyert támogatási források lehívásával teljesíthető.

7.4.4.6. Mindezek alapján a jövőben az OXO Labs Kft. az elnyert Startup Factory pályázat keretében, az ott elérhető támogatási források felhasználásával, 2021. január 1-től kezdődően két éven keresztül mintegy 350 milliós értékben kíván összesen 10 korai fázisú befektetési célpontot kiválasztani és azokban 25-50 millió forintos befektetéseket megvalósítani. Ezen befektetések célja olyan korai fázisú befektetési portfólió tovább építése, amelynek a lehető legnagyobb hányada sikerrel léphet a későbbi növekedési fázisba, kerülhet az OXO Technologies Holding közvetlen portfóliójába és növelheti tovább a cégcsoport befektetési portfóliójának értékét.

7.4.5. Növekedési fázisú befektetések és társbefektetők, együttműködő partnerek

7.4.5.1. Az OXO Technologies Holding portfóliójának szám szerint legnagyobb hányada növekedési fázisú befektetésekből áll, s miközben stratégiai cél az érettebb fázisú befektetések arányának növelése, amennyiben a korai fázisú befektetések sikeressége továbbra is eléri az elmúlt három évben tapasztalt arányokat, a jövőben a növekedési portfólió jelentős további bővülésére is számítani lehet.

7.4.5.2. Növekedési fázisban az OXO Technologies Holding alapvető befektetési politikája a társbefektetőkkel történő közös befektetés, amely egyszerre biztosítja ezen befektetési fázis szükségszerű kockázatainak mérséklését, más befektetőcsoportok bevonásával további növekedési és piacnyitási esélyek elérését és a későbbiek során esetleges további finanszírozási források szélesebb körben történő elérhetővé tételét. A jelenlegi növekedési portfólióba tartozó cégek finanszírozása is minden esetben ilyen módon történt, illetőleg a közelmúltban a növekedési portfólióba került Blue Colibri Kft. esetében egy effajta társbefektetői tőkebevonás jelenleg folyamatban van, miközben ez a cég még az OXO csoporttól is csupán korai fázisú befektetést kapott, s kizárólag gyors fejlődése és önfenntartó, önfinanszírozó működése következtében került az OXO Technologies Holding közvetlen tulajdonába és növekedési portfóliójába. Ezen túl a növekedési portfólióba tartozó Noah Global Kft., BitNinja Inc., Commsignia Inc., Blue Colibri Kft., Indivizo Kft Agroninja Kft. és a Smart-Kassa projektet megvalósító PSC CEE Kft. mindegyike konzorciumi befektetési struktúrában részesült az OXO Technologies Holdingtól finanszírozásban, sőt, a korai fázisú portfólió azon elemei, melyek közvetlenül az OXO Technologies Holding tulajdonában állnak, mint az OmniCoach Kft., a HubScience projektet létrehozó ScienceBoost Kft. , illetve a zMed Zrt., szintén részesültek társbefektetői befektetésben is.

7.4.5.3. Ennek következményeként az OXO csoport meglévő társbefektetői köre jelentős számú, mintegy másfél tucat aktív partnert, tipikusan kockázati tőkebefektetőt, tőkealapot, szakmai vagy stratégiai befektetőt, angyalbefektető társaságot tartalmaz, közülük 11 hazai, további 7 pedig nemzetközi piaci szereplő.



3. ábra - Az OXO csoport társbefektető partnerei

7.4.5.4. Korai fázisban ezzel együtt a befektetésekben társbefektető részvétele nem jellemző, a támogatási forrásokkal jelentősen megnövelt finanszírozás esetén nem is nevezhető szükségesnek, s inkább csak kivételes, már a növekedési fázis felé közelítő portfólió cégek esetében fordul elő. Növekedési fázisban a konzorciumi befektetés általános megoldás a technológiai és kockázati tőkebefektetések piacán, az OXO Technologies Holding esetében pedig szinte kizárólagos gyakorlat. Az érettebb befektetési portfólió esetében ezzel szemben a társbefektetői viszonyrendszer hosszútávú fenntartása nem tipikus, amennyiben az érintett portfólió céget a befektetők vagy valamely befektető nem szánja eladásra, úgy gyakori fejlemény, hogy a társbefektetők egyike kivásárolja a többi befektetőt, ahogy az az OXO Technologies Holding alapításakor az érett befektetési portfólióba tartozó Servergarden Kft. esetében történt és ahogy hasonló jellegű tranzakciókra megfelelő állapotú érett portfólió cég esetén máskor is sor kerülhet.

7.4.6. Potenciális akvizíciók, kivásárlások

7.4.6.1. Az OXO Technologies Holding stratégiai célja a jövőben befektetési portfóliója értékét minél nagyobb arányban érettebb, de további növekedésre, értékteremtésre és nyereségtermelésre képes technológiai cégek akvizíciójával növelni. Ezen akvizíciók lehetőségét az aktuális piaci körülmények egyre inkább segítik, mert egy iparági szinten számosságában exponenciálisan növekvő befektetési portfólió mellett a befektetői szektor és a kezelt források sajátos összetételéből, az állami és uniós források meghatározó arányából adódóan az akvizícióra képes szereplők köre korlátozott és az egyes egymásra épülő befektetési fázisok finanszírozása is szabályozási korlátokba ütközhet. Eközben az egy évtizede jelentős uniós finanszírozási programok eredményeként jelentős számban alapított kockázati tőkealapok egyre nagyobb arányban zárják tevékenységüket és kényszerülnek befektetéseikből záros határidőn

belül kiszállni. Ezzel párhuzamosan a hazai és régiós piacon a befektetések árazása a nemzetközi piaci tendenciákhoz képest, illetve azzal szemben is visszafogott, miközben akvizícióra bevonható, jelen hozamkörnyezethez illeszkedően alacsony költségű finanszírozási források is rendelkezésre állnak.

7.4.6.2. Erre tekintettel az OXO Technologies Holding a továbbiakban is hasznosítani kívánja azon már kipróbált akvizíciós gyakorlatát, melynek során egy akvizíciós célpontot köztes akvizíciós társaság felállításával, az akvizíciós ár kisebb mértékű, korábbi gyakorlati példában 20%-os önrésszel való megfinanszírozása mellett, a fennmaradó 80%-os vételár akvizíciós társaságra terhelt hitelfinanszírozással történő biztosításával hajt végre felvásárlásokat. Ezen konstrukcióban, mely a meglévő portfólión belül a Servergarden Kft. esetében valósult meg, az akvizíciós ár alig haladta meg a céltársaság megelőző évi EBITDA adatának háromszorosát, amely árazás mellett lehetőség nyílt a vételár 80%-ban hitelfinanszírozással történő biztosítására úgy, hogy a hitel kötelezettje a céltársaságba később beolvadó akvizíciós társaság legyen, a hiteltartozásokért ilyen módon a céltársaság tartozzon helytállni, az OXO Technologies Holding érdemi kockázatvállalása pedig ezáltal az önrész finanszírozására korlátozódjon. Ezen akvizíciós gyakorlat keretében tehát biztosítható volt és a továbbiakban is biztosítható lehet érett fázisban lévő befektetési célpontok kedvező finanszírozási terhek és kockázatvállalások mellett történő felvásárlása különösen olyan piacon, ahol a körülmények a felvásárlások esélyeit a jövőben tovább növelhetik.

7.4.7. A befektetési portfólió kezelése, értéknövekedés biztosítása

7.4.7.1. Miután az OXO csoport befektetési tevékenységét és jelenlegi befektetési portfólióját az aktív portfólió kezelést igénylő korai fázisú befektetések irányából építette fel, üzleti gyakorlatában kialakult minden, az egyes befektetések támogatását, növekedésük segítését biztosító tudás, tapasztalat és napi gyakorlat. Ezen üzletfejlesztési, növekedés támogatási tudás messzemenően kamatoztatható az érettebb fázisú befektetések kezelése és támogatása során is, mely tehát érdemi versenyelőnyt biztosíthat a befektetési portfólió további értéknövekedése területén.

7.4.7.2. Fontos körülmény, hogy az OXO Ventures Zrt. szakmai szervezete portfólió társaságokkal foglalkozó tagjainak fele eleve vállalat- és üzletfejlesztő szakmai múlttal és tudással rendelkező szakember és a másik fele tudhat magának – ebben az iparágban egyébként megszokottabb – pénzügyi tanácsadói, tranzakciós és kontroll-ing jellegű tudást és szakmai gyakorlatot. Emellett a Társaság döntéshozó testületének azon, egyébként befektetői érdekeltséggel is rendelkező, magánbefektetők a tagjai, akik széleskörű befektetői gyakorlata, iparági ismeretei és üzleti kapcsolatrendszere ugyancsak jelentős támogatást adhat az egyes portfólió cégek növekedésének. Ennek megfelelően az OXO Technologies Holding befektetéseit kezelő, azok értéknövekedését biztosítani hivatott, jelen dokumentum 9. pontjában bemutatásra kerülő szakmai szervezet összetétele és kialakult működési gyakorlata biztosítja a befektetési portfólió elvárt értéknövekedését.

7.4.7.3. Emellett számos előny adódik az OXO Technologies Holding vállalati, tőke- és finanszírozási struktúrájából, amely az ebben az iparágban megszokott gyakorlathoz képest lényegesen rugalmasabb módon lehet képes alkalmazkodni a befektetési portfólió aktuális finanszírozási igényeihez. Nyílt végű struktúrában működő befektetési társaságként az OXO Technologies Holding eddig is a portfóliója és lehetséges befektetési célpontjai potenciális finanszírozási igényeihez illeszkedően tudott alkalmanként szükséges mértékű tőkét bevonni, mely gyakorlatát akár a jövőben, nyilvános részvénytársasági működése során is fenn tudja tartani szükség esetén. Nyilván

nos részvénytársaságként ezzel együtt számos további forrásbevonási technika adódhat lehetőségként számára, az esetleges hitel- és kötvényfinanszírozástól kezdve akár a már említett további tőkebevonásig. Ennek megfelelően az OXO Technologies holding lényegesen rugalmasabban, a portfóliója adott állapotához és az adott piaci körülmények között felmerülő további befektetésekhez aktuálisan igazodva tudja alakítani forrásellátottságát és forrásszerkezetét, szemben azon piaci szereplőkkel, akik ezen gyakorlatukat zártvégű befektetési konstrukciókban nyolc-tíz évre előre rögzített szabályokhoz kénytelenek mindenkor igazítani. Ennek megfelelően pedig az OXO Technologies Holding rugalmasabban lehet képes mindenkori portfóliója további növekedési lehetőségeit támogató finanszírozási lehetőségeit is biztosítani.

7.4.8. Hozamrealizálási és exit stratégiák

7.4.8.1. Tekintettel arra, hogy az OXO Technologies Holding nyílt végű struktúrában működik, befektetéseinek értéknövelését, az abból származó potenciális hozam, nyereség realizálásának módját és lehetőségeit rugalmasan határozza meg, gazdálkodását nem terheli véges határidejű exitkényszer, azaz kötelező kiszállás a befektetésekből. Ennek megfelelően a befektetési és exit stratégiák kialakítása során elsődleges feladat a későbbi értékesítésre és a folyamatos tartásra szánt portfólió elkülönítése és ezen céloknak megfelelő kezelése.

7.4.8.2. A folyamatos tartásra szánt stratégiai portfólió elemei a befektetés mérete, érettsége, az abban tartott részesedési arány és a vállalat és az általa értékesített termékkör várható életciklusa, illetve a cég gazdálkodása során mutatkozó folyamatos nyereségtermelő képessége alapján határozható meg. Stratégiai portfólióba értelemszerűen az érettebb fázisba sorolható cégek tartozhatnak, ahol az OXO Technologies Holding akár korábbi befektetése, akár kivásárlással szerzett részesedései alapján legalább többségi tulajdonos és amely cég tartós fogyasztói igényekre számot tartó vagy annak megtartása érdekében folyamatosan megújulni képes termék- és szolgáltatási körrel rendelkezik és ezáltal gazdálkodása is tartósan nyereséges. A jelenlegi portfólióból ebbe a körbe tartozik a Servergarden Kft., de nem zárható ki, hogy megfelelően stabil és tartós növekedés mellett akár más cégek is részét képezhetik később a Társaság stratégiai befektetési portfóliójának. A stratégiai portfólióba tartozó társaságok alapvetően osztalékfizetéssel biztosíthatják a korábbi befektetések megtérülését, amely hozamrealizálás tekintetében elnyújtottabb, de kiegyensúlyozottabb cash flow-t eredményez.

7.4.8.3. Minden más portfólió befektetés esetén alapvető stratégia a részesedések értékesítésével történő nyereség és hozamrealizálás. Ezen értékesítések, ún. exitek vonatkozásában az OXO csoport eddigi gyakorlata és a hazai piac adottságai alapján az alábbi alapvető lehetőségek adódnak:

- (i) A hazai piaci viszonyok között statisztikailag leggyakoribb exit lehetőséget adott iparág stratégiai piaci szereplőinek felvásárlási aktivitása biztosítja. A felvásárlás célja lehet piacszerzés, technológia vásárlás vagy más egyéb megfontolás, ezzel együtt a megfelelő érettségi fázisba jutó hazai technológiai vállalkozások befektetőinek kiszállása általánosságban ilyen konstrukcióban történik. A hazai technológiai innovációk önmagában előnyös árazás mellett kínálhatnak felvásárlási célpontokat nemzetközi összehasonlításban, ezért a hazai és régiós piacra jellemző, hogy az exitek a növekedési pálya akár relatíve korai szakaszaiban is elérhetők.
- (ii) Ritkább, de a hazai és régiós piac árazási és értékelési előnyeiből adódóan van rá példa, hogy befektetésekből való kiszállás elérhető más pénzügyi befektető által végrehajtott felvásárlás eredményeként. Nemzetközi piacon jellemzőbb,

hogy már többségi tulajdonra törekvő és nagyobb vagyontömeget kezelő magántőke alapok hajtanak végre ilyen módon felvásárlásokat, de a hazai piacon kialakult alacsonyabb árazási és kisebb tőkeigényű vállalatfejlesztési gyakorlat mellett előfordul, hogy nemzetközi kockázati tőkealapok további tőkebefektetés mellett is akár kivásárolják a hazai meglévő befektetői kört. Az OXO Technologies Holding elmúlt éves működése során azt a sajátos gyakorlatot is tapasztalta, hogy még a piacra lépés fázisában lévő saját korai fázisú befektetései közül is két portfólió cégből vásárolta ki befektetését más hazai kockázati tőkealap. Ilyen exite került sor példának okáért 2020. márciusában, amikor a Haris Digital Engineering Kft. üzletrészt vásárolta meg a Vespucci Capital Kockázati Tőkealap, valamint 2020. novemberében, amikor az e-Ventor Tech Kft. üzletrészt vásárolta meg a Solus Kockázati Tőkealap, mindkét esetben egyébként jelentős hozamot biztosítva az OXO Technologies Holding korábbi befektetésén.

- (iii) Elviekben lehetséges, de a gyakorlatban kifejezetten ritka a befektetői részesedések alapítók vagy menedzsment általi kivásárlása. Ennek oka elsődlegesen, hogy dinamikus növekedési fázisban a vállalkozás forrásait jellemzően a növekedés emésztí fel és nem halmozódnak fel olyan tartalékok, amelyekből ilyen kivásárlás finanszírozható lenne vagy kellő fedezetet nyújtana akár kivásárlási célra felvett külső finanszírozásra. Tulajdonostársi viszonyrendszerben gyakoribb, hogy valamely társbefektető vásárolhatja ki más tulajdonostársait, de ez értelemszerűen inkább a stratégiai vagy pénzügyi befektető által történő felvásárlás fogalmi rendszerébe tartozik. Ezzel együtt az OXO Technologies Holding gyakorlatában volt már példa arra, hogy felhalmozott nyereségből akár már éppen növekedési fázisba jutott portfólió cége vásárolt vissza részben saját üzletrészt, melynek eredményeként a Társaság nyereségrészesedéshez és megtérüléshez jutott, a társaság alapítói pedig többlet részesedést szereztek, ahogy az 2020. végén a Blue Colibri esetében történt.
- (iv) Noha az OXO Technologies Holding Xtendre lépésének idején korainak tűnhet annak az elméleti felvázolása, hogy a Társaság saját befektetési portfóliójába tartozó cégekből is úgy találjon később kiszállási lehetőséget, hogy a jövőben azokat is nyilvános piacra viszi, valójában a jelen dokumentumban felvázolt Bevezetési Eljárás éppen annak metodológiáját is kialakíthatja, hogy a későbbiek során megfelelő növekedési pályát befutó technológiai vállalkozások akár a Kibocsátó portfóliójából is tőzsdére léphessenek és ezt követően akár tőzsdei kereskedés folyamán biztosítsanak exit lehetőséget a befektetőknek. Bár ilyen típusú kiszállásokra egyelőre kevés példa mutatkozik mind a hazai tőkepiacon, mind a hazai alapítású technológiai vállalkozások körében, a megfelelő gyakorlat kialakítása után akár reális lehet az effajta exit alternatívák megteremtése és kiaknázása is.

7.5. Korábbi üzleti, pénzügyi és szakmai referenciák

7.5.1. Az OXO Technologies Holding alapítása ugyan 2020. januárjában történt, de a már leírt előzmények szerint az alapításkor az OXO csoport és befektetői meglévő portfóliójukat is a Társaságba apportálták, így induláskor már egy diverzifikált, különböző fázisú befektetéseket tartalmazó portfóliót vett át. Ennek eredménye, hogy ugyan egy befektetési holding indulási évében nem tipikus, hogy már részesedések értékesítéséről adhasson számot, az OXO Technologies Holding ezzel szemben két korai fázisú befektetéséből az év során teljes egészében kiszállt, egy harmadik, növekedési fázisba lépő befektetése pedig saját üzletrészt visszavásárlás formájában biztosított számára nyereségrealizálási lehetőséget. Ezen saját referencia exitek részletei az alábbiak:

- (i) A Haris Digital Engineering Kft. 20%-os üzletrésznének értékesítése 2020. márciusa folyamán történt, a befektetésen 23%-os belső megtérülési rátát elérve.
- (ii) Az e-Ventor Tech Kft. 7,15%-os üzletrésznének értékesítése 2020. november folyamán történt, melynek keretében a befektetési érték több mint háromszorosának megfelelő vételárat sikerült elérni.
- (iii) A Blue Colibri Kft. 2020. decemberében a korábbi befektetése 50%-ának megfelelő vételáron vásárolta vissza a Társaság által tartott 24%-os üzletrészből 4%-ot.

7.5.2. A fenti példákból láthatóan az OXO Technologies Holding és annak döntéshozó, illetve szakmai szervezete már ilyen rövid működési periódus alatt képes volt jelentős hozamárnyokat mutató tranzakciókat lebonyolítani. Ezzel együtt nyilvánvaló, hogy az OXO Technologies Holding jövőbeni nyereség és hozampotenciálja, illetve további értéknövekedése nem csupán a meglévő portfólió értékéből és minőségéből, illetve az eddig elért exitek nyereségtartalmából, hanem a döntéshozó és szakmai szervezet személyes képességeiből és a meglévő, illetve még a jövőben tervezett befektetések megfelelő kezeléséből és értékesítéséből adódik. Így a csapat személyes exit referenciái legalább akkora jelentőséggel bírnak, mint az OXO Technologies Holding működésének első évében eddig elért exitek.

7.5.3. Ennek kapcsán összefoglaló jelleggel elmondható, hogy a Kibocsátó vezető és szakmai szervezete időben, értékben és iparágban is szereteágazó exit referenciákkal rendelkezik. Személyes exit referenciái különösen jelentősek a csapaton belül dr. Oszkó Péternek, Bóbics Kornélnak, Botond Szabolcsnak, Domonkos Andrásnak, Héjja Róbertnek és Polgár Andrásnak. Az általuk külön, vagy esetenként többen, együttesen elért exitekből az alábbi kiemeléseket tesszük:

- Cryo Innovation Kft. – orvostechnológia
- Fibernet Zrt. – telekommunikáció
- Palace Cinemas Ltd. – média
- MediMass Kft. – orvostechnológia
- Lombard Lízing Zrt. – pénzügyi szolgáltatások
- AQ Anton Kft. – szerszámgyártás
- Visual Europe Kft. – média

7.5.4. A fenti exit referenciák csupán példálózó jelleggel mutatják be, hogy az OXO Technologies Holding vezetése és szakmai szervezete összességében jelentős befektetési, tranzakciós és értékesítési referenciákkal rendelkezik a legváltozatosabb iparágakban, így szakmai tapasztalataik megfelelő módon megalapozzák a Kibocsátó jövőbeni képességét is a befektetéséből való sikeres kiszállásra.

7.6. Tőkeszerkezeti politika, osztalékpolitika bemutatása

7.6.1. Az OXO Technologies Holding alapítása 2020. januárjában történt, így aktuális tőkeszerkezete jelentős részt az alapításkori állapotokat mutatja. A jövőbeni üzleti működés várható jellemzője ezzel együtt, hogy a befektetési és portfólió kezelési költségek folyamatosan a Kibocsátónál merülnek fel, közvetlen eseti tranzakciós jelleggel portfólió befektetések értékesítéséből származik, míg osztalék formájában nyereséget az érett, stratégiai portfóliója, illetve a korai fázisú befektetéseket önálló cégeként végrehajtó leányvállalata, az OXO Labs Kft. biztosíthat számára. Ezen gazdálkodás mellett a Kibocsátó konszolidált szinten már 2020. folyamán, az alapítási év első félévének végén is jelentős, mintegy 169,8 millió forint nyereséget realizált, ezt a nyereséget azonban év közben még nem vonta ki leányvállalataiból, így közvetlenül, konszolidáció nélkül, saját könyveiben még nem mutatta ki. Ezzel együtt tartós gazdálkodási cél, hogy az ily módon konszolidáltan már megjelent és

kimutatott megtermelt nyereség folyamatos fedezetet nyújtson a Társaság működési és gazdálkodási költségeire és a jelenleg is kimutatott konszolidált nyereséggel arányos adózás utáni eredmény realizálását tegye lehetővé a Kibocsátó saját könyveiben is.

7.6.2. A Kibocsátó 2020. június 30-ra kimutatott féléves 169,8 millió forintos konszolidált eredménye, illetve ezen eredmény éves periódusra vetített összegéből az év eleji alapításkori saját tőke arányában kalkulált 13,5%-os RoE mutatója kedvező nyereségességet mutat, különös tekintettel az alapítás évének induló működésére és költségeire, valamint arra, hogy a Kibocsátó jelenleg kizárólag saját tőkéből, hitelkötelezettségek vállalása nélkül gazdálkodik. Bár a kamatkörnyezet alacsony, de a tartós, jövőbe mutató kockázatok változóak, ezért az OXO Technologies Holding továbbra sem tervez tevékenységének finanszírozására közvetlenül hitelforrásokat bevonni, s a hozampotenciált esetlegesen javító hitelfelvételt a jövőben is egyedi akvizíciós ügyeletek során, akvizíciós finanszírozás formájában kívánja esetenként számításba venni úgy, hogy a hitelkockázat minden esetben közvetlenül az akvizíciós célpontra legyen terhelhető. Ennek eredményeként a konkrét tranzakciókhoz tartozó hitelfelvétel a teljes befektetési tevékenység hozampotenciálját javíthatja, azonban a Kibocsátó teljes vagyontát közvetlen hitelkockázatokkal nem terheli.

7.6.3. A Társaság a jövőben olyan osztalékpolitikát kíván folytatni, amely megfelelő egyensúlyt képes tartani a befektetési tevékenység finanszírozási igényei és a portfólió, illetve a cégérték növelése útján történő részvényesi értékteremtés, valamint az elért nyereség arányos részének befektetők számára történő hozzáférhetővé tétele között. Ennek megfelelően közös részvényesi döntések keretében kerül évenként meghatározásra az osztalékfizetésre fordítható eredmény és eredménytartalék terhére ténylegesen is osztalékként kifizetésre kerülő és a Társaság stratégiai céljainak további megvalósítására fordítható visszaforgatott nyereség összegének aránya.

7.7. Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a Kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését.

7.7.1. Meghatározó, konszolidációba tartozó leányvállalatok, stratégiai befektetések bemutatása

7.7.1.1. Az OXO Technologies Holding befektetési tevékenységi körében a magasabb kockázatú, korai fázisú befektetéseket 100%-os leányvállalatán, az OXO Labs Kft-n keresztül valósítja meg, amely e tevékenysége végzése során az NKIHF Startup Factory támogatási programja keretében a befektetéseket 20%-os önrésszel, 80% vissza nem térítendő támogatás felhasználásával hajtja végre. Hasonló módon alakította ki ezt megelőzően 2017-től 2019. végéig az akkor elnyert 600 millió forint támogatás eredményeként korábbi 15 befektetésből álló induló korai fázisú portfólióját, mely tevékenysége az elmúlt időszakban stabil nyereségtermelő képességet mutatott. Az OXO Labs Kft. ezen tevékenységének részleteit jelen dokumentum 7.4.4. pontja alatt mutattuk be.

7.7.1.2. A Kibocsátó emellett 100%-os részesedéssel rendelkezik a Servergarden Kft-ben, amely tipikus érett fázisú akvizíciós célpont volt, több lépcsőben, akvizíciós társaság és finanszírozás bevonásával. Ennek során kizárólag a kivásárlás lebonyolítására került megalapításra a Webhost Holding Kft., ami 20%-ban a kibocsátó által nyújtott finanszírozásból, 80%-ban külső finanszírozásból vásárolta meg a Servergarden Kft. üzletrészeinek 100%-át. A Webhost Holding Kft. ezen kívül más tevékenységet nem végez, jelenleg összeolvadás alatt áll, melynek eredményeként az akvizíciós hitel közvetlenül a Servergarden Kft. könyveibe kerül. A Servergarden Kft., mint a Társaság konszolidációja alá tartozó stratégiai, nyereségtermelő képessége folytán meghatározó szerepet betöltő leányvállalt főbb jellemzőit az alábbi táblázat foglalja össze.

Név	ServerGarden Kft.
Alapítás dátuma	2014
Fázis	Érett
Iparág	Szerverbérlet, szerverhoszting, felhő alapú szolgáltatások
Földrajzi terjeszkedés	Magyarország
Rövid leírás	A Servergarden a hazai KKV szektor egyik meghatározó hoszting és felhő szolgáltatója. Legfontosabb termékei a fizikai és a virtuális szerverbérbeadás, azok üzemeltetése az elérhető legfejlettebb szerverteremben.
Befektetés ideje	2018
Részesedés mértéke	100%
Befektetett összeg	600 millió Ft, melyből 120 millió forint tagi kölcsön
Aktuális értékelés	Konszolidált
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A Servergarden Kft. az egyik legnagyobb hazai szerver hosting szolgáltató. Domain, szerver tárhelyet és felhőszolgáltatásokat nyújt a kkv-k és a technológiai startupok számára egy diszruptív, folyamatosan növekvő piacon.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	Több mint 1800 szerződött ügyféllel rendelkezik, 2016-óta profitábilis, az eddigi eladások összértéke több mint 1,933 milliárd Ft.
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Kulcs-Soft, Biotech USA, Netlock, IP Systems, Otthon Centrum
Létszám	17
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	496,9 millió Ft árbevétel (2019)
Befektetés indoka, célja	Az OXO kiváló értékelés mellett tudta megvásárolni a Servergarden Kft-t, ezzel egy olyan céget szerzett, mely már komoly piaccal és nyereségtermelő képességgel rendelkezett, így az OXO Technologies Holding portfóliója egy stabil lábat kapott. Kihasználva a vállalkozások fejlesztésében szerzett szaktudást és a Servergarden Kft. szakmai ismereteit, magas növekedési potenciállal bír a vállalat.
Társbefektetők	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	120 millió forint tagi kölcsönt adott az OXO Technologies Holding.

7.7.2. Konszolidációba nem tartozó jelentősebb befektetési portfólió cégek bemutatása

Az OXO Technologies Holding, mint a technológiai szektorban működő befektetési holding esetében a cég befektetési portfóliója a tevékenység értékét és sikerességét önmagában jelentős részben meghatározó eszközállomány, így részletesebb bemutatása szükséges. A korai és növekedési fázisú technológiai vállalkozások piacának bevett gyakorlata szerint ezen cégekben a Kibocsátó megfelelő befektetővédelmi jogosultságok mellett kisebbségi tulajdonnal rendelkezik, miközben kisebbségi pozícióból szerződéses garanciák biztosítják megtérülési elsőbbségét, kiszállási lehetőségeit és az üzletileg hátrányos cégvezetői és tulajdonostársi magatartások kontrolljának lehetőségét. Emellett ezen cégek alkotják a befektetési portfólió döntő részét, ezért a portfólió alábbi, nem konszolidált cégeit önállóan mutatjuk be, azok pénzügyi és üzleti eredményeire és jellemzőire kiterjedően.

Név	Gravity Zrt.
Alapítás dátuma	2012
Fázis	Érett
Iparág	E-kereskedelmi piac
Földrajzi terjeszkedés	Az egész világon elérhető a szoftver
Befektetés ideje	2016
Részesedés mértéke	22,22%
Befektetett összeg	322,3 millió forint
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A Yusp ajánlómotor skálázható személyre szabási megoldást kínál különböző iparágakból érkező vállalkozások számára, mint például a piacterek és az e-kereskedelem, a telekommunikáció, a hírek és a média, az apróhirdetések, a társskereső oldalak és egyebek. A motor megjósolja az egyéni viselkedést és preferenciákat, hogy személyre szabott ajánlásokat adjon, jobb vásárlási élményt teremtsen és növelje az ügyfelek értékesítési konverzióját.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	2014 óta profitábilis, az eddig realizált árbevétel meghaladja az 5 milliárd forintot, a tavalyi évi árbevétele elérte az 1 milliárd forintot
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Telekom, Cora, Disney Hotstar
Létszám	30
Árbevétel	1,013 milliárd forint (2019)
Befektetés indoka, célja	A Gravity az e-kereskedelem gyorsan növekvő piacán működik, a piacon jelenlévő legnagyobb szereplőkkel rendelkezik stratégiai megállapodással. A társaság a versenytársakkal összehasonlítható A/B teszteken meghatározó előnnyel rendelkezik.
Társbefektetők	Docler Holding, PortfoLion
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	A társaság eladásának esetén a vételár 70%-a Docler Holding S.á.r.l. vállalatot illeti meg.

Név	Noah Global Kft.
Alapítás dátuma	2017
Fázis	Növekedési
Iparág	Megújuló energia, ökoház
Földrajzi terjeszkedés	Jelenleg Magyarországon
Rövid leírás	A Noah Ház önálló házak technológiáját kínálja, közüzemi számláktól mentesen, anélkül, hogy áramhoz, gázhoz, szennyvízhez vagy vízhez kellene csatlakozni.
Befektetés ideje	2017, 2019
Részesedés mértéke	29.7%
Befektetett összeg	120 millió forint befektetett összeg 15 millió forint tagi kölcsön
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A Noah Ház új építési módot mutat be, amely lehetővé teszi a vevő számára, hogy a legmodernebb házban éljen közüzemi számlák nélkül. Napelemekkel villamos energiát termel, amely felhasználható az elektromos készülékek és fűtési rendszerek működtetésére, összegyűjti az esővizet, a legjobb minőségű ivóvízig tárolja és tisztítja. Tehát ezekkel a technológiákkal az eredmény egy önfenntartó ott-hon.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	2019-ben 8 ház eladásával több mint 220 millió Ft bevételt ért el, valamint bővítette a terméklistáját
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Magánszemélyek
Létszám	3 fő
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	222,1 millió forint (2019)
Befektetés indoka, célja	A termék egyedi technológiáinak köszönhetően teljesen önellátó, aktív házakat építenek, melynek jelen állapotában nincs versenytársa. Az egyre szigorúbb előírásoknak és a vásárlók környezet tudatosságának köszönhetően komoly piaca van a cégnek, továbbá a technológia lehetővé teszi, hogy a Noah házakat a világ bármely pontján felépítsék, így nincs akadálya a nemzetközi terjeszkedésnek. Mindezek alapján úgy gondoljuk, hogy egy komoly, nyereségtermelő vállalkozássá nőheti ki magát az elkövetkező 2 évben.
Társbefektetők	Hiventures
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	15 millió forint tagi kölcsön a Kibocsátó részéről.

Név	BitNinja Inc.
Alapítás dátuma	2014 – Bitninja Kft. / 2019 – BitNinja Technologies Zrt. / 2020 – BitNinja Inc. ¹
Fázis	Növekedési
Iparág	Kiberbiztonság
Földrajzi terjeszkedés	Magyarországon, az EU-ban és az USA-ban
Befektetés ideje	2020
Részesedés mértéke	3.47%
Befektetett összeg	128,5 millió forint ²
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A BitNinja egy integrált felhőbiztonsági megoldás, amely hasznosítja a legerősebb védelmi mechanizmusokat. A Bitninja feltalált egy új technológiát, az úgynevezett védelmi hálózatot. Minden BitNinja védett kiszolgáló tanul minden támadásból, és a rendszer automatikusan alkalmazza ezeket az információkat az összes csomóponton. Így a pajzs minden egyes támadással egyre erősebbé válik.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	650+ fizető kliens, 20000+ védett szerver, 40M+ blokkolt HTTP támadás, 172,749 millió forint összesített árbevétel a tavalyi évben
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Magyar és EU-s kis- és középvállalatok
Létszám	8
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	165,6 millió forint (BitNinja Kft., 2019) 7,2 millió forint (BitNinja Zrt, 2019)
Befektetés indoka, célja	A Bitninja a kiberbiztonsági piacon működik, amely az elmúlt években exponenciális növekedést mutatott. A társaság ügyfelei jelentős részben a nemzetközi piacról származnak, további jelentős növekedési potenciállal.
Társbefektetők	Lead Ventures, Oktogon Ventures
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

¹ 2019 évben érdemi üzleti tevékenység a Bitninja Kft-ben és a Bitninja Zrt-ben történt, 2020-ban ezt a tevékenységet már kizárólag a Bitninja Zrt folytatta. A Bitninja Inc. 100%-os tulajdonosa a Bitninja Zrt-nek.

² MNB középárfolyamon számolva: 361.89 (2020.10.01)

Név	Commsignia Inc.
Alapítás dátuma	2012
Fázis	Növekedési
Iparág	Smart city
Földrajzi terjeszkedés	EU és USA
Rövid leírás	Kooperatív intelligens közlekedési rendszerek (C-ITS), beleértve a jármű-jármű (V2V) és a jármű-infrastruktúra (V2I) kommunikációs technológiákat.
Befektetés ideje	2017
Részesedés mértéke	1.02%
Befektetett összeg	52,3 millió forint ³
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A Commsignia V2X szoftvercsomag rugalmas beágyazott megoldás, amelyet az ISO / ETSI / IEEE / SAE / C2C-CC kommunikációs architektúra specifikációi alapján fejlesztettek ki, moduláris keretet biztosítva az erőforrásokkal korlátozott különféle célplatformok számára, támogatva a Linuxot és az RTOS operációs rendszerek.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	Több referenciával is rendelkezik a vállalat világszerte például Japánban, Angliában vagy Amerikában.
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Tier-1 besorolású nagyvállalati partnerek
Létszám	36
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	753,9 millió forint (Commsignia Inc, pro forma konszolidált, 2019) ⁴
Befektetés indoka, célja	A Commsignia jelentős növekedési potenciállal rendelkezik az autóipari projektek tekintetében, stratégiai megállapodásokkal rendelkezik Tier-1-es beszállítókkal. Emellett a Smart City projektek stabil bevételi forrást jelentenek a társaságnak.
Társbefektetők	Samsung Catalyst Fund, Partech, Credo, Day One Capital, Karma VC, Inventure
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

³ MNB középárfolyamon számolva: 290,29 (USD, 2016.12.08.)

⁴ MNB középárfolyamon számolva: 322,04 (2020.03.30.)

Név	Blue Colibri
Alapítás dátuma	2019
Fázis	Növekedési
Iparág	Online HR
Földrajzi terjeszkedés	Magyarország és CEE régió
Rövid leírás	A Blue Colibri App egy belső kommunikációs alkalmazás, amely főleg a nem irodai munkát végző dolgozókat segíti.
Befektetés ideje	2019
Részesedés mértéke	20%
Befektetett összeg	60 millió forint
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A Blue Colibri élvonalbeli mobilplatformja támogatja a belső kommunikációt és az elkötelezettséget azon nagyvállalatok számára, amelyek célja az alkalmazottaik hatékony bevonása a közösségbe és az elkötelezettség ösztönzése.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	Az operáció első 10 hónapja során több mint 20 millió forint bevétel, a cég az első év után már önfenntartóvá vált
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Praktiker, Volvo, CIB Bank, Dreher
Létszám	2
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	20,8 millió forint (2019)
Befektetés indoka, célja	A startup fejlesztése kiszolgálja az egyre erősödő digitalizációs igényeket az e-mail címmel nem rendelkező munkavállalókat alkalmazó cégek számára. Gyorsan bővülő piac, és a régióban emelkedő számú ilyen munkáltató van.
Társbefektetők	-
Részesedés	20.00%
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

Név	Indivizo+
Alapítás dátuma	2012
Fázis	Növekedési
Iparág	HR
Földrajzi terjeszkedés	Magyarország, 2021-2022-ben pedig CEE régióban terjeszkedés
Rövid leírás	Az Indivizo+ egy felhőalapú toborzási rendszer, amely teljes mértékben támogatja a HR kiválasztási folyamatokat
Befektetés ideje	2015, 2016, 2019
Részesedés mértéke	16,11%
Befektetett összeg	53,5 millió forint tőkebefektetés 50,9 millió forint tagi kölcsön 50,0 millió forint Gameway tőkebefektetés
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	Főbb jellemzők: automatizált videóinterjú, mesterséges intelligencia alapú személyiségprofilok, automatizált tesztek, gamifikált értékelés, ATS. A HR piac jelenleg eltolódik az online megoldások felé, így a piac rendkívül kedvező az Indivizo+ számára
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	600+ ügyfél, 135+ ország, 1 500 000+ jelentkező, 450 000 óra megspórolt idő a felhasználóknak
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Mol, Decathlon, Telekom, Erste Bank
Létszám	3
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	70,3 millió forint (2019)
Befektetés indoka, célja	A HR piacon felgyorsult digitalizáció az állásra jelentkezők számának növekedésével is jár. Ezek online kezelése, a HR-esek támogatása a videóinterjúkon keresztül hatékonyabban megvalósul. A fejlesztő csapatnak kiterjedt tapasztalata és kapcsolati tőkéje van a HR piacon.
Társbefektetők	Hiventures, Baconsult
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	Az Indivizo Zrt. tulajdonosi köre a jövőben tervezi apportálni a Gameway Kft-t a cégbe, mely Kft. kapcsolódó technológiai szolgáltatásokat végez. A Gameway Kft-ben az Indivizo Zrt. alapítói mellett a Kibocsátó is 24%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik.

Név	Agroninja
Alapítás dátuma	2017
Fázis	Növekedési
Iparág	Agritech
Földrajzi terjeszkedés	8 országban vannak jelen
Befektetés ideje	2018, 2019
Részesedés mértéke	12,23%
Befektetett összeg	75 millió forint
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A társaságnak jelenleg 2 fő terméke van: A Be-efie™: Hardver és szoftver megoldás mérlegeléshez // Cattlehub: Szarvasmarha-gazdálkodási rendszer. A digitálisan kevésbé fejlett mezőgazdasági régiókat célozza meg az Agroninja, például Argentína, Bra-zília vagy Anglia egyes részei.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonat-kozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	2019-ben, az első operációs évben 40 000 euró be-vételt termeltek, több mint 100+ fizető ügyfél, a Be-efie™ már 8 országban kapható, sikeresen lefejleszt-tettek egy szarvasmarha-gazdálkodási szoftvert
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Digitális szempontból kevésbé fejlett országok far-merei
Létszám	7
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	12,2 millió forint (2019)
Befektetés indoka, célja	Az Agroninja egy olyan digitálisan kevésbé fejlett agrár piacon működik, amely jelentős növekedési potenciállal rendelkezik. A folyamatosan bővülő ter-mékportfólió lehetőséget biztosít a társaság számára szélesebb vevői kör megszólítására.
Társbefektetők	Hiventures, Bonitas
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

Név	SmartKassa
Alapítás dátuma	2017
Fázis	Növekedési
Iparág	E-kereskedelem
Földrajzi terjeszkedés	Magyarország, terjeszkedés a lengyel piacon
Befektetés ideje	2017
Részesedés mértéke	4,8%
Befektetett összeg	31,1 millió forint
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A SmartTill egy fiskális, teljesen digitális rendszer, amely Android-környezetre épül, hozzáférést biztosítva a kkv-knak a digitalizáció jelenlegi és jövőbeli világába. A rendszer költségkímélőbb megoldást tesz lehetővé, miközben a hitelkártyák és bármely más digitális fizetési mód elfogadása egyszerre történik. A vállalat a folyamatosan növekedő e-kereskedelmi piacon működik, mely egyre nagyobb érdeklődést mutat a SmartKassa megoldása felé is.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	2020-ban 200 darab POS terminált és csaknem 300 darab intelligens pénztárgépet értékesítettek, és közel 150 darabot már előrerendeltek, stratégiai megállapodás a Mastercarddal
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Mastercard, Magnet Bank
Létszám	3
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	2,8 millió forint (2019)
Befektetés indoka, célja	A SmartKassa egy olyan egyedi termékkel jelent meg a piacon, melynek létjogosultsága több lábon áll. Egyrészt a technológiai fejlődésből adódó változás, mely új fizetési módokat hoz be életünkbe, másrészt a jogszabályi környezet kedvező változása, amely előírja a POS terminálok kötelező bevezetését, harmadrészt a napi adminisztrációs folyamatokat és kontrollt segíti elő. Mindezek alapján úgy gondoljuk, hogy mind a magyar, mind pedig a nemzetközi piacon helye van egy, a mai kor szerinti modern, integrált pénztárgépre és az abból következő szoftveres kiegészítésekre, mint pl: raktárkezelő, rendelésfeldolgozó, vásárlói kosarak statisztikája, stb.
Társbefektetők	Hiventures
Részesedés	
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

Név	OMNICoach
Alapítás dátuma	2017
Fázis	Korai
Iparág	Esport
Földrajzi terjeszkedés	Az egész világon elérhető a szolgáltatás
Rövid leírás	Az OMNICoach egy személyre szabott e-sport szoftver, amely gyakorlati tippeket és testreszabott stratégiákat ad a játékosoknak a játék elsajátításához
Befektetés ideje	2018, 2020
Részesedés mértéke	17,55%
Befektetett összeg	110,5 millió forint
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	AI alapú szoftver, mely gyakorlati tippeket és stratégiát nyújt e-sport játékosoknak. Az e-sport piaca folyamatosan növekvő tendenciát mutat, így az OMNICoach csapata egy perspektivikus piacon szolgáltatja megoldását.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	Írásbeli megállapodás egy 6 hónapos kísérleti projektre, 30 000 euró értékben, további potenciális kísérleti projektekkel rendelkezik: AFK Alkotók, Epulze, Esport1, Excel Esports, Queue.gg
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	E-sport játékosok szerte a világban, például League of Legends, CS:GO, Overwatch
Létszám	3
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	2,7 millió forint (2019)
Befektetés indoka, célja	A befektetés indoka az e-sports piac növekedése és potenciálja, valamint a képelemző szoftverben több területen való használhatósága.
Társbefektetők	Bonitás Befektetési Alapkezelő Zrt.
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

Név	HubScience
Alapítás dátuma	2015
Fázis	Korai
Iparág	Adatbányászat
Földrajzi terjeszkedés	A szolgáltatás bárholnan elérhető, elsősorban az EU-s piacot célozzák
Rövid leírás	A HubScience egy felhőalapú platform megoldás, amely segíti az élettudományok kutatóit és az ipar többi szereplőjét abban, hogy ember és gép által kezelt tudományos és üzleti információkat szerezzenek
Befektetés ideje	2016, 2017
Részesedés mértéke	18,01%
Befektetett összeg	40,8 millió forint 11,5 millió forint tagi kölcsön
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A vállalat által kifejlesztett szoftver képes különböző összefüggéseket feltárni az egyes információk között, hogy segítsen a felhasználóknak optimális adatbázisokat létrehozni tudományos, kutatási témákban. A HubScience főként a gyógyszeripart, illetve magas innovációs igényű iparágakat céloz, ahol egyre nagyobb igény van adatbányászati megoldásokra és szoftverekre.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	A vállalat kísérleti projekteken dolgozik egyes egyetemeken, a Richter Gedeon és a Tungsram munkatársaival együtt, COVID-19 kutatási platform elindítása
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Élettudományok és egyéb területek kutatói
Létszám	3
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	-
Befektetés indoka, célja	A HubScience egyedi, innovatív megoldást kínál bármilyen nagy mennyiségű szöveget igénybe vevő kutatás felgyorsítására. A nagyvállalati innovációban elvárás és igény a gyorsaság, így a HubScience alkalmazása az akadémiai kutatások minőségét nyújtja az egyre inkább innováció-intenzív ipar számára.
Társbefektetők	Hiventures
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

Név	zMed
Alapítás dátuma	2012
Fázis	Korai
Iparág	Orvostechológia, AR/VR
Földrajzi terjeszkedés	Magyarország
Rövid leírás	A zMed egy 3D képalkotási és vizualizációs technológia az orvosi adatok és a valóság egységes megjelenítésére, amely meghaladja a jelenlegi megjelenítési határértékeket, így teljesen új megjelenítési módot hozva létre.
Befektetés ideje	2018
Részesedés mértéke	41,7%
Befektetett összeg	35 millió forint 10,0 millió forint tagi kölcsön
A portfóliótársaság tevékenységének, termékeinek, megcélzott piacának, iparágának bemutatása	A zMed Zrt. egy olyan képalkotási és megjelenítési lehetőségen dolgozik, melynek segítségével az emberi testet egy teljesen új módon lehet megjeleníteni. Feldolgozva a képalkotó eljárásokat, majd azokból 3D modellt építve akár az emberi test teljes egészét tekinthetjük át, lehetőséget teremtve ezzel az orvosi oktatás megújítására vagy épp a műtėti tervezések gyorsítására, pontosítására. E termék vevőinek elsődleges piaca az oktató kórházak és orvosi egyetemek.
Elért eddigi mérföldkövek [fejlesztési, felhasználó számra vonatkozó, földrajzi terjeszkedésre vonatkozó, árbevételre, eredményre stb. mérföldkövek]	A különböző képalkotó eljárások, mint pl.: röntgen, MRI, CT, során létrejövő felvételek szegmentációja és az abból létrejövő 3D modell elkészítéséhez szükséges szoftver béta verziója elkészült, továbbá az elkészült modell megjeleníthető több platformon is.
Legfontosabb vevők és stratégiai partnerek	Oktató kórházak, orvosi egyetemek
Létszám	10
Pénzügyi adatok	
a. Árbevétel	- (2019)
Befektetés indoka, célja	A zMed termékeinek nagyon kisszámú versenytársa van, akik a fejlesztéseik kezdeti fázisán vannak, így piaci előnyre tehet szert, különösen az VR/AR technológiák terén.
Társbefektetők	
Exitre vonatkozó speciális megállapodások	-
Egyéb speciális körülmények (pl. nyújtott kölcsön)	-

8. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT KÉT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

8.1. A Kibocsátó üzleti tevékenységéből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A Kibocsátó egyedi beszámoló mellett konszolidált beszámolót is készít 2020 óta, a konszolidációs körbe tartozó leányvállalatok a támogatott forrásokkal korai fázisú befektetési tevékenységet folytató OXO Labs Kft. és a szerverhoszting szolgáltatásokat nyújtó Servergarden Kft. A Kibocsátó mindkét társaságban 100%-os tulajdonrészrel rendelkezik és mindkét társaságot teljes konszolidáción keresztül vonja be. Jelen fejezet a Kibocsátó pénzügyi helyzetét konszolidált módon elemzi, kitérve az egyes, konszolidációba bevont tagvállalatok célcsoportban betöltött szerepére.

A Kibocsátó üzleti tevékenységéből származó eredményét alapvetően három tényező befolyásolja. Egyrészt a stratégiai portfólióba tartozó, vagyis a konszolidációba bevont társaságok eredményességének alakulása, másrészt az értékesítési céllal tartott részesedések értékesítéséből származó nyereség, végül a Kibocsátó működési költségeinek alakulása.

A stratégiai társaságok közé jelenleg a korai fázisú befektetési tevékenységet folytató OXO Labs Kft. és a szerverhoszting szolgáltatásokat nyújtó Servergarden Kft. sorolható. Az OXO Labs Kft. korai fázisú befektetéseket hajt végre folyamatos szakmai, tanácsadói és üzleti inkubációs és akcelerációs szolgáltatások mellett részben támogatásból finanszírozva. A Servergarden Kft. a hazai KKV szektor egyik meghatározó hoszting és felhő szolgáltatója. Legfontosabb termékei a fizikai és a virtuális szerverbérbeadás, azok üzemeltetése az elérhető legfejlettebb szerverteremben, eredményességét alapvetően a szerverbérletek iránti igény, valamint a szerverbérleti piacon kialakuló árverseny befolyásolja.

A Kibocsátó, vagyis az OXO Technologies Holding 2020. január 14-én került megalapításra, ebből fakadóan pénzügyi múltja kevesebb mint 12 hónapos időszakra tekint vissza. A konszolidációba bevont OXO Labs Kft. és a Servergarden Kft. 2014-ben kerültek megalapításra, így azok már többéves pénzügyi múlttal rendelkeznek. Ebből fakadóan a 2018-ra, illetve 2019-re vonatkozó pénzügyi adatot csak a két konszolidációba bevont leányvállalat pénzügyi adatait mutatják, míg a 2020. június 30-i fordulónappal készült egyedi, illetve konszolidált beszámolók már az OXO Technologies Holding tevékenységét is tükrözik.

8.2. A Kibocsátó árbevételének alakulása

eFt	OTH (egyedi)	Server- garden	OXO Labs	Konszo- lidáció	OTH (konsz)
Árbevétel - 2018	n/a	472 742	0	n/a	n/a
Árbevétel - 2019	n/a	496 947	0	n/a	n/a
Árbevétel – 6hó20	0	238 984	0	0	238 984

A Kibocsátó konszolidált árbevétele a konszolidációba bevont két társasággal együttesen 239 millió Ft 2020 első hat hónapjában, amely évesítve megközelítőleg a korábbi évek árbevételével egyezik meg. Az árbevétel 100%-ban a Servergarden Kft. által nyújtott szolgáltatásokból származott, a Kibocsátó és az OXO Labs Kft. tevékenységüknek jellegéből fakadóan nem termelnek árbevételt.

A Servergarden Kft. árbevétele legnagyobb részt a szerverszolgáltatások értékesítéséből származó árbevételből áll, a bevételek között kisebb részt jelennek meg tovább számlázások, szoftver bérbeadás, illetve egyéb árbevételek. A Servergarden stabil árbevétel termelő képességgel

rendelkezik, éves szinten nagyságrendileg 470-500 millió Ft árbevételt termel, ahogy az a 2018 óta megfigyelhető árbevétel adatokból is látható.

eFt	2018	2019	6hó20
Szerverszolgáltatások	397 087	392 781	199 733
Továbbszámlázások	12 943	57 698	10 214
Szoftver bérbeadás	12 051	17 237	11 010
Hálózati szolgáltatás	27 106	7 113	0
Egyéb	23 556	22 118	18 027
Összesen	472 742	496 947	238 984

8.3. Működési ráfordítások

eFt	OTH (egyedi)	Servergar- den	OXO Labs
Anyagjellegű ráfordítások - 2018	n/a	-113 182	-35 455
Személyi jellegű ráfordítások - 2018	n/a	-154 194	-57 580
Egyéb ráfordítások - 2018	n/a	-12 610	-214 286
Értécsökkenési leírás - 2018	n/a	-92 808	-4 482
Összesen	n/a	-372 794	-311 803

eFt	OTH (egyedi)	Server- garden	OXO Labs
Anyagjellegű ráfordítások - 2019	n/a	-136 015	-42 533
Személyi jellegű ráfordítások - 2019	n/a	-179 227	-66 982
Egyéb ráfordítások - 2019	n/a	-9 532	-305 874
Értécsökkenési leírás - 2019	n/a	-86 117	-2 748
Összesen	n/a	-410 891	-418 137

eFt	OTH (egyedi)	Server- garden*	OXO Labs	Konzoli- dáció	OTH (konsz.)
Anyagjellegű ráfordítások – 6hó20	-83 285	-97 618	-1 956	0	-182 859
Személyi jellegű ráfordítások – 6hó20	-479	-96 882	-2 031	0	-99 391
Egyéb ráfordítások - 6hó20	-8 093	-4 646	-85 707	0	-98 447
Értécsökkenési leírás - 6hó20	-206	-41 010	-7 054	0	-48 270
Összesen	-92 063	-240 156	-96 748	0	-428 967

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

A Kibocsátó működési költségei között legnagyobb részt anyagjellegű ráfordítások találhatók, mivel a Kibocsátó saját munkavállalókkal nem rendelkezik, így a személyi jellegű ráfordítások nem jellemzők. Az anyagjellegű ráfordítások értéke 2020 első hat hónapjában 83,3 millió Ft volt, amelyből a legnagyobb tétel az OXO Ventures Zrt-nek jelen dokumentum 15. fejezetében részletesen bemutatott vagyonkezelési szerződés alapján fizetett 47,6 millió Ft portfólió kezelési díj volt. A további költségek jelentős részben jogi és egyéb tanácsadási szolgáltatásokhoz kapcsolódtak.

A Servergarden Kft. működési költségei alapvetően a társaság szerverbérbeadás és szerver-hozszing tevékenységéhez kötődnek. Az anyagjellegű ráfordítások éves szinten 2019-ben 136 millió Ft-ot tettek ki, amelyben 22,7 millió Ft anyagköltség (95%-ban áramdíj), 22,6 millió Ft közvetített szolgáltatás (továbbszámlázott áramdíj), valamint igénybe vett szolgáltatások (bérleti díj – iroda, gépjármű, eszközök – könyvviteli szolgáltatási díj, marketing díj, internet költség)

jelentek meg. A Servergarden Kft. személyi jellegű ráfordításai a 16-17 fő munkavállaló bérét, adóját és járulékait tartalmazzák. A fajlagos bruttó bérek 10%-kal nőttek 2019-ben. Az egyéb ráfordítások közt egy értékesített eszköz könyv szerinti értékének kivezetése (2018-ban 3,7 millió Ft), valamint helyi iparüzési adó voltak a főbb költségtelek. A cégcsoportban egyedülként rendelkezik jelentős értékcsökkenési leírással, ami az informatikai eszközök éves rendes értékcsökkenését tükrözi.

Az OXO Labs Kft. anyagjellegű ráfordításait az igénybe vett szolgáltatások dominálták, mind 2018-ban mind 2019-ben az anyagjellegű ráfordítások 95%-át tették ki. A személyi jellegű ráfordítások közt az 5-6 fő munkavállaló bére, adója és járulécai szerepelnek. Az átlagos bruttó bérek a társaságnál a 2018-ban jellemző 598 ezer Ft-ról 2019-re 759 ezer Ft-ra emelkedtek. Az egyéb ráfordítások közt átfolyóköltségek (inkubációs program keretében adott támogatások) vannak kimutatva. Értékcsökkenési leírás elsősorban a tárgyi eszközök, kisebb részben immateriális javak vonatkozásában merült fel.

8.4. A Kibocsátó üzleti tevékenységének eredménye, üzemi eredmény, EBIT és EBITDA

eFt	OTH (egyedi)	Server garden*	OXO Labs	Konszoli- dáció	OTH (konsz.)
Üzemi eredmény- 2018	n/a	108 463	27 355	n/a	n/a
Üzemi eredmény - 2019	n/a	87 549	-1 640	n/a	n/a
Üzemi eredmény – 6hó20	-90 572	42 824	-96 548	0	-144 296

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

A Kibocsátó önállóan nézve, tevékenységének jellegéből fakadóan nem rendelkezik árbevéttel, csupán a portfólió kezeléshez kapcsolódó működési költségekkel, ezért eredménye üzemi eredmény szinten szükségszerűen negatív, ennek összege 2020 első 6 hónapjában -90,6 millió Ft volt.

Az OXO Labs Kft. tevékenységének lényege, a Kibocsátóhoz hasonlóan, részesedések szerzése és értékesítése, amiből árbevételt nem realizál, ugyanakkor működési költségei felmerülnek a portfólió társaságok kezelésével kapcsolatban. Az OXO Labs Kft. üzemi eredménye ebből fakadóan 2020 első hat hónapjában negatív volt. A 2018-as év pozitív üzemi eredménye a korábban elnyert és egyéb bevételek között elszámolt támogatásoknak volt köszönhető. A kapott támogatások egy részét saját működésére fordíthatta a társaság, míg további (jelentős) részét inkubációs fázisban lévő társaságok részére adta tovább támogatásként.

A Servergarden Kft. mint stabil árbevétellel és nyereséggel rendelkező stratégiai befektetés jelentősen hozzájárul a Kibocsátó stabil működéséhez és konszolidált eredménytermelő képességéhez, a megtermelt pozitív üzemi eredmény 2020 első 6 hónapjában teljes mértékben a Servergarden Kft-hez köthető.

Konszolidált szinten a Kibocsátó üzemi eredménye 2020 első 6 hónapjában negatív, -144,3 millió Ft volt. Üzemi szinten azonban a nyereséges működés nem is elvárható, hiszen a holding fő tevékenységéből, vagyis a megszerzett részesedések árfolyamnyereséggel való továbbértékesítéséből származó pozitív üzemi eredmény szinten még nem jelentkezik (EBIT szinten került kimutatásra).

eFt	OTH (egyedi)	Server garden*	OXO Labs	Konzoli- dáció	OTH (konsz.)
Üzemi eredmény – 6hó20	-90 572	42 824	-96 548	0	-144 296
Részesedés árfolyamnyereség	0	0	264 137	n/a	n/a
Részesedés árfolyamvesztés	0	0	-42 521	n/a	n/a
Részesedés értékvesztés vissz- szairása	0	0	16 771		
Elengedett kötelezettségek	0	0	279 678	n/a	n/a
Elengedett/engedményezett követelések	0	0	-189 195	n/a	n/a
EBIT – 6hó20	-90 572	42 824	232 322	0	184 574

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

Nemzetközi sztenderdek szerint az EBIT egy olyan fogalom, amelyben a működési és a nem működési eredmény is figyelembe vételre kerül, csak a finanszírozási és adózási elemek kerülnek kiszűrésre. A nemzetközi sztenderdek szerint értelmezett EBIT magába foglalja a nem működési tételek eredményét is mint az OXO Labs által végzett társaság értékesítésen realizált árfolyamnyereségek (kivéve finanszírozási eredmény), így az OXO Labs EBIT-je az üzemi eredményhez képest az alábbi módosító tételeket is tartalmazta 2020 első félévében

- részesedés értékesítésen elért 264 millió Ft árfolyamnyereség
- részesedések értékesítésen elért -43 millió Ft árfolyamvesztés
- részesedés értékvesztés visszairáson elért +16 millió Ft eredmény
- harmadik fél által átvett kötelezettségek / engedményezett követelések bevétele 280 millió Ft
- követeléseken realizált ráfordítás / engedményezett követelések kivezetett értéke -189 millió Ft

A magyar számvitelben a fenti tételek mind a pénzügyi műveletek eredményében kerülnek kimutatásra.

Az üzemi eredmény ilyen tételekkel történő korrigált értékét tartalmazza a fenti táblázat. A Kibocsátó és a Servergarden esetében ilyen jellegű eredmény nem merült fel, így ezek esetében az EBIT megegyezik az üzemi eredménnyel.

eFt	OTH (egyedi)	Server garden*	OXO Labs	Konzoli- dáció	OTH (konsz.)
EBITDA - 2018	n/a	201 207	31 837	n/a	n/a
EBITDA - 2019	n/a	173 666	1 108	n/a	n/a
EBITDA – 6hó20	-90 366	83 834	239 376	0	232 844

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

Az EBITDA a magyar számvitelben az EBIT-hez hasonlóan nem használt kategória. Ez az EBIT-ből indul ki azonban visszaadja az értékcsökkenési leírás összegét ezzel közelítve az adott társaság eredményét a tényleges cash-flow termelő képességéhez.

A Kibocsátó EBITDA-ja nem különbözik érdemben az üzemi eredménytől a minimális összegű értékcsökkenési leírás tömege következtében. A konszolidációs körbe bevont társaságok közül csak a Servergarden rendelkezik számottevő nagyságrendű éves értékcsökkenési leírással (2019-ben 86 millió Ft, 2020 első félévben 41 millió Ft).

Az OXO Labs esetében az EBITDA értékeként az EBIT (fent részletezett tételekkel módosított) értékéből indultunk ki.

8.5. A Kibocsátó pénzügyi eredménye és adózott eredménye

eFt	OTH (egyedi)	Server- garden	OXO Labs
Pénzügyi műveletek bevételei – 2018	n/a	222	0
Pénzügyi műveletek ráfordítások -2018	n/a	-220	-48
Adózott eredmény - 2018	n/a	98 683	25 998

eFt	OTH (egyedi)	Server- garden	OXO Labs
Pénzügyi műveletek bevételei – 2019	n/a	1 040	82 233
Pénzügyi műveletek ráfordítások -2019	n/a	-830	-44 236
Adózott eredmény - 2019	n/a	84 798	35 459

eFt	OTH (egyedi)	Server- garden*	OXO Labs	Konszoli- dáció	OTH (konsz.)
Pénzügyi műveletek bevételei 6hó2020	1 818	53 207	544 250	-52 611	546 664
Pénzügyi műveletek ráfordításai 6hó2020	-1 170	-9 239	-219 688	2 611	227 486
Adózott eredmény - 6hó2020	-89 924	83 094	226 664	-50 000	169 834

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

A Kibocsátó 2020 első félévében érdemi részesedésértékesítést, exitet nem hajtott végre, ezért pénzügyi műveleteinek bevételei nem voltak számottevők, bár a második félévben több kisebb portfólió cégéből is sikerrel szállt ki, az első féléves eredményszámait a jövőbeni exit potenciált még nem tükrözik.

Az OXO Labs Kft., amely támogatott korai fázisú befektetések üzletágát képviseli, 2020 első félévében több sikeres exitet is végrehajtott, nagyrészt részesedések, illetve ahhoz kapcsolódó követelések átruházásából. Ezen ügyletek jelentős nyereséget eredményeztek, mely nyereség egyébként részben az eredeti befektetések magas támogatási tartalmának is a következménye.

A Servergarden Kft. esetében a pénzügyi műveletek bevételei abból származnak, hogy 50 millió Ft osztalékot nyújtott a tulajdonosának (Webhost Holding Kft.), mely azonban a konszolidáció során kiszűrésre kerül. A Servergarden Kft. saját szolgáltatásportfóliójának nyereségtartalmával járul hozzá a konszolidált eredményhez EBITDA szinten, konszolidált szinten a pénzügyi eredménye nem jelentős.

8.6. Befektetett eszközök és forgóeszközök

2020 júniusi állapot szerint

eFt	OTH (egyedi)	Server garden*	OXO Labs	Konszoli- dáció	OTH (konsz.)
Immateriális javak	0	0	4 214	1 762 071	1 766 285
Tárgyi eszközök	299	197 419	26 090	0	223 808
Befektetett pénzügyi eszközök	2 627 019	600 000	118 988	-2 103 427	1 242 580
Befektetett eszközök	2 627 318	797 419	149 291	+341 357	3 232 672
Követelések	189 295	606 768	102 145	-650 000	248 209
Pénzeszközök	97 943	120 383	1 568	0	219 894
Forgóeszközök	287 239	727 151	103 714	-650 000	483 103
Aktív időbeli elhatárolások	1 722	40 549	635	-2 776	40 130

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

A Kibocsátó konszolidált mérlegében a befektetett eszközök között a legnagyobb tétel az immateriális javak értéke, ami a Servergarden Kft. és OXO Labs Kft. konszolidációjából eredő goodwillt tartalmazza, valamint jelentősen kisebb értékben az OXO Labs honlapra aktivált költségek értékét. A tárgyi eszközök közt túlnyomórészt a Servergarden Kft. által tulajdonolt és üzemeltetett informatikai eszközpark elemei találhatók (szerverek, illetve azok tartozékai), míg az OXO Labs tárgyi eszközei közt irodabútorok kerülnek kimutatásra. A befektetett pénzügyi eszközök közt 2020. június végén a Kibocsátó résztulajdonában álló (nem konszolidált) társaságokban meglévő részesedések szerepelnek.

Továbbá a befektetett pénzügyi eszközök tartalmazták az OXO Labs által történt inkubációs befektetésekhez kapcsolódó nem értékvesztett kisebbségi részesedést (OXO Cybersecurity Lab Kft. – 1 millió Ft), valamint tartósan adott kölcsönöket (118 millió Ft) is.

A forgóeszközök között a követelések részben a Servergarden Kft.-hez kapcsolódó vevőkövetelések, részben egyéb követelések. A követeléseken belül 2020. június végén 6 millió Ft vevőkövetelés, 125 millió Ft egyéb részesedési viszonyban lévő társasággal szembeni követelés, valamint 118 millió Ft egyéb követelés volt megtalálható, ez utóbbi elsősorban az OXO Labs költségvetési kiutalási igényeit tartalmazta közel 93 millió Ft összegben. A pénzeszközök túlnyomórészt a Kibocsátó és a Servergarden elszámolási betétszámláin álltak rendelkezésre.

Az aktív időbeli elhatárolások közül 30 millió Ft a Webhost Holding Kft. bevételelhatárolásából eredt (Servergarden Kft.-nél kimutatva).

8.7. Források

2020 júniusi állapot szerint

eFt	OTH (egyedi)	Server garden*	OXO Labs	Konszoli- dáció	OTH (konsz.)
Saját tőke	2 910 076	335 226	250 888	-326 357	3 169 834
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	432 000	0	0	432 000
Rövid lejáratú kötelezettségek	6 037	735 411	2 752	-650 000	94 200
Passzív időbeli elhatárolások	165	62 482	0	-2 776	59 871

*Tartalmazza a közvetlen tulajdonos Webhost Holding Kft költségeit is

Az Kibocsátó saját tőkéből finanszírozott, ezen túl 2020. június végén mindössze minimális szállítói kötelezettség állománnyal rendelkezett.

A Servergarden Kft. 2019-ben 480 millió Ft hitelt vett fel (a hitel a Servergarden Kft. Kibocsátó általi akvizíciójának finanszírozáshoz kapcsolódik), amelyből 2020. június végén 432 millió Ft hosszú, míg 48 millió Ft rövid lejáratú hitel kötelezettségként szerepelt a mérlegében. A Servergarden a felvett hitel teljes összegét a Webhost Holding részére tovább folyósította (lásd eszközök bemutatása). A Servergarden Kft. kötelezettségei közt kerül kimutatásra a tulajdonos Webhost Holding Kft. 600 millió Ft-os kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettsége is (ebből 480 millió Ft a fent említett Servergardennel szembeni hitel, míg 120 millió Ft a Kibocsátóval szembeni kötelezettség), ami a konszolidáció során kiszűrésre került.

Az OXO Labs saját tőkéből finanszírozott 2020. első félévének végén mindössze minimális kötelezettségállománya állt fenn (szállítói-, kapcsolt felekkel szembeni- és egyéb kötelezettségekből).

8.8. *Cash flow*

A Kibocsátó által készített pro-forma konszolidált cash-flow kimutatást a 1. számú melléklet tartalmazza.

8.9. *Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről*

A Kibocsátó fő tevékenysége részesedések szerzése és azok stratégiai céllal való tartása vagy későbbi értékesítési árfolyamnyereség realizálásának céljából a jelen dokumentumban részletezett stratégia szerint.

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

8.10.1. A Kibocsátó saját tőkéből finanszírozott, hitele/kölcsöne nincs. Konszolidált pénzügyi kimutatásaiban megjelenő kölcsönökből és hitelekből eredő kötelezettségek a Servergarden Kft.-hez kapcsolódnak. A Servergarden 2019-ben 480 millió Ft hitelt vett fel a Sberbanktól, mely az akvizíciós vételár részbeni finanszírozását szolgálja. 2020. június végén még a teljes hitelből eredő kötelezettség fennállt a Servergarden Kft. mérlege alapján. Az OXO Labs 2020 júniusában teljes egészében saját tőkéből finanszírozott, fennálló hitele/kölcsöne nincs.

8.10.2. A Bevezetési Eljárás költségét a Kibocsátó saját forrásból, illetve az ezen költségek fedezetére elnyert KMR-1.1.7-17-BÉT-2-002 azonosítószámú, 50%-os intenzitású pályázati támogatási forrásból fedezi. A Bevezetési Eljárás összes költsége 45 543 000 forint. A Kibocsátó a befektetőkre költséget közvetlenül nem terhel, a költségeket teljes egészében maga viseli, annak költségét a könyveiben aktíválja az alapítás átszervezés költségei között.

8.10.3. A 2020. július 23-án kiírt Startup Factory pályázaton az OXO Labs Kft. ismételten sikerrel indult el és a 2020. november 25-én megszületett döntés értelmében újra jogosulttá vált korai fázisú befektetési tevékenységéhez 300 millió forint összegű támogatásra. Ennek eredményeként 2021. január 1-től kezdődően a korai fázisú befektetések megvalósítása ismételten úgy biztosítható, hogy ahhoz saját forrásként 20% önrész biztosítása szükséges és további 80% finanszírozása az elnyert támogatási források lehívásával teljesíthető.

9. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

9.1. A Kibocsátó ügyvezetése, tulajdonosi ellenőrzése, valamint kulcsfontosságú munkatársai

9.1.1. A Kibocsátó Igazgatóságát saját szakmai területükön kiemelkedően sikeres szakember alkotják, akik nem csupán saját vállalkozásuk építése és irányítása területén szereztek tapasztalatot, hanem anyagi- vagy kockázati tőke befektetőként is, így mindegyikük egyénileg is jelentősen képes hozzájárulni az OXO Technologies Holding üzleti és befektetési tevékenységeinek sikereihez. Az Igazgatóság tagjainak üzleti hátterét és esetleges referenciáira vonatkozó legfontosabb példákat az alábbiakban mutatjuk be:

9.1.2. A Kibocsátó Igazgatóságának tagjai és ezen személyek neve, beosztása és rövid szakmai önéletrajza:

dr. Oszkó Péter, az igazgatóság elnöke, önálló képviseleti joggal

Dr. Oszkó Péter, a cégcsoport alapítója és stratégiai tulajdonosa karrierjének első 15 évét a nemzetközi tanácsadócégek iparágában töltötte, ahol kezdő pozícióból a cégvezető partneri pozícióig jutott. Ezt követően egy évig töltötte be Magyarország pénzügyminiszteri pozícióját válságkezelő szakértő kormánytagként, majd 2010-től kezdődően a kockázati tőke szektor és a technológiai befektetések iparágában kezdett dolgozni. 2014-ig bezárólag az OTP csoport kockázati tőke üzletágát vezette, ahol több új tőkealap indítása és sikeres exit kötődött a nevéhez. 2014-től kezdődően indította OXO márkanév alatt saját cégcsoportját, melynek befektetési sikerei teljes egészében az OXO Technologies Holding portfóliójában jelennek meg.

Apró Anna igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Apró Anna felsőfokú tanulmányait az ELTE jogi karán kezdte, majd elvégezte az IBS-Business Management angol nyelvű szakát és a családi cégek irányítása mellett számos ötletet virágoztatott fel. Az általa vezetett vállalkozások közül az egészségügyi szolgáltatások területén működő Cor-a Zrt. a legkiemelkedőbb. 2017 óta a Brain Bar Blastoff Startup versenyen választja ki társaival a 150 ezer eurós fődíjra leginkább érdemes céget, majd 2019-ben az RTL Klub műsorán induló a Cápák között első női befektető zsűritagja volt.

Dr. Becher Ákos igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

A jogi és közgazdász diplomával egyaránt rendelkező dr. Becher Ákos gyakorló ügyvéd és adójogász, a Becher és Torma ügyvédi iroda alapító partnere. Specialitása a nemzetközi és hazai adójog, az ingatlanügyletek és a tranzakciós tanácsadás. A Chambers Europe és a Legal500 rendszeresen Magyarország vezető adójogászaik között jegyzi. Ügyvédi praxisa mellett évek óta mutat érdeklődést hazai feltörekvő vállalkozások tőkefinanszírozása, befektetési lehetőségei iránt.

Bóbics Kornél igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Bóbics Kornél okleveles gépészmérnöki diplomáját a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen szerezte, melyet követően a családja tulajdonában lévő vállalkozásnál számos területén vállalt feladatokat és felelősséget. Így szerzett több mint 15 éves tapasztalatot gépgyártás, megmunkálás és szériagyártás, új gyártástechnológiák bevezetése, célgéptervezés, projektvezetés, mérnöki és vezetői területeken. A 25 millió euró árbevétellel rendelkező, 450 főre növekedett vállalkozást 2015-ben Kornél vezetésével értékesítették. Angyalbefektetésekkel 2017 óta foglalkozik, kiemelkedő érdeklődéssel követi nyomon a műszaki megoldásokat alkalmazó cégeket.

Botond Szabolcs igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Botond Szabolcs a Visual Europe Group alapító ügyvezetőjeként vált vállalkozóként ismertté. Ezen vállalkozását részben saját erőből, részben kockázati tőkebefektetésekből építette hazai viszonylatban piacvezető rendezvénytechnikai szolgáltató céggé úgy, hogy annak során számos akvizíciót is végrehajtott. Az elmúlt években emellett rendkívül aktív angyalbefektetői tevékenységet is folytat, több magvető fázisú vállalkozásba önállóan is befektetett.

Domonkos András igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Domonkos András a Lombard Lízing Zrt. korábbi vezérigazgatója, alapítója és résztulajdonosa. Gépészmérnök, mérnök-közgazdász és bankár (CFPB) végzettséggel rendelkezik. Pályafutását 1985-ben a Hódgépénél, fejlesztőmérnökként kezdte, 1992-ben társaival alapították meg a Lombard Lízing Rt-t. Irányítása alatt a vállalat Magyarország egyik piacvezető lízingcégévé nőtt. Ezzel párhuzamosan számos vállalkozás elindításában vett részt befektetőként, jelenleg is aktív angyalbefektető a hazai feltörekvő technológiai vállalkozások piacán.

Farkas Péter igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Farkas Péter egy multinacionális vállalatnál kezdte szakmai pályafutását, majd 2005-től családi vállalkozásuk, a traumatológiai, ortopédiai és gerinc implantátumokat gyártó Sanat-metal Kft. aktív tagja lett. Az elmúlt 15 év alatt különböző területeken tevékenykedett, operatív vezetőként támogatta az értékesítés, ellátási lánc, controlling és IT folyamatait. 2015-ben részt vett a vállalkozás új, diagnosztikai üzletágának indításában, az ehhez kapcsolódó pénzügyi befektetésben, és a többszörös díjnyertes WIWE mobil EKG kifejlesztésében. A Sanat Holding Igazgatótanácsának tagjaként részt vesz a cégcsoport stratégiai döntéseiben.

Freész Gergely igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Freész Gergely több mint 10 éves tapasztalattal rendelkezik a kereskedelem, a vállalkozásfejlesztés és a kezdeti fázisú vállalkozásokba végrehajtott tőkebefektetések terén. A Budapesti Corvinus Egyetem Kisvállalkozás-fejlesztési Központjának külsős munkatársa; rendszeresen oktat és mentorál fiatal vállalkozókat. 2015 és 2017 között az MFB csoport szakértőjeként állami kockázati tőkeprogramok fejlesztésén is dolgozott.

Dr. Héjja Róbert István igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Dr. Héjja Róbert korábban az ARGUS Capital Group Befektetési Igazgatójaként, később rendkívül aktív magánbefektetőként van jelen több mint húsz éve a régiós tőkepiacokon. Befektetési portfóliójában ingatlanbefektetéseken kívül energetikai és korai fázisú technológiai cégek is megtalálhatók.

dr. Polgár András László igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Dr. Polgár András első sorban ingatlanbefektetéseiről lett közzismert magyar befektetői körökben. Karitatív tevékenységei mellett gyakorlott angyalbefektetőként ismert a technológiai szektorban, a ValDeal Zrt. alapítójaként az ország egyik első technológiai inkubátorának és korai fázisú befektető cégének volt a tulajdonosa. Az OXO csoport befektetői körének szintén egyik első tagja.

Pongrác Dávid igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Pongrác Dávid korábban a Deloitte pénzügyi tanácsadás részlegén vállalatértékelési projektek menedzselését végezte számos iparágban, emellett részt vett több eladó oldali tanácsadási projektben tranzakcióhoz kapcsolódó átvilágításban. Befektetési tapasztalatát az InvestLife Zrt. befektetési igazgatójaként kezdte el építeni, majd az OXO Labs portfólióját kezelte, mint befektetési portfólió menedzser. Az elmúlt 5 év során, több mint 150 startup portfóliókezelési feladatát végezte el, valamint vezetésével valósult meg az OXO Labs Kft. GINOP 2.1.5-15-2016-00002 programja.

Siliga Valéria igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Tanulmányait a Budapesti Corvinus Egyetemen végezte. 2010-ben alkalmazott közgazdaságtan alapszakon, 2012-ben pénzügy MSc szakon, befektetéselemző szakirányon szerzett diplomát. 2014-ben sikeresen letette a Budapesti Értéktőzsde által elfogadott tőzsdei szakvizsgát. Szakmai tapasztalatát az Erste Banknál eszköz-forrás menedzsment területen szerezte elemzőként, majd 2014 és 2018 között vállalati treasury területen tevékenykedett előbb a L'Oréal Magyarország Kft-nél, később a MOL Csoportnál. 2018-ban, az Ingaforg Zrt. igazgatósági tagjaként kezdett kockázati tőkebefektetésekkel foglalkozni.

Újlaki Gábor igazgatósági tag, képviseleti jogot nem gyakorol

Közgazdász végzettségét a Budapesti Corvinus Egyetemen végezte, előbb a KPMG Hungária tanácsadója, majd a TEVA Magyarország pénzügyi igazgatója volt. Az egészségügyi és az energia szektorban indított saját vállalkozásai mellett az ázsiai piacok és a kínai üzleti kapcsolatok szakértője,

- 9.1.3. A Kibocsátó Felügyelő Bizottságának és Auditbizottságának tagjai és ezen személyek neve, beosztása és rövid szakmai önéletrajza:

Dr. Torma Levente, a felügyelőbizottság és az auditbizottság elnöke

Dr. Torma Levente a Becher és Torma Ügyvédi Iroda alapító partnere, szakterülete a pénzügyi jog, a tranzakciós jog, illetve a nemzetközi és hazai adójog. A Chambers Europe és a Legal500 rendszeresen Magyarország vezető adójogászai között jegyzi, 2013-ban pedig a Best Lawyers az Év Magyar Adójogásza címmel illette.

Pető Zsuzsanna, a felügyelőbizottság és az auditbizottság tagja

Regisztrált mérlegképes könyvelő, nyolc éve foglalkozik könyv- és számviteli szolgáltatások nyújtásával, mint nagyobb könyvelő iroda társult tagja, egyéni könyvelőként. Kiemelkedő tudása van a pénzügyi szektorban működő vállalkozások könyvvitelével kapcsolatban, már több mint négy éve végzi magyar pénzügyi szolgáltatók belső ellenőrzését és koordinálja azok könyvvizsgálatát.

Bodor József, a felügyelőbizottság és az auditbizottság tagja

Szakmai karrierjét a bankszektorban, azon belül is a treasury területen folytatta. 1993-tól 2001-ig a Westdeutsche Landesbank Hungary munkatársa volt, majd a magyarországi Erste Banknál folytatta tevékenységét. 2013-ban csatlakozott a Magnetbankhoz, ahol jelenleg is a treasury területet vezeti.

9.1.4. A Kibocsátó kiszervezett szakmai tanácsadója, az OXO Ventures Zrt.

9.1.4.1. Az OXO Technologies Holding tevékenysége során stratégiája meghatározását és egyedi döntéseit a változatos iparági és üzleti tapasztalatokkal rendelkező, 13-15 fős igazgatósága hozza és ez a szervezet látja el a Kibocsátó irányítását. A döntéselőkészítés és a döntések végrehajtása azonban az iparágban bevett gyakorlat szerint folyamatosan rendelkezésre álló külső tanácsadó szervezet bevonásával és alkalmazásával történik, amely szervezet személyi állománya, annak összetétele és minősége alapvetően befolyásolja a Kibocsátó üzleti teljesítményét, ezért az az alábbiakban részletesen bemutatásra kerül.

9.1.4.2. A szerződött állandó tanácsadó, az OXO Ventures Zrt. jelenleg a dr. Oszkó Péter személyes holdingcége, az OXO Personal Holding Kft-nek a 100%-os tulajdona, azonban a cégben alkalmazott munkatársak összességében a részesedések 10%-ára rendelkeznek opciós joggal arra az esetre, amennyiben az OXO Technologies Holding Xtend piaci bevezetése sikeres lesz és annak során a Kibocsátó saját tőkéje 5 milliárd forint fölé emelkedik. Az OXO Ventures Zrt. szolgáltatási tevékenységére az OXO Technologies Holding megalapításától kezdődően szerződéses megállapodással rendelkezik, mely szerződés részletes bemutatását, a szolgáltatások jellegét és ismertetését, valamint azok fix és sikerdíj alapú ellenértékének leírását jelen dokumentum 15. fejezete tartalmazza. Mindazonáltal kiemelendő, hogy a jelzett szerződés keretében az OXO Ventures Zrt. és annak szakmai szervezete az alábbi tevékenységeket végzi állandó és kizárólagos jelleggel az OXO Technologies Holding számára:

- a) a Társaság potenciális befektetéseinek felkutatása, a beérkező ügyek rendszerezése és a Társaság részére történő bemutatása;
- b) a megvalósítandó befektetések előkészítése és a befektetési dokumentáció leterjesztése, továbbá a befektetési folyamatok operatív lebonyolítása;
- c) a Társaság portfóliójában szereplő cégek monitorozása, nyomon követése és az eredmények ismertetése a Társasággal;
- d) a Társaság megvalósult befektetéseinek vonatkozásában az exit lehetőségét, szerződéses konstrukcióját és pénzügyi hatásait bemutató előterjesztés előkészítése;
- e) a Társaság megvalósult befektetéseinek vonatkozásában erre irányuló döntés esetén az exit operatív lebonyolítása;
- f) együttműködés a Társaság marketing- és promóció jellegű feladatainak ellátásában, illetve támogatásában, figyelemmel a Társaság, mint a BÉT Xtend piacán jegyzett cég tevékenységére vonatkozó speciális jogszabályi rendelkezésekre is;
- g) a Társaság meglévő befektetőivel való kapcsolattartás, információ és adatszolgáltatás folyamatos biztosítása;
- h) a Társaság részvényeinek legalább a BÉT Xtend piacra, illetve szabályozott piacra történő bevezetésével kapcsolatos előkészítő és a lebonyolítást támogató munkák;
- i) a Társaság nyilvános működéséhez kapcsolódó jelentéstételi kötelezettségének ellátása a megfelelő hatósági, felügyeleti szervek részére;
- j) a Társaság nyilvános működéséből fakadó, a Társaság honlapján kötelezően megjelenítendő információk közzététele.

9.1.4.3. Az OXO Ventures Zrt. szakmai szervezetének vezetője a vezérigazgatói státuszban lévő dr. Oszkó Péter. A szervezet munkaviszonyban álló tagjai Pongrácz Dávid, Csetri Orsolya, Bojtor Tamás és Pintér Dániel, megbízási jogviszonyban foglalkoztatott további szakértők Czene Gergely és Jánoska Rita. A teljes személyi állomány szakmai tapasztalatait és referenciáit az alábbiakban mutatjuk be:

9.1.4.4. dr. Oszkó Péter, Vezérigazgató

Dr. Oszkó Péter 2010 második felétől a kibontakozóban lévő magyarországi kockázati tőkepiacon vállalt vezető szerepet az OTP kockázati tőke üzletágánál, a bankcsoport kockázati tőkealap-kezelő leányvállalatánál, a Portfolion Zrt-nél, továbbá tanácsadói szerepet is vállalt a bankcsoport technológiai, online és mobil banking, illetve online fizetéssel kapcsolatos üzletfejlesztési folyamatait illetően. Két év alatt az OTP mellett további stratégiai befektetők bevonásával sikeresen létrehozott két új kockázati tőkealapot, mialatt rendkívül jövedelmező értékelések mellett sikeres exiteket vezényelt le az első befektetések kapcsán. Ennek eredményeként pár év alatt sikeresen építette fel a piacvezető kockázati tőke alapkezelőjét az addigra több mint 20 szereplőt számláló magyarországi kockázati tőkepiacon.

2014 májusában elhagyva az OTP csoportot megalapította az először korai fázisú startup befektetésekkel és akcelerációval foglalkozó, később a technológiai szektorban növekedési befektetéseket és egyedi, illetve teljes portfólió akvizíciókat is végrehajtó OXO csoportot.

9.1.4.5. Pongrác Dávid, Befektetési Igazgató

Pongrác Dávid korábban a Deloitte pénzügyi tanácsadás részlegén vállalatértékelési projektek menedzselését végezte számos iparágban, emellett részt vett több eladó oldali tanácsadási projektben tranzakcióhoz kapcsolódó átvilágításban.

Dávid, a Valdeal Innovációs Zrt. cégvezetőjeként a Startup CRM nevű, saját fejlesztésű kockázati tőketársaságok számára, portfóliókezelő és menedzselő feladatok ellátására alkalmas rendszer fejlesztése projektvezetői és nemzetközi piacra viteléhez szükséges feladatok ellátásáért volt felelős.

Befektetési tapasztalatát az InvestLife Zrt. befektetési igazgatójaként kezdte el építeni, majd az OXO Labs portfólióját kezelte, mint befektetési portfólió menedzser. Az elmúlt 5 év során, több mint 150 startup portfóliókezelési feladatát végezte el, valamint vezetésével valósult meg az OXO Labs Kft. GINOP 2.1.5-15-2016-00002 programja. Jelenleg a befektetési csapat operatív vezetője. Emellett közel 4,5 éve a Power Angels, illetve az OXO Technologies Holding igazgatósági tagja, ahol a befektetésekkel kapcsolatos döntésekben vesz részt. Számos igazgatósági, tulajdonosi bizottsági, illetve tagsággal járó pozíciót lát el egyebek mellett a Gravity Zrt-ben, Agroninja Kft-ben vagy az Indivizo Kft-ben. Emellett Dávid vezette a Haris Digital Engineering Kft. sikeres exit tárgyalásait.

9.1.4.6. Bojtor Tamás, Pénzügyi Igazgató

A Budapesti Corvinus Egyetemen diplomázott gazdálkodási és menedzsment szakon, szakmai munkáját pedig egy közhasznú alapítvány pénzügyi vezetésével kezdte. Későbbiekben egy hazai társaság könyvviteli és üzletviteli tanácsadás üzletágát vezette, ezt követte egy pénzügyi vállalkozás engedélyeztetése projekt munka keretében, később annak pénzügyi vezetői feladatainak ellátása.

2018 decemberében kezdte meg a munkáját az OXO csoportnál, ahol a portfólió menedzsment feladatok ellátása mellett a cégcsoport pénzügyi vezetői feladatait látja el.

9.1.4.7. Csetri Orsolya, Befektetési Menedzser, Üzletfejlesztési tanácsadó

Orsolya üzletfejlesztőként csatlakozott az OXO csoporthoz - számos technológiai vállalkozásban megszerzett tapasztalatával segíti a portfóliócégek piacra lépését és növekedését. Teljes marketing- és sales folyamatokat épített fel főként technológia startupokban, a terméksomagolás és (nemzetközi) piacra lépés előkészítésében is részt vesz a portfólió cégek esetében. Az elmúlt években több, mint 5 technológiai innovációra épülő vállalkozást indított el útján. Startupokkal való intenzív munkát egy, a KMPG Hungária Kft-nél folytatott szakértői karrier előzte meg, ahol szolgáltatási és energiaszektorbeli cégek számára nyújtott különböző tanácsadó projektekben vett részt.

A szabályozási környezet ismeretét több, mint 5 éves szakmai tapasztalat támasztja alá: Brüsszelben versenyképességi attaséként foglalkozott a hazai és uniós szolgáltatási szektorbeli szabályozásokkal és uniós kereskedelem politikával. Széleskörű nemzetközi és szabályozói tapasztalatával segíti a startupokat üzletfejlesztési folyamataikban.

Orsolya a Maven7 hálózatkutató vállalatnál dolgozta ki a közvetlen nemzetközi eladásokat segítő marketing és sales módszertanát. A nemzetközi partnerhálózat felállítása és működtetése a kezdetektől teljes egészében feladata volt, amelyet marketing csapatával globális partnerek számára látott el. A cég így négy kontinensre jutott el és számos ügyfelet szerzett.

9.1.4.8. Pintér Dániel, Befektetési Menedzser

Dániel mesterfokozatú diplomáját a Budapesti Corvinus Egyetemen, a Vállalkozásfejlesztés szakon szerezte jeles eredménnyel. Tanulmányai mellett nemzetközi tanácsadócégénél szerzett tapasztalatot, majd 2017-ben csatlakozott az OXO csoporthoz, mint gyakornok, ahol a portfóliómenedzserek munkáját támogatta, majd portfóliómenedzserként segítette tovább a befektetési portfólióba tartozó cégek fejlődését.

Az OXO Technologies Holding Zrt-nél jelenleg főként oktatási, esport és kiberbiztonsági projektekkel foglalkozik. Több inkubációs programot, magvető és növekedési tárgyalási folyamatot vezetett le, mint az OXO csoport képviselője, jelenleg az OXO Labs inkubációs és korai fázisú befektetési tevékenységeinek is szakmai felelőse.

9.1.4.9. Czene Gergely, Üzletfejlesztési Igazgató

Tapasztalt üzletfejlesztésért és növekedésért felelős menedzserként Gergely sikerre vitte nemzetközi és hazai nagyvállalatok transzformációs projektjeit. Kiterjedt gyakorlati rutinja van nagyszabású digitalizációs és értékesítési programok kialakításában és irányításában. Könnyen megérti és alakítja a vállalati és kereskedelmi stratégiákat, amelyek megkövetelik az integrált online stratégia kialakítását és megvalósítását a 21. században. Releváns tapasztalata van a transzformációs stratégiák kidolgozásában, megtervezésében és ellenőrzésében, a korai szakaszoktól kezdődően a jövőbeli megoldások szállításáig bezárólag. Gergely feladatköre az OXO csoporton belül egyedileg kiválasztott portfólió cégek stratégiai és üzletfejlesztési támogatása, irányítási és szervezeti átalakítások tervezése és levezénylése, vállalatfejlesztési folyamatok beindítása és kezelése.

9.1.4.10. Jánoska Rita, Kommunikációs Vezető

Rita 2016 óta foglalkozik induló innovatív vállalkozásokkal – először újságíróként találkozott a startupokkal, majd az elmúlt években több projekt nyomán tapasztalatot szerzett a technológiai cégek külső és belső kommunikációs folyamataiban is. A hagyományos PR és marketing csatornák mellett munkája során alaposan megismerte a korszerű online kommunikációs eszközöket is, melyek folyton változó trendjeivel kapcsolatban naprakészen tartja ismereteit. Az innováció iránti kiemelt érdeklődésének hála jól kiismeri magát a hazai és a nemzetközi startup ökoszisztémában is. Az OXO csoporton belül a cégcsoport kommunikációjáért és a portfóliócégek marketing és kommunikációs támogatásáért felel.

9.1.5. Az OXO Labs Kft. Befektetési Bizottsága

9.1.5.1. Az OXO Labs Kft., mint a Kibocsátó 100%-os leányvállalata, a korai fázisú portfólióba tartozó befektetéseinek végrehajtásáért és kezeléséért felel. Ezen korai fázisú befektetési tevékenységét pedig a 80%-os állami támogatási hányaddal finanszírozott Startup Factory pályázat szerződéses rendszerében hajtja végre. Ennek keretében az OXO Labs Kft. befektetési döntéseit három fős Befektetési Bizottsága hozza oly módon, hogy a befektetésekre jelentkező vállalkozók és vállalkozások beadványait és előterjesztéseit egyrészt az OXO Ventures Zrt. tanácsadói, másrészt a Kibocsátó Igazgatósága, illetve annak egyes felkért tagjai elővéleményezik.

9.1.5.2. Az OXO Labs Kft. Befektetési Bizottságának három tagja dr. Oszkó Péter, aki a Kft. ügyvezetését és a Befektetési Bizottság vezetését is ellátja, valamint Pongrácz Dávid, a Kibocsátó Igazgatóságának tagja, továbbá Csetri Orsolya, az OXO Ventures Zrt. szakértő munkatársa.

9.1.6. A Kibocsátó fentiekben megjelölt vezető tisztségviselőivel, felügyelő bizottsági és audit-bizottsági tagjaival, illetőleg kulcsfontosságú munkavállalóival szemben az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, a szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás nem volt folyamatban.

9.2. A Kibocsátó létesítő okiratában, illetőleg belső szabályzatában a közgyűlésre, az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása

9.2.1. A Közgyűlés

9.2.1.1. A Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, mely minden évben egyszer, legkésőbb a tárgyévét követő év március 31. napjáig az éves beszámoló jóváhagyása és a Társaság nyereségének felosztásáról szóló döntés érdekében összeül. Ettől függetlenül, a Közgyűlés bármikor összehívható, ha szükségesnek mutatkozik vagy jogszabály megkívánja.

9.2.1.2. A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak a következők:

- a) A részvényeseknek az alapszabályban foglalt kötelezettségeit növelő, a részükre új kötelezettségeket megállapító és az egyes részvényesek külön jogait megállapító közgyűlési határozatok elfogadása;
- b) A Kibocsátó létesítő okiratának módosítása;
- c) A Kibocsátó fő tevékenységi körének megváltoztatása;

- d) A Kibocsátó alaptőkéjének felemelése, leszállítása és az ezzel kapcsolatos további döntések meghozatala, ide nem értve a tervezett, zárt körben megvalósuló tőkeemelés esetét;
- e) A Kibocsátó átalakulásának elhatározása;
- f) Hozzájárulás megadása a részvényesek részvényeinek óvadékkal vagy egyéb módon történő megterheléséhez;
- g) A részvény bevonása, valamint saját részvénnel kapcsolatos valamennyi döntés meghozatala, így különösen a saját részvény megszerzéséhez vagy annak kívülálló személyre történő átruházásához szükséges hozzájárulás megadása;
- h) A részvények előállítási módja, az egyes részvényfajták, részvényosztályok, az egyes részvénytípusokhoz fűződő jogok meghatározása, módosítása és a részvények átalakítása, felülbélyegzése, kicserélése;
- i) Átváltoztatható, jegyzési jogot biztosító vagy átváltozó kötvény kibocsátása;
- j) A vezető tisztségviselő, a menedzsment vagy vezető állású munkavállaló kinevezése és visszahívása, díjazásának és prémiumfeltételeinek, meghatározása;
- k) Állandó könyvvizsgáló kinevezése, visszahívása és díjazásának meghatározása;
- l) Felügyelőbizottsági tagok, valamint az auditbizottság tagjainak kinevezése, visszahívása és díjazásának megállapítása, valamint a felügyelőbizottság és az auditbizottság ügyrendjének jóváhagyása;
- m) Az olyan szerződés megkötésének előzetes jóváhagyása, amelyet a Kibocsátó a részvényesekkel, a Kibocsátó vezető tisztségviselőjével, felügyelőbizottsági tagjával, állandó könyvvizsgálójával vagy azok közeli hozzátartozójával, illetve ezen személyek Kibocsátói részesedésével vagy ügyvezetésével működő jogi személyekkel köt;
- n) a Kibocsátó cégnevének, székhelyének, telephelyeinek, fióktelepeinek, és a Kibocsátó fő tevékenységnek nem minősülő tevékenységi körnek a megváltoztatása;
- o) Az alapszabályban meg nem határozott új Kibocsátói szerv létrehozása;
- p) A Számviteli tv. szerinti éves beszámoló és közbeszámoló mérleg jóváhagyása, valamint döntés a nyereség felosztásáról, osztalék- és osztalékfelosztásról, valamint az osztalékpolitika meghatározásáról;
- q) A részvényesekkel, a vezető tisztségviselővel, a felügyelőbizottsági taggal és az állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítése, valamint az ügyvezetés eljárásának, gazdálkodásának könyvvizsgáló által történő megvizsgálásának elrendelése;

- r) A Kibocsátó szervezetére vagy működésére vonatkozó alapvető szabályzatok (kiemelten: a Számviteli Politika és mellékletei, Munkaügyi Szabályzat, Kötelezettségvállalási Szabályzat, Javadalmazási Politika valamint a Javadalmazási Politikával kapcsolatos véleménynyilvánítás)
- s) A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnésének elhatározása.

9.2.1.3. A Közgyűlés határozatait jogszabály, vagy az alapszabály eltérő rendelkezésének hiányában egyszerű szótöbbséggel hozza. Amennyiben jogszabály rendelkezése a határozat meghozatalát magasabb arányú szótöbbséggel teszi lehetővé, a Közgyűlés a jogszabály által meghatározott arányú szótöbbséggel hozza meg az érintett határozatot.

9.2.1.4. A Közgyűlésen az a részvényes, vagy részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző második munkanapon bejegyezték a részvénykönyve.

9.2.1.5. A Közgyűlés akkor határozatképes, ha azon a szavazatra jogosító részvényeknek legalább ötven százalékát (50%) és még egy szavazatot képviselő egy vagy több részvényes személyesen vagy meghatalmazottja útján jelen van, illetve írásbeli szavazatát a Kibocsátó részére.

9.2.1.6. A Kibocsátó a közgyűlésen hozott határozatokat a Kibocsátó, valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapján közzéteszi.

9.2.2. Igazgatóság

9.2.2.1. Az OXO Technologies Holding működését az Igazgatóság irányítja, mely jogosult meghozni minden, nem a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó döntést, beleértve a stratégiai és operatív ügyek kezelését éppen úgy, mint a befektetéseket érintő minden döntést.

9.2.2.2. Az Igazgatóság jelenleg 13 főből áll, mely létszámot messzemenően indokol, hogy a Kibocsátóban egyébként befektetői érdekeltséggel is rendelkező igazgatósági tagok mindvégig aktívan, saját tudásukat, tapasztalataikat és üzleti kapcsolatrendszerüket is felhasználva támogatták és támogatják az OXO Technologies Holding működését és olyan egyedi, szerteágazó üzleti és iparági tudással rendelkeznek, amely alapját képezi az átgondolt és megalapozott befektetési döntéseknek. Az igazgatósági tagok jelölésére korábban az egyes befektetők elsőbbségi részvények formájában biztosított elsőbbségi jogokkal rendelkeztek, ezen részvények azonban a nyilvános részvénytársasággá alakulást megelőzően bevonásra kerültek, a Kibocsátó 2020. december 11-i közgyűlési határozata napjával. Az Igazgatóság tagjai befektetési döntéseiket a Kibocsátó kiszervezett tanácsadója, az OXO Ventures Zrt. szakmai szervezete által elvégzett előkészítő és elemző munka alapján, illetve az annak során összeállított elemzések és dokumentációk alapján hozza meg. Befektetési döntéseket az Igazgatóság minősített többséggel hozza, amely az összes tag többségének támogató szavazatát és legfeljebb kettő nemleges szavazatot jelent.

9.2.2.3. A Kibocsátó ügyvezetését a legalább tizenhárom, legfeljebb tizenöt tagú Igazgatóság látja el, amelynek tagjait a Közgyűlés választja öt éves határozott időtartamra.

9.2.2.4. Az Igazgatóság jogosult a Kibocsátó képviseletére és kötelezettség vállalására harmadik személyekkel szemben. Az Igazgatóság képviseleti jogosultsággal ruház-

hatja fel – az ügyeknek egy meghatározott csoportjára nézve – a Kibocsátó munkavállalóit. Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik a Kibocsátó ügyvezetésébe tartozó minden kérdésben történő döntés, hacsak azt jogszabály vagy az alapszabály nem utalja a Kibocsátó valamely más szervének hatáskörébe. Az Igazgatóság, így különösen az alábbi feladatokat látja el:

- a) a Kibocsátó fő gazdasági célkitűzéseinek meghatározása, a Kibocsátó stratégiájának jóváhagyása;
- b) a Kibocsátó középtávú és éves tervének jóváhagyása;
- c) új üzleti tevékenység megkezdésének jóváhagyása;
- d) a számviteli törvény szerint meghatározott beszámolók (anyavállalati és összevont /konszolidált/ beszámoló) és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat előterjesztése a Közgyűlés részére;
- e) a vezérigazgató(k) kinevezése, a vezérigazgató(k) feletti munkáltatói jogok gyakorlása;
- f) döntés a részvények tőzsdei bevezetésének kezdeményezéséről;
- g) jogszabályok szerinti, a Budapesti Értéktőzsde XTend Szabályzatában meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettség teljesítése;
- h) a Részvénykönyv vezetésére vonatkozó megbízás létrehozása, módosítása és megszüntetése;
- i) döntés az alapszabályban foglalt előírások betartásának ellenőrzéséhez szükséges intézkedések megtételéről;
- j) a Kibocsátó irataiba történő betekintés engedélyezése a részvényesek részére;
- k) döntés a Kibocsátó alaptőkéjének a közgyűlés felhatalmazása alapján történő felemeléséről;
- l) az alapszabály felhatalmazása alapján döntés osztalékelőleg fizetéséről;
- m) tulajdonosi megfeleltetés kezdeményezése a részvényesek azonosítása érdekében;
- n) a Számviteli tv. szerinti leányvállalat, valamint kapcsolt vállalkozás Kibocsátó általi létrehozása;
- o) hozzájárulás megadása a Kibocsátó közvetlen vagy közvetett részesedésével működő gazdasági társaságok (Leányvállalatok) legfőbb szervének határozata meghozatalához az alapszabályban felsorolt kérdésekben;
- p) a Kibocsátó által megvalósított befektetések (különösen, de nem kizárólag részesedések vásárlása, tőkeemelések, tagi kölcsönök nyújtása, függetlenül attól, hogy az kizárólag saját forrásból, vagy saját- és hitelforrás együttes felhasználásával valósul meg) jóváhagyása;

- q) a részesedések teljes, vagy részleges értékesítése, egyéb módon történő átruházása, a Társaság számviteli törvény szerinti leányvállalatai eszközeinek, vagy azok egy részének átruházása, illetőleg mindezek jóváhagyása ;
- r) A Kibocsátó alaptevékenységéhez, vagy egyéb okból szükséges befektetési tanácsadó szerződés megkötése, módosítása, megszüntetése.

9.2.2.5. Az Igazgatóság főszabály szerint egyszerű többséggel hozza meg döntéseit. Minősített többséggel, azaz aktuális létszáma több, mint felének támogató, valamint legfeljebb kettő ellenszavazattal dönt a fenti (n)-(r) pontok szerinti tárgykörben.

9.2.3. Felügyelőbizottság

9.2.3.1. A Kibocsátó felügyelőbizottsága legalább három, legfeljebb öt tagból áll. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés választja meg határozott időtartamra, de legfeljebb öt évre.

9.2.3.2. A Felügyelőbizottság határozatképességéhez tagjai kétharmadának, de legalább három tagjának jelenléte szükséges. A Felügyelőbizottság döntéseit egyszerű szótöbbséggel hozza, üléseiről jegyzőkönyvet kell vezetni.

9.2.3.3. A Felügyelőbizottság látja el a Kibocsátó Igazgatóságának ellenőrzését. Ezen feladatkörével összefüggésben eljárva tájékoztatást kérhet az Igazgatóság tagjaitól és munkavállalóitól, amelyet azok ésszerű időn belül kötelesek teljesíteni. A Felügyelőbizottság a Kibocsátó könyveibe és irataiba betekinthez, azokat megvizsgálhatja, vagy szakértővel megvizsgáltathatja. A Felügyelőbizottság tagjai kötelesek a Közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket megvizsgálni és azzal kapcsolatos álláspontjukat ismertetni a Közgyűlésen. A Kibocsátó számviteli törvény szerinti beszámolója elfogadásának és az adózott eredmény felhasználásának tárgyában a közgyűlés kizárólag a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában hozhat határozatot.

9.2.4. Auditbizottság

A közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül három tagú auditbizottságot választ. Függetlennek azok a felügyelőbizottsági tagok tekinthetők, akik megfelelnek a Ptk. 3:287. §-ban meghatározott feltételeknek. Az auditbizottság tagjai közül legalább egy személynek számviteli, vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie. Az auditbizottság segíti az igazgatóságot és a felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben. Az auditbizottság abban az esetben határozatképes, ha legalább két tagja jelen van, határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza.

9.3. *A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesei*

9.3.1. Az OXO Technologies Holding tulajdonosi köre az OXO csoport korábbi, mintegy fél évtizedes befektetési tevékenysége során csatlakozó társbefektetők összességéből áll, akik befektetési portfóliójukat a Kibocsátó megalapításakor egy közös portfólióvá alakították. Ennek megfelelően az OXO Technologies Holding jelenleg a következő főbb részvényesekkel rendelkezik:

- (i) A cégcsoport alapítója, dr. Oszkó Péter, aki az alapítást követő összes befektetését és portfólió cégét a Kibocsátó rendelkezésére bocsájtotta, illetve abba jelentős saját

tőkével is beszámolt. Ennek megfelelően összes közvetlen és közvetett tulajdoni részesedése és azzal megegyező arányú szavazati joga az OXO Technologies Holdingban 28,92%.

- (ii) A célcsoport operatív munkatársaiból álló szervezete, akik jelenleg dr. Oszkó Péter mellett az OXO Technologies Holding további 4,52%-os tulajdoni hányadával és azzal megegyező arányú szavazati joggal rendelkeznek. Ők egyben munkavállalói az előkészítő és lebonyolító jellegű tanácsadói feladatokat ellátó OXO Ventures Zrt-nek is.
- (iii) Azon magánbefektetők, ún. angyalbefektetők, akik a csoport működése során saját forrásokkal csatlakoztak a célcsoport befektetési tevékenységéhez, és egyben igazgatósági tagként aktív módon vettek és vesznek részt a befektetési döntéshozatali folyamatokban. Az általuk tartott részesedések és azzal arányosan gyakorolt szavazati jogok mértéke az OXO Technologies Holding 29,03%-a
- (iv) Azon intézményi befektetők, amelyek az elmúlt években csatlakoztak a csoport befektetési tevékenységéhez. Közülük az időben korábban csatlakozó Magnetbank 4.79%-os részesedéssel és azzal arányos szavazati joggal, a Kibocsátó alapításakor csatlakozó Docler Holding 19,77%-os részesedéssel és azzal arányos szavazati joggal rendelkezik.

9.3.2. Az OXO Technologies Holding részvényesi körének végső tulajdonosai közül azokat, akiknek 5 százaléknál nagyobb tulajdonosi részesedése és szavazati joga van, az alábbi táblázat foglalja össze:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad	Részvényes típusa
Gattyán György	19.77%	Intézményi befektető, Docler Holding S.á.r.l
dr. Oszkó Péter	28.92%	Célcsoport alapítója, OXO Personal Holding Kft., OXO Ventures Zrt.,
dr. Polgár András László	10.17%	Angyalbefektető, X Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Zrt.

9.3.3. Az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesekre vonatkozó eltérő szavazati jogok

9.3.3.1. A részvényesek mindegyike tulajdoni részesedésével arányos vagyoni és szavazati jogokat biztosító törzsrészvénnnyel rendelkezik, ezen részvényekkel elsőbbségi jogok nem kapcsolódnak. Ez alól egyetlen kivétel a jelenleg dr. Oszkó Péter 100%-os tulajdonában álló OXO Ventures Zrt., aki egy B sorozatú részvénnnyel rendelkezik. A B sorozatú részvény tulajdonosának speciális jogosultsága, hogy a közgyűlés döntéshozatala során az igenlő szavazata szükséges az alábbi kérdésekben történő döntéshozatalhoz:

- (i) A Társaság alaptőkéjének felemelése, leszállítása és az ezzel kapcsolatos további döntések meghozatala;

- (ii) A részvények bevonása, valamint saját részvénnel kapcsolatos valamennyi döntés meghozatala, így különösen a saját részvény megszerzéséhez vagy annak kívülálló személyre történő átruházásához szükséges hozzájárulás megadása;
- (iii) A részvények előállítási módja, az egyes részvényfajták, részvényosztályok, az egyes részvénytípusokhoz fűződő jogok meghatározása, módosítása és a részvények átalakítása, felülbélyegzése, kicserélése;
- (iv) Átváltoztatható, jegyzési jogot biztosító vagy átváltozó kötvény kibocsátása;
- (v) A vezető tisztségviselő, a menedzsment vagy vezető állású munkavállaló kinevezése és visszahívása, díjazásának és prémiumfeltételeinek, meghatározása;
- (vi) A Társaság jogutód nélküli megszűnésének elhatározása.

9.3.3.2. Ezen együttdöntési jogosultságok célja, hogy a technológiai befektetői szektor megszokott üzleti gyakorlatának megfelelően az OXO Technologies Holding, mint befektetési holding tőkeszerkezete tervezhető és kiszámítható legyen, a tulajdoni arányok és jogosultságok megfelelően biztosítsák a sikeres befektetési stratégia végrehajtását és a Kibocsátó döntéshozó-irányító testülete megfelelő stabilitás mellett végezhesse tevékenységét, ezzel viselve tartós felelősséget a teljes részvényesi kör felé a Társaság befektetési és üzleti céljainak maradéktalan megvalósításáért.

10. A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK

10.1. Ügyletek jellege és terjedelme

A Kibocsátónak az OXO Ventures Kockázati Tőkealap-Kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársasággal kötött szerződésének részletes bemutatását a jelen Információs Dokumentum 15.3. pontja tartalmazza.

10.2. A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában

A Kibocsátónak az OXO Ventures Kockázati Tőkealap-Kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársasággal kötött szerződésének részletes bemutatását a jelen Információs Dokumentum 15.3. pontja tartalmazza.

10.3. Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása

A Kibocsátó a kapcsolt felekkel kötött tranzakciókat piaci alapon árazza, transzferár dokumentáció készítési kötelezettségének eleget tesz. A transzferárazás során döntően az összehasonlító piaci árak módszerét alkalmazza, árazása piaci viszonyoknak megfelelő mivoltát külső referenciaárakkal támasztja alá.

11. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

- 11.1. A Kibocsátó az alapítása óta eltelt időszakra – mely rövidebb, mint kettő (2) év – vonatkozóan a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletében adja meg a Befektetők részére a szükséges, auditált információkat, könyvvizsgálói jelentéseket az alábbiak szerint a Kibocsátóra vonatkozóan:
- a) mérleg;
 - b) eredménykimutatás;
 - c) cash-flow kimutatás;
 - d) számviteli politika és kiegészítő mellékletek.
- 11.2. A Kibocsátó jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletében csatolt beszámolójának könyvvizsgálatát a TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság végezte (székhely: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11; cégjegyzékszám: 01-09-279282; személyesen eljár: könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős természetes személy neve: Szovics Zsolt; lakcím: 1037 Budapest, Kurkuma köz 4; nyilvántartási szám: MKVK-005784).
- 11.3. A Kibocsátó pro-forma konszolidált éves beszámolót készít. A Kibocsátó a fentiek szerint a pro-forma konszolidált pénzügyi adatokat is az 1. számú mellékletben bocsátja a Befektetők rendelkezésre.
- 11.4. A Kibocsátó nyilatkozik, hogy a működő tőkéje a jelenlegi szükségleteire elegendő.

12. MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA

12.1. Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből

Az OXO Technologies Holding működési struktúrájában sajátosságaiból fakadóan nem rendelkezik saját munkavállalókkal. Döntéshozó és ügyvezetői testületének, igazgatóságának tagjai a Kibocsátónak egyébként befektetői is, így annak üzleti tevékenységében eleve közvetlen érdekeltységük áll fenn, az igazgatóságban végzett tevékenységükért a Kibocsátótól ezért külön díjazást nem vesznek fel. A Kibocsátó operatív szakmai munkáját, döntéselőkészítő és végrehajtó feladatait az iparági gyakorlatnak megfelelően önálló szerződés keretében az OXO Ventures Zrt. látja el, amely ezért a tevékenységért vagyonarányos fix díjazásban és a befektetések hozamából arányos sikerdíjban is részesül. Az OXO Ventures Zrt. jelenleg egyedüli tulajdonosa és vezérigazgatója dr. Oszkó Péter, aki egyben a Kibocsátó igazgatóságának elnöke is, és annak egy-szersmind legnagyobb befektetője, aki végső tulajdonosként 28,92%-os részesedéssel rendelkezik az OXO Technologies Holdingban. Az OXO Ventures Zrt. alkalmazottai közül Pongrác Dávid, Bojtor Tamás és Pintér Dániel további 4,52%-os tulajdoni részesedéssel bír a Kibocsátó tőkéjében. Ezen túl az OXO Ventures Zrt.-ben alkalmazott munkatársak összességében az OXO Ventures Zrt. részesedéseinek 10%-ára rendelkeznek opciós joggal arra az esetre, amennyiben az OXO Technologies Holding Xtend piaci bevezetése sikeres lesz és annak során a Kibocsátó saját tőkéje 5 milliárd forint fölé emelkedik.

12.2. Részvénytulajdon és részvényopciók bemutatása az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai, illetve a vállalat alkalmazottaira vonatkozóan

12.2.1. Igazgatóság tagjaira vonatkozóan

- Apró Anna részesedésének mértéke végső tulajdonosként 1.12%
- Bóbics Kornél részesedésének mértéke végső tulajdonosként 2.41%
- Botond Szabolcs részesedésének mértéke végső tulajdonosként 1.12%
- Domonkos András részesedésének mértéke végső tulajdonosként 4.89%
- Dr. Becher Ákos Rezső részesedésének mértéke végső tulajdonosként 1.12%
- Dr. Héjja Róbert István részesedésének mértéke végső tulajdonosként 4.48%
- Dr. Oszkó Péter részesedésének mértéke végső tulajdonosként 28.92%
- Dr. Polgár András László részesedésének mértéke végső tulajdonosként 10.17%
- Freész Gergely részesedésének mértéke végső tulajdonosként 1.01%
- Pongrác Dávid részesedésének mértéke végső tulajdonosként 2.66%
- Siliga Valéria részesedésének mértéke végső tulajdonosként 0.05%

12.2.2. Felügyelőbizottság tagjaira vonatkozóan

Dr. Torma Levente részesedésének mértéke végső tulajdonosként 1.12%

12.2.3. Az OXO Ventures Zrt. alkalmazottaira vonatkozóan

- Bojtor Tamás részesedésének mértéke végső tulajdonosként 1.06%
- Pintér Dániel részesedésének mértéke végső tulajdonosként 0.8%
- Pongrác Dávid részesedésének mértéke végső tulajdonosként 2.66%

13. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZVÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK

13.1. Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése

13.1.1. Az Alaptőke a következő részvényekre oszlik:

- (i) 1.314.857 db, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű törzsrészvény részvényfajta tartozó részvény (azaz a jelen Információs Dokumentum szerinti Részvények); és
- (ii) 1 db, egyenként 1.000,- Ft, azaz Egyezer forint névértékű, szavazatszámhátsósági részvényfajta tartozó „B” sorozatú elsőbbségi részvény („**Elsőbbségi Részvény**”).

13.1.2. A Részvényekhez az alábbi jogok fűződnek:

- a) A Részvények névértékének minden ezer forintja egy (1) szavazatra jogosítja a tulajdonosát a Társaság Közgyűlésén.
- b) Minden Részvény a névértékére jutó, Közgyűlés által felosztani rendelt, adózott eredmény arányos hányadára (osztalékra) jogosítja a tulajdonosát a Közgyűlés által meghatározott módon és időben.
- c) Minden Részvény feljogosítja a tulajdonosát, a Társaság felszámolása vagy végelszámolása esetén, a Társaság tartozásainak kiegyenlítése után fennmaradó felosztható vagyonának arányos részére a Részvényes által a Részvényekkel kapcsolatosan ténylegesen teljesített befizetés illetve nem pénzbeli hozzájárulás alapján.
- d) Minden Részvény biztosítja tulajdonosa számára a magyar jog által a törzsrészvények tulajdonosainak biztosított minden egyéb jogot.

13.1.3. Az Elsőbbségi Részvény mindenkorai tulajdonosának igen szavazata szükséges az alábbi tárgykörökben:

- a) A Társaság alaptőkéjének felemelése, leszállítása és az ezzel kapcsolatos további döntések meghozatala (Ptk. 3:293. § (1)-(2); 3:309.§), ide nem értve az alapszabály 7.2 pontjának utolsó bekezdésében rögzített, zárt körben megvalósuló tőkeemelés esetét.
- b) A Részvény bevonása, valamint saját részvénnyel kapcsolatos valamennyi döntés meghozatala, így különösen a saját részvény megszerzéséhez vagy annak kívülálló személyre történő átruházásához szükséges hozzájárulás megadása (Ptk. 3:223).
- c) A Részvények előállítási módja, az egyes részvényfajták, részvényosztályok, az egyes részvénytípusokhoz fűződő jogok meghatározása, módosítása és a részvények átalakítása, felülbélyegzése, kicserélése.
- d) Átváltoztatható, jegyzési jogot biztosító vagy átváltozó kötvény kibocsátása.
- e) A vezető tisztségviselő, a menedzsment vagy vezető állású munkavállaló kinevezése és visszahívása, díjazásának és prémiumfeltételeinek, meghatározása (Ptk. 3:112.§).
- f) A Társaság jogutód nélküli megszűnésének elhatározása. (Ptk. 3:48.§).
- g) Az Alapszabály módosításának elfogadása abban az esetben, ha a tervezett módosítás bármilyen módon csorbítja az Elsőbbségi Részvényhez fűződő többletjogosítványokat.

Egyéb tárgykörökben az Elsőbbségi Részvény egy (1) szavazatra jogosítja mindenkorai tulajdonosát.

13.2. A kibocsátott részvénytőke főbb jellemzői

A kibocsátott részvénytőke összege: 1 314 858 000 HUF

A részvénytőkét alkotó részvények száma, fajtája, osztálya, ISIN-kódja és más értékpapír-azonosító számok:

- 1.314.857 db, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű törzsrészvény részvényfajtába tartozó részvény (azaz a Részvények), ISIN-kód: HU0000175542
- • 1 db, egyenként 1.000,- Ft, azaz Egyezer forint névértékű, szavazatszöbbségi részvényfajtába tartozó „B” sorozatú szöbbségi részvény (azaz az Elsöbbségi Részvény).

A részvények dematerializált formában kerülnek előállításra, a kibocsátás pénzneme: HUF.

A Társaság részvényesei, a részvények ellenértékét képező pénzbeli, valamint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásukat teljes egészében a Társaság rendelkezésére bocsátották.

13.3. Nyilatkozat a Részvényekkel kapcsolatos határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról

13.3.1. A Kibocsátó nyilatkozik, hogy az értékpapírok előállítására és a BÉT Xtend rendszerébe való bevezetésére a [...] határozat alapján került sor.

13.3.2. Az értékpapírok kizárólag a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacára kerülnek bevezetésre.

14. NYILATKOZAT AZON BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI ELJÁRÁSOKRÓL, AMELYEKNEK ÉRTÉKE A KIBOCSÁTÓ SAJÁT TŐKÉJÉNEK 10%-ÁT MEGHALADJA

A Kibocsátó nyilatkozik, hogy nincs vele szemben olyan bírósági, választottbíróági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárás folyamatban, illetőleg a Kibocsátó legjobb tudomása szerint nem fenyegeti olyan eljárás a Kibocsátót, amely a Kibocsátó saját tőkéjének 10%-át meghaladó értékű.

15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

15.1. A Kibocsátó vonatkozásában lényegesnek kell minősíteni a Kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződést, amelyek értelmében a Kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetőleg olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bír a Kibocsátó megítélése vagy az általa kibocsátott értékpapír(ok) értékelése szempontjából.

15.2. A Kibocsátó vonatkozásában a fentiek szerinti lényeges szerződések az OXO Ventures Kockázati Tőkealap-Kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (jelen fejezet alkalmazásában „**OXO Ventures**”) 2020. január 14. napján megkötött megbízási szerződés a Kibocsátó mint megbízó részére, annak stratégiai célkitűzéseinek támogatására („**Megbízási Szerződés**”);

15.3. A Megbízási Szerződés:

A Megbízási Szerződés alapján az OXO Ventures olyan szolgáltatásokat nyújt a Kibocsátó számára, amelyek a Kibocsátó stratégiai célkitűzéseinek a megvalósulását segítik elő, így különösen versenyképes befektetői struktúrák kidolgozása és megvalósítása, befektetési célpontok felkutatása, befektetések elősegítése és katalizálása, tőkeellátottság biztosítása, további tőkebevonások előkészítése és lebonyolítása, a Bevezetési Eljárás támogatása, valamint a portfólió megfelelő mértékű és összetételű bővítését illető rövid- közép- és hosszú távú célok megvalósítása. Az előzők alapján a Megbízási Szerződés részletesen rendezi a felek viszonyában az ezekhez kapcsolódó részletes szabályokat, szolgáltatásformákat, elvárásokat és kötelezettségeket.

A Megbízási Szerződés alapján a Kibocsátó az OXO Ventures részére fix díjat, valamint befektetési valamint tőzsdai bevezetési sikerdíjat fizet. A fix összegű megbízási díj a Kibocsátó Megbízási Szerződésben definiált vagyonának értékével megegyező összeg százalékos arányában kerül meghatározásra – ennek mértéke korábban egységesen 3% volt, azonban a felek által tárgyalás alatt lévő módosítás szerint a jövőben ez a díjalap mértékétől függően sávosan kerül meghatározásra, ahol a díj mértéke a díjalap bizonyos összegét követően 2,5%, illetve 2%. A Kibocsátó által valamely portfóliócégben megvalósított exit esemény vagy osztalékfizetés bekövetkezése esetén, amennyiben a hozam meghaladja a 8%-os elvárást, a megbízott OXO Ventures ezen hozam 20%-ára jogosult oly módon, hogy az csak akkor fizetendő és fizethető, ha a sikerdíj fizetés feltétele legalább három egybefüggő évben teljesül. Az OXO Venturest továbbá a jelen Bevezetési Eljárás sikeressége esetén bevezetési sikerdíj illeti meg, a bevezetés során bevont új tőkebefektetés 3%-ának egyszeri összegében.

Az OXO Ventures a végzett szolgáltatásaiért általános felelősséget visel, melyet egyedi szerződéses rendelkezések nem korlátoznak, így esetleges kárfelelőssége is a polgári jog általános szabályai szerint alakul. A Megbízási Szerződés megszűnésére vonatkozó szabályok a Kibocsátó tevékenységét támogató szolgáltatások folyamatos nyújtását, esetleges új, hasonló szerződés megkötését megfelelően biztosítják.

16. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTOTT RÉSZVÉNYEK BEVEZETÉSÉRŐL

- 16.1. A Részvények Xtend piacra történő bevezetését követően a Kibocsátó zártkörű tőkeemelés tervet, melynek keretében újonnan csatlakozó intézményi és magánbefektetők számára kíván kölcsönösen megállapodott részvényárazás mellett befektetési lehetőséget biztosítani. A tervezett zártkörű tőkeemelés célja minimum 1 milliárd forint, maximum 3 milliárd forint tőkebevonás. A Kibocsátó az eljárás keretében nyilvános részvénykibocsátást nem kíván megvalósítani, a részvényeken kívül más értékpapírok kibocsátását nem tervezi, a zártkörű tőkeemelés során a jelenlegi törzsrészvényekkel megegyező, 1000 forint névértékű törzsrészvényből kerül a tőkeemelés összegével és az annak során lejegyzett részvények értékelésével arányos mennyiségű új törzsrészvény kibocsátásra. A zártkörű tőkeemelés keretében újonnan kibocsátott törzsrészvényeket a Társaság a tőkeemelés követően szintén a BÉT Xtend piacára kívánja bevezetni.
- 16.2. A Kibocsátó a bejövő forrásokat a befektetési portfóliója bővítésére, elsősorban érett befektetési fázisban lévő befektetési célpontok részbeni vagy teljes kivásárlására, valamint növekedési befektetések megvalósítására kívánja fordítani. Fontos rögzíteni, hogy a Társaság meglévő portfóliója teljeskörűen és hosszú távra finanszírozott, a bevont forrásokat sem a jelenlegi működés, sem az aktuális portfólió társaságok finanszírozására nem kívánja fordítani, miután e tekintetben forrásellátottsága jelenleg is biztosított. A tőkeemelés keretében bevonni tervezett források célja kizárólag további befektetések finanszírozása, a portfólió bővítése és további diverzifikálása, a potenciális befektetési méret fokozatos emelése és a Társaság cégértékének mindezek segítségével történő növelése.

17. INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL

A jelen Információs Dokumentum szerinti Bevezetési Eljárás során első lépésként a Részvények „technikainak” minősíthető bevezetésére kerül sor az Xtendre, melyet követően valósulhat meg a Kibocsátó várakozási szerint egy zártkörű tőkeemelés és kibocsátás a 16. fejezetben írtak szerint. Az előzőek során részvényesi értékesítésre nem kerül sor.

18. A BEVEZETÉSI ELJÁRÁSSAL ÉRINTETT RÉSZVÉNYEK ÖSSZEGE ÉS A BEVEZETÉSI ELJÁRÁS KÖLTSÉGE

- 18.1. Jelen Bevezetési Eljárás keretében a Kibocsátó a Részvények teljes állományát, azaz összességében 1.314.857 db, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű törzsrészvény részvényfajtába tartozó részvényt kíván a BÉT Xtend piacára bevezetni. Az eljárás során jelen Információs Dokumentum 16.1. pontjában leírtaknak megfelelően további zártkörű részvénykibocsátást is meg kíván valósítani, melynek keretében a jelenlegi törzsrészvényekkel megegyező, 1000 forint névértékű törzsrészvényből a tőkeemelés összegével és az annak során lejegyzett részvények értékelésével arányos mennyiségű új törzsrészvény kerül kibocsátásra. A tervezett zártkörű tőkeemelés végrehajtását követően az annak során kibocsátott törzsrészvények szintén bevezetésre kerülnek a BÉT Xtend piacára.
- 18.2. A Bevezetési Eljárás költségét a Kibocsátó saját forrásból, illetve az ezen költségek fedezetére elnyert KMR-1.1.7-17-BÉT-2-002 azonosítószámú, 50%-os intenzitású pályázati támogatási forrásból fedezi. A Bevezetési Eljárás összes költsége 45 543 000 forint. A Kibocsátó a befektetőkre költséget közvetlenül nem terhel, a költségeket teljes egészében maga viseli, annak költségét a könyveiben aktíválja az alapítás átszervezés költségei között.

19. ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK

A Részvények BÉT Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről, valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

20. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó munkavállalót, egyéb megbízottat nem foglalkoztat, ezáltal munkáltatói, kifizetői adókötelezettség nem terheli, esetlegesen közvetített szolgáltatásokon kívül áfa levonást nem érvényesít, 2021. január 1-től kezdődően az OXO Ventures Zrt-vel együttesen az általános forgalmi adó tekintetében csoportos adóalanyként kíván eljárni. A Kibocsátó adózói státuszát tekintve egyébként köztartozásmentes és megbízható adózónak minősül.

21. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

21.1. A Kibocsátó tájékoztatja a potenciális befektetőket, hogy a Kibocsátó székhelyén a Kibocsátó következő dokumentumai, illetőleg az azokról készített másolatok előzetes egyeztetés alapján megtekinthetők munkaidőben, hétköznap 9 és 17 óra között:

- a) a Kibocsátó létesítő okirata;
- b) a Kibocsátóra és konszolidációba bevont leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a jelen Információs Dokumentumban ismertetett beszámolókra kiterjedően.

21.2. A fenti dokumentumok elektronikus úton is elérhetők a Kibocsátó honlapján, a következő linken:
<https://oxoholdings.eu/>

22. FIGYELEMFELHÍVÁSOK, TÁJÉKOZTATÓ INFORMÁCIÓK

22.1. **A Kibocsátó kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, ezért ebből a szempontból az értékpapírba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.**

22.2. Jelen Információs Dokumentumot a BÉT hagyta jóvá. A jóváhagyó vezérigazgatói határozat száma: 3/Xtend/2021.