

Tárgy: rendkívüli tájékoztatás

I. TRIMAN Kft.

*II. SET GROUP Nyrt.
és a kkv szektor*

*III. A SET GROUP
Nyrt. és a VABEKO
csoport a vasútépítési
üzletágban*

*IV. A SET GROUP
Nyrt. következő lépései*

Tisztelt Befektetők!

A **SET GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1021 Budapest, Versec sor 15., cégjegyzékszám: 01-10-046842, a továbbiakban: Társaság) Igazgatósága tájékoztatja a piaci szereplőket, hogy a 2021. december 13. napján közzétettekkel összhangban, a SET GROUP Nyrt. jelentős lépést tett a nemzetközi piaci nyitás és az új partnerei irányába, melynek részeként az alábbiakban részletezett megállapodások kerültek megkötésre, elősegítve ezzel a Társaság jelentős expanziós terveinek mielőbbi sikeres megvalósítását.

1. A SET GROUP Nyrt. egy keretmegállapodás részeként a TRIMAN Kft.-ben fennálló részesedését, a 2019-ben meghatározott apportérték figyelembevételével, profitot realizálva értékesítette. A releváns körülmények a jelen tájékoztató *I. részében* kerülnek kifejtésre.
2. Tekintettel arra, hogy a 2019-ben lezajlott TRIMAN akvizíció egyik jelentős eleme, illetve célja az volt, hogy a SET GROUP Nyrt. minél jobb pozícióhoz jusson a robbanásszerűen bővülő vasútépítési piacon, egyeztetéseket kezdeményezett a magyar építőipari szegmens egyik jelentős szereplőjével, mivel ezen törekvése mellett a SET GROUP Nyrt. a TRIMAN Kft. értékesítésétől függetlenül is kitart.

Az egyeztetések végeredményeként **együttműködési megállapodás született a SET GROUP Nyrt. és a csoportszinten több, mint 400 főt foglalkoztató, közel 35 milliárd forint árbevételű és közel 3,5 milliárd forint eredményt elérő VABEKO cégcsoport új tagjaként megjelent AFFA Kft.** (székhely: 8600 Siófok, Fő út 260.) között. A megállapodás értelmében a **felek együtt kívánnak indulni a Belgrád-Budapest beruházáshoz kapcsolódó tendereken.** Célunk, hogy a kínai partner alatt közvetlen alvállalkozóként vegyünk részt a kivitelezési munkálatokban. A megállapodás részleteit jelen tájékoztató *III. részében* ismertetjük bővebben.

I. A TRIMAN Kft.

A TRIMAN Kft.-nek két fő pillére van. Egyik a TRIMAN Kft. termelőképessége, melynek elemi részét képezi a társaság szerződésállománya, humán erőforrása. A másik nagy pillér a vasútépítés - mint üzletág - közismert és megkérdőjelezhetetlen expanziós kilátásai. Ezen értékek mentén szerette volna a SET GROUP Nyrt. a mára már idejétmúlt kkv-s szintről egy olyan vállalati szintre emelni a TRIMAN Kft.-t, amely a jelenkor piaci elvárásaihoz dinamikusan és kiszámíthatóan képes igazodni. Ezen felül a Társaság nyilvános működési formája olyan plusz jogszabályi elvárásokat támaszt, amelyek megkívánják a befektetők folyamatos tájékoztatását, melynek szükséges velejárója a csoportba tartozó társaságok érthető és átlátható struktúrába rendezése.

Azonban ezen elméleti terveknek a gyakorlatba való átültetése nem várt, üzleti szempontból kezelhetetlen nehézségekbe ütközött. A TRIMAN Kft. 2019-es akvizícióját megelőzően nem volt előrelátható, hogy a résztvevő feleknek mennyi olyan problémával kell szembenézniük, melyek fő indikátorai az emberi érzelmek. Alapvető problémát jelentett a korábbi tulajdonosoknak és egyben ügyvezetőknek, hogy a cégcsoportba kerülést követően az ügyvezetői feladataikat az új tulajdonossal történt egyeztetéseket követően kellett elvégezniük. A közel 30 évnyi tulajdonosi és önálló döntéshozói pozícióból a korábbi ügyvezetésnek nem sikerült átrendeződni ebbe a megosztott státuszba, ami egyfajta passzív rezisztenciaként manifesztálódott. A biztatónak ígérkező együttműködés így egyre nehezebben tűnt hosszútávon fenntarthatónak. Ebből kifolyólag például már csupán a munkaszerződések jogszabályi megfeleltetése és azok átdolgozása is több mint fél évet vett igénybe, hiába vezérelt mindenkit a jószándék.

A SET GROUP Nyrt.-nek a tőzsdei jelenlétére való tekintettel folyamatosan tájékoztatnia kell a piacot a konszolidációs körbe tartozó leányvállalatait is érintő jelentős szerződések megkötéséről. Ez is sokszor konfliktusforrásnak bizonyult, mivel ha valaki 30 éven át épített és vezetett egy céget, akkor ennek az egyszerű dolognak a betartását is számonkérésnek veszi, úgy érzi, hogy tulajdonképpen már nincs is szabad keze. Mindezek mellett állandó problémát jelentett az is, hogy az ügyvezetőknek egyeztetniük kellett az anyavállalattal a korábban önállóan meghozott nagyobb döntéseiket. A döntéshozatali mechanizmus alapját egy tőzsdei vállalatcsoportnál egyszerűen nem képezhetik csupán olyan állítások, hogy „ez 30 éve így működik és ez így van jól”. Még abban az esetben sem, hogyha a korábbi ügyvezetés az ilyen alapokon meghozott döntéseivel emelte 30 év alatt a TRIMAN Kft.-t a profitábilis vasútépítő cégek közé. Természetesen emberi oldalról az ügyvezetők gondolkodásmódja teljesen érthető, azonban egy tőzsdei kibocsátó oldaláról ez nem elfogadható, a döntéseket vállalatcsoporti szinten is alá kell tudni támasztani.

A TRIMAN Kft. és SET GROUP Nyrt. hosszútávú együttműködésének további gátja az a látszólag egyszerű tény, hogy a vasútépítési üzletág egyik jellemző eleme az ún. vágányzár. A vágányzár egy olyan szűk időintervallum, mikor a kivitelezéssel érintett szakaszon a vasúti forgalom megáll. Tekintettel ennek a vasúti forgalomra bírt komoly hatására, annak kezdési és befejezési időpontjától eltérni semmiképpen nem lehet. Mindezek mellett egy átépítés rengeteg tervezést és egyeztetést



igényel. Ezek miatt rengetegszer előfordult, hogy a megrendelő és a vállalkozó közötti szerződéses jogviszony pontos részletei az utolsó pillanatban kerültek véglegesítésre és így maga az aláírt szerződés később érkezett meg a társasághoz, mint ahogy el kellett kezdeni a munkát. Mindez idáig gazdasági és üzleti értelemben nem volt probléma, azonban egy Nyrt. működési formájával ez a fajta jogi metódus nem lehet kompatibilis.

Be kellett látnunk, hogy tulajdonképpen senki nem hibázott, de mégis mindenki hibás. A SET GROUP Nyrt. nem látta be, hogy milyen erős kötődései vannak az alapítóknak a társasághoz és az ebből eredő folyamatos nézeteltérésekkel tarkított együttműködés a továbbiakban oda vezetett volna, hogy a leányvállalat egyszerűen ellehetetlenül. Talán ez ott csúcsondott ki, amikor a TRIMAN Kft. élére a SET GROUP Nyrt. által delegált, gazdasági területen szakképzett új ügyvezető került. Az új vezető egyszerűen nem tudta teljeskörű szakmaisággal végezni a feladatát, mert ez, az érzelmek által vezérelt rezisztencia, csírájában elfojtotta a hatékony és produktív együttműködést, mely a TRIMAN Kft. jövőbeni működésének alapvető eleme lett volna.

Hosszas egyeztetéseket követően a feleknek be kellett látniuk, hogy ezen ellentétek, problémák leküzdéséhez, megoldásához több időre van szükségük, mint ami rendelkezésre áll. A két társaság arra a közös álláspontra jutott, hogy nem maradt más választás, mint egy békés és egymás érdekeit szem előtt tartó szétválási stratégia kidolgozása. Ennek lényege, hogy a társaságok fentiek szerinti elválása során a felek a legjobb tudomásuk és belátásuk szerint együttműködnek, továbbá érdekeltek abban, hogy ez az átmenet és kiválás zökkenőmentesen és eredményesen zajljék, a társaságok helyzete és piaci pozíciója ne sérüljön.

Ezen stratégia részeként született meg az a jelentős döntés, hogy a SET GROUP Nyrt. értékesíti a TRIMAN Kft.-ben fennálló részesedését.

II. A SET GROUP Nyrt. és a kkv szektor

A SET GROUP Nyrt. a decemberben előzetesen közzétettek szerint stratégiai céljait megváltoztatja oly módon, hogy a kkv szektort érintő cégfelvásárlási szegmens egy másodlagos, passzív üzletággá alakul át.

Tekintettel a TRIMAN Kft. körüli, már ismertetett nehézségekre, az Igazgatóság arra az álláspontra helyezkedett, hogy a korábban meghatározott modellt revidálni szükséges. A vezetés arra az elhatározásra jutott, hogy a kkv szektorban ezentúl csak úgy kíván részt venni, hogy olyan cégekben szerez részesedést, ahol a leendő leányvállalat vezetése a jövőre nézve már biztosított. A jövőben az első körben csak kisebbségi tulajdonrészt kíván megvásárolni úgy, hogy a további expanzióra opciót szerez. Ezzel a konstrukcióval elérhető az, *hogy a SET GROUP Nyrt. osztalékfizetési ágon tervezhető, folyamatos, passzív bevételre tegyen szert, ami nem köti le a Társaság erőforrásait.*

Az elmúlt két év tapasztalata alapján a Társaság törekszik az olyan együttműködésekre, ahol a profit az elsődleges cél és az érzelmeik kevésbé befolyásolják a döntéseket. A jövőben nem megengedhető, hogy a vezető a működési formaváltás el nem fogadása miatt akadályokat gördítsen az észszerű és tőzsdei szabályoknak megfelelő üzleti működés útjába.

Az új fő profil értelmében a SET GROUP Nyrt. lehetőség szerint olyan társaságokkal, multinacionális cégekkel kíván partnerségre lépni, ahol a fent leírtak szerinti „kkv-s problémák” nem merülhetnek fel, hiszen ezek az entitások a jelenkor üzleti elvárásai szerint működnek.

III. A SET GROUP Nyrt. és a VABEKO csoport a vasútépítési üzletágban

Ahogy az I. részben is említettük a 2019-ben lezajlott akvizíciónak a vasútépítés - mint üzletág - expanziós kilátása volt az egyik nagy alappillére.

Ezen valós jövőkép megteremtése érdekében már a kezdetektől fogva a SET GROUP Nyrt. által delegált képviselők folytattak tárgyalásokat a Belgrád-Budapest vasútvonal kivitelezése kapcsán érdekeltséggel bíró két jelentős céggel, a China Railway Magyarország Kft.-vel és a China Tiejiu Engineering & Construction Kft.-vel.

A SET GROUP Nyrt. a jelen tájékoztatóban ismertetett megállapodás értelmében tájékoztatta a China Railway Magyarország Kft. és a China Tiejiu Engineering & Construction Kft. képviselőit, hogy a jövőben a SET GROUP Nyrt. nagyobb társaságokkal kooperálva kíván részt venni a beruházásban. Így került megkötésre a Társaság által az együttműködési megállapodás a VABEKO csoporthoz tartozó AFFA Kft.-vel. Az AFFA Kft.-be a VABEKO Kft. azzal a nem titkolt szándékkal lépett be, hogy a VABEKO cégcsoport jelenlegi tevékenységének megőrzése mellett megvesse a lábát a vasútépítő piacon, és annak egy fix szereplőjévé váljon.

A VABEKO Kft. 1990 óta piacon lévő, töretlen növekedéssel bíró társaság, fő profilja a gázvezeték-építés és -karbantartás. A cégcsoport pénzügyi helyzete stabil, és szándéka, hogy sikeres szerződéskötés esetén a projekt megvalósításához a szükséges forrást biztosítsa.

A jelen részben körülírt együttműködés során további célunk, hogy potenciális kisebb társaságokat akvizíáljunk vagy azokat egy közös konzorciumba szervezzük annak érdekében, hogy a vasútépítési piac tőkeerős és nagy szakértelemmel bíró szereplőjévé váljunk.

IV. A SET GROUP Nyrt. következő lépései

A 2021. december 13. napján közzétettekben ismertetett új, jelentősen nagyobb **volumenű üzleti törekvéseink megvalósításához lényeges volt a jelen tájékoztatóban körülírt megállapodások megkötése.** Tekintettel arra, hogy jelen megállapodások az összes érintett fél szándéka és érdeke

szerint köttetettek meg, azok érdemi tartalmának megismertetése az új leendő üzleti partnereink felé megteremtette a lehetőséget a decemberben felfüggesztett tárgyalások érdemi lezárásának.

Az új partnerekkel a hónapok óta tartó egyeztetések eredményeképpen felek **sikeresen deklarálták az együttműködésük fundamentumait, melyhez kapcsolódóan a SET GROUP Nyrt. a még mai napon össze kívánja hívni a Társaság rendkívül közgyűlését.**

A közgyűlés által kéri a Társaság a Tisztelt Befektetőktől a végleges megállapodásban foglalt pontok jóváhagyását, az erre vonatkozó közgyűlési hatáskörbe tartozó döntések meghozatalát.

A közgyűlési előterjesztés a jogszabályok szerint tartalmazni fogja a szükséges pontokat, azonban a tárgyalások menetének megfelelő módon ezen felül további, bővebb információt is a Tisztelt Befektetők rendelkezésére bocsát a Társaság. **Ezen közzétételek során a részvényesek pontos tájékoztatást kapnak az együttműködés részleteiről, még a közgyűlés megtartása előtt.**

Budapest, 2022. január 28.

SET GROUP Nyrt. Igazgatósága

