

Az OXO Technologies Holding

Nyilvánosan Működő
Részvénytársaság

Székhely: 1027 Budapest, Ganz utca 12-14.
cégjegyzékszám: 01-10-140670

2024. I. félévi jelentése

Tartalom

Bevezető	2
A technológiai szektor globális és régiós gazdasági környezete	4
A magyar kockázati tőkepiac helyzete	7
Az OXO Technologies Holding működése, üzleti környezete és stratégiája	9
Kockázati tényezők és kockázatkezelés	14
A Társaság kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása	17
A portfólió bemutatása	19
2024. I. félév eseményei	22
Fordulónap utáni események	24
Saját részvény visszavásárlás bemutatása	25
2024 II. félévének főbb várakozásai és további tervei	27
2024. I. félév pénzügyi beszámolója	28
Társaság adatai	33
Az alaptőke részvények szerinti megoszlása	34
Tulajdonosi struktúra	35
Társaság vezető tisztségviselői	36
2024. I. félév közzétételei	37

Bevezető

A 2024. év első félévének üzleti eredményei alapján az OXO Technologies Holding (továbbiakban: Társaság) stabil és eredményes gazdálkodást mutatott fel. A gazdasági környezetben tapasztalt jelentős kihívások ellenére a Társaság portfóliója és kezelt vagyona megbízhatónak bizonyult. A vállalat eddigi stratégiai tapasztalatai és alkalmazkodóképessége lehetővé tette, hogy az egyre élesedő iparági versenyben is megőrizze és tovább erősítse kedvező piaci helyzetét.

A Társaság 2024 első hat hónapjában pozitív mérleggel zárt, ugyanakkor a nyereség mértéke elmaradt az előző évek dinamikus növekedésétől. Ezt több tényező is befolyásolta, de a legmeghatározóbb a devizaárfolyamok alakulása volt, különösen a félév végén tapasztalt ingadozások miatt. A Társaság nyitott deviza/forint pozícióinak zárása érdekében 2024 második félévében intézkedéseket tervez, amely révén kiegyensúlyozhatja az első félév során felmerült, még nem realizált veszteségeket. Ennek köszönhetően az éves pénzügyi teljesítmény javulására lehet számítani, így biztosítva a nyereségesség fenntartását.

A 2023-as évben a Társaság az új gazdasági helyzethez alkalmazkodva különös figyelmet fordított az önfenntartó működésre és a likviditás megőrzésére. Ebben az időszakban elsődleges prioritás volt a forrásbevonási képesség további növelése, valamint a kedvező befektetési környezet nyújtotta lehetőségek maximális kihasználása. A Társaság különösen érett, önfenntartó és nyereségesen működő akvizíciós célpontokat keresett, hogy stabil befektetési portfólióját bővítse, és hosszú távú, fenntartható növekedést érjen el. A Társaság továbbra is aktívan keresett lehetőségeket innovatív, korai fázisú befektetések révén, amelyekkel új piacokat nyithat meg és a jövőbeni növekedését biztosíthatja. Ezt részben sikeres részvénycsere tranzakciókkal támogatta, amelyek lehetővé tették a növekedési fázisban lévő portfólió bővítését, miközben a pénzügyi biztonságot és a likviditást is fenntartotta. A befektetési stratégia célja a Társaság hosszú távú terveinek megvalósítása, amelyek között különösen fontos szerepet kap a nemzetközi kapcsolatok bővítése és a további forrásbevonási lehetőségek előkészítése. Ennek érdekében a vállalat már most mérlegeli a tőkealapokba történő befektetést, illetve azt is fontolgatja, hogy a jövőben egy külföldi piacon is megjelenjen egy új kibocsátással, amit akár a Társaság kettős listázása (dual listing) keretében is végrehajthat.

2024 első félévében a Társaság jelentős lépéseket tett a nemzetközi piacra lépés érdekében, és sikeresen azonosított potenciális akvizíciós célpontokat. Ezen erőfeszítések keretében konkrét felvásárlási és konszolidációs lehetőségek merültek fel, amelyek további jelentős növekedési potenciált kínálnak. Különösen fontos mérföldkő volt a finn központú, elsősorban Közép-Európában aktív 3TS Capital Partner befektetőcsoport felvásárlási folyamatának bejelentése. A Társaság részben felvásárolni, részben integrálni tervezi a 3TS Capital Partner-t, amely egy új, régiós piacvezető kockázati- és magántőke-befektető csoport létrehozásához vezethet. A tranzakció várhatóan másfél-két év alatt fog lezárulni, míg az első lépésekre, illetve a felvásárlás végrehajtására 2024 második félévében kerülhet sor.

Bevezető

Pénzügyi eredmények és részvényesi érték növekedése

A Társaság a 2024-es első félévet 112 130 eurós adózás utáni nyereséggel zárta, amely a vállalat stabil pénzügyi teljesítményét tükrözi. Az eszközállomány 715 558 euróval növekedett, összesen 16 898 millió euróra. Ezen eredmények mellett a Társaság összesített eredménytartaléka 1 971 418 eurót tett ki, ami részvényenként 1,008 eurós eredménytartalékot jelent. Ezek az eredmények megfelelő alapot biztosíthatnak a 2024-re tervezett osztalékfizetés megvalósításához, ami tovább növelheti a részvényesi értéket és megerősítheti a befektetők bizalmát a Társaság iránt.

A Társaság a megalapítását követően mindössze négy év alatt bebizonyította, hogy képes fenntartható, nyereséges működést folytatni. Az eredményes befektetési stratégiák és a diverzifikált portfólió biztosították, hogy a Társaság már a korai években is stabilan teljesítse pénzügyi céljait. A jövőre nézve a Társaság tervei között szerepel, hogy további akvizíciók és stratégiai partnerségek révén új piacokat nyisson meg, ezzel tovább növelve részvényesei értékét. A nemzetközi piacokra való belépés, a kettős listázás (dual listing) lehetősége, valamint a régiós kockázati és magántőke befektetői szerep erősítése mind hozzájárulhatnak ahhoz, hogy a Társaság a következő években is jelentős növekedést érjen el.

A technológiai szektor globális és régiós gazdasági környezete

Globális gazdasági környezet

A 2024-es év első felében a globális gazdasági környezet egyensúlyt mutatott a óvatos optimizmus és az előző évek maradványként fennmaradt kihívásai között. Bár az inflációs nyomások fokozatosan enyhültek, a befektetői érdeklődés visszatérése csak mérsékelt mértékben volt érzékelhető a globális piacokon. A technológiai szektor, amely a modern gazdaságok hajtóereje, továbbra is vonzotta a befektetéseket, bár a tőkeelosztási minták jóval visszafogottabbak voltak a korábbi évek lelkesedéséhez képest.

A mesterséges intelligencia (AI) szegmens továbbra is a technológiai befektetések középpontjában maradt. Az AI-alapú innovációk iránti folyamatos érdeklődés kulcsszerepet játszott a technológiai részvények támogatásában, különösen az Egyesült Államokban, ahol a nagy technológiai vállalatok továbbra is felülmúlták a többi szektort. Ez a teljesítmény hozzájárult ezen iparági óriások piaci dominanciájának további megerősítéséhez. Azonban a tőke koncentrációja néhány nagy szereplőn belül rávilágított a szektor egyenlőtlen növekedésének általános trendjére.

Annak ellenére, hogy az AI és a hozzá kapcsolódó technológiák továbbra is növekedtek, a szélesebb makrogazdasági környezet kihívásokkal teli maradt. A kamatlábak, bár némileg csökkentek a 2023-as csúcsokhoz képest, továbbra is befolyásolták a befektetési döntéseket. A befektetők előnyben részesítették a stabil hozamokat kínáló eszközöket, ami növekvő aktivitáshoz vezetett a fix hozamú piacokon. Ennek ellenére a technológiai részvények nyilvános piacain folytatódott az alulértékeltség, különösen 2024 első hónapjaiban, ami kedvező beszállási lehetőségeket kínált az intézményi befektetők és a megtakarítók számára egyaránt. A környezet kedvezőnek bizonyult azoknak a technológiai vállalatoknak is, amelyek erős likviditásmenedzsmenttel rendelkeztek, amint azt a számos részvény-visszavásárlási program is bizonyította ebben az időszakban.

Regionális gazdasági környezet

A technológiai szektor regionális dinamikája jelentősen eltért, tükrözve a helyi gazdasági feltételeket és a piac sajátosságait.

Az Egyesült Államokban a technológiai szektor továbbra is domináns erő maradt, elsősorban az AI boomnak köszönhetően. A főbb részvényindexek, különösen a technológiai részvényekben gazdagok, jól teljesítettek a szélesebb gazdasági bizonytalanságok ellenére. A teljesítményt nagyrészt a „nagy tech” vállalatok támogatták, amelyek jelentős tőkebeáramlást vonzottak. Ez a befektetési koncentráció tovább növelte a szakadékot a nagy tőkés technológiai vállalatok és a kisebb, növekedési szakaszban lévő cégek között, amelyek nagyobb kihívásokkal néztek szembe a finanszírozás megszerzése és a növekedés fenntartása terén a magas kamatkörnyezetben.

A technológiai szektor globális és régiós gazdasági környezete

Az európai technológiai piacok, bár szintén hasznot húztak a globális AI hullámból, mérsékeltebb növekedést mutattak. A régió gazdasági környezetét lassabb inflációcsökkenés és a monetáris politika konzervatívabb megközelítése befolyásolta az Egyesült Államokhoz képest. Ennek eredményeként az európai technológiai indexek visszafogottabb növekedést mutattak, ahol az egészségügyi szektor jelentős mértékben hozzájárult ehhez a növekedéshez. A közép- és kelet-európai piacok azonban felülmúlták nyugati társaikat, nagyrészt alacsonyabb értékeltségük miatt. Ezek a piacok vonzó lehetőségeket kínáltak a befektetők számára, akik értékalapú befektetéseket keresnek egy olyan régióban, ahol egyre inkább elismerik a növekedési potenciált.

A magyar technológiai szektor teljesítménye 2024 első felében tükrözte a szélesebb régiós trendeket, különös tekintettel a fokozatosan csökkenő kamatlábakhoz és inflációhoz való alkalmazkodásra. A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) erős teljesítményt mutatott, különösen a blue-chip részvények esetében, amelyek növekvő befektetői bizalomban részesültek. A közepes tőkeértékű részvények azonban továbbra is nyomás alatt álltak az általános gazdasági környezet miatt, amely kihívásokkal teli maradt, annak ellenére, hogy egyes makrogazdasági tényezők enyhültek. A magyar piac potenciálját tovább növelte relatív megfizethetősége más európai piacokhoz képest, ami vonzó befektetési ponttá tette az értéket kereső befektetők számára.

Előrejelzés 2024 második felére

A 2024 második felére tekintve a globális technológiai szektor továbbra is egy összetett gazdasági környezetben fog működni. Az inflációs nyomások várhatóan tovább enyhülnek, ami kedvezőbb feltételeket teremt a befektetésekhez. Ugyanakkor jelentős gazdasági kihívások maradnak fenn, különösen a globális kamatlábak tekintetében, amelyek valószínűleg a 2022 előtti szintekhez képest magasabbak maradnak.

Az Egyesült Államokban a figyelem valószínűleg továbbra is az AI-ra és a nagy tech vállalatokra összpontosul, amelyek továbbra is uralják a piaci teljesítményt. Azonban növekvő figyelem irányulhat arra, hogy mennyire fenntartható ez a koncentrált növekedés, különösen, ha a szélesebb gazdasági mutatók nem mutatnak jelentős javulást.

A technológiai szektor globális és régiós gazdasági környezete

Az európai piacok növekedése kissé felgyorsulhat, különösen akkor, ha az infláció tovább csökken és a monetáris politika támogatóbbá válik a befektetések iránt. Közép- és Kelet-Európa, köztük Magyarország, valószínűleg továbbra is a befektetési értékek keresésének egyik kiemelt területe marad, és további túlteljesítésre is lehet számítani Nyugat-Európaéhoz képest. A régió befektetői számára előnyt jelenthetnek mind az alacsonyabb értékeltségek, mind a gazdasági környezet fokozatos stabilizálódása.

Összességében a 2024 második fele óvatos optimizmusra ad okot, ugyanakkor a technológiai szektornak továbbra is alkalmazkodnia kell egy olyan világban, ahol a könnyű tőkebevonás már nem a norma, és a stratégiai, értékalapú befektetések kerülnek előtérbe.

A magyar kockázati tőkepiac helyzete

2024 első felében a magyar kockázati és magántőke piac komoly kihívásokkal szembesült, ami jelentős változásokat hozott a befektetési tevékenységekben. Az előző évhez képest tovább folytatódott a piac lassulása, amelyet már 2023-ban is megfigyelhettünk. A befektetési tranzakciók száma és az összesített befektetési érték is csökkent, jelezve a piacot érő nyomásokat.

Az év első hat hónapjában a kockázati és magántőke-befektetések értéke Magyarországon tovább csökkent, hasonlóan az előző év tendenciáihoz. Az iparági statisztikák szerint a befektetések többsége a startup fázisban valósult meg, bár a növekedési tőke befektetések is jelentős szerepet kaptak. Az átlagos üzletméret tovább csökkent, ami arra utal, hogy a befektetők óvatosabbak lettek, és a nagyobb befektetési összegektől visszafogottabbak.

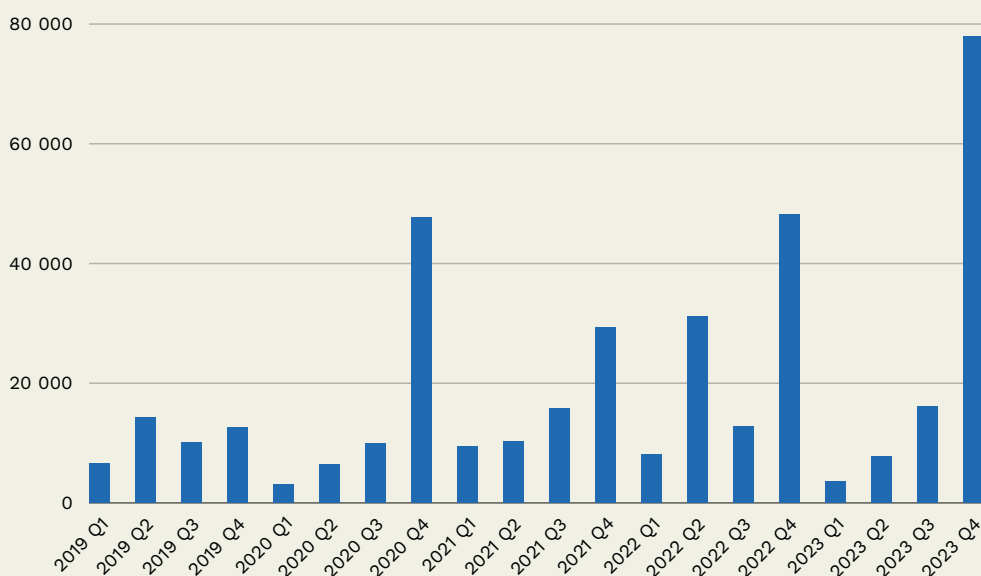
A befektetési aktivitás csökkenése különösen érzékelhető volt a seed (magvető) és a későbbi szakaszokban lévő vállalkozások finanszírozása terén, míg a startup fázisú vállalkozások viszonylag stabil támogatást kaptak. Az év elején a magántőke-befektetések, különösen a buyout ügyletek, szinte teljesen eltűntek, ami a piac általános lassulásának egyik leglátványosabb jele volt.

Az információs és kommunikációs technológia (ICT), valamint az üzleti termékek és szolgáltatások szektorai továbbra is a legaktívabbak voltak mind a befektetési volumen, mind a tranzakciók számát tekintve. Az ICT szektor különösen vonzó maradt a hazai befektetők számára, ami a szektorba irányuló nagyobb érdeklődést jelezte, mint más iparágak esetében. A startup fázisú befektetések átlagos üzletmérete 2024 első felében növekedett, míg a növekedési tőke-befektetések esetében szintén jelentős emelkedés volt tapasztalható.

A 2024 második felére vonatkozó előrejelzések szerint a magyar kockázati tőke és magántőke piac kihívásokkal teli időszak előtt áll. Bár az inflációs nyomások várhatóan tovább enyhülnek, és a kamatlábak is csökkenhetnek, a befektetési aktivitás valószínűleg csak lassan fog felélénkülni.

A magyar kockázati tőkepiac helyzete

Hazai kockázati tőkepiac- befektetett tőke nagysága (e Ft)



Forrás: Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület, 2019-2023

Az OXO Technologies Holding működése, üzleti környezete és stratégiája

A Társaság általános működése

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. Tevékenysége történetileg korai, majd növekedési fázisú innovatív technológiai cégek finanszírozására irányuló tőkebefektetésekkel indult, azonban alkalmazkodva a piaci adottságokhoz, a hozamkörnyezet okozta változásokhoz és kihasználva növekvő eszközállománya és forrásellátottsága biztosította lehetőségeket, aktivitása egyre nagyobb arányban az érettebb technológiai cégek finanszírozására, esetenként részbeni vagy egészbeni felvásárlására irányul. Működési modelljének alapja a technológiai innovációk széles körének megismerése és nyomon követése elsősorban korai fázisú befektetési tevékenysége keretében, ahol pénzügyi kockázatvállalást csupán korlátozott mértékben tesz. Az így kialakult technológiai háttérrel ezzel egyidejűleg lehetővé teszi érett és stabil nyereségtermelő képességgel, illetve már kialakult üzleti modellel és technológiai megoldásokkal rendelkező cégek portfólióba emelését, melynek eredményeként teljes technológiai portfóliója mára az önfenntartó, kiegyensúlyozott, stabil nyereségtermelés képességét mutatja.

Korai fázisban az OXO Technologies Holding kialakult befektetési gyakorlata szerint 30-80 millió forint közötti befektetéseket hajt végre leányvállalatán, az OXO Labs Kft-n keresztül, olyan technológiai innovációt fejlesztő és megvalósító cégekben, amelyek fejlesztésük lezárásának és a piacra lépésnek a fázisában tartanak. A már piacon lévő és a terjeszkedéshez forrást kereső cégek körében hajt végre növekedési befektetéseket, mely fázisban a befektetési méret jellemzően a 150 millió és egymilliárd forint közötti sávba esik. Ezek finanszírozását a Társaság tipikusan konzorciumi, azaz társbefektetői struktúrákban vállalja és abban saját befektetésként 100-500 milliós összeget kész finanszírozni. Érett fázisban, akvizíciók, kivásárlások, IPO-k során a felhasznált saját forrás szintén a 100-500 millió forintos sávba esik, azonban különösen felvásárlások során már tipikus az ügyletekhez kapcsolódó akvizíciós hitelforrások bevonása is, így a tranzakciós méretek elérhetik akár az 1-3 milliárd forintot is.

A Társaság részletesebben is meghatározta emellett iparági fókuszterületeit is annak érdekében, hogy portfólióját az aktuális gazdasági trendeknek megfelelően bővítse és befektetéseit azokra a területekre koncentrálja, ahol maga is a legtöbb gyakorlati tudással, üzleti kapcsolattal rendelkezik, illetve ahol a piac is a legkedvezőbb növekedési lehetőségeket és megtérülési esélyeket mutatja. Ennek alapján az alábbi iparági területek szerint kategorizáljuk a mind a meglévő befektetési portfóliót, mind a jövőbeni befektetési célpontokat:

Az OXO Technologies Holding működése, üzleti környezete és stratégiája

Zöld technológiák: Ebbe az iparági kategóriába tartozik minden, a környezeti fenntarthatóságot segítő innováció és technológiai fejlesztés, ideértve az energetika, az agrárium, az élelmiszeripar, a gyártás és logisztika, e-kereskedelem illetőleg általában a körforgásos gazdaság területeit érintő bármely fejlesztést és az ilyen fejlesztésen alapuló új üzleti megoldást.

Pénzügyi, hitelesítési és biztonsági megoldások: Ezen terület részét képezi a pénzügyi szektor működését és szolgáltatásait érintő bármely innováció, beleértve a klasszikus fintech, insuretech és regtech megoldásokat is. Ide tartozik továbbá minden olyan fejlesztés, amely általában a kiberbiztonság céljait szolgálja.

Vállalati megoldások (B2B SaaS): Bármely olyan szoftver alapú megoldás, amelynek felhasználói köre üzleti vállalkozás és a megoldást szolgáltatás alapon veszi igénybe. Tipikus területe a vállalati pénzügyi, HR, marketing illetőleg értékesítést segítő megoldások, az adatelemzést és gépi tanulást alkalmazó hatékonyságjavító fejlesztések, de egyes iparági (pl. ipar 4.0) jellegű innovációkat is ide sorolunk.

Egészségügyi technológiák: Az egészségügyi tevékenységek és szolgáltatások digitalizációját és technológiai korszerűsítését szolgáló fejlesztések, ideértve hardver és szoftver jellegű innovációkat egyaránt.

Játék, sport és turizmus: Magába foglal az e-gaming és e-sport területe mellett minden olyan innovációt, amely a turizmus, rendezvények és a kapcsolódó szórakoztatóipari tevékenységek valamely szegmensét érinti.

A fenti iparági felosztás érvényesül a Társaság aktuális portfóliókezelési gyakorlatában, az új befektetési célpontok prioritizálásában, illetve abban is, hogy a cégcsoport mind a korai, mind a növekedési fázisban kifejezetten ilyen iparági fókusszal rendelkező befektetési instrumentumok (specializált inkubátorok és esetlegesen specializált befektetési alapok) kialakítására törekszik. Ennek jegyében történt már korábban az OXO Cybersecurity Lab felállítása, és szintén ennek jegyében kezdte meg egy greentech fókuszú specializált befektetési alap felállítását.

Az OXO Technologies Holding működése, üzleti környezete és stratégiája

A Társaság üzleti környezete és befektetési stratégiája

Az OXO Technologies Holding folyamatosan kifejezett hangsúllyal vizsgálta, hogy üzleti és működési környezetében milyen mértékben kell figyelemmel lenni a hazai és régiós piac már bemutatott kihívásaira, és egyes tevékenységeinek területi fókuszát milyen mértékben érdemes módosítani, esetlegesen bővíteni. Ennek folyamán az egyes tevékenységi körökben úgymint: (i) forrásbevonás, a likviditás biztosítása, a befektetői kör és kezelt vagyon bővítése (ii) stratégiai befektetések (iii) korai fázisú befektetések (iv) növekedési fázisú, pre-IPO és nyilvános kereskedés alatt álló befektetések, az alábbi stratégiai következtetésekre jutott.

— További forrásbevonás és likviditás menedzsment

A hazai tőkepiac elmúlt időszakban tapasztalt tendenciái önmagában is jelentős forráskivonást és a folyamatos likviditás jelentős csökkenését mutatták. Ezen túl is általános tendencia, hogy instabil makrokörnyezetben, magas infláció és kamatviszonyok mellett a részvényt piacok kevésbé képesek a befektetői források vonzására, mind a magán, mind az intézményi befektetők sok esetben egyéb befektetési instrumentumokat keresnek. Ráadásul különösen igaz ez jelen körülmények között a technológiai befektetésekre és általában a régiós, de még inkább a hazai papírokra. Sajátos jelenség ezen belül is, hogy a hazai részvényt piac egyébként nemzetközileg is kiugróan jó teljesítménye mellett (BUX 18,93%-os, BUMIX 22,83%-os éves növekedés) hazai részvényállományát 2024-ben is érdemben szinte kizárólag a lakossági befektetők növelték, a hazai intézményi befektetők körében döntően az egyébként általában alacsonyabban teljesítő külföldi részvényt piacok maradtak fókuszban.

Az előző év tapasztalatai alapján az OXO Technologies Holding tovább folytatta a Magyarországon kívüli magánbefektetők megszólítását.

Befektetési aktivitásában a Társaság emellett igyekszik a lehető legnagyobb rugalmasságot és alkalmazkodási képességet fenntartani. Likviditását ezért folyamatos tőkeemelésekkel, az adott piaci körülményekre tekintettel igazítja az éppen adott befektetési lehetőségek volumenéhez. Jelen beszámoló elfogadásával egyidejűleg emellett közgyűlésétől folyamatos részvényvisszavásárlásra is felhatalmazást kért, annak érdekében, hogy az esetleges fölös likviditását így tudja szükség esetén időről időre akár visszacsökkenteni is.

Az OXO Technologies Holding működése, üzleti környezete és stratégiája

— Stratégiai befektetések

Stratégiai befektetések területén a Társaság kifejezett hangsúlyt kíván fektetni az elérhető befektetési célpontok nyereségtermelő képességére, hiszen ez támogathatja a cégcsoport likviditásának fenntartását és nyereséges gazdálkodását. Annak érdekében, hogy a Társaság az akvirált és közvetlen irányítása alatt álló leányvállalatainak működését megfelelő stratégia mentén, egységes cégcsoportként tudja irányítani, az akvizíciókat elsősorban a hazai és régiós piacon, illetve a hagyományos technológiai szolgáltatások szegmensében kívánja végrehajtani. Ezen leányvállalati kör kialakítása során a közös startégiát szolgáló működés mellett kiemelt szempont az is, hogy a cégcsoporthoz tartozó stratégiai befektetések tervezhető módon képesek legyenek folyamatos osztalékfizetésre, illetve a Társaság által folyamatosan biztosított aktív szakmai háttér és menedzsment szolgáltatások költségeinek fedezésére is.

— Korai fázisú befektetések

A korai fázisú befektetések piacán - a korábbi évekkel ellentétben - megszűnni látszik a forrásbőség, helyette inkább csökkenő befektetői aktivitás tapasztalható. Másrészt viszont a korai fázisú befektetések tekintetében kritikus azok területi közelsége, működésük nyomon követése, a folyamatos mentorálás lehetőségének biztosítása. Végezetül pedig ilyen korai és ennek megfelelően fokozott kockázatú befektetéseket a Társaság már eddig is úgy hajtott végre, hogy annak finanszírozási igényét csak kisebb részben biztosította saját forrásból, nagyobb hányadban ahhoz elnyert állami pályázati forrásokat vett igénybe.

A fentiekre tekintettel a Társaság folytatni kívánja az eddigi sikeres korai fázisú befektetési tevékenységét elsősorban magyarországi és régiós területi fókusszal oly módon, hogy ahhoz vagy továbbra is elérhető támogatási forrásokat, vagy egyéb kiegészítő finanszírozási forrásokat tervez igénybe venni, alkalmazva akár a közösségi finanszírozás ezen régióban is egyre inkább kialakuló gyakorlatát. Ennek eredményeként továbbra is kiaknázható lehet a korai befektetésekben rejlő jelentős növekedési és hozampotenciál, mindazonáltal ez a tevékenység a Társaság részéről jelenleg is csupán korlátozott mértékű forrásfelhasználást fog igényelni, így kockázatai is korlátozhatóak maradnak.

Az OXO Technologies Holding működése, üzleti környezete és stratégiája

— *Növekedés fázisú befektetések*

Szemben a korai fázisú befektetések kapcsán kialakított stratégiával, a növekedési fázisú befektetések körében kifejezett cél és szándék azok területi megoszlásának bővítése. Ez szolgálja a portfólió megfelelő diverzifikálását, azt, hogy az egyes régiók egyedi kockázati tényezői önmagában ne befolyásolhassák a teljes kezelt befektetési portfólió értékét, illetve azt, hogy a jövőben várhatóan sokkal inkább forráshiányos piacon a Társaság meglévő likviditását a lehető legjobb befektetési célpontok finanszírozására fordíthassa. Ennek keretében másrészt fontos a befektetési célpontok preferált iparági szűkítése és azon fókuszterületek definiálása, ahol a Társaság is a leghatékonyabb szakmai támogatást képes portfóliócégeinek biztosítani, illetve ahol az aktuális piaci viszonyok mellett eleve a legkedvezőbb megtérülés várható. Erre tekintettel definiálta a Társaság aktuális iparági fókuszterületeit és bővítette eközben a befektetési célpontkeresések területi hatályát, dinamikusan szélesítve társbefektetői kapcsolatait is a teljes európai piacon.

— *ESG szabályrendszer alkalmazása*

Az OXO Technologies Holding befektetési döntéseinél 2023-ban is érvényesítette a korábban kialakított ESG szempontrendszert, mely alapján a potenciális célpontok mindegyikét vizsgálja önálló értékelés keretében azok ESG megfelelősége kapcsán.

Kockázati tényezők és kockázatkezelés

A Társaság stratégiai víziója alapvetően a technológiai fejlődés, valamint a műszaki és üzleti innováció szükségszerűségének konszenzusán és az ebből fakadó, folyamatosan szaporodó és újratermelő üzleti és befektetési 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 korlátos finanszírozási képesség nem szükségszerűen versenyhátrány, hanem olykor akár versenyelőny is lehet, hiszen adott piacképes, fogyasztói igények kiszolgálására vagy akár generálására is alkalmas megoldás alacsonyabb fejlesztési és piacra lépési költségek mellett jut leginkább előnyhöz a versenytársaival szemben.

Mindazonáltal ezt a piacot és üzleti modellt is fenyegetik stratégiai kockázatok. A Társaság korábbi információs dokumentumaiban részletesen bemutatott típuskockázatok felsorolása alább látható, az újonnan azonosított kockázati tényezők pedig bővebb leírással kerülnek bemutatásra. A korábban már ismertetett piaci kockázatok így csak felsorolás szintjén jelennek meg az alábbiak során, kiegészülve az újonnan azonosított kockázatokkal, valamint azok részletes indoklásával.

- Kockázati tőkebefektetések kockázata
- Szabályozói kockázatok
- Az ellenséges felvásárlás kockázata
- A döntéshozó és szakmai szervezet rendelkezésre állásával kapcsolatos kockázatok
- Befektetési és akvizíciós célpontokkal kapcsolatos kockázat
- Adatszolgáltatási, kommunikációs és informatikai kockázatok
- A portfólió társaságok jövőbeni teljesítményét érintő kockázatok

Újonnan megjelenő kockázat

— *Kedvezőtlen makrokörnyezet*

A 2022 kezdetén megjelenő, a pandémia okozta gazdasági visszaesés enyhülésével már egyébként is megmutatkozó makro-kockázatokat, a régiót különösen kritikusan érintő háborús fejlemények jelentősen súlyosbították. Ez az elkövetkezendő időkre várhatóan egyszerre eredményez visszafogott gazdasági növekedést és párhuzamosan fennálló inflációs- és kamatnyomást, amely megterheli a befektetések forrásköltségét, az elérhető reálhozamokat és az egyes befektetések növekedési lehetőségét.

Kockázati tényezők és kockázatkezelés

Ebben az időszakban a nyomás alá kerülő eszközértékelések a befektetésekből való kiszállást jelentősen megnehezíthetik, miközben megfelelő forrásellátottság mellett a befektetési portfólió bővítésére továbbra is lehetőséget biztosíthatnak. Emellett is kritikus kérdéssé válik a működési likviditás, melynek érdekében egyre jelentősebb fókusz kerülhet a rövidebb távon is nyereségtermelésre képes befektetésekre.

— Orosz-ukrán háborús konfliktus elhúzódása

A konfliktus elhúzódása fokozott makro-környezeti instabilitást idéz elő, mely időről időre recessziós ciklusokat eredményezhet. Egy ilyen helyzet a kockázati tőkepiac szereplői számára is jelentős hátrányt jelent. A lakossági és intézményi befektetők dekonjunktura idején a menekülőeszközök felé fordulnak, kerülve a magas kockázatú befektetéseket. Ezen okból kifolyólag szignifikánsan csökkenhet az intézményi befektetők tőkevonzó képessége, mely közvetlen módon negatívan érinti a technológiai szektorba áramló tőke volumenét is. A technológiai startupok forrásbevonási képességének romlása mellett, a széttöredező ellátási láncokkal, valamint a fogyasztói kereslet csökkenésével is számolniuk kell, mely hátrányos a bevétel termelő-, illetve skálázódási lehetőségükre nézve is.

— Uniós és állami források bizonytalansága

Az orosz-ukrán háborús konfliktus okozta gazdasági instabilitás, az elszálló kamat- és inflációs környezet, valamint az ezekből eredő monetáris és költségvetési stimulus elmaradása véget vetett az EU-s és állami pénzbőség éveinek, melynek következtében radikálisan visszaeshet a következő időszakban a rendelkezésre álló források volumene. A kizárólag ezen forrásokból működő tőkealapok, inkubátorok ennek okán jelentős kockázattal néznek szembe. Az OXO Technologies Holding kizárólag leányvállalatán, az OXO Labs Kft.n keresztül kezel állami forrásokat, mely a Holding által kezelt teljes vagyonhoz képest elenyésző hányad. Ennek következtében az uniós és állami források bizonytalansága nem tekinthető jelentős kockázatnak a Társaság számára.

— Árfolyam volatilitás

Az OXO Technologies Holding nemzetközi befektetőként jelentős kitétséggel bír az árfolyam-volatilitással szemben. A régiós valutákat, földrajzi és gazdasági helyzetük következtében különösképpen érzékenyen érintette először a pandémia, majd az orosz-ukrán konfliktus is. A forint jelentős volatilitása, rendszeres átértékelődése a regionális valutákhoz képest is egyedülálló pályát mutatott, mely a gazdasági élet szereplői számára hosszú távon is problémát jelenthet.

— Magas kamatkörnyezet

Az orosz-ukrán háborús konfliktus elhúzódása okozta energiaválság, illetve egyes országokat érintő keresletélénkítő és árszabályozó intézkedések további inflációs és kamatnyomást idéztek elő, különösképpen a közép-kelet európai régióban és azon belül is elsősorban Magyarországon.

Kockázati tényezők és kockázatkezelés

A magasan rögzült kamatlábak hátrányosan érintik a kockázati tőkepiac szereplőit, hiszen a kockázatmentes hozam emelkedésével párhuzamosan nőnek a befektetői hozamelvárások is. Ennek következtében egy instabil gazdasági környezetben, egyre nagyobb hozamokat, és azt biztosító exiteket kell tudnia produkálnia az intézményi befektetőknek, mely az ezzel egyidejűleg fokozódó nyomás alatt lévő vállalatértékelések mellett növekvő kockázatot hordoz magában.

A Társaság kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása

A Társaság cégcsoportja és befektetői köre a technológiai, illetőleg kockázati tőke-befektetések iparágában évtizedes gyakorlattal és szakmai tapasztalattal rendelkezik, ezért a felmerülő kockázatok tekintetében kialakult és szabályozott kockázatkezelési gyakorlattal rendelkezik. A korábban már ismertetett kockázatkezelési gyakorlatok csak felsorolás szintjén jelennek meg, az újonnan azonosított mechanizmus részletesen kifejtésre kerülnek az alábbiakban.

- Diverzifikált portfólió
- Kedvező forrásköltség a korai fázisú befektetések területén
- Széles társbefektetői kör a növekedési fázisban
- Kialakult akvizíciós gyakorlat
- A kockázatoknak ellenállóbb üzleti modellek választása
- Konzervatív értékelések alkalmazásának gyakorlata
- Piaci ismertség
- Stabil szakmai és elemzői háttér
- Aktív befektetői kör
- Külső szakértők bevonása, részletes átvilágítások alkalmazása
- Kialakult szerződéskötési gyakorlat
- Meglévő robusztus informatikai rendszerek
- A menedzsment védelme
- A döntéshozók és a szakmai szervezet direkt üzleti érdekeltsége
- Gyakorlat a befektetői kapcsolattartásban
- A részvénytőke érdeklődés folyamatos fenntartása, további nyilvános kibocsátás

Újonnan kialakított kockázatkezelési mechanizmusok

— Nemzetközi intézményi és magánbefektetők megszólítása

Az OXO Technologies Holding szakmai csapata aktívan dolgozik a regionális, illetve nemzetközi intézményi és magánbefektetők elérésének lehetséges alternatíváin, így további szabad felhasználású piaci forrásokat biztosítva a Társaság számára növekedési fázisban lévő befektetések, valamint akvizíciók végrehajtására. Ennek eredményképpen szignifikánsan növelhető a Társaság likviditása, illetve a nemzetközi tőkebefektetések, akvizíciók révén csökkenthető a portfólió szintű földrajzi kitétség. Az euróban denominált nemzetközi tőkeemelések szintén hozzájárulnak az árfolyamkockázatok mérsékléséhez.

— Iparági specializációk elmélyítése

A Társaság az elmúlt időszakban külön hangsúlyt fektetett azon iparági fókuszterületek kijelölésére, ahol kedvezőbb kockázati és megtérülési várakozások szerint, erősebb szakmai háttérrel tudja befektetési tevékenységét folytatni.

A Társaság kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása

Ezen, korábban részletesen bemutatott iparági területeken fejleszti tovább befektetési instrumentumait, szakmai csapatát és befektetési portfólióját, amely így kiegyensúlyozottabb kockázatok mellett teszi lehetővé kezelt vagyona bővítését.

— Zártkörű és zártvégű befektetési struktúrák felállítása

A változó üzleti és pénzügyi környezet és a markogazdasági bizonytalanságok eredményeként a korábbi időszakokkal szemben a nyilvános piaci befektetési instrumentumok iránti érdeklődés lényegesen alacsonyabb fokú. Ezzel szemben azon intézményi befektetők és ún. family office-ok, akik a kockázati tőkebefektetések piacán jellemzően zártvégű alapokba helyezték ki elérhető forrásaikat, befektetési aktivitásukat egyelőre fenntartották. Ennek megfelelően a Társaság igazgatósága döntést hozott arról, hogy jelen időszakban elsősorban növekedési fázisú befektetéseinek további bővítése céljából, az egyébként is jellemzően társbefektetői formában megvalósított befektetések további folytatása érdekében ilyen célra rendelkezésre álló forrásait elsősorban zártvégű intézményi alapok felállítására fordítja, amelynek segítségével jövőbeni befektetési tevékenységét akár exponenciálisan bővíteni is képes lehet.

A portfólió bemutatása

Stratégiai portfólió

Az OXO Technologies Holding stratégiai portfóliójának elsődleges funkciója a befektetési aktivitásához kapcsolódó iparági területeken stabil működésű, nyereségtermelésre képes cégcsoport fenntartása, illetve folyamatos bővítése. Ezen stratégiai portfólió jelenleg két elemet, a szerverhoszting és felhő szolgáltatásokat nyújtó Servergarden-t és az elektronikus kereskedelem területén webshopokat támogató marketing szolgáltatásokat nyújtó ReachRise Digital-t (korábbi nevén Olcsobbat.hu vagy Inventurio) foglalja magában.

A **Servergarden** 2023 végére lezárta átalakítási folyamatait, melynek eredménye a pénzügyi működésének stabilizálása. Árbevételét az első félévben tovább növelte az előző évhez képest. Elsődleges feladata a cég piaci részesedésének bővítése és gazdálkodása nyereséghányadának növelése.

Az korábbi márkanévén olcsobbat.hu, új márkanév és cégnév alatt ReachRise Digital 2024 első félévében is jelentős növekedést mutatott, terv feletti teljesítményt érve el. Menedzsmentdíj és osztalékfizetési potenciállal rendelkeznek, így jelentősen hozzájárul a Társaság eredményességéhez.

Befektetési portfólió

	Zöld technológiák	Pénzügyi, hitelesítési és biztonsági megoldások	B2B SaaS	Egészségügyi technológiák	Játék, sport és turizmus
Korai fázis	Vilhemp, GreenDrops Farm	Hackrate	Sharity	zMed	Festivize, Apartmann, OmniCoach
Növekedési fázis		Iconinchain, BitNinja	Commsignia, Blue Colibri, Indivizio+	Dicomlab, Evolveritas	
Érett fázis			ReachRise, Servergarden		
Nyilvános fázis			Gloster		

A portfólió bemutatása

Nyilvános kereskedés alatt álló befektetések:

— A **Gloster Infokommunikációs Nyrt.** többretegű informatikai szolgáltatóként nemzetközi közép- és nagyvállalati ügyfelei számára egy kézből nyújt komplex informatikai megoldásokat. A menedzsment célja a 3 milliárd forintos EBITDA elérése 2025-re, mely időszakra szóló terveit eddig egyébként rendre felülteljesítette.

Növekedési fázisú befektetések

— A mobile first vállalati kommunikációs rendszereket értékesítő **Blue Colibri** mind árbevételben, mind pedig eredményességben felülteljesíti a növekedési tervét az első félévben. Ügyfélkörét is növelni tudta, finanszírozása biztosított, célja a további növekedés.

— Az önvezetői autózás területén egyedi megoldásokat értékesítő **Commsignia** esetében 2023-ben új befektetési kört zárt, 2024 első félévében az üzleti tervének megfelelően működött.

— A szervervédelem és kiberbiztonság piacán működő **Bitninja** továbbra is stabil működést mutat, növekedése lassulást mutat.

— A pénzügyi szektor számára blockchain alapú compliance megoldásokat értékesítő **iconicchain** tervezett árbevételét minimális elmaradással hozza, azonban a cég szerződésállományát figyelembe véve ez várhatóan csak időbeli csúszás és a nagyobb banki ügyfelek lassú eljárásából fakad. A társaság értékesítései a piaci környezethez alkalmazkodva, éves elvárt szinten emelkednek.

— A **Dicomlab** tervezett költségei szerint gazdálkodik, bevételi számai némi csúszással zárnak fel az üzleti tervekhez, eközben jelen beszámoló elkészülte előtt, de már az első félév lezárása után újabb befektetési kört vont be a cég, és érdemi esélyeket mutató exit tárgyalásokat is folytat.

— A speciális gyógyszerkutató területen dolgozó **Evolveritas** 2023 végén került egy részvénycsere formájában megvalósított másodlagos befektetési ügylet keretében a Társaság portfóliójába, ahol így jelenleg értelemszerűen befektetési értéken van nyilvántartva.

— A recruitment piacon működő **Indivizo+** gazdálkodása jelenleg önfenntartó, a menedzsmentet ellátó alapító csapat alakítja ki az aktuális piaci körülményekhez illeszkedő új növekedési stratégiát.

A portfólió bemutatása

Korai fázisú befektetések

- Az innovatív, újrahasznosítható és komposztálható anyagokból evőeszközöket gyártó **Vilhemp** sikerrel teljesítette fejlesztési és piacra lépési terveit, jelenleg az üzleti tervüknek megfelelően gazdálkodnak.
- Az egyedi kialakítású hidropóniás technológiai megoldásokat értékesítő **GreenDrops Farm** a 2024-re vonatkozó bevételi és a vonatkozó terveit kis elmaradással teljesítette, a további növekedés megalapozását végzik.
- Az online tréning és coaching megoldásokat fejlesztő **Omnicoach** 2024-ben árbevétel tekintetében elmaradt a tervezettől, ugyanakkor ígéretes partnerségeket kötött, mely alapján a cég további működése és növekedése biztosított, ennek tárgyalása folyamatban van.
- A rendezvénykommunikációt hatékony online megoldásokkal támogató **Festivize** a 2024-re vonatkozó bevételi és ügyfélszámra vonatkozó terveit egyaránt teljesítette.
- A kis méretű magánszálláshely szolgáltatókat támogató **Appartman** jelenleg konvertálja eddig teszt, illetve freemium üzemmódban használt megoldását fizetős alkalmazássá.
- A 3D-s orvosi képfeldolgozás területén új megoldásokat fejlesztő **zMed** folyamatban lévő fejlesztéseinek lezárása és annak pályázati elszámolása megtörtént.
- Az innovatív adakozási platformot fejlesztő **Sharity** első féléves terveit teljesítette.
- A tradicionális etikus hacker szolgáltatásokat megújító **Hackrate** elfogadott tervei szerint gazdálkodik és a következő körös tőkebefektetésre készíti fel cégét.

A befektetési portfólió fenti áttekintése alapján látható, hogy a portfólió összességében stabil, tartósan finanszírozott és döntő része a befektetéskor meghatározott elképzelések és tervek szerint gazdálkodik, így a portfólió jelen gazdasági, üzleti környezetben is kedvező megtérülési esélyeket mutat. Az iparág sajátosságaiból fakadó törvényszerűség, hogy ezen belül a befektetési portfólió egyes elemei alkalmanként átértékelésre kerülnek, pénzügyi terveiktől történő jelentősebb elmaradás esetén leértékelésük is szükségszerűvé válhat, mely azonban szükségszerű velejárója az effajta, fokozott kockázatú innovatív technológiai befektetéseknek és önmagában nem veszélyezteti a befektetői hozamot, csupán akkor válik érdemi kockázattá, ha a leírásra szoruló befektetések száma jelentősebb, akár egyharmadot meghaladó arányt is képvisel.

2024. I. félév eseményei

Az OXO Technologies Holding 2024. I. félévében az elfogadott üzleti terveknek és stratégiának megfelelően hozta meg döntéseit. Fő célja továbbra is az aktuális gazdasági környezethez alkalmazkodás és a cégcsoport további bővülésének biztosítása. Befektetési tevékenysége ennek megfelelően elsődlegesen az érett fázisú cégek akvizíciójára fókuszált, amely érdemben járulhat hozzá a Társaság további nyereséges működéséhez és likviditásának fenntartásához. Emellett alacsony kockázatvállalás mellett tartotta fenn a Társaság a kisebb méretű korai fázisú befektetéseit, amelyek viszont középtávon biztosíthatják portfóliója jelentősebb értéknövekedését.

Likviditás és forrásellátottság biztosítása, illetve a kezelt vagyon bővítése:

A Társaság végrehajtotta a 2023. decemberében elfogadott tőkeemelését, mely során akkor a Társaság alaptőkéje 3 746 100 EUR-ról 3 971 364 EUR-ra emelkedett.

Ezt követően a Társaság befektetési portfóliójának további bővítésére fordítható forrásellátottságának növelése céljából a 2024. január 15-én tartott közgyűlésén felhatalmazta az igazgatóságát alaptőkéjének további, egyébként is tervezett felemelésére – a Társaság által kibocsátott részvények kibocsátási értékével számolva – legfeljebb összesen 4 500 000 euró erejéig, legkésőbb 2024. december 31-i határidővel. A felhatalmazás kiterjedt az alaptőke felemelésének valamennyi lehetséges esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is.

A közgyűlés felhatalmazása alapján a Társaság igazgatósága 2024. májusában további tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés révén a Társaság alaptőkéje 3 971 364 EUR-ról 4 228 152 EUR-ra emelkedett, annak módja pedig új részvények zártkörű forgalomba hozatala volt, pénzbeli vagyoni hozzájárulással, ázsziós jegyzéssel.

A társaság növekedési stratégiája:

A Társaság igazgatósága továbbá 2023. február 3-án elfogadta annak a döntéselőkészítő folyamatnak a megkezdését, melynek eredményeként a közeljövőben áthelyezheti székhelyét a jelenlegi hazai működési helyszínről valamely más, Európai Unióban található üzleti központba. Ezen előkészítő munka eredményeként a Társaság közgyűlése 2023. június 19-én döntött a határon átnyúló átalakulásról, melynek célországa Hollandia, mely döntést 2023. decemberében összehívott közgyűlésen fél évvel meghosszabbította.

A Társaság közgyűlése az átalakulásról 2024.06.18-án hozta meg a végső döntést, mely alapján az átalakulás Cégbírósi eljárása megindult. Az átalakulás során nem volt az átalakulás ellen szavazó részvényes, sem pedig kártalanítást kérő részvényes.

A Társaság 2024. április 29. napján megtartott, a 2023. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 6/2024. (2024.04.29.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvény vásárlására.

2024. I. félév eseményei

A Társaság befektetési portfóliójára vonatkozó főbb események

A Társaság az első félév folyamán is számos akvizíciós célpontot vizsgált, a Társaság által végrehajtott akvizíció nem történt.

Miután a jelenlegi gazdasági környezet nem kedvező az exitek szempontjából, és miután a Társaság nincs is exit nyomás alatt, így nem is kezdeményezte valamely portfólió elemének eladását.

Az első félévben OXO Labs Kft, mely Társaság leányvállalata a 2023 decemberében elnyert Startup Factory pályázat megvalósítását kezdte meg, mely során korai fázisú befektetéseket hajtott végre.

A Társaság operatív működése során hozott egyéb közgyűlési határozatok:

A Társaság közgyűlése 2024.01.15-én

- megválasztotta igazgatósági tagnak Szabó Andrászt,
- elfogadta az Igazgatósági felhatalmazásának meghosszabítását a Társaság alaptőkéjének felemelésére

A Társaság közgyűlése 2024.04.29-én

- elfogadta a 2023-ig évi beszámolót,
- elfogadta 2023. évre vonatkozó felelős társaságirányítási jelentést,
- elfogadta a 2023. évre vonatkozó Javadalmazási jelentést,
- elfogadta a Társaság saját részvényvisszavásárlási programját,
- elfogadta a Társaság BÉT Standard piacra lépésének előkészítését,
- megválasztotta igazgatósági tagnak Bálint Zoltán Jánost.

A Társaság igazgatósága 2024.05.15-én:

- döntött a Társaság tőkeemeléséről.

A Társaság közgyűlése 2024.06.18-án

- döntött a határon átnyúló átalakulásról.

Fordulónap utáni események

A Társaság az első félévben végzett potenciális akvizíciós célpontok keresésének eredményeképp elvi megállapodást kötött a finnországi székhelyű 3TS Capital Partners Oy ("3TS") összes részvényesével. Ennek eredményeképp, első lépésben a Társaság kisebbségi részesedést kíván szerezni a 3TS-ben, valamint megkezdik a tárgyalásokat a 3TS alapjainak befektetői körével annak érdekében, hogy Társaság további részesedést szerezhessen meg. Amennyiben a szükséges megállapodások létrejönnek, a Társaság részben részvényvásárlás, részben részvénycsere útján további részesedést szerezhet a 3TS-ben. A kezdeti és a későbbi lehetséges részvényvásárlási tranzakciók során megszerzett részesedések összessége nem haladhatja meg a 3TS 52%-át, a fennmaradó részesedéseket pedig a 3TS tulajdonosai apportálják a Társaságba.

Saját részvény visszavásárlás bemutatása

A Társaság 2024. április 29. napján megtartott, a 2023. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 6/2024. (2024.04.29.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvény vásárlására. Ennek értelmében a részvények legalacsonyabb tőzsdei ára 0,1 EUR lehet, míg a maximuma a Társaság legutolsó pénzügyi beszámolója szerinti egy részvényre vetített saját tőke értéke, korrigálva a legutolsó beszámoló közzétételét követően megvalósult tőkeemelés vagy tőkeeszállítás saját tőkére vetített hatásával és az új részvénytípusokkal. Az Igazgatóság a vonatkozó jogszabályi kereten belül, a Ptk. 3:222. § (1) bekezdésében foglaltak figyelembevételével legfeljebb annyi 2,00 EUR névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 10%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás a Közgyűlés által történő határozathozatal napjával, azaz 2024. április 29-vel kezdődő és a 2025. évi rendes Közgyűlés időpontjáig szóló időszakokra szól. A részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehet megszerezni.

Társaság a közzétételeknek megfelelően a saját részvény visszavásárlási programját 2024.04.29-én megkezdte.

Saját részvény visszavásárlás bemutatása

Társaság saját részvény tranzakciói:

Részvényvásárlás dátuma	Mennyiség (db)	Árfolyam (EUR/db)
2024.04.29	2 100	6,70
2024.04.29	329	6,65
2024.05.10.	499	6,80
2024.05.10.	15	7,00
2024.05.10.	613	7,10
2024.05.10.	200	7,15
2024.05.10.	348	7,20
2024.05.10.	102	7,30
2024.05.10.	23	7,35

Társaság a saját részvény visszavásárlásait 2024.07.22-én felfüggesztette, és azt a tervezett akvizíció első lépésének lezárultáig, azaz a 3TS Capital kisebbségi tulajdoni részesedésének megszerzéséig továbbra is szünetelteti.

2024 II. félévének főbb várakozásai és további terveit

A 2024 I. félévében kialakított stabilitásra Társaság tovább kíván építeni. Az önfenntartó működésen túl cél a forrásbevonási képesség további bővítése, és kihasználva a gazdasági környezetből adódó kedvező értékelési feltételeket, a befektetési portfólió további szélesítése és diverzifikálása.

Elsősorban az érett, önfenntartó és nyereségtermelésre képes potenciális akvizíciós célpontok jelentik a befektetési tevékenység fő fókuszát. Azonban emellett a Társaság 100%-os leányán, az OXO Labs Kft-én keresztül továbbra is folytatja a korai fázisú befektetéseinek bővítését a Startup Factory pályázat keretében végrehajtott kihelyezésekkel.

Összhangban a közgyűlési döntéssel, Társaság határon átnyúló átalakulás Cégbírósági eljárását elindította, annak lezárulta az utolsó negyedévre várható.

Társaság a második félévben is folytatni kívánja a tőkeemelések sorát, ezzel biztosítva további potenciális célpontok akvizíciós lehetőségeit.

A fordulónap utáni eseményeknél leírt 3TS tranzakció első lépése, azaz a kisebbségi részesedés megvásárlása a második félévben fog megvalósulni, míg a teljes tranzakció várhatóan 2026 végéig zárulhat le.

Társaság Közgyűlése 2024.04.29-én elfogadta a Társaság BÉT Standard piacra lépésének előkészítését. Ez az előkészítő munka szintén az év második felében történik.

2024. I. félév pénzügyi beszámolója

2024. I. félévében az OXO Technologies Holding folytatta az elmúlt évek sikeres gazdálkodását, növelte kezelt vagyonát. Ahogy már 2023-ben is megállapításra került és a 2024 első félévben is igazolást nyert, hogy a A szektort érintő gazdasági kihívásokra a Társaság eddigi tapasztalatok szerint megfelelő stratégiával hatékonyan reagált.

A Társaság a 2024-as I. félévet 111 137 eurós pozitív adózás utáni eredménnyel zárta, eszközállománya pedig 740 761 euróval növekedett tovább, 16,923 millió euróra. A Társaság saját tőkéje a 2024 I. félév beszámoló záró napjáig 16,843 millió euróra növekedett.

Működésének összességében negyedik üzleti éve 1 970 425 eurós eredménytartalékkal zárult, mely az aktuális félév végi részvénytársaságra vetítve 0,93 EUR-t tesz ki.

A Társaság eredményéhez nagyban hozzájárult az, a 2023-ban indult tendencia, hogy a Társaság stratégiai portfóliója menedzsment díjat fizet, mely összesen 151 841 EUR volt.

Ezen felül Társaság portfóliója az első félévben a menedzsmentdíjon felül további 857 487 EUR osztalékot fizetett Társaság részére.

A Társaság befektetéseinek értékét mindenkor a valós piaci értéken kell kimutatnia és annak hatásait minden esetben az eredményén kell átvezetnie. Ebben a tekintetben az értékelések az eddig követett gyakorlatnak megfelelően továbbra is az óvatosság elvének fokozott alkalmazásával, elsősorban a részesedéseket érintő historikus és független piaci tranzakciós adatok alapján történnek, figyelembe véve az egyes portfólió cégek üzleti tervteljesítését is. Az átértékelésekből eredően 3 fő tétel jelenik meg.

- Az OXO Labs Kft. nyilvántartási értéke az általa fizetett osztalék mértékével csökkent, ennek eredményhatása összesítve semleges.
- A Társaság felértékelte a Reachrise Digital Zrt. részesedését annak terv túlteljesítése miatt.
- A Társaság 25%-os értékvesztést képzett a Bitninja részesedésén.

2024. I. félév pénzügyi beszámolója

A Társaság eredményére jelentőst hatást gyakorolt a Társaság Forintban nyilvántartott eszközeinek euróra való átértékeléséből. Míg 2023 december 31-én 382,7 Ft/EUR árfolyam volt, addig 2024.06.30-án a középárfolyam 393,15 Ft/EUR volt, így ezen eszközökön jelentős veszteség keletkezett. Ezen veszteség nem jelenik meg tényleges költségként, így a Társaság pénzügyi helyzetét nem érinti.

Fontos előzetesen hangsúlyozni, hogy az OXO Technologies Holding iparági és üzleti stratégiája alapvetően technológiai befektetési portfólió kialakítását és kezelését célozza, mely szektor jellemzője, hogy azon befektetési időszakban, melynek során a kezelt vagyon körének kialakítása történik, az adott cég bevételt nem, vagy csak csekély mértékben realizál és működése szükségszerűen veszteséges. Így ebben az iparágban a tartós nyereséges gazdálkodás csupán a befektetési időszak első 3-5 éve után tipikus. Az OXO Technologies Holding működése ehhez képest rövidebb időszakra igyekezett szorítani a szükségszerűen veszteséges portfólió építés periódusát és célja volt, hogy 2020-ban történt alapítását követő legfeljebb első három évben legyen tevékenysége bizonyos mértékben veszteséges. 2024 pénzügyi gazdálkodása ezen terveknek megfelelően zajlott.

2024. I. félév pénzügyi beszámolója

Társaság eszközei 2024.06.30-án

Megnevezés	2024.06.30 EUR	2023.12.31 EUR
Forgóeszközök		
Pénz és pénzeszköz egyenértékesek	1 077 512	286 885
Vevő- és egyéb követelések	162 310	100 801
Nyereségadó követelés	3,350	0
Készletek	0	0
Rövid lejáratú pénzügyi eszközök	171 452	134 343
Egyéb	0	0
Értékesítésre tartott befektetett eszközök	285 499	294 725
Forgóeszközök összesen	1 700 123	816 754
Befektetett eszközök		
Befektetések	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök	15 037 800	15 200 036
Befektetési célú ingatlanok	0	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	7 441	8 702
Használati jog eszköz	13 905	24 333
Immateriális javak	29 015	0
Halasztott adókövetelés	134 898	132 596
Egyéb	0	0
Befektetett eszközök összesen	15 223 059	15 365 667
Eszközök összesen	16 923 182	16 182 421

2024. I. félév pénzügyi beszámolója

Társaság forrásai 2024.06.30-án

Megnevezés	2024.06.30	2023.12.31.
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek		
Szállítók és egyéb kötelezettségek	56 514	871 513
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	18 655	128 751
Nyereségadó kötelezettség	0	19 051
Céltartalékok	4 337	1 411
Egyéb	0	0
Értékestésre tartott eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	79 506	1 020 726
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	0	3 584
Halasztott adó kötelezettségek	0	0
Céltartalékok	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	0
Kötelezettségek összesen	79 506	1 024 310
Saját tőke	16 843 676	15 158 111
Tőke és Tartalékok		
Jegyzett tőke	4 228 152	3 746 100
Tartalékok	10 645 099	9 523 765
Eredménytartalék	1 970 425	1 888 246
Saját tőke összesen	16 843 676	15 158 111
Források összesen	16 923 182	16 182 421

2024. I. félév pénzügyi beszámolója

Társaság eredménykimutatása 2024.06.30-án

Megnevezés	2024.06.30 EUR	2023.06.30 EUR
Bevételek	992 129	1 680 880
Árbevétel	151 979	186 733
Részesedés társult vállalkozás eredményéből	0	0
Egyéb bevételek	1 487	521 701
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelésének nyeresége	-51 575	-147 424
Kamatbevétel	10 155	92 485
Pénzügyi bevételek	880 083	1 027 385
Ráfordítások	-880 263	-588 862
Értékesítés közvetlen költsége	-265	0
Igénybevett szolgáltatások	-418 949	-465 135
Személyijellegű ráfordítások	-148 833	-115 507
Értékcsökkenési és amortizációs költségek	-13 638	-1 991
Követelések értékvesztése	0	0
Befektetési célú ingatlanok valós értékelésének vesztesége	0	0
Egyéb ráfordítások	-16 584	-3 918
Pénzügyi ráfordítások	-281 993	-2 311
Adózás előtti eredmény	111 866	1 092 018
Adóráfordítás	-729	-115 114
Adózás utáni eredmény	111 137	976 905

Társaság adatai

Társaság elnevezése: OXO Technologies Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Társaság rövidített elnevezése: OXO Technologies Holding Nyrt.

Társaság idegen nyelvű elnevezése: OXO Technologies Holding Public Limited Company

Társaság idegen nyelvű rövidített elnevezése: OXO Technologies Holding PLC

A Társaság székhelye: 1027 Budapest, Ganz utca 12-14.

Központi elektronikus elérhetőség: info@oxoholdings.eu

Társaság honlapja: www.oxoholdings.eu

Társaság főtevékenysége: Vagyonkezelés (holding)

Társaság cégjegyzékszám: 01-10-140670

Társaság adószáma: 27306660-4-41

Társaság csoportazonosítója: 17783202-5-41

Társaság statisztikai számjele: 27306660-6420-114-01

Társaság jegyzett tőkéje a jelentés fordulónapján (2024.06.30.): 4 228 152- EUR

Hatályos alapszabály kelte a jelentés fordulónapján (2024.06.30.): 2024.05.15.

Társaság könyvvizsgálója: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
székhely: HU-1082 Budapest, Baross utca 66-68.
cégjegyzékszám: 01-09-279282;
a könyvvizsgáló részéről a könyvvizsgálat elvégzéséért
személyében felelős kijelölt kamarai tag könyvvizsgáló:
Szovics Zsolt

Társaság kijelölt tanácsadója: Impact Advisory Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(székhely: 1016 Budapest, Mészáros utca 58. A. ép.;
cégjegyzékszám: 01-10- 049712)

Befektetői kapcsolattartó: Bojtor Tamás
Beosztás: Cégvezető
Levelezési cím: 1027 Budapest, Ganz utca 12-14.
Telefonszám: 06307131373
E-mail cím: investor.relations@oxoholdings.eu

A Társaság szerepel a NAV köztartozásmentes cégek adatbázisában.

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása

A Társaság alaptőkéje, részvényei 2024.06.30-án:

Részvénytípus	Névérték (EUR/db)	Darabszám	Össznévérték (EUR)
Törzsrészvény (OTH törzsrészvény) ISIN: HU0000203492	2,00	2 114 074	4 228 148
„B” sorozat (OTH elsőbbségi részvény) ISIN: HU0000203500	2,00	1	2
Alaptőke összesen		2 114 075	4 228 150

A Társaság saját részvényeseinek száma

	Részesezés mértéke	
	db	%
Társasági szinten	4 229	0,20
Konzolidációba bevont társaságok szintjén		
Összesen	4 229	0,20

Tulajdonosi struktúra

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2024.06.30-án, a bevezetett sorozatra vonatkozóan a tulajdonosi bejelentések alapján:

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvényeik száma (db)
OXO Personal Holding Kft.	16,16	341 737
Docler Holding S.á r.l.	12,30	260 000
Széchenyi Alapok Kockázati Tőkealap	9,15	193 392
BPP Beteiligungs- und Beratungs-GmbH	8,03	169 786
P&P Trust Kft.	6,32	133 709

Társaság vezető tisztviselői

A Társaság ügyvezetését a tizenhárom tagú igazgatóság látja el, amelynek tagjait a Közgyűlés választja öt éves határozott időtartamra. A befektetési stratégiát ez a testület határozza meg és az egyes növekedési és érett fázisú befektetésekhez kapcsolódó döntéseit is ő hozza meg.

Az egyes testületek összetétele a beszámolási időszak zárónapján, azaz 2024. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

A Társaság igazgatósága

dr. Oszkó Péter	az igazgatóság elnöke
Bóbics Kornél	igazgatósági tag
Domonkos András	igazgatósági tag
Siliga Valéria	igazgatósági tag
Farkas Péter	igazgatósági tag
Freész Gergely	igazgatósági tag
Újlaki Gábor	igazgatósági tag
Apró Anna Ágnes	igazgatósági tag
dr. Héjja Róbert István	igazgatósági tag
dr. Rátai Balázs	igazgatósági tag
Gayer Attila	igazgatósági tag
Szabó András	igazgatósági tag
Bálint Zoltán János	igazgatósági tag

A Társaság felügyelőbizottsága

Pető Zsuzsanna	felügyelőbizottsági tag
dr. Gere Dávid	a felügyelőbizottság elnöke
Tímár László	felügyelőbizottsági tag
Kőrösi Krisztián	felügyelőbizottsági tag

A Társaság auditbizottsága

Pető Zsuzsanna	auditbizottsági tag
dr. Gere Dávid	az auditbizottság elnöke
Tímár László	auditbizottsági tag

A Társaság auditbizottsága

Bojtor Tamás	cégvezető
--------------	-----------

2024. I. félév közzétételei

A Társaság a közzétételeit azokban az esetekben, amikor a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény vagy a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény vagy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény vagy egyéb jogszabály a Társaságot kötelezi arra, hogy közleményt tegyen közzé, a Társaság e kötelezettségének a Társaság honlapján (www.oxoholdings.eu), a BÉT honlapján (www.bet.hu) és amennyiben jogszabály kifejezetten így rendelkezik, a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) tesz eleget.

A Társaság 2024. I. félévben közzétett hirdetményei:

Feltöltés Dátuma	Dokumentum elnevezése
2024.01.02	Tájékoztató a szavazati jogokról és az alaptőke nagyságáról
2024.01.02	Tájékoztató vezető tisztségviselő részvényszerzési jogügyletéről
2024.01.04	Közlemény közgyűlésről
2024.01.16	Közlemény közgyűlésről
2024.01.29	Tájékoztató cégbejegyzésről
2024.01.31	Tájékoztató a szavazati jogokról és az alaptőke nagyságáról
2024.02.22	Közlemény új részvények tőzsdei bevezetéséről, valamint igazgatósági tag lemondásáról
2024.02.28	Tájékoztató küszöbátlépés megvalósulásáról
2024.02.29	Tájékoztató a szavazati jogokról és az alaptőke nagyságáról
2024.03.04	Tájékoztató vezető tisztségviselő részvényszerzési jogügyletéről
2024.03.18	Tájékoztató vezető tisztségviselő részvényszerzési jogügyletéről
2024.03.20	Közgyűlési meghívó
2024.03.25	Közlemény Igazgatósági tag lemondásáról
2024.03.28	Tájékoztató a szavazati jogokról és az alaptőke nagyságáról
2024.03.28	Közgyűlési előterjesztések
2024.04.05	Közgyűlési előterjesztések
2023.04.19	Közlemény közgyűlésről
2024.04.26	Közgyűlési meghívó

2023. év közzétételei

2024.04.29	Közlemény közgyűlésről
2024.04.29	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2024.04.29	Javadalmaztatási Jelentés
2024.04.29	Közlemény saját részvény visszavásárlási programról
2024.04.30	Saját részvény tranzakció
2024.04.30	Tájékoztatás a szavazati jogokról és az alaptőke nagyságáról
2024.05.04	Közgyűlési előterjesztések
2024.05.13	Saját részvény tranzakció
2024.05.15	Közlemény tőkeemelésről
2024.05.24	Közlemény határon átnyúló átalakulásról
2024.05.28	Tájékoztatás cégbejegyzésről
2024.05.31	Tájékoztatás a szavazati jogokról és az alaptőke nagyságáról
2024.06.12	Közlemény határon átnyúló átalakulásról
2024.06.13	Tájékoztató az OXO Technologies Holding Nyrt. 2024.06.18-i rendkívüli közgyűlésének előterjesztéseiről
2024.06.18	Közlemény közgyűlésről
2024.06.20	Tájékoztatás cégbejegyzésről