

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55. VI. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764; a továbbiakban: „BÉT”) „Az Xtend Üzletszabályzata” alapján készült. Az Információs Dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde Zrt. mint Piacműködtető 2023. június 2. napján kelt, 24/Xtend/2023. számú határozatában hagyta jóvá.

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

STRT HOLDING ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG (székhely: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80.)

által kibocsátott összesen 2.999.999 darab, egyenként 100 forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvénynek (ISIN: HU0000202080) a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

2023. május 16.

Kijelölt tanácsadó: Stradamus Zrt.

Jogi tanácsadó: AegisLegal

FIGYELMEZTETÉS: A Stradamus Zrt. mint kijelölt tanácsadó és a jogi tanácsadó nem vállal felelősséget a befektetők és egyéb harmadik személyek felé az Információs Dokumentum tartalmáért. Mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó értékpapírai a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek. A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó Európai Unió jogi normák alapján tájékoztatónak, azt a Magyar Nemzeti Bank nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá, ezért ebből a szempontból a Kibocsátó értékpapírjába történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

TARTALOMJEGYZÉK

BEVEZETÉS	6
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK	8
1.FELELŐS SZEMÉLYEK	12
2.KÖNYVVIZSGÁLÓ	12
3.KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS	12
3.1. Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők	13
3.2.A Leányvállalatokat közvetlenül érintő kockázati tényezők	17
3.3.A Részvényekkel kapcsolatos kockázatok	20
3.4.Általános gazdasági, jogi és egyéb kockázati tényezők	21
3.5.A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása	24
4.A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA	29
4.1.Céginformációk a Kibocsátóról	29
4.2.Fontos változások a Kibocsátó múltjára visszatekintve, 2 évre visszamenőleg	30
4.3.Cégstruktúra, szervezeti felépítés	33
4.4.Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások, védjegyek rövid bemutatása	36
4.5. Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén	37
4.6. Stratégiai és/vagy érdekképviselői szövetségek rövid bemutatása, ahol a Kibocsátó, vagy a Leányvállalatok tagsággal rendelkeznek	37
4.7. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás	38
5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA	38
5.1. A Kibocsátó működése	38
5.2. A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése	39
5.3. A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete	40
5.4. Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása	46
5.5. A Cégcsoport üzleti stratégiájának rövid összefoglalása	47
5.6. Tőkeszerkezeti politika, osztalékpolitika	49
5.7. Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a Kibocsátó olyan részesedéssel rendelkezik, ami jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését	50
6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	50
6.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása	51

6.2. Árbevétel	51
6.3. Működési ráfordítások	51
6.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA	52
6.5. Pénzügyi eredmény	52
6.6. Adózott eredmény	52
6.7. Befektetett eszközök:	52
6.8. Forgóeszközök	52
6.9. Források	53
6.10. Cash flow	53
6.11. Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről	53
6.12. Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)	54
7. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE AZ STRT INVEST ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	54
7.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása	56
7.2. Árbevétel	56
7.3. Működési ráfordítások	56
7.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA	57
7.5. Pénzügyi eredmény	57
7.6. Adózott eredmény	58
7.7. Befektetett eszközök	59
7.8. Forgóeszközök	60
7.9. Források	60
7.10. Cash Flow	61
7.11. Információk az STRT Invest meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről	62
7.12. Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)	62
8. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A DJ SPV ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	63
8.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása	63
8.2. Árbevétel	63
8.3. Működési ráfordítások	64
8.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA	64

8.5. Pénzügyi eredmény	65
8.6. Adózott eredmény	65
8.7. Befektetett eszközök	65
8.8. Forgóeszközök	65
8.9. Források	66
8.10. Cash Flow	67
8.11. Információk a DJ SPV meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről	67
8.12. Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)	67
9. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK	68
9.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak életrajza	68
9.2. Kulcsmunkavállalók	72
9.3. A Kibocsátó 5 százalékot meghaladó részvényesei, tényleges tulajdonosai	73
9.4. A Kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása	74
10. A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK	77
10.1. A kapcsolt vállalkozások és a konszolidációs körbe bevont vállalkozások közötti ügyletek jellege és terjedelme	77
10.2. A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege	77
10.3. Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása	78
11. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	78
12. MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA	78
13. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZVÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK	79
13.1. Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése	79
13.2. A Kibocsátó részvénytőkéje	81
13.3. Nyilatkozat a részvények előállításáról	82
14. A SAJÁT TŐKE 10 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK	82
15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	82
15.1. Befektetési szerződések	82
15.2. Reverse vesting szerződések	83
15.3. Hitelszerződés	84
15.4. Tagi kölcsönszerződések	84
16. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL	84

17. INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL	84
18. A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEGE ÉS KÖLTSÉGE	85
19. ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK	85
20. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK	85
21. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	85
22. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	86
Mellékletek	87

BEVEZETÉS

Jelen Információs Dokumentum kizárólag a Kibocsátó Részvényeinek Magyarországon, a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe, az Xtend piacra történő regisztrációja céljából készült.

Az Xtend nem minősül a Tpt. alapján szabályozott piacnak. Jelen Információs Dokumentumot a Kibocsátó jóváhagyásra kizárólag a BÉT-hez nyújtja be.

A jelen Információs Dokumentum a Tpt. 21. § (6) bekezdése szerint és a Részvénynek az Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjára vonatkozó, a BÉT Xtend 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.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a BÉT 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.

A Kibocsátó a Részvényeit az Xtend-en kívül semmilyen más piacra nem kívánja bevezetni, azokkal kereskedni máshol nem szándékozik. A Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Részvényeinek nyilvános forgalomba hozatalát, szabályozott piacra való bevezetését célozná akár Magyarországon, akár más országban.

A Kibocsátó nem vizsgálta a más országokban alkalmazandó jogszabályi követelményeket, hogy miként lehetséges jogszerűen terjeszteni a jelen Információs Dokumentumot Magyarországon kívül, vagy azt, hogy más országokban a Részvények jogszerűen miként vezethetők be multilaterális kereskedési rendszerekbe, szabályozott piacokra, vagy értékesíthetők-e, ezért a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum Magyarországon kívüli terjesztéséért és a Részvényeknek Xtend-től eltérő piacára való regisztrálásáért semmilyen felelősséget nem vállal.

Az Információs Dokumentumban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a Definíciók és Rövidítések című fejezetben található.

Jelen Információs Dokumentum felhívja a figyelmet arra, hogy a Kijelölt Tanácsadó és a jogi tanácsadó a tevékenységét a Kibocsátó részére végezte, ezáltal a befektetők és egyéb harmadik személyek felé nem tartozik felelősséggel a jelen Információs Dokumentum tartalmáért. Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a befektetők és egyéb harmadik személyek felé kizárólag a Kibocsátó, azaz a Kibocsátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80.) mint a Részvényeket

kibocsátó jogi személy felel. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed. Tekintettel arra, hogy jelen Információs Dokumentummal kapcsolatban kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, a részvények a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatosak.

Az Információs Dokumentumot a felelős személy külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvény, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

A Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, és e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

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.

A Részvények 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 indokoltá teszi. Az Információs Dokumentum kiegészítéséhez a BÉT jóváhagyása szükséges.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Az Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel írt fogalmak és rövidítések az alábbi jelentésekkel bírnak:

„ÁFA”	Általános forgalmi adó
„BÉT” vagy „Piacműködtető”	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55. VI. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764; adószám: 128538122-41)
„Cégcsoport”	A Kibocsátó és a Leányvállalatok
„Ctv.”	2006. évi V. törvény a cégnylvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról
„DJ SPV”	DJ SPV Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80., cégjegyzékszám: 01-09-412063, korábbi cégnév: Baconne Ful Korlátolt Felelősségű Társaság)
„DreamJo.bs”	DreamJo.bs Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80. A. ép., cégjegyzékszám: 01-10-142184)
„Elsőbbségi Jog”	A Kibocsátó alaptőkéjének felemelése során a részvényeseket megillető, a Kibocsátó alapszabályának 4.9. pontjában meghatározott elsőbbségi jog
„Elsőbbségi Részvény”	A Kibocsátó által kibocsátott 1 darab 100 forint névértékű, dematerializált úton előállított „B” sorozatú szavazatelsőbbségi részvényosztályú, a Kibocsátó alapszabályának 7.5. pontjában meghatározottak szerinti vétőjogot megtestesítő elsőbbségi részvény (ISIN: HU0000202098)
„EUR”	Euró, az Európai Unió következő tagállamainak hivatalos fizetőeszköze: Ausztria, Belgium, Ciprus, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Lettország, Litvánia, Luxemburg, Málta, Németország, Portugália, Olaszország, Spanyolország, Szlovákia és Szlovénia

„Exit”	Portfólió társaságban meglévő részesedés részleges vagy teljes értékesítése
„Forint” vagy „Ft”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze
„GFA”	Green Fox Academy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 66., cégjegyzékszám: 01-09-271502)
„Hiventures”	Hiventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12., cégjegyzékszám: 01-10-044176)
„HVCA”	Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület
„Információs Dokumentum”	Jelenti a jelen, a Részvények BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készült és a Piacműködtető által jóváhagyott dokumentumot
„IRR”	Belső megtérülési ráta vagy angolul “internal rate of return”
„JEREMIE”	Az Európai Unió által kezdeményezett, kis- és középvállalkozásokat támogató “Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises” megnevezésű program
„Kbftv.”	A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
„KELER”	KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: 01 10 042346; adószám: 10873151-2-44)
„Kibocsátó”	STRT Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80., cégjegyzékszám: 01-10-142074)
„Leányvállalatok”	Az STRT Invest Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80., cégjegyzékszám: 01-09-412491, korábbi cégnév: BaConsult Korlátolt felelősségű Társaság) és a DJ SPV Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1015

	Budapest, Toldy Ferenc utca 80., cégjegyzékszám: 01-09-412063, korábbi cégnév: Baconne Ful Korlátolt Felelősségű Társaság) együttesen
„MFB Bank Zrt.”	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 31., cégjegyzékszám: 01-10-041712)
„NKFIH”	Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal
„Pmt.”	2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról
„Prospektus rendelet”	Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közvéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről
„Ptk.”	2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
„Reverse Vesting Szerződések”	Az Információs Dokumentum 15.2. pontjában részletezett, visszavásárlási jogot tartalmazó részvény adásvételi szerződések
„Részvény(ek)”	A kibocsátó által kibocsátott valamennyi, összesen 2.999.999 darab, egyenként 100 forint névértékű dematerializált úton előállított „A” sorozatú törzsrészvény (ISIN: HU0000202080), amelyeknek Xtend piacra való bevezetése céljából a jelen Információs Dokumentum készült
„STRT Invest”	STRT Invest Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80., cégjegyzékszám: 01-09-412491, korábbi cégnév: BaConsult Korlátolt Felelősségű Társaság)
„Számv. tv.”	2000. évi C. törvény a számvitelről
„SZTA”	Széchenyi Alapok Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1072 Budapest, Rákóczi út 42., cégjegyzékszám: 01-10-046411)
„Tpt.” vagy „Tőkepiaci törvény”	2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

„VC”	Venture capital (kockázati tőke)
„Xtend vagy „Xtend piac”	A BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszer
„Xtend Üzletszabályzat”	Az Xtend piac mindenkor hatályos általános üzletszabályzata, amelynek a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján hatályos változatát a Piacműködtető vezérigazgatója a 21/Xtend/2023. május 10. számú határozatával fogadta el

1. FELELŐS SZEMÉLYEK

A Kibocsátó által összeállított jelen Információs Dokumentum alkalmazásában felelős személynek a Kibocsátó önálló képviseleti jogosultsággal rendelkező vezető tisztségviselője, Balogh Péter Zoltán az igazgatóság elnöke minősül.

2. KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó korábbi egyedüli részvényese, Balogh Péter Zoltán az 1/2022. (XI.24.) számú részvényesi határozatával állandó könyvvizsgálónak jelölte ki az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1093 Budapest, Fővám tér, III. em. 317/3., cégjegyzékszám: 01-09-073167, kamarai regisztrációs száma: 001724) a 2022. november 24. napjától kezdődő és a Társaság 2024. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolója elfogadásának időpontjáig, de legkésőbb 2025. május 31. napjáig terjedő határozott időtartamra.

Személyében is felelős könyvvizsgáló: dr. Lakatos László Péter könyvvizsgáló (lakcíme: 1022 Budapest, Szpáhi utca 31., anyja neve: Gubi Mária Terézia, könyvvizsgálói igazolvány száma: 007102).

A Leányvállalatok az Információs Dokumentumban lefedett pénzügyi években nem voltak könyvvizsgálatra kötelezettek, azonban az Információs Dokumentumhoz szükséges pénzügyi beszámolók egyedi könyvvizsgálatára, továbbá állandó könyvvizsgálónak a Leányvállalatok egyedüli tulajdonosa, a Kibocsátó, szintén az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1093 Budapest, Fővám tér, III. em. 317/3., cégjegyzékszám: 01-09-073167, kamarai regisztrációs száma: 001724) jelölte ki.

A Leányvállalatok állandó könyvvizsgálatát az UNIKONTO Kft. látja el a 2022. november 24. napjától kezdődő és a Társaság 2024. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolója elfogadásának időpontjáig, de legkésőbb 2025. május 31. napjáig terjedő határozott időtartamra. Személyében is felelős könyvvizsgáló: dr. Adorján Csaba Imre könyvvizsgáló (lakcíme: 2083 Solymár, Árok utca 21/B., anyja neve: Kiss Erzsébet, könyvvizsgálói igazolvány száma: 001089).

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

A Részvényekbe történő befektetési döntés meghozatala előtt körültekintően mérlegelni kell az alábbiakban ismertetett kockázati tényezőket, továbbá az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi további információt. Ennek keretében javasolt a jelen Információs Dokumentum teljes szövegének alapos áttekintése.

Minden befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Részvényekbe történő befektetés megfelel a befektető tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak. Egyes befektetők

befektetési tevékenységüket csak külön jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrizhetik és felügyelhetik. A Kibocsátó kijelenti, hogy legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentumban feltüntetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót, a Leányvállalatokat és a Részvényeket érintő lényeges kockázatokat.

A Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit, illetve pénzügyi helyzetét azonban a Kibocsátó által jelenleg nem ismert, vagy a Kibocsátó által jelenlegi legjobb tudomása szerint nem lényegesnek minősített további kockázati és bizonytalansági tényezők is hátrányosan érinthetik.

Amennyiben az alábbiakban feltárt kockázati tényezők bármelyike bekövetkezik, az hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó pénzügyi- és gazdasági helyzetét, versenyképességét, üzleti tevékenységét és kilátásait, amely pedig a Részvények árfolyamának akár jelentős mértékű csökkenését is eredményezheti. Nem zárható ki teljeskörűen a Részvényekbe fektetett vagyon teljes elvesztésének kockázata.

Mindazonáltal az Információs Dokumentum a Prospektus rendelet szabályai szerinti nyilvános értékpapír forgalomba hozatali tájékoztatóhoz képest egyszerűsített dokumentum, amely nem tekinthető egyenértékűnek a Prospektus rendeletben szabályozott tájékoztatóval.

3.1. Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők

A Kibocsátó tevékenységének meghatározó eleme a vagyonkezelés (holding), amely kiterjed a Leányvállalatok tevékenységével kapcsolatos stratégiai döntések meghozatalára és az azok elért eredmény felhasználásra vonatkozó döntéshozatalra is, így a Leányvállalatok működése és eredményessége jelentős mértékben determinálja a Kibocsátó eredményességét is, ennek megfelelően a 3.2. pontban részletezésre kerülnek azok a kockázatok is, amelyek a Kibocsátót közvetlenül, a Leányvállalatain keresztül érintik. A Kibocsátó tervei szerint a jövőbeni működésében a vagyonkezelés mellett egyre hangsúlyosabban fog megjelenni az eddig a Leányvállalatok által végzett kockázati tőkebefektetések önálló végrehajtása, az oktatás és az üzletviteli, illetve egyéb vezetési tanácsadás.

3.1.1. A technológiai szektorba tartozó részvények árfolyamának ingadozása mint globális tendencia

A Cégcsoport részvételével működő portfóliótársaságok jellemzően innovatív technológiai megoldások előállítására és azok gazdasági hasznosítására alapozzák tevékenységüket. Az elmúlt években megfigyelhető az a globális trend, hogy a technológiai vállalatok részvényei iránti nagymértékű kereslet olykor az indokoltnál jobban felhajtja az árfolyamot, amely túlfűtöttséget idéz elő a szektorban. Ezt követően - a szektor túlértékelttségére vonatkozó piaci hírek hatására - eladási hullám kezdődik, amely az árfolyamok jelentős csökkenését eredményezi. A fenti körülmények technológiai szektorba tartozó globális vállalatok részvényeinek árfolyamában komoly volatilitást okoznak, amely jelentős hatással lehet a Kibocsátó részvényeinek árfolyamára is.

3.1.2. Befektetésre alkalmas társaságok azonosításával kapcsolatos kockázatok

A Cégcsoport tagjai a befektetések végrehajtását megelőzően vizsgálatnak vetik alá a céltársaságokat és azok alapítóit. Amennyiben olyan hiányosságról vagy hátrányos körülményről szereznek tudomást, amely ésszerű időn belül a Cégcsoport támogatásával nem orvosolható, nem fektetnek be a társaságba. A Cégcsoport pozitív piaci megítélésének és jelentős médiajelenlétének hála a Cégcsoport jellemzően egyszerre több társasággal is tárgyalásokat tud folytatni lehetséges befektetésekről, azonban a negatív makrogazdasági kilátások tükrében elképzelhető, hogy a jövőben csökkenni fog a befektetésre alkalmas gazdasági társaságok száma.

3.1.3. Tulajdonosi struktúra változásának kockázata

A közgyűlés tőkebevonás céljából további tőkeemelésekről dönthet, amely az egy Részvényre jutó saját tőke és szavazati arány csökkenésével járhat együtt.

3.1.4. Az igazgatóság tagjai vagy más kulcsfontosságú munkatársak távozásának kockázata

A Cégcsoport működési területe speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényel. A Cégcsoport teljesítménye és sikere nagymértékben függ a működését 2023- április 15-i hatállyal megkezdő igazgatóság tagjainak, illetve a Cégcsoport egyéb kulcsfontosságú munkatársainak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától. A Cégcsoport iparági versenytársaihoz és más szektorokban tevékenykedő vállalatokhoz hasonló kihívásokkal néz szembe a megfelelő vezetők és munkaerő biztosítása és annak megtartása tekintetében. Habár a Cégcsoport jelenleg rendelkezik a szükséges létszámú és képzettségű munkaerővel, a képzett munkaerő és annak megtartása szűkös erőforrásnak tekinthető. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak vagy személyek távozása negatívan befolyásolhatja a Cégcsoport működését és eredményességét.

A viszonylag magas fluktuáció a munkaerőpiacon és a jelenleg tapasztalható kiemelkedő munkavállalói alkupozíció bérversenyt eredményez a vállalatok körében, amely emelkedő bérköltségekhez vezet.

A rövid távú üzleti elképzeléseknek a munkaerő rendelkezésre állása jelenleg nem korlátja, de közép- és hosszútávon nem zárható ki, hogy csak akár lényegesen magasabb költség mellett lesz lehetséges a szükséges létszám biztosítása.

3.1.5. Az ellenséges felvásárlás kockázata

A nyilvános piaci működésből fakadóan a nyilvános kereskedésbe bevont Részvények külső felvásárlási célokkal, akár ellenséges felvásárlási szándékkal fellépő piaci szereplők számára is lehetőséget kínálhatnak. A Részvények vonzóak lehetnek nagyobb arányú részesedésszerzés, akár felvásárlás céljára, ami a megmaradó részvényesek helyzetét és a Kibocsátó működését is hátrányosan érintheti.

3.1.6. A Kibocsátó osztalékfizetésének kockázata

A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz. A Kibocsátó abban az esetben sem garantálja, hogy a Kibocsátó részvényesei számára osztalékfizetésre sor kerül, amennyiben az osztalékfizetés feltételei fennállnak. Az osztalékfizetésről való döntés a mindenkori közgyűlés döntési jogkörébe tartozik, amely bármikor dönthet úgy, hogy a Kibocsátó nem fizet osztalékot, hanem eredményét a Kibocsátó stratégiai céljainak megvalósítására, fejlesztésre, hiteltörlesztésre vagy egyéb célra használja fel.

3.1.7. Csőd- és felszámolási eljárás kockázata

Amennyiben a bíróság csődeljárást rendel el a Kibocsátóval szemben, úgy a Kibocsátót fizetési haladék illeti meg. Amennyiben a Kibocsátó csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerülne, az a Részvények árfolyamára jelentősen hátrányos hatást gyakorolna.

3.1.8. Perek és hatósági eljárások kockázata

Bár a Kibocsátó és a Leányvállalatai jelenleg nem részesei olyan jogi eljárásnak, amely lényeges negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetére, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy valamely, a jövőben esetlegesen megindításra kerülő jogi eljárás eredménye ne lehetne negatív hatással a pénzügyi helyzetére és működési eredményére, valamint piaci hírnevére.

3.1.9. Finanszírozással kapcsolatos kockázatok

A Kibocsátó és Leányvállalatai jogosultak a hitelfinanszírozás lehetőségével élni. Ezért a finanszírozási lehetőségek hozzáférhetőségének, árazásának és biztosítéki rendszerének változása hatással lehet a Kibocsátó stratégiájának megvalósítására, illetve eredményének alakulására. A hitelfelvétel a Kibocsátó által várhatóan elérhető hozamot és kockázatait egyaránt növelheti.

A Cégcsoport a jelen Információs Dokumentumban bemutatott hiteltartozásokkal rendelkezik. Az ott leírtakon felül a Cégcsoport pénzügyi kötelezettségvállalással nem rendelkezik, azonban nincs kizárva, hogy a jövőben szüksége lehet további külső finanszírozásra. Amennyiben a jövőben drágulnak a piaci források, az negatív hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére. Ebben az esetben az is előfordulhat, hogy a Kibocsátónak változtatnia kell a piaci stratégiáján.

3.1.10. Adókockázat

Egy adóhatósági ellenőrzés során esetlegesen feltárt hiányosság, illetve szabálytalanság a Kibocsátó számára adókötelezettség keletkezését eredményezheti. A Kibocsátó minden tőle elvárhatót elkövet az adójogszabályoknak megfelelő működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a

Kibocsátónak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. A Kibocsátó számára külön kockázatot jelent, ezért az adóhatóság a Kibocsátónál még nem folytatott le teljes körű – az azt megelőző adóévek lezártságát, illetve felül nem vizsgálhatóságát eredményező – átfogó adóellenőrzést. Ezért az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. Miután a Kibocsátó viszonylag új gazdasági társaság, lényegében a működésének időtartamába eső valamennyi év még nyitott adóév.

3.1.11. Egyéb hatósági kockázatok

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

3.1.12. KKV státusz elvesztése

A Kibocsátó és Leányvállalatai jelenleg KKV-nak minősülnek a 2004. évi XXXIV. törvény alapján, és igénybe veheti a KKV-k számára lehetséges adókedvezményeket, díjfizetési kedvezményeket, hozzájuthat finanszírozási forrásokhoz vagy támogatásokhoz. Amennyiben a Cégcsoport a későbbiekben KKV státuszát elveszíti, egyes működési költségtételei, adótételei vagy finanszírozási költségei megemelkedhetnek. Habár a nagyvállalattá válás a működési eredményesség javulásával, illetve más kedvezmények, finanszírozási és támogatási források megnyílásával is járhat, összességében nem zárható ki a Kibocsátó eredményességének átmeneti romlása.

3.1.13. A pandémia gazdasági hatásai

A COVID-19 globális járványhelyzet jelentősen átalakította a teljes világpiac működését és a nemzetközi kereskedelmet. Nem zárható ki, hogy a COVID-19 vírus újabb variánsának megjelenése miatt újabb korlátozások kerülnek bevezetésre, illetve a járvány miatti tömeges megbetegedések miatt a munkavállalók időszakosan kiesnek a munkából. A koronavírus világjárvány egyelőre nem okozott jelentősebb negatív hatást a Kibocsátó gazdasági teljesítőképességére, azonban nem zárható ki, hogy közvetett módon a jövőben hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

3.1.14. Vis maior kockázat

A Kibocsátó működési szektorára és eredményességére a hazai és regionális politikai, valamint egyéb vis maior szituációk általánosságban csekély befolyást gyakorolnak, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy esetlegesen meg is akadályozhatja az iparági szereplők működését (pl. természeti katasztrófák, háborúk,

járvány stb.). A COVID-19 vírus okozta veszélyhelyzet akadályozhatja az üzleti partnerek, beszállítók zavartalan működését, mely kihat a Cégcsoport üzleti tevékenységére.

3.1.15. Az orosz-ukrán háború kockázata

A Kibocsátó működését, gazdálkodását, likviditási és tőkehelyzetét az orosz-ukrán háború jelenleg közvetlenül nem érinti. Az Európai Unió és az Amerikai Egyesült Államok által alkalmazott szankciók a jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában sem a Kibocsátóra, sem a szerződéses partnereire nincsenek közvetlen hatással. Nem zárható ki annak a kockázata, hogy a jövőben az orosz-ukrán háború, illetve a háború miatt alkalmazott szankciók a Kibocsátó, vagy a szerződéses partnerei működését negatívan érintik, ami hátrányos hatást gyakorolhat a Részvények árfolyamára.

3.1.16. Informatikai rendszerek kockázata

A Cégcsoport működése és az ügyfeleinek való szolgáltatás során elengedhetetlen bizonyos informatikai rendszerek rendelkezésre állása, megfelelő működése, biztonsága és szabályozása. Az informatikai rendszerek fenntartása és fejlesztése jelentős költségekkel jár.

A Cégcsoport célja, hogy az informatikai rendszerek alkalmazása során biztosítsa az adatvédelem elveinek, az adatbiztonság követelményeinek érvényesülését, és megakadályozza a jogosulatlan hozzáférést, az adatok megváltoztatását és jogosulatlan nyilvánosságra kerülését.

3.1.17. Kiberbiztonsági kockázat

A vállalatok egyre fokozódó kiberbiztonsági kockázatnak vannak kitéve. A Cégcsoport minden tőle elvárhatóat megtesz a különböző kibertámadások megakadályozásában, azonban nem zárható ki, hogy egy esetleges kibertámadás eredménye negatív hatással lehet a Kibocsátó működésére, és ezáltal pénzügyi eredményességére.

3.2. A Leányvállalatokat közvetlenül érintő kockázati tényezők

3.2.1. Leányvállalatok osztalékfizetésének kockázata

Jelen Információs Dokumentum aláírásakor a Kibocsátó tevékenységének meghatározó részét képezi a vagyionkezelés (holding), így bevételeinek jelentős részét a Leányvállalatok által a jövőben fizetendő osztalék fogja alkotni. Amennyiben a Leányvállalatok bármely okból nem képesek osztalékot fizetni, úgy az jelentős negatív hatással lehet a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

3.2.2. Devizaárfolyamok változása

Az általános globális konjunktúra romlása, a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos növekvő általános bizonytalanság és globális kockázatkerülés, amelyet az orosz-ukrán háború tovább fokozott, továbbá mindezekhez kapcsolódóan Magyarország belső és külső egyensúlyi problémái, romló kockázati megítélése és esetleges további leminősítésének kilátásba helyezése egyrészt a forint árfolyamának gyengülését, másrészt az árfolyam volatilitásának emelkedését okozhatják. A Kibocsátó Leányvállalatainak bevételei döntő részben forintban keletkeznek. A forint gyengülése esetén a külföldi portfólió társaságokban történő részesedésszerzés költsége jelentősen növekedhet.

3.2.3. Portfólió társaságok továbbfinanszírozásának kockázata („follow-on funding” kockázat)

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó által a konszolidációba bevont Leányvállalatok közül az STRT Invest egy jelentős méretű, 36 portfólió társaságból álló, korai szakaszú befektetési portfóliót épített fel, ezért az STRT Invest számára a portfólió társaságokból történő későbbi sikeres exitjének eléréséhez elengedhetetlenül fontos a gyorsan növekvő társaságok további finanszírozásának biztosítása. Amennyiben ezek a korai szakaszban lévő portfólió társaságok, amelyek tipikusan a gyors növekedés miatt, negatív cash flow-val és eredménnyel rendelkeznek, nem tudnak további tőkét bevonni a piacról, működésük veszélybe kerülhet és könnyen kerülhetnek likviditási nyomás alá. Az STRT Invest által tulajdonolt portfólió „finanszírozási életútjának” megtervezése elengedhetetlen, ami elsősorban az adott portfóliótársaság menedzsmentjének feladata. Emellett fontos a következő körös befektetések időzítése is, mivel ez közvetlen kihatással van a további finanszírozás bevonásának feltételeire; mint például a befektetési összeg méretére, befektetés árazására és elsőbbségi hozamra, elsőbbségi jogokra és a lehívási feltételek meghatározására és a befektető által szükségesnek ítélt elsőbbségi jogok természetére és terjedelmére.

3.2.4. Korai szakaszú portfólió magasabb kockázata

A Cégcsoport által megvalósított befektetések a sztenderd kockázati tőkebefektetési gyakorlathoz képest némileg magasabb kockázat mellett valósulnak meg, ugyanis a portfólió társaságok nagyon korai életszakaszában történnek, számos alkalommal előfordult, hogy a Cégcsoport valamely tagja első befektetőként vett részt a társaság működésében. A korai belépés mellett kockázatként értékelhető az is, hogy a Cégcsoport befektetési stratégiája erősen épít a társaság alapítói felé meglévő bizalomra, ez pedig együtt jár azzal, hogy befektetése kissé alacsonyabb mértékű védelemben részesül, mint az az iparágban megszokott. A korai életszakaszú, pre-seed (elő-magvető) és seed (magvető) vagy start-up fázisban lévő társaságok az STRT Invest portfóliójának jelentős részét teszik ki. Tekintettel arra, hogy a korai életszakaszban a kockázatok szélesebb spektruma jellemzi a társaságok működését (termék, piac, management, üzleti modell,

finanszírozás, toborzás és csapat, versenytársak, időzítés, fókusz, lokáció, jogi kihívások), ezért tipikusan ezen portfólió társaságok bukási rátája is magasabb, mint a későbbi szakaszban lévő, kiérlelt üzleti modellel, esetleg már visszatérő árbevétellel rendelkező társaságoké. Ugyanakkor ezen kockázatot mérsékli, hogy a portfólióból már több társaság érettebb szakaszba lépett, következő körös befektetést vont be, illetve egyre növekvő, visszatérő árbevétellel rendelkezik, sőt, Exitek is történetek már. A fentiek mellett a Cégcsoport által létrehozott nagy elemszámú portfólió, amely a tervek szerint a Cégcsoport jövőbeni tevékenységének következtében tovább is fog bővülni, a diverzifikáción keresztül igyekszik csökkenteni ezt a kockázatot (lásd 3.5.1. pont).

3.2.5. Kisebbségi társasági részesedésekből és későbbi befektetők likvidációs elsőbbségéből fakadó kockázat

A Cégcsoport jellemzően olyan, korai fázisú társaságokban hajt végre befektetéseket, amelyek finanszírozása -éppen azok korai fázisa miatt- hitel vagy kölcsön felvételével üzletileg nem kivitelezhető. A klasszikus pénzügyi finanszírozásban ismert megoldásokkal szemben a Cégcsoport az általa befektetett összeg ellenértékéért kisebbségi, jellemzően 5-10 százalék körüli, de mindenképpen 20 százalék alatti részesedést szerez az érintett portfólió társaságokban. A kisebbségi társasági részesedésekkel járó kockázatot a Cégcsoport a különböző iparágakban aktív portfólió társaságokban történő részesedésszerzéssel (diverzifikáció) számottevően tudja csökkenteni (lásd 3.5.1. pont), emellett pedig a Cégcsoport és a portfólió társaságok közötti befektetési szerződések, illetve a befektetés végrehajtása után a portfólió társaságok létesítő okiratai több olyan rendelkezést is tartalmaznak, amely a Cégcsoport számára a társasági részesedése mértékét meghaladó szavazati jogot biztosít, így a portfólió társaság legfőbb szervének ülésén kialakult kisebbségi pozícióját a Ptk.-ban meghatározott kisebbségvédelmi rendelkezéseken túl, a befektetési szerződésben szabályozott és az iparágban széles körben alkalmazott, jelen Információs Dokumentum 3.5.4. pontjában jelzett vétőjogokkal, illetve egyéb befektetői jogokkal igyekszik ellensúlyozni. A fentiek mellett a Cégcsoport és a portfólió társaságok között létrejött befektetési szerződések jellemzően tartalmaznak likvidációs elsőbbségre vonatkozó szerződéses klauzulákat is. Ezek alapján a portfólió társaság többségi részesedésének átruházása, beolvadása, átalakulása, az adott társaság fölötti többségi befolyást gyakorló személy megváltozása, a portfólió társaság összes vagy meghatározó eszközének vagy szellemi tulajdonának átruházása, bérbeadása, kizárólagos használatba adása vagy a portfólió társaság jogutód nélküli megszűnésének esetén kapott bevételből a befektetőt a befektetése hozamvárásával növelt összegének erejéig a portfólió társaság alapítóit megelőző kifizetés illeti meg. A portfólió társaság későbbi, növekedési fázisában sor kerülhet arra, hogy egy újabb befektetési körben új befektető lép be a portfólió társaságba, aki az alapítókat, illetve a korábbi befektetőket megelőző likvidációs elsőbbséget kíván megszerezni. Ennek következtében, amennyiben a Cégcsoport egy portfólió társaság következő befektetési körében nem vesz részt, likvidációs esemény esetén elsőbbségét csak a későbbi befektetők likvidációs elsőbbségének kielégítését

követően gyakorolhatja, amely értelemszerűen magában hordja annak a lehetőségét, hogy amennyiben a likvidációs esemény esetén befolyt összeg kisebb mint a későbbi befektetők befektetésének hozamelvárással növelt összege, akkor a Cégcsoport befektetése nem térül meg, így az vagyoni hátrányt kénytelen realizálni. A Cégcsoport a későbbi befektetők likvidációs elsőbbségének kockázatát a jelen Információs Dokumentum 3.5.2. pontjában meghatározott portfólióértékelési módszertan útján figyelembe veszi.

3.2.6. A portfólió társaságok ügyvezetésének szakértelmével és tapasztalatával kapcsolatos kockázat

A korai fejlődési fázisú portfólió társaságok esetén csaknem minden esetben átfedésben van a portfólió társaság alapítói köre és managementje, így az adott portfólió társaság üzleti teljesítményére legnagyobb hatással az alapítói kör szakértelme, képességei és tapasztalatai vannak, ezt az állapotot pedig az a körülmény képes teljesen ellensúlyozni, hogy a Cégcsoport vétőjoggal rendelkezik a portfólió társaság stratégiai döntéseinek meghozatala során. A Cégcsoport szerint ezért a legfontosabb befektetői know-how a megfelelő alapítói csapatok kiválasztása, azok képzése és mentorálása, illetve a megfelelő pillanatban azok bővítése a megfelelő kompetenciákkal rendelkező szakemberrel. A portfólió társaságok számára a Cégcsoport hozzáadott értékét az oktatás, a mentorálás és a coaching jelentik, ez a "hands-on" stílus az, amely tükrözi a Cégcsoport egyedülálló piaci filozófiáját és amely élesen megkülönbözteti más korai szakaszú befektetőktől. Amíg más korai szakaszú befektetők jellemzően nem vesznek részt aktívan a portfólió társaság eredményességének előmozdításában és tevékenységük jobbjára a befektetés rendelkezésre bocsátásában, valamint a legfőbb szerv döntéshozatalában történő részvételben merül ki, addig a Cégcsoport komoly hangsúlyt fektet a portfólió társaság alapítói csapatának mentorálására, oktatására, illetve az alapítói csapat fejlesztésére. Ez a kvázi-üzlettársként történő fellépés magában foglalja azt, hogy a Cégcsoport a felhalmozott vállalatfejlesztési tapasztalatok és ismeretek átadásával gyakorlati, de nem operatív segítséget nyújt a menedzsmentnek az aktuális és konkrét üzleti problémák megoldásában, igyekszik hozzájárulni az alapítói csapat és a befektetők közötti kölcsönös bizalom kiépítéséhez, ezáltal is növelve a portfólió társaság értékét és esélyét a sikerre. A Cégcsoport újabb befektetési gyakorlatában a "hands-on" megközelítés az ötlet vagy korai fázisú portfólió társaságokba történő befektetés esetén szerződéses keretben is megmutatkozik. Ezekben az esetekben a portfólió társaság az 5-10.000.000 forint értékű befektetés mellé mentorálást és támogatást biztosít jellemzően 1 vagy 2 éves határozott időtartamra, valamint hosszútávon az alapítók közösség tagjai maradnak. A portfólió társaság a befektetett összeg egy részét megbízási szerződés alapján a Cégcsoport támogatást biztosító tagjánál költi el a mentorálás és a támogatás költségeinek fedezésére. Ez a konstrukció befektetési a társaság post-money értékelését is befolyásolja, hiszen a befektetési összeg a megbízási összeg értékével megnő. A "hands-on" megközelítés és a portfólió társaság alapítóival való intenzív kapcsolattartás leginkább a befektetés végrehajtásától számított 1-2 évben érvényesül, ezt követően

jellemzően belép a portfólió társaságba egy kockázati tőkealap, amely tagsági jogviszonya alatt komoly szerepet vállal a társasági működéssel kapcsolatos monitoring ellátásában. A legkorábbi, pre-seed stádiumban a Cégcsoport elsősorban a portfólió társaság alapítói csapatába fektet, nem pedig egy meghatározott termékbe és piacba (hiszen azok a piaci validáció során átalakulhatnak), ez az emberközpontú megközelítés azonban azzal jár, hogy érvényesülnek az alapítók, illetve az ügyvezetés szakértelmével és tapasztalataival kapcsolatos kockázatok.

3.3. A Részvényekkel kapcsolatos kockázatok

3.3.1. Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata

A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tagsági jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum keltét követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvények alapján gyakorolható tagsági jogokra.

3.3.2. OBA, BEVA védelem hiánya

A Részvények árfolyamának csökkenése kapcsán fennálló veszteségre nem terjed ki sem az Országos Betétbiztosítási Alap, sem a Befektető-védelmi Alap védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére harmadik személy helytállásában a részvényesek nem bízhatnak. A Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

3.3.3. Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor

A Részvények Xtend piacra való regisztrációja kapcsán semmilyen módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

3.3.4. Másodpiaci kereskedés nem biztosított

Nem biztosított, hogy a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki, illetve az, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ezért előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat.

3.3.5. Volatilitás kockázata

A Xtend piacon való regisztrációt követően a mindenkori részvénypiaci kereslet és kínálat függvényében a Részvények árfolyama volatilis lehet, és nem kizárható a Részvények árának csökkenése. Emiatt nem biztosítható, hogy a befektetők a kibocsátási áron vagy azt meghaladó árszinten tudják értékesíteni a Részvényeiket.

3.3.6. Kivezetési kockázat

A Részvények a Kibocsátó döntése alapján kivezethetők az Xtend piacról. Egy ilyen kivezetés – amennyiben a Részvényeket más, a Ptk. szerinti tőzsdére nem vezetik be - a Kibocsátó nyilvános részvénytársaságból zártkörű részvénytársasággá alakulását eredményezné. Az ilyen társasági működési formát érintő döntéshez a Közgyűlés háromnegyedes többsége és az Elsőbbségi Részvénnyel rendelkező részvényes támogató szavazata szükséges, azaz nem igényli az összes részvényes egyetértését. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek az Xtend piacról, akkor azok Xtend-en kívüli forgalma igen korlátozott mértékű lehet.

3.4. Általános gazdasági, jogi és egyéb kockázati tényezők

3.4.1. A gazdasági, illetve piaci környezet kedvezőtlen változásaiból eredő kockázatok

A Leányvállalatok – és ezen keresztül a Kibocsátó – eredményessége és piaci pozíciója kitett annak, hogy Magyarország makrogazdasági helyzete miként alakul. A Leányvállalatok 100 százalékos részesedésének közvetlen tulajdonosa a Magyarországon bejegyzett Kibocsátó, a Cégcsoport a tevékenységét alapvetően Magyarországon folytatja, így meghatározó mértékben a magyar gazdaságban bekövetkező változásoknak van kitéve. A magyar gazdaságra, nyitott jellemzőjéből adódóan, fokozott hatással bír az európai és a világgazdaság is. A Kibocsátó és Leányvállalatainak működését befolyásolják olyan tényezők, mint az infláció és a forint árfolyamának alakulása, a kamatkörnyezet változása. A magyar gazdaság jelenlegi makrogazdasági kilátásai nem kedvezőek, tartósan magas maradhat az infláció, amely letörése érdekében a Magyar Nemzeti Bank kénytelen lesz hosszú távon magasan tartani a jegybanki alapkamatot, amely a fogyasztás visszaesését és gazdasági növekedés lassulását okozhatja, ez pedig negatív hatást gyakorolhat a Cégcsoport jövőbeli eredményességére. A magyar gazdaság helyzetét tovább nehezíti a Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszközből és a kohéziós forrásokból származó források részleges felfüggesztése, amelyek miatt a magyar állam kénytelen adósságát a piacról, magasabb kamatok mellett finanszírozni. A Kibocsátó Leányvállalatainak bevételeit és jövedelmezőségét előnytelenül érintő változások eredhetnek kormányzati, költségvetési, gazdaságpolitikai és politikai döntésekből és intézkedésekből is. A makrogazdasági folyamatok alakulásától függően Magyarország Kormánya a költségvetés bevételeit növelő, a magyar államháztartás egyensúlyának biztosítását megcélzó intézkedéseket hozhat, így például 2022. decemberében sor került a 2023-as költségvetési törvény kormányrendelettel történő módosítására, a további kiigazítások lehetőségét nem lehet kizárni, ez pedig bizonytalanságot okoz a gazdasági környezetben. Az országspecifikus gazdasági kockázatokat a Cégcsoport a portfólió jelen Információs Dokumentum 3.5.1. pontja szerinti diverzifikációjával igyekszik csökkenteni, és a Kibocsátó a portfólió társaságokban történő befektetéseit értékelő szabályzatában az országgkockázatot is figyelembe veszi.

3.4.2. Jogrendszerből eredő kockázatok

Az általános közvélekedés szerint Magyarországon a jogrendszerben előfordulhatnak instabil periódusok, a jogszabályok változása gyakorinak mondható. Előfordulhat, hogy a hatóságok, bíróságok döntései olykor nem következetesek. A fenti körülmények következtében előfordulhat, hogy a Kibocsátó a jogszabályi változásoknak vagy a hatóságok, bíróságok döntéseinek nem tud kellő időben eleget tenni. Ezen körülmények megnehezíthetik a Kibocsátó piaci helyzetét, és további hatósági, bírósági és egyéb eljárásoknak tehetik ki a Kibocsátót.

3.4.3. Politikai kockázatok

A magyarországi politikai rendszer megváltozása kihatással lehet a magyar gazdaság teljesítményére. A Kibocsátó ki van téve ezeknek a hazai politikai kockázatoknak, illetve ezek másodlagos hatásai is jelentős változást okozhatnak a Kibocsátó üzleti környezetében.

3.4.4. Nemzetközi tendenciák hatása és országhockázat

A magyar részvénytőzsde relatív kis mérete és nyitottsága miatt követi a nemzetközi, különösképp az európai részvénytőzsdéi tendenciákat. Emiatt a nemzetközi tendenciák is jelentős hatást gyakorolhatnak a Részvények Xtend-en való teljesítményére. Szintén hatást gyakorolhat a Részvények árfolyamára a magyar országhockázat befektetői megítélésében bekövetkező esetleges változás (amely az országhockázati felárak alakulásában jelenik meg), illetve bármely, a Magyar Állam hitelminősítését, befektetői besorolását érintő bejelentés.

3.4.5. Az Európai Unió forrásainak folyósításával kapcsolatos kockázat

Az Európai Bizottság 2022. decemberében kizárólag feltételekkel fogadta el a Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszközhöz benyújtott 5.800.000.000 eurós magyar tervet, illetve felfüggesztésre került az Európai Unió költségvetéséből származó kohéziós támogatások mintegy 6.300.000.000 eurós összegű részének kifizetése. A fent jelzett összegek folyósítása érdekében a Magyarország Kormányának teljesítenie kell a helyreállítási terv úgynevezett szupermértékű kötelezettségeit és a feltételekkel kapcsolatban tett vállalásokat, amelyek között jelentős átfedés van. Jelen Információs Dokumentum elkészítésének idején a mértékű kötelezettségek egy részét (például a Korrupcióellenes Munkacsoport létrehozása, az Elektronikus Közbeszerzési Rendszer fejlesztése, a kohéziós alapok kontrollja és nyomon követése, csalás-és korrupcióellenes stratégia elfogadása) az Európai Bizottság 2022. november 30-i közleményében teljesítettek tekintette, egy része esetén részlegesen megfelelőnek találta a végrehajtást (például ügyészségi döntésekkel szembeni bírósági felülvizsgálat, vagyonyilatkozatok tárgyi és személyi hatályának kiterjesztése, közkiadásokra vonatkozó adatbázis létrehozása, közérdekű vagyonykezelő alapítványokkal kapcsolatos jogalkotás), illetve álláspontja szerint bizonyos kérdésekben Magyarország Kormányának még nem tett megfelelő lépéseket (például az Országos Bírói Tanács megerősítése, bírói függetlenség

megerősítése a Kúrián, előzetes döntéshozatali eljárás akadályainak megszüntetése). A Kormánynak a költségvetési mozgástér szélesítése érdekében nagy szüksége lenne a felfüggesztett források folyósítására, azonban jelen Információs Dokumentum elkészítésekor még nem ítélt meg, hogy azok kifizetésére mikor kerül sor. Ennek elhúzódása esetén a Kormány kénytelen lesz a költségvetési bevételeket más forrásból, az adóbevételek növelésével vagy kedvezőtlenebb feltételekkel, hitelfelvétel útján megteremteni, ez pedig számottevő kockázatot jelenthet a magyar gazdaságra nézve.

3.4.6. Adószabályok változása

A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Információs Dokumentum elkészülte időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a befektetők számára hátrányosan is.

A kormány döntéseitől függően a Kibocsátóra és Leányvállalataira vonatkozó szabályozási környezet más elemei is megváltozhatnak, beleértve az általános adózási feltételeket (például a társasági adó kulcsa, kedvezményei, egyéb adók, illetékek és közterhek alakulása), kedvezőtlen esetben rontva az eredményességet.

3.5. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása

A Kibocsátó ügyvezetése és menedzsmentje tudomással bír a fenti kockázatokról, a fent meghatározott kockázatokat folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség szerint nemzetközi szabványoknak megfelelő és a legjobb iparági gyakorlatokon alapuló belső kockázatkezelési eljárásokat tart fenn és alkalmaz.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó főtevékenysége vagyonkezelés, és tevékenysége elsősorban a Leányvállalatok gazdasági tevékenységeinek eredményének kezelésére és hatékony felhasználására irányul, a Kibocsátó nagy hangsúlyt helyez a prudens és hatékony pénzügyi működésre, amely követelményeket a szervezetén belül elsősorban a felügyelőbizottság ellenőrzi. A felügyelőbizottság hatékony működését a tagok többségének függetlensége garantálja, valamint a Kibocsátó alapszabályának azon rendelkezése, amely szerint az igazgatóság a Kibocsátó vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább háromhavonta jelentést készít a felügyelőbizottság részére, így az igazgatóság tevékenysége fölötti folyamatos ellenőrzés megvalósul. A felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben az auditbizottság is segíti.

A Cégcsoport által eszközölt befektetésekre vonatkozó kockázatkezelési mechanizmusokat az alábbiakban mutatjuk be.

3.5.1. Portfólió tevékenység szerinti és földrajzi diverzifikálása

A Cégcsoport részvételével működő valamennyi portfóliótársaság a Cégcsoport megítélése szerint magas növekedési potenciállal rendelkező, újszerű megoldáson vagy

elgondoláson, kreatív ötleten, illetve technológiai innováción alapuló vállalkozás, azonban ezek az élet legkülönbözőbb területein tapasztalt, valós problémákra biztosítanak megoldásokat a fogyasztók, illetve felhasználók számára. A Cégcsoport portfóliójának kialakítása során kulcsfontosságú szempont volt a gazdasági tevékenység szerinti diverzifikáció, így a portfólióban ugyanúgy megtalálhatók az egészségügyi- és IT-szektorban működő gazdasági társaságok, mint a menedzsment- vagy szerződéskötési támogatással, kulturális, illetve rekreációs tevékenységgel, oktatással foglalkozó társaságok stb. Az a körülmény, hogy a portfólióban eltérő iparágakhoz kötődő és különböző fejlődési szakaszban lévő gazdasági társaságok vannak jelen, a portfólió társaságok működésével kapcsolatos kockázatok porlasztását teszi lehetővé és biztosítja, hogy a portfólió kiegyensúlyozott kockázati minőséget képviseljen. A Cégcsoport által kialakított portfólióba tartozó társaságok túlnyomó többsége Magyarországon került bejegyzésre, azonban ezek egy része a nemzetközi piacon értékesíti termékeit, illetve szolgáltatásait, továbbá külföldön bejegyzett gazdasági társaságok is megtalálhatók a portfólióban. A Cégcsoport kedvező feltételek mellett nyitott a külföldön bejegyzett gazdasági társaságokba történő befektetésre, mivel a nemzetközi terjeszkedésben - annak számos előnye mellett - az országspecifikus kockázatok csökkentésének hatékony eszközét is látja.

3.5.2. Későbbi befektetők likvidációs elsőbbségének figyelembevétele a portfólió társaságok értékelése során

A Leányvállalatok 100 százalékos üzletrészeiről készült független könyvvizsgálói jelentés az Információs Dokumentum 5. számú mellékletét képezi. A Leányvállalatok üzletrészeinek értékelésében implicit módon megjelenik a tulajdonukat képező, portfólió társaságokban fennálló részesedések értéke. A részesedések értékelése során a Cégcsoport arra törekedett, hogy valós és megbízható képet biztosítson a jövőbeli lehetséges befektetők számára a Cégcsoport által létrehozott portfólióba tartozó részesedések értékéről. Ennek megfelelően az értékelésre olyan módszertant alakított ki, amely nem az adott portfólió társaság teljes cégértékéhez képest arányosítja a Cégcsoport részesedésének értékét, hanem diszkont tényezőként figyelembe veszi a későbbi befektetők likvidációs elsőbbségét, így az értékelésben szereplő összeg a likvidációs esemény esetén a Cégcsoportot a későbbi befektető vagy befektetők befektetésének elvárt hozammal növelt összegű elsőbbségének kielégítését követően fennmaradó, a Cégcsoport befektetésének megtérítésére fordítandó összeget tükrözi.

3.5.3. Átvilágítás és puha faktorok együttes alkalmazása

Annak felmérése érdekében, hogy az adott portfólió társaság befektetésre alkalmas-e, a Cégcsoport a portfólió társaság méretéhez, a befektetés összegéhez arányos, fejlődési szakaszához, működéséhez és tulajdonosi struktúrájának bonyolultságához illeszkedő mélységű jogi és pénzügyi átvilágítást folytatott le, amely során feltárta a portfólió társasághoz kapcsolódó egyedi kockázatokat. Befektetés kizárólag olyan portfólió társaságban valósult meg, amellyel összefüggésben nem merültek fel az adott fejlettségi szakaszt, illetve iparágat általában jellemzőnél jelentősebb kockázatok. A Cégcsoport befektetéssel kapcsolatos tárgyalási technikájának integráns részét képezi az alapítókkal

kapcsolatos tárgyalások során a puha faktorok (soft skills) alkalmazása is. Ennek keretében megmutatkozott a Cégcsoport egyedülálló filozófiája, amely nagy hangsúlyt fektetett a portfólió társaság alapítói csapatának megismerésére, hiszen a Cégcsoport álláspontja szerint a befektetés sikeressége elsősorban az alapítók teljesítményén múlik. A puha faktorok alkalmazásával a Cégcsoportnak alkalma nyílt annak felmérésére, hogy hogyan lehet minél inkább motiválni az alapítói csapatot és melyek azok a területek, ahol a Cégcsoport általi mentorálás a leghatékonyabban tud érvényesülni. A Cégcsoport az így kialakult egyedülálló és bevált gyakorlatot a jövőben is alkalmazni fogja a portfólió társaságok befektetésre való alkalmasságának megítélése során.

3.5.4. Befektetői elsőbbségi jogok a befektetési szerződésekben

Tekintettel arra, hogy a Cégcsoport 20 százalék alatti, jellemzően 5-10 százalékos részesedést szerez a portfólió társaságokban, a portfólió társaságok legfőbb szervének döntéshozatala során speciális befektetői előjogok hiányában nem lenne módja érdemben befolyásolni a társasági döntéshozatalt, stratégiai kérdéskörökben megakadályozni azon határozatok meghozatalát, amelyek sértik a portfólió társaság érdekét. Tekintettel arra, hogy a Ptk.-ban meghatározott kisebbségi jogok önmagukban elégtelenek a Cégcsoport érdekeinek hatékony védelméhez, a Cégcsoport tagjai a befektetéseiket szabályozó befektetési szerződésekben olyan szerződéses klauzulákat alkalmaznak, amelyek csak a Cégcsoport érintett tagjának támogató szavazata mellett teszik lehetővé a portfólió társaság legfőbb szervének döntéshozatalát bizonyos stratégiai kérdésekben. Ilyen stratégiai ügykörnek minősül jellemzően a főtevékenység megváltoztatása, a portfólió társaság tulajdonában, illetve használatában lévő szellemi termék, know-how, szabadalom vagy egyéb vagyoni értékű jog elidegenítése vagy használati jog átengedése, a jegyzett tőke leszállítása, a működési forma módosítása, az átalakulás vagy a jogutód nélküli megszűnés elhatározása, vezető tisztségviselő kinevezése vagy visszahívása, a beszámoló és a közbenső mérleg elfogadása, döntés osztalék vagy osztalékkelőleg fizetéséről, leányvállalat alapítása, megszüntetése, illetve részesedés megszerzése más gazdasági társaságban. A fentiek mellett a Cégcsoport a befektetési szerződésekkel kapcsolatos tárgyalások során a portfólió társaság tulajdonosi szerkezetének módosulása esetére is igyekszik elsőbbségi jogokat szerezni. Ezen jogok köre magában foglalja az elővásárlási, illetve együttértékesítési (tag-along) jogot, a tőkeemelés esetére vonatkozó jegyzési elsőbbséget, az alapítók közötti vesting rendelkezéseket, illetve a részesedések átruházásának jogcímére vonatkozó korlátozásokat. Elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett gazdasági társaságba történő befektetés esetén a Cégcsoport érintett tagja az Y Combinator által javasolt és rendszeresített, azóta iparági sztenderddé érett szerződésminták alkalmazását helyezte kilátásba (Simple Agreement for Future Equity - SAFE, stb.). A Y Combinator egy 2005-ben alapított amerikai akcelátor, amely elérhetővé tette sztenderd szerződéskötési gyakorlatát a nyilvánosság számára, annak érdekében, hogy az alapítók és a befektetők érdekeit egyaránt szem előtt tartó konstrukcióban valósulhassanak meg a befektetések. A szerződésminták alkalmazásával a Cégcsoport érintett tagjának érdekei hatékonyan képviselhetők és a szerződés megkötésével összefüggésben nem merül fel tranzakciós költség. Fontos hangsúlyozni, hogy bizonyos társaságok esetében csak ebben a formában érhető el a befektetési lehetőség.

3.5.5. Az ügyvezetés Kibocsátóval kapcsolatos személyes üzleti érdekeltsége

Jelen Információs Dokumentum elkészítésekor Balogh Péter Zoltán, a Kibocsátó igazgatóságának elnöke minősített többségű befolyást biztosító részesedéssel rendelkezik a Kibocsátóban, emellett az igazgatóság valamennyi egyéb tagja a Kibocsátó részvényese, ezzel is előmozdítva az igazgatósági tagok személyes motivációját. Az igazgatóság egyes tagjainak tulajdonában álló Részvények számát az Információs Dokumentum 12. pontja tartalmazza. A Kibocsátó lehetséges jövőbeli befektetői számára pedig megnyugtató lehet, hogy az igazgatóság minden tagja egyben a Kibocsátó részvényese is, így nem merülhet fel a közgazdaságtanban jól ismert, a részvényesek és az ügyvezetés nem feltétlenül egyező érdekeivel foglalkozó ügynökprobléma. Annak érdekében, hogy biztosított legyen a Kibocsátó igazgatósági tagjainak hosszú távú részvétele a Kibocsátó, illetve a Cégcsoport működésében, tárgyalások vannak folyamatban Balogh Péter Zoltán tulajdonában álló Részvények egy részének dr. Kozma Andrea, Nagy István, Langmár Péter Bálint, P. Tóth András és Molnár Ádám részére történő átruházása tárgyában a 15.2. pontban jelzett Reverse Vesting Szerződések alapján. A tervezett szerződéses konstrukció szerint a Reverse Vesting Szerződés alapján átruházott Részvények meghatározott hányadára Balogh Péter Zoltán időarányos visszavásárlási jogot gyakorolhat, amennyiben megszűnik az együttműködés az igazgatósági tag és a Cégcsoport valamely tagja között. A fentiek mellett tovább növeli az igazgatóság tagjainak személyes érdekeltségét az a körülmény, hogy a Kibocsátó közgyűlése az Információs Dokumentum 12. pontjában feltüntetett tartalommal előzetes határozatot hozott Munkavállalói Résztulajdonosi Program bevezetéséről.

3.5.6. Stabil szakmai jelenlét a Kibocsátó ügyvezetésében

Az igazgatóság felállítását követően a stabil és kiszámítható működést, a hosszú távú stratégiai célok folyamatos szem előtt tartását, valamint a megalapozott szakmai döntések meghozatalát és megfelelő implementációját a jövőben az impozáns szakmai tapasztalattal rendelkező tagokból álló, határozatlan időre kinevezett igazgatóság fogja biztosítani, amelynek már több tagja is hajtott végre sikeres Exitet. A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasági cégformában folytatott működése során irányadó alapszabály rendelkezései szerint az igazgatóság tagjainak visszahívása és kinevezése tárgyában csak az Elsőbbségi Részvény tulajdonosának támogató szavazatával történhet döntéshozatal, így az igazgatósági tagok személyével összefüggésben akkor is biztosítható az állandóság és a stabil szakmai jelenlét, ha Balogh Péter Zoltán és Balogh-Mázi Mária akár tőkeemelések, akár a Részvények értékesítése következtében nem lesznek a Kibocsátó többségi részesedéssel rendelkező részvényesei.

3.5.7. Médiajelenlét és piaci ismertség

Az STRT Invest 2014-es alapítása óta folytat angyalbefektetői tevékenységet és ezalatt a hazai befektetési piac jól ismert szereplőjévé vált. A kiemelkedő szakmai aktivitás mellett

ehhez az is hozzájárult, hogy az STRT Invest alapítója, Balogh Péter Zoltán a kezdetektől fogva nagy hangsúlyt fektetett az iparági rendezvényeken történő személyes vagy online részvételre és networkingre, illetve a közösségi médiában is rendszeresen megosztja a hazai startup-infrastruktúrával, gazdasági élettel és a vállalkozói tevékenységgel kapcsolatos gondolatait, amelyek jelentős érdeklődésre tartanak számot. Balogh Péter Zoltán és áttételesen az STRT Invest számára az országos ismertséget a piacvezető kereskedelmi csatornán 2019 óta vetített üzleti showműsorban történő állandó szereplés hozta meg. A tevékenységét 2023. április 15-i hatállyal megkezdő igazgatóság elnöke mellett az igazgatóság további tagjai is széleskörű ismertséggel rendelkeznek a kockázati tőkebefektetések piacán, ld. szakmai életrajzukat a jelen Információs Dokumentum 9. pontjában. A Cégcsoport, illetve a Kibocsátó leendő igazgatósági tagjainak makulátlan piaci hírnevének és robusztus médiajelenlétnek köszönhetően a Cégcsoportot jelentős mennyiségű induló vagy későbbi fejlettségi szakaszban lévő vállalkozás keresi meg befektetési ajánlattal, így széles körből van módja kiválasztani a befektetésre optimális társaságokat. A számottevő ismertség a fentiek mellett azt is lehetővé teszi a Cégcsoport számára, hogy hatékonyan tudjon lehetséges befektetőket megszólítani, tovább szélesítse iparági kapcsolatait, újabb szakmai együttműködésekhez hozzon létre és felkeltse a következő körös társbefektetők figyelmét is.

3.5.8. Hatékony együttműködés társbefektetőkkel

A kockázati tőkebefektetési piacon gyakran előfordul, hogy egy portfólió társaságban egynél több befektető szerez részesedést, így a befektetők társbefektetői viszonyba kerülnek. Ez az STRT Invest esetében jellemzően úgy valósult meg, hogy az STRT Invest korai fejlődési szakaszban eszközölt befektetést, a későbbiekben pedig más befektetők is beléptek az adott portfólió társaságba. Emellett a későbbi fejlődési szakaszban lévő, tőkeigényes befektetések körében bevett gyakorlat az is, hogy a befektetők egyidejűleg fektetnek be, ezáltal is csökkentve a befektetéssel kapcsolatos kockázatot. Az STRT Invest működése során mindkét fenti esetre volt példa, a társaság eddig több, mint egy tucat társbefektetővel működött együtt. Az STRT Invest konstruktív működési módszereinek is köszönhetően a társbefektetőkkel történő együttműködés jellemzően előnyös az érintett projektársaság és a befektetők számára is, a kockázatok jelentős csökkenése mellett a befektetők profiljának és szakmai erősségeinek mentén olykor a projektársaság tevékenységének előmozdításával kapcsolatban munkamegosztás alakul ki a befektetők között. Tekintettel arra, hogy az STRT Invest az esetek jelentős részében korai fejlődési szakaszban lévő portfólió társaságokban hajt végre befektetéseket, számos alkalommal került sor más befektető portfólió társaságba történő belépésére a későbbiekben, illetve a piaci szereplők által széles körben alkalmazott gyakorlat nagyobb tőkeigényű befektetések esetén az együttes befektetés, a kockázatok további mérséklése érdekében. A korábbiakban az adott portfólió társaság és a befektetők számára is kölcsönösen előnyös társbefektetői viszony jött létre az STRT Invest több befektető között is, a társbefektetők felsorolását az Információs Dokumentum 5.4. pontja tartalmazza.

4. A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

4.1. Céginformációk a Kibocsátóról

A Kibocsátó cégneve:	STRT Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye:	Magyarország, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	01-10-142074
A Kibocsátó székhelye:	1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80.
A Kibocsátó cégbejegyzésének időpontja:	2022. október 5.
A Kibocsátó tevékenységének időtartama:	Határozatlan
A Kibocsátó jogi formája:	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó főtevékenysége:	Vagyonkezelés (holding)
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	Magyar jog
A Kibocsátó telefonos elérhetősége:	+36 1 7859872
A Kibocsátó részvényesei	<p>A Kibocsátó részvénykönyve szerint jelen Információs Dokumentum aláírásának napján a Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel és szavazati joggal rendelkező részvényesei:</p> <p>(i) Balogh Péter Zoltán 2.616.566 darab Részvénnyel és 1 darab Elsőbbségi Részvénnyel rendelkezik.</p> <p>(ii) Balogh-Mázi Mária tulajdonában 383.401 darab Részvény áll.</p> <p>Balogh Péter Zoltán és Balogh-Mázi Mária házastársak, ennek megfelelően a Ptk. 8:2. § (3) bekezdés alapján összesítve 2.999.967 darab Részvénnyel és 1 darab Elsőbbségi Részvénnyel rendelkeznek, amelyek a</p>

	Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva 99,99 százalékos részesedést tesznek ki.
A Kibocsátó tényleges tulajdonosa	A Pmt. 3. § 38. pont a) bekezdésében foglaltakra tekintettel a Kibocsátó tényleges tulajdonosa Balogh Péter Zoltán

4.2. Fontos változások a Kibocsátó múltjára visszatekintve, 2 évre visszamenőleg

4.2.1. Kibocsátó megalapítása

A Kibocsátót Balogh Péter Zoltán egyedüli részvényes alapította 5.000.000 forintos alaptőkével, amely 49.999 darab Részvényből és 1 darab Elsőbbségi Részvényből állt, a Kibocsátó cégjegyzékbe történő bejegyzésére 2022. október 5. napján, a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-142074/5. számú végzésével került sor. Az egyedüli részvényes az alaptőkéből az alapítással egyidejűleg 1.500.000 forintot fizetett be a Kibocsátó pénzforgalmi számlájára, az alaptőke fennmaradó összegét pedig a Kibocsátó nyilvántartásba vételétől számított 1 éven belül vállalta befizetni. Az alaptőke fennmaradó összegét, 3.500.000 forintot Balogh Péter Zoltán 2022. december 16. napján a Kibocsátó pénzforgalmi számlájára történő átutalással bocsátotta a Kibocsátó rendelkezésére.

4.2.2. Állandó könyvvizsgáló kijelölése

A Kibocsátó egyedüli részvényese, Balogh Péter Zoltán az 1/2022. (XI.24.) számú részvényesi határozatával állandó könyvvizsgálónak jelölte ki az UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1093 Budapest, Fővám tér III. em. 317/3., cégjegyzékszám: 01-09-073167, kamarai regisztrációs száma: 001724) a 2022. november 24. napjától kezdődő és a Társaság 2024. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolója elfogadásának időpontjáig, de legkésőbb 2025. május 31. napjáig terjedő határozott időtartamra. Személyében is felelős könyvvizsgáló: dr. Lakatos László Péter könyvvizsgáló (lakcíme: 1022 Budapest, Szpáhi utca 31., anyja neve: Gubi Mária Terézia, könyvvizsgálói igazolvány száma: 007102).

4.2.3. A Kibocsátó cégnevének módosítása és az alaptőke felemelése nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) rendelkezésre bocsátásával

A Kibocsátó egyedüli részvényese 1/2023. (I.23.) számú részvényesi határozatával döntött a Kibocsátó cégnevének STRT Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaságra történő módosításáról. Ezt követően az egyedüli részvényes 2/2023. (I.23.) részvényesi határozata alapján a Kibocsátó alaptőkéjének 5.000.000 forintról 300.000.000 forintra történő felemelésére került sor. A tőkeemelés során 2.950.000 darab, egyenként 100 forint névértékű, és 507,79 forint kibocsátási értékű új részvény került kibocsátásra. Nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében az alábbiak szerint:

Apportáló neve:	Az apport tárgya:	Apportált üzletrész névértéke (Ft):	Üzletrész pénzbeli értéke (Ft):
Balogh Péter Zoltán	Az STRT Invest-ben a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrész	3.020.000	1.303.293.306
Balogh-Mázi Mária	A DJ SPV-ben a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrész	3.000.000	194.687.194

Az apport következtében a Kibocsátó a Leányvállalatok egyedüli, 100 százalékos részesedéssel rendelkező tagjává vált. A STRT Invest és a DJ SPV 100 százalékos üzletrészeinek pénzbeli értékéről készült független könyvvizsgálói jelentés az Információs Dokumentum 5. számú mellékletét képezi.

4.2.4. A vezérigazgató, illetve az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján a Ptk. 3:294. § (1) bekezdésében foglaltaknak megfelelően 2028. március 1. napjáig terjedő időtartamra felhatalmazta a Kibocsátó vezérigazgatóját, illetve amennyiben a felhatalmazás ideje alatt az ügyvezetési struktúra megváltozik, az igazgatóságot a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésére. A vezérigazgató, illetve az igazgatóság minden naptári évben egy vagy több alkalommal jogosult alaptőke-emelést elhatározni és végrehajtani azzal, hogy az alaptőke-emelés legmagasabb összege névértéken és összesítve 2023-ban 200.000.000 forint lehet, ezt követően pedig egyetlen naptári évben sem haladhatja meg a megelőző év december 31-i alaptőke ötven százalékát. Az alaptőke-emelés legalacsonyabb lehetséges árfolyama megegyezik a részvények névértékével. Az alaptőke felemelésére szóló felhatalmazás a Ptk. által meghatározott valamennyi alaptőke-emelési esetre és módra kiterjed. A vezérigazgató, illetve az igazgatóság a felhatalmazás alapján kizárólag "A" sorozatú törzsrészvények kibocsátására jogosult. A vezérigazgató, illetve az igazgatóság jogosult az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az alapszabály szerint egyébként közgyűlési hatáskörbe tartozó kérdésekről is dönteni. Az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozat feljogosítja a vezérigazgatót, illetve az igazgatóságot arra is, hogy a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozza, illetve kizárja, amennyiben annak a Ptk.-ban meghatározott feltételei fennállnak.

4.2.5. Döntés a működési forma nyilvánossá válásáról

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján döntött a Kibocsátó működési formájának nyilvánossá válásáról, a Kibocsátó Részvényeinek a BÉT Xtend multilaterális kereskedési platformjára történő bevezetéséről, és a nyilvános működéshez szükséges további döntéseket is meghozta, valamint elfogadta a Kibocsátó új alapszabályát. A Kibocsátó a Ctv. 52. § (1)-(2) bekezdése alapján a formaváltás

bejegyzésére vonatkozó változásbejegyzési kérelmet 2023. április 7. napján benyújtotta a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága részére, amely a Cg. 01-10-142074/23. számú végzésével 2023. április 14. napján döntött a változások bejegyzéséről, azzal, hogy azok a Részvények Xtend-en történő regisztrációjával lépnek hatályba.

4.2.6. A vezérigazgatói tisztség megszüntetése és az igazgatóság felállítása

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján elhatározta, hogy a 2023. április 15-i hatállyal a Kibocsátó ügyvezetését a vezérigazgató helyett az igazgatóság látja el. A közgyűlés az ügyvezetési tevékenységével kapcsolatban megadta a felmentvényt a vezérigazgató részére, majd határozatlan időtartamra megválasztotta az igazgatóság elnökét és tagjait.

4.2.7. Felügyelőbizottság felállítása

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján legalább háromtagú felügyelőbizottság felállításáról határozott a Részvények Xtend-en történő regisztrációjának hatályával. A felügyelőbizottság tagjainak mandátuma a 2024. május 31. napjáig tartó határozott időtartamra szól.

4.2.8. Auditbizottság felállítása

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján három tagból álló auditbizottság létrehozását határozta el a Részvények Xtend-en történő regisztrációjának hatályával. Az auditbizottság tagjainak mandátuma a 2024. május 31. napjáig tartó határozott időtartamra szól.

4.2.9. Javadalmazási politika elfogadása

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján véleménynyilvánító szavazás keretében elfogadta a Kibocsátó hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek megfelelő javadalmazási politikáját, amely javadalmazási politika a Részvények Xtend piaci regisztrációjának napjával lép hatályba.

4.2.10. A Kibocsátó és a minősített többségű befolyással rendelkező részvényes kapcsolt vállalkozása közötti szerződés jóváhagyása

A Ptk. 3:264. § (2) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Kibocsátó közgyűlése jóváhagyta a Kibocsátó és a Balogh Péter Zoltán 100 százalékos befolyása alatt álló baloghpetya.com Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 2092 Budakeszi, Erkel Ferenc utca 96.m cégjegyzékszám: 13-09-223341) közötti szerződést, amely alapján a Kibocsátó megrendelőlap leadásával marketing jellegű szolgáltatásokat (különösen, de nem kizárólagosan Facebook, Google és Tiktok fizetett hirdetések) rendelhet a baloghpetya.com Kft.-től, amely a megrendelt szolgáltatások külső szolgáltatójánál

keletkező költségének 5 (öt) százalékkal növelt összegének megfelelő díjra jogosult, legfeljebb évi 15.000.000 forint értékben. A szerződéskötés célja a BaloghPetya.com Kft. által birtokolt közösségi média (Facebook, Instagram, Tiktok) felületeken meglévő, összesen több, mint 175.000 fős követőtábor költséghatékony elérésének biztosítása az Kibocsátó számára, melyen keresztül kibocsátó szolgáltatásait ennek a releváns közönségnek tudja reklámozni.

4.3. Cégstruktúra, szervezeti felépítés, a portfólió társaságok felsorolása

4.3.1. A vállalatcsoport és a Leányvállalatok rövid bemutatása

Az STRT Invest bemutatása és fontos változások annak múltjára visszatekintve, 2 évre visszamenőleg

4.3.1.1. Céginformációk az STRT Investről:

Cégneve:	STRT Invest Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégbejegyzés helye:	Magyarország, Budapest Környéki Törvényszék (a székhely megváltoztatása következtében áttételre került a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságához)
Cégjegyzékszám:	01-09-412491
A Kibocsátó székhelye:	1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80.
Cégbejegyzésének időpontja:	2014. június 4.
Tevékenységének időtartama:	Határozatlan
Jogi formája:	Korlátolt Felelősségű Társaság
Főtevékenysége:	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
Működésére irányadó jog:	Magyar jog
A Kibocsátó részesedésének mértéke az STRT Investben:	100 százalék

4.3.2. Az STRT Invest bemutatása:

Az STRT Investet Balogh Péter Zoltán mint egyedüli tag alapította angyalbefektetői tevékenységének koordinálása céljából, cégjegyzékbe történő bejegyzésére 2014. június 4. napján került sor és főtevékenysége az alapítás óta üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás. A Cégcsoport befektetései túlnyomó részben az STRT Investen keresztül valósultak meg, ennek köszönhetően az STRT Invest működése során 45 gazdasági társaságban szerzett részesedést, ebből 36, nagyrészt Magyarországon, kisebb

részben külföldön bejegyzett gazdasági társaságban jelen Információs Dokumentum aláírásakor is rendelkezik részesedéssel. Az STRT Invest működésének egyes aspektusai részletesen bemutatásra kerülnek a jelen Információs Dokumentum vonatkozó fejezeteiben.

Az STRT Invest két legutóbbi, lezárt üzleti évre vonatkozó pénzügyi beszámolót és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentéseket az Információs Dokumentum 3. számú melléklete tartalmazza.

4.3.3. Fontos változások az STRT Invest múltjára visszatekintve, 2 évre visszamenőleg:

4.3.3.1. Az ügyvezető jogviszonyának megváltozása és új alapító okirat elfogadása

Balogh Péter Zoltán mint az STRT Invest egyedüli tagja 1/2021. június 1. számú tagi határozatában rögzítette, hogy a Balogh Péter Zoltán ügyvezetői feladatok ellátására vonatkozó munkaviszonya 2021. május 31. napján megszűnt, és 2021. június 1. napjától megbízási jogviszony keretében látja el az ügyvezetői tevékenységet. A fenti változásra tekintettel Balogh Péter Zoltán egyedüli tag 2/2021. június 1. számú tagi határozatával az STRT Invest alapító okiratát hatályon kívül helyezte és ezzel egyidejűleg új alapító okiratot fogadott el.

4.3.3.2. Állandó könyvvizsgáló kijelölése

Az STRT Invest egyedüli tagja, Balogh Péter Zoltán az 1/2022. (XI.24.) számú tagi határozatával állandó könyvvizsgálónak jelölte ki az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1093 Budapest, Fővám tér. III. em. 317/3., cégjegyzékszám: 01-09-073167, kamarai regisztrációs száma: 001724) a 2022. november 24. napjától kezdődő és a Társaság 2024. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolója elfogadásának időpontjáig, de legkésőbb 2025. május 31. napjáig terjedő határozott időtartamra. Személyében is felelős könyvvizsgáló: dr. Adorján Csaba Imre könyvvizsgáló (lakcíme: 2083 Solymár, Árok u. 21/B., anyja neve: Kiss Erzsébet, adóazonosító jel: 8337232943, könyvvizsgálói igazolvány száma: 001089) Az egyedüli tag az állandó könyvvizsgáló kinevezésére tekintettel elfogadta az STRT Invest változásokkal egységes szerkezetbe foglalt alapító okiratát.

4.3.3.3. Az egyedüli tag személyének megváltozása, új alapító okirat elfogadása

Tekintettel arra, hogy a jelen Információs Dokumentum 4.2.3. pontjában meghatározott alaptőke-emelés keretében a Kibocsátó megszerezte az STRT Invest 3.020.000 forint névértékű, a tagsági jogok 100 százalékát képviselő üzletrészt, Balogh Péter Zoltán mint kilépő tag és a Kibocsátó mint belépő tag az 1/2023. január 23. számú tagi határozatban rögzítették az üzletrész Kibocsátó általi megszerzését.

4.3.3.4. Az STRT Invest székhelyének, cégnevének és rövidített cégnevének módosítása, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapító okirat elfogadása

A Kibocsátó mint belépő tag a 2/2023. január 23. számú tagi határozattal döntött arról, hogy a határozat meghozatalának napjával az STRT Invest székhelyét áthelyezi a 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80. szám alá és az STRT Invest ezen cím alatt található fióktelepét megszünteti. A Kibocsátó a 3/2023. január 23. számú tagi határozattal döntött arról, hogy a cégnevet BaConsult Korlátolt Felelősségű Társaságról STRT Invest Korlátolt Felelősségű Társaságra, a rövidített cégnevet pedig BaConsult Kft.-ről STRT Invest Kft.-re módosítja. Az egyedüli tag személyében bekövetkezett változásra, illetve a székhely és a cégnév módosítására tekintettel a Kibocsátó mint egyedüli tag módosította az STRT Invest alapító okiratát és elfogadta a módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapító okiratot.

4.3.3.5. Munkaszerződések megkötése

2023. március 6. napján munkaszerződések jöttek létre az STRT Invest mint munkáltató és Balogh Péter Zoltán, valamint Balogh-Mázi Mária mint munkavállalók között. A munkaszerződések megkötésétől kezdődően Balogh Péter Zoltán munkaviszonyban látja el az STRT Invest ügyvezetői feladatait, Balogh-Mázi Mária foglalkoztatása pedig marketing igazgatói munkakörben történik.

4.3.4. A DJ SPV bemutatása és fontos változások annak múltjára visszatekintve, 2 évre visszamenőleg

4.3.4.1. Céginformációk az DJ SPV-ről:

Cégneve:	DJ SPV Korlátolt Felelősségű Társaság
Cégbejegyzés helye:	Magyarország, Budapest Környéki Törvényszék (a székhely megváltoztatása következtében áttételre került a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságához)
Cégjegyzékszám:	01-09-412063
A Kibocsátó székhelye:	1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80.
Cégbejegyzésének időpontja:	2018. augusztus 22.
Tevékenységeinek időtartama:	Határozatlan
Jogi formája:	Korlátolt Felelősségű Társaság
Főtevékenysége:	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
Működésére irányadó jog:	Magyar jog

A Kibocsátó részesedésének mértéke a DJ SPV-ben:	100 százalék
--	--------------

4.3.4.2. A DJ SPV bemutatása:

A DJ SPV-t Balogh-Mázi Mária mint egyedüli tag alapította azzal a céllal, hogy vállalkozói tevékenységének jogi keretét szolgáltasson, főtevékenysége az alapítás óta üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás. A társaság cégjegyzékbe történő bejegyzésére 2018. augusztus 22. napján került sor. A DJ SPV 2018. október 9. napján 50 százalékot meghaladó részesedést szerzett a Dream.Jo.bs-ban, és a mai napig többségi befolyással rendelkezik. A DJ SPV töltötte be 2019. szeptember 6. napjától 2022. december 9. napjáig a Dream.Jo.bs vezérigazgatói tisztségét, ebben az időszakban a DJ SPV képviselőjére jogosult személy Balogh-Mázi Mária volt.

A DJ SPV két legutóbbi, lezárt üzleti évre vonatkozó pénzügyi beszámolót és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseket az Információs Dokumentum 4. számú melléklete tartalmazza.

4.3.5. Fontos változások a DJ SPV múltjára visszatekintve, 2 évre visszamenőleg:

4.3.5.1. Állandó könyvvizsgáló kijelölése

A DJ SPV egyedüli tagja, Balogh-Mázi Mária az 1/2022. (XI.24.) számú tagi határozatával állandó könyvvizsgálónak jelölte ki az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1093 Budapest, Fővám tér. III. em. 317/3., cégjegyzékszám: 01-09-073167, kamarai regisztrációs száma: 001724) a 2022. november 24. napjától kezdődő és a Társaság 2024. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolója elfogadásának időpontjáig, de legkésőbb 2025. május 31. napjáig terjedő határozott időtartamra. Személyében is felelős könyvvizsgáló: dr. Adorján Csaba Imre könyvvizsgáló (lakcíme: 2083 Solymár, Árok u. 21/B., anyja neve: Kiss Erzsébet, adóazonosító jel: 8337232943, könyvvizsgálói igazolvány száma: 001089). Az egyedüli tag az állandó könyvvizsgáló kinevezésére tekintettel elfogadta a DJ SPV változásokkal egységes szerkezetbe foglalt alapító okiratát.

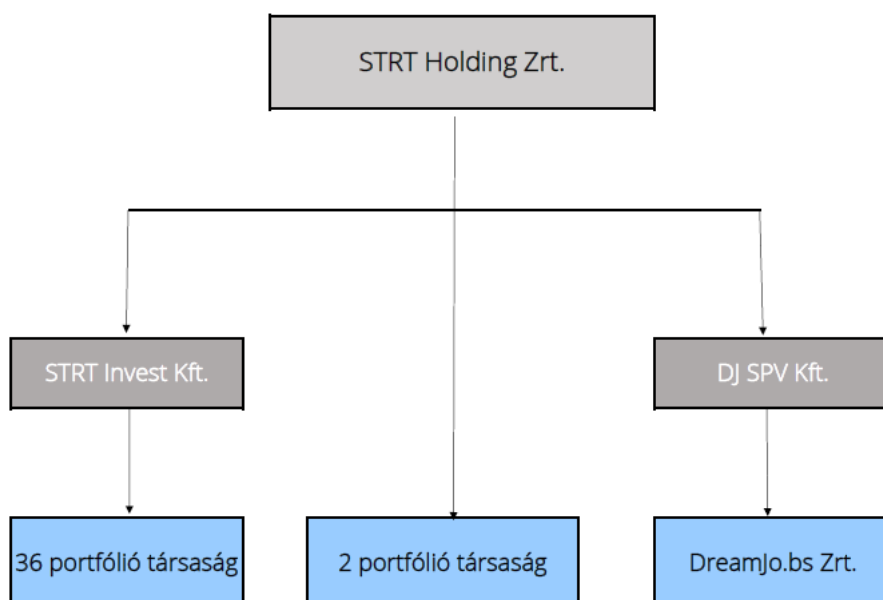
4.3.5.2. Az egyedüli tag személyének megváltozása

Tekintettel arra, hogy a jelen Információs Dokumentum 4.2.3. pontjában meghatározott alaptőke-emelés keretében a Kibocsátó megszerezte a DJ SPV 3.000.000 forint névértékű, a tagsági jogok 100 százalékát képviselő üzletrészét, a Kibocsátó mint egyedüli tag 1/2023. január 23. számú tagi határozatában rögzítette az üzletrész megszerzését.

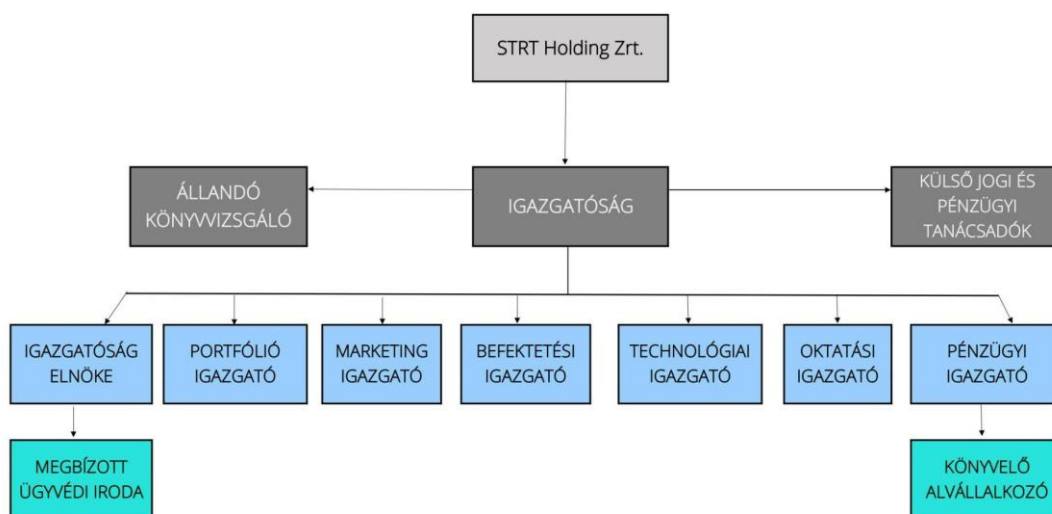
4.3.5.3. A DJ SPV székhelyének, cégnevének és rövidített cégnevének módosítása, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapító okirat elfogadása

A Kibocsátó mint egyedüli tag 2/2023. január 23. számú határozatával döntött arról, hogy a határozat meghozatalának napjával a DJ SPV székhelyét áthelyezi a 1015 Budapest, Toldy Ferenc utca 80. szám alá. A Kibocsátó 3/2023. január 23. számú tagi határozatával döntött arról, hogy a cégnevet Baconne Ful Korlátolt Felelősségű Társaságról DJ SPV Korlátolt Felelősségű Társaságra, a rövidített cégnevet pedig Baconne Ful Kft.-ről DJ SPV Kft.-re módosítja. Az egyedüli tag személyében bekövetkezett változásra, illetve a székhely és a cégnév módosítására tekintettel a Kibocsátó mint egyedüli tag módosította a DJ SPV alapító okiratát és elfogadta a módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapító okiratot.

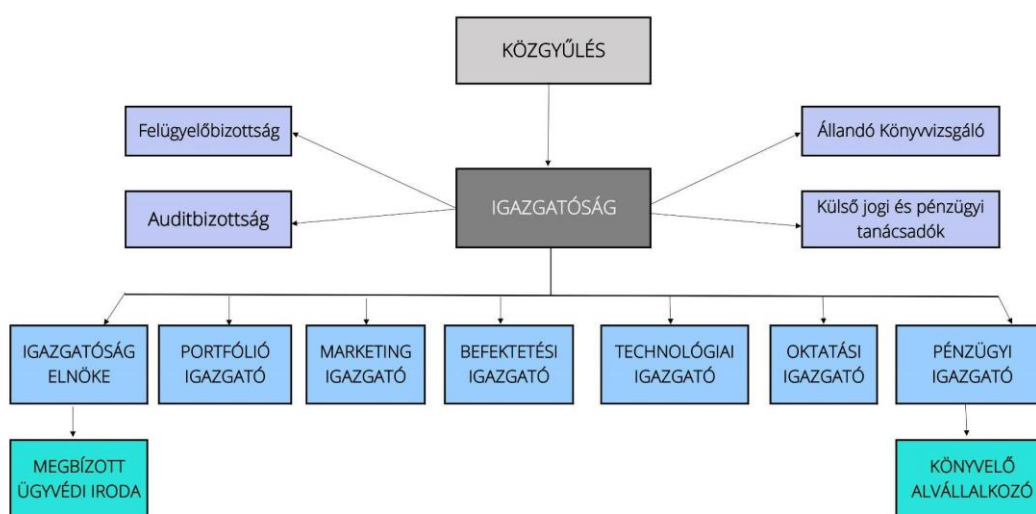
4.3.6. A Cégcsoport társasági struktúrájának ábrája



4.3.7. A Kibocsátó szervezeti ábrája zártkörűen működő részvénytársaság cégformában



4.3.8. A Kibocsátó szervezeti ábrája nyilvánosan működő részvénytársaság cégformában



4.3.9. A portfólió társaságok felsorolása

Jelen Információs Dokumentum aláírásának napján a Cégcsoport tagjai az alábbi portfólió társaságokban rendelkeznek társasági részesedéssel:

Sor-szám:	Rövidített cégnév:	Főtevékenység:	Alapítás éve:	Szegmens:
1.	Bene Studio Kft.	Világháló-portál szolgáltatás	2009	B2B Services & Software
2.	BIX Hungary Kft.	Egyéb szoftverkiadás	2018	B2B SaaS
3.	Bizalmi Kör Kft.	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	2009	B2B Services & Software
4.	CleanGo Services Kft.	Egyéb takarítás	2018	B2C services with retail & travel tech
5.	Codeberry School Kft.	M.n.s. egyéb oktatás	2017	Ed tech
6.	Codium World Kft.	Egyéb szoftverkiadás	2017	Ed tech
7.	Commsignia Inc	Információ-technológiai szaktanácsadás	2012	B2B SaaS
8.	CX-Ray Kft.	Felső szintű, nem felsőfokú oktatás	2012	HR tech
9.	DevMads Informatikai Kft.	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	2014	B2B SaaS
10.	DiabTrend AI Analytics Kft.	Számítógépes programozás	2017	Health tech

11.	Diverzum Europe Kft.	Reklámügynöki tevékenység	2022	B2C Services with Retail and Travel tech
12.	DreamJo.bs Zrt.	Munkaközvetítés	2016	HR tech
13.	Eco Tiny House SRL	Gépjármű-karosszéria pótkocsi gyártása	2017	Manufacturing specials
14.	Enduraid Kft.	Számítógépes programozás	2017	Health tech
15.	Forever Hands Kft.	Csomagküldő, internetes kiskereskedelem	2021	Manufacturing specials
16.	GBZ Kft.	Vagyonkezelés (holding)	2015	HR tech
17.	Green Fox Academy Kft.	M.n.s. egyéb oktatás	2015	Ed tech
18.	ImagiLabs AB	Oktatás, hardware gyártás	2020	Ed tech
19.	Indivizo Munkaerő Kiválasztási Szolgáltató Zrt.	Egyéb emberierőforrás-ellátás, -gazdálkodás	2018	HR tech
20.	Jógakaland Gyerekeknek Kft.	Egyéb kiadói tevékenység	2019	Ed tech
21.	Kisbabamnak.hu Kft.	Csomagküldő, internetes kiskereskedelem	2019	Manufacturing specials
22.	Logjscool Kft.	M. n. s. egyéb oktatás	2011	Ed tech
23.	Lottirose Kft.	Textil, szőrme mosása, tisztítása	2020	B2C services with retail & travel tech

24.	Mártogatós Zrt.	PR, kommunikáció	2020	B2C services with retail & travel tech
25.	Medicorp Hungary Zrt.	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	2017	Health tech
26.	Móra-BookR Kids Gyermek- és Ifjúsági Digitális Kiadó Kft.	Könyvkiadás	2014	Ed tech
27.	Munch Europe Szolgáltató Kft.	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	2020	B2C services with retail & travel tech
28.	Osteroo Europe Kft. "kt.a."	Csomagküldő, internetes kiskereskedelem	2020	Manufacturing specials
29.	PetWiseCare Kft.	Egyéb szoftverkiadás	2023	B2C Services with Retail and Travel tech
30.	Plukkido Games Kft.	Egyéb kiadói tevékenység	2018	Ed tech
31.	Prefixbox R&D Kft.	Számítógépes programozás	2018	B2B SaaS
32.	Prepaired Ltd. (Bindr)	Business and domestic software development , Other information service activities n.e.c.	2020	Ed tech
33.	Product Hero Kft.	Számítógépes programozás	2017	B2B SaaS
34.	Quantum Digital Solutions Hungary Kft.	Számítógépes programozás	2022	B2B SaaS

35.	Reálmónitor Kft.	Világháló-portál szolgáltatás	2017	B2B SaaS
36.	Stycut Kft.	M. n. s. egyéb speciális gép gyártása	2020	Manufacturing specials
37.	WeShop Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (Roksh, Smartkosár)	Világháló-portál szolgáltatás	2018	B2C services with retail & travel tech
38.	Wiredsign Zrt.	Számítógépes programozás	2021	B2B SaaS
39.	Worklifeapp Zrt.	Számítógépes programozás	2018	HR tech

Tekintettel arra, hogy a Cégcsoport tagjai a portfólió társaságokban kisebbségi részesedésekkel rendelkeznek, így egyrészt részesedésük mértéke, másrészt a portfólió társaságokba a Cégcsoport tagjait követően belépett befektetők elsőbbségi jogai jellemzően nem teszik lehetővé a Cégcsoport tagjai számára, hogy önállóan jelentős és aktív befolyást (amennyiben a Cégcsoport tagja vétőjoggal rendelkezik, azt kizárólag ultima ratio jelleggel gyakorolja, amennyiben érdekeinek megóvásához feltétlenül szükséges) gyakoroljanak az adott portfólió társaság döntéshozatalára, céljuk a portfólió társaság értékének maximalizálása, illetve 5-8 éven belül sikeres Exit magvalósítása, így a Kibocsátó nem tartja szükségszerűnek a portfólió társaságok részletes bemutatását az Információs Dokumentumban.

4.4. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások, védjegyek rövid bemutatása

A Kibocsátó és a Leányvállalatok nem jogosultjai szabadalmi oltalomnak, lényeges licencnek, védjegynek, nem rendelkeznek kidolgozott gyártási eljárásokkal, továbbá nem szerződő felei olyan ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésnek, amely a jelen Információs Dokumentum szempontjából relevanciával bír.

4.5. Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Kibocsátónak 2022. december 31. napján nem volt és jelen Információs Dokumentum aláírásának napján sincs alkalmazottja.

Az STRT Investnek 2021. december 31. napján nem volt alkalmazottja, 2022. december 31. napján pedig 4 alkalmazottja volt.

A DJ SPV-nek 2021. december 31. napján és 2022. december 31. napján sem volt alkalmazottja.

4.6. Stratégiai és/vagy érdekképviselési szövetségek rövid bemutatása, ahol a Kibocsátó, vagy a Leányvállalatok tagsággal rendelkeznek

4.6.1. Érdekképviselési szervezetekben fennálló tagságok bemutatása

A Kibocsátó a Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület (HVCA) tagja. A szervezet 1991-ben jött létre a magántőke és a kockázati tőke szektor szereplői érdekeinek hazai képviselete érdekében. Célja az alapok, a vállalkozók és a magántőke szakértők közötti kommunikáció előmozdítása, a lehetséges befektetési célpontként szolgáló társaságok számos különböző csatornán keresztül történő tájékoztatása a magántőke és a kockázati tőke mint finanszírozási lehetőség előnyeiről. A fenti cél előmozdítása érdekében évente konferenciákat, havi rendszerességgel pedig kapcsolatépítési célú eseményeket szervez, szakmai publikációkat tesz közzé. A fentiek mellett rendszeres fórumot biztosít a magán- és kockázati tőke szektor lényeges témáit és újdonságait érintő véleménycserére, folyamatos párbeszédet folytat a jogalkotóval, a hazai pénzügyi intézményekkel és más szakmai szervezetekkel.

A Kibocsátó tagsággal rendelkezik a Társadalmi Hasznosságú Befektetők Egyesületében (THBE), amely a pozitív társadalmi hatásteremtés iránti elkötelezett vállalkozókat tömörít, akik a befektetett tőke eredményes megtérülése mellett kiemelt fontosságot tulajdonítanak annak, hogy a befektetésük tervezett és mérhető társadalmi hasznot hajtson. Az egyesület rendszeresen szervez kapcsolattartásra és kapcsolatépítésre, valamint tudásmegosztásra alkalmas rendezvényeket a tagjai és az érdeklődők számára. Emellett tudásközpontot üzemeltet, amelynek keretében útmutatókat és esettanulmányokat készít a közös ötletek és innovációk megvalósításának elősegítése.

A Kibocsátó belépett a Magyar Üzleti Angyalok Hálózatába (HUNBAN), amely a magyar angyalbefektetők hivatalos egyesülete. A szervezet 2017 áprilisában jött létre azzal a céllal, hogy a magyarországi és kelet-közép európai angyalbefektetők, üzleti angyal közösséghez kötődő magánszemélyek, valamint szervezetek közösségét összefogja. Rendszeresen szervez szakmai fórumokat, ahol a tagok megoszthatják egymással tapasztalataikat, ötleteiket, valamint az általuk kialakított jó gyakorlatokat. Az egyesület folyamatos erőfeszítéseket tesz annak érdekében, hogy kapcsolatot teremtsen külföldi angyalbefektetőkkel és a határon átnyúló ügyletek létrehozását elősegítő, széles nemzetközi kapcsolati hálót építsen ki.

A Kibocsátó, illetve a menedzsment tagjai számos startup, tőke befektetési és üzleti közösség tagja, komoly szakmai tapasztalattal és elismeréssel rendelkeznek, ami mind közös befektetéseket, a deal flowt, a társaságok finanszírozását és a jövőbeli exiteket is segítheti. A menedzsment tagjai egyénileg tagjai olyan szakmai szervezeteknek, mint a Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület.

Balogh Péter, a Kibocsátó alapítója, tagja a Hungarian Business Angel Network egyesületnek, a Bridge Budapest egyesületnek, a Startup Hungary alapítványnak.

4.7. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

2008-ban Balogh Péter Zoltán elnyerte a Kemény János díjat

2019-ben Balogh Péter Zoltán elnyerte az ITBusiness magazin Év ICT vezetője díjat.

Az STRT Invest 2017-ben elnyerte a Central European Startup Awards díját az év befektetője kategóriában, majd 2020-ban, 2021-ben és 2022-ben a Tőkeportál az év angyalbefektetője díjjal tüntette ki.

5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

5.1. A Kibocsátó működése

A Kibocsátó cégjegyzékbe történő bejegyzésére 2022. október 5. napján került sor, főtevékenysége alapításától kezdődően vagyongazdálkodás (holding), mivel a Kibocsátó létrehozatalának egyik célja a Leányvállalatok működésével kapcsolatos döntések koncentrált szerkezetben történő meghozatala és a Leányvállalatok által osztalékként kifizetett vagyongazdálkodás kezelése volt.

A fent jelzett tevékenység mellett a Kibocsátó korai stádiumban lévő, induló, nagy növekedési potenciállal rendelkező, jellemzően technológiai vállalkozások fejlesztését támogatja több különböző formában, mely tevékenységért jellemzően tulajdonrészt szerez a társaságokban. A startupokba történő befektetés magas kockázattal jár, speciális szakértelmet igényel és a befektetés likviditása a legtöbb esetben meglehetősen korlátozott, ezért a Kibocsátó célja az, hogy a Kibocsátó Részvényeinek az Xtend piacon történő megjelenésén keresztül, áttételesen lehetővé tegye a magánszemélyek és az intézményi befektetők számára, hogy ellenőrzött körülmények között, koncentrált és diverzifikált formában fektessenek be a szektorba.

Oktatást, mentorálást, üzletviteli tanácsadást, workshopok szervezését végzi, részben a portfóliójába tartozó cégeknek, részben pedig fizető ügyfelei számára. Online tananyagokat, cikkeket, videókat oszt meg, ingyenes és fizetős csatornáin keresztül.

A Kibocsátó nem zárja ki annak lehetőségét, hogy élve a hazai piacon elérhető EU-s és kormányzati támogatásokkal leányvállalati formában valósítson meg támogatott inkubációs tevékenységet (NKFIH inkubátorprogram) illetve kockázati tőke alapkezelést

(korábbi Jeremie Alap struktúra), vagy hozzon létre közös kockázatitőke alapokat olyan szervezetekkel, mint a European Investment Fund. Ezek mind olyan tevékenységek, melyek jövőbeni eredménye a Kibocsátónál fog realizálódni.

Kibocsátó a működését regionálisan szeretné skálázni, mind tőkebefektetési, mind tőkebevonási oldalról szeretne megjelenni a környező és a dél-kelet európai piacon. Így egy olyan entitássá kíván nőni, amely a regionális start-up ökoszisztéma meghatározó szereplője, nemzetközi portfólióval rendelkezik és képzési, mentorálási tevékenységét több nyelven végzi. A Kibocsátó portfóliója nemcsak földrajzi és iparági értelemben lesz diverzifikált, a nagy elemszámú portfólióban egyszerre lesznek jelen friss befektetések, és exit fázisba érő vállalatok is, ezzel lehetővé téve, hogy az oktatási, képzési tevékenység mellett középtávon a befektetési tevékenység is folyamatos bevételt biztosítson a Kibocsátó számára.

5.2. A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

5.2.1. Inkubációs, Akcelerációs tevékenység

A Kibocsátó egyik legfontosabb tevékenysége a korai szakaszú startup-ok üzleti inkubálása. Mivel a Kibocsátó portfóliójában nagyszámú startup szerepel, ezért az inkubáció keretében alapvetően olyan skálázható oktatási, mentorálási tevékenység valósul meg, ami digitális platformon működik. Az akcelerációs programok fontos szerepet játszanak a Kibocsátó regionális terjeszkedésében. A megcélzott délkelet-európai régióban a helyi startup ökoszisztéma feltérképezésének nagyon hatékony eszköze inkubációs, akcelerációs programok megtartása, melyek segítenek az adott régióban jó minőségű befektetési pipeline felépítésében is. A Kibocsátó, illetve az Alapító eddig felépített brandje erősen támogatja az inkubációs programok sikerességét.

5.2.2. Oktatás, Képzés, Mentorálás

A Cégcsoport komoly piaci lehetőséget lát az oktatásban, képzésben és mentorálásban mint szolgáltatásban, mivel nagyon kevés modern üzleti, különösen startup specifikus tudás forog a hazai ökoszisztémában. Szükség a magyar nyelvű és a helyi viszonyokhoz igazodó releváns szakirodalma a vállalkozásnak mint tevékenységnek, ahogy a cégépítésnek és a startupoknak sem. A startupokkal kapcsolatos szakirodalom zömében amerikai import, amely a munkaerőpiac, a finanszírozás, a jogi környezet, az adózás és a piacméret különbsége miatt korlátozottan hasznosítható a hazai környezetben. Éppen ezért a Cégcsoport munkatársai által felhalmozott és szintetizált cégfejlesztési tapasztalatok alapján a Kibocsátó olyan oktatási anyagokat készít, mely a startupok kihívásainak egy-egy területére fókuszál (külföldi piacra lépés, üzletfejlesztés, üzleti tervezés stb.), illetve a szolgáltatást igénybe vevő személy vagy szervezet képzettségi szintjéhez igazodik. A kezdő vállalkozókat szándékozik megszólítani a "Kilövés Tanfolyam", a tapasztaltabb cégvezetőknek szól a "Turbófeltöltés Tanfolyam", a befektetőknek pedig az "Angyalbefektető Tanfolyam". A fentiek mellett a Kibocsátó online hozzáférést biztosít

a startupoknak tudás- és oktatási anyagokhoz. A tudásátadás különböző online és offline képzéseken valósul meg.

Az oktatási, mentorálási tevékenységgel nemcsak a portfólióban szereplő cégeket célozza meg a Kibocsátó, hanem külső, harmadik feleknek is kíván képzési programokat értékesíteni. Külső oktatási, illetve inkubációs tevékenységből a Kibocsátó egyre növekvő árbevétellel számol, mely a következő években képes a Kibocsátó működési költségeinek jelentős részét fedezni. (2022-ben a STRT Invest 58.600.000 forintot realizált oktatási tevékenységből.)

5.2.3. Tőkebefektetés:

A Kibocsátó alaptevékenysége, hogy innovatív, gyorsan növekvő startup-okba tőkebefektetéseket valósítson meg. A Kibocsátó a befektetési tevékenységét a következő befektetési politika mentén kívánja megvalósítani:

- (a) Kifejezetten korai, seed vagy pre-seed fázisban lévő startup-okat keres, jó minőségű alapítói csapattal, MVP fázisban, korai piaci validációval (pl.: a termékből elért kezdeti árbevétel),
- (b) A befektetési méret jellemzően 20-30 millió Ft, melynek fejében tipikusan kisebbségi tulajdonrészt szerez, 20 százalék alatti, jellemzően 5-10 százalékos mértékben.
- (c) Mint korai szakaszú befektető alapvetően 10 éves befektetési időhorizonttal számol, azaz ennyi idő kell ahhoz, hogy a Kibocsátó nyereséggel tudjon kiszállni a start-upból.
- (d) Alacsony belépési értékelést alkalmaz, ami lehetővé teszi, hogy a sikeres befektetéseken a bekerülési érték akár 10-szeresét is realizálni tudja (10x multiple of invested capital (MOIC), IRR>30%).
- (e) A Kibocsátó kifejezetten nyitott társbefektetők bevonására, akik közreműködnek a befektetés portfólió managementjében. (Erre a Kibocsátó jelenlegi portfóliójában is számos példa van.)
- (f) Olyan iparágakra fókuszál, melyek magas növekedéssel jellemezhetőek: EduTech, SaaS, fenntarthatóság stb.
- (g) A Kibocsátó földrajzi fókusza Magyarország, magyarlakta területek környező országokban, illetve Délkelet-Európa.
- (h) Sikeres portfólió cégek esetén a Kibocsátó "lekövető" befektetéseket tervez megvalósítani, ezzel biztosítva, hogy tulajdonrésze ne híguljon ezekben a portfólió cégekben.
- (i) A Kibocsátó az alapítókkal közösen megvalósított nemzetközi Exitet céloz meg, ahol az értékelési szintek magasabbak és ezáltal az elérhető Exit érték és a befektetésre eső hozam (belső megtérülés) sokkal kedvezőbb.
- (j) A Kibocsátó 2023-ban várhatóan nagyjából 20 új befektetés megvalósítását tervezi, mely szám a későbbi tőkebevonások függvényében ennek többszörösére fog növekedni.
- (k) A Kibocsátó az Exitekből beérkező bevételeket alapvetően új befektetések megvalósítására és ezáltal az eszközérték növelésére kívánja felhasználni.

A fenti befektetés politika megvalósításával a Kibocsátó egy erősen diverzifikált portfóliót tud létrehozni, amely alapvetően a mögöttes start-upok kedvező értékeltségét és gyors növekedését tudja kihasználni.

Kibocsátó befektetési tevékenységének másik fontos pillére meglévő VC befektetések, portfóliók akvizíciója, mely tranzakciók akár új részvénykibocsátáson keresztül is megvalósulhatnak. A Kibocsátó ezzel a hazai kockázati tőkepiacon fennálló tőkeszegény helyzetet kívánja kihasználni, mely a Kibocsátó számára nagyon kedvező beszállási árazást biztosít.

Ezen befektetési célpontok, portfóliók érettebb szakaszban vannak, így az Exitig várható időtáv lényegesen rövidebb a korai szakaszú start-upokhoz képest, így ez kiegyensúlyozza a Kibocsátó portfólióját fejlettségi státusz szempontjából.

5.3. A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete

A Kibocsátó tevékenysége jelenleg túlnyomó többségben Magyarországon, illetve a környező országok magyarlakta területein zajlik, és a későbbi stratégiai tervek között szerepel a régiós terjeszkedés.

5.3.1. A Kibocsátó és a Leányvállalatok legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban

Jelen Információs Dokumentum elkészítésekor a Kibocsátó tevékenységének jelentős részét képezi a Leányvállalatok stratégiai döntéseinek meghozatala, valamint a Leányvállalatok által megtermelt osztalékkal kapcsolatos vagyonezelés, de a Cégcsoport tervei szerint a jövőben Kibocsátó tevékenységének hangsúlyai egyre inkább kiterjednek majd a befektetések végrehajtására és az oktatási, mentorálási szolgáltatások nyújtására is.

5.3.2. A Kibocsátó és Leányvállalatok versenyhelyzete

Tekintettel arra, hogy a Leányvállalatok tevékenységének jelenleg is integráns részét képezi befektetések végrehajtása, a Kibocsátó közvetlenül is bekapcsolódott ebbe a tevékenységbe, ezért a Cégcsoport versenyhelyzetét a kockázati tőkebefektetések piacán összevontan érdemes elemezni, annak rögzítésével, hogy a Cégcsoport egyik tagja sem minősül a Kbftv.-ben meghatározott befektetési alapnak vagy befektetési alapkezelőnek, ennek megfelelően pedig befektetési alapkezelést nem végeznek.

Az elmúlt 15 évben jelentős fejlődésen ment keresztül a hazai kockázati tőkebefektetési piac, amit jól tükröznek az iparági statisztikák,¹ amelyek mind a

¹ HVCA 30 éves Jubileumi Évkönyv, 2021 (29-30. oldal)
https://www.hvca.hu/documents/HVCA_30_%C3%A9ves_Jubileumi_%C3%89vk%C3%B6nyv_2021.pdf

kockázati tőkealapokba áramló tőke, mind az alapok által végrehajtott befektetések tekintetében is ugrásszerű növekedést mutattak. A kockázati tőkepiac hazai felútása a 2010-es években, a JEREMIE alapok megjelenésével kezdődött. Ezeknek köszönhetően a magyarországi kockázati tőkepiacnak sikerült felzárkóznia, a korábban jelentősen fejlettebb cseh és lengyel piachoz. A Magyarországon eszközölt kockázati tőkebefektetések összegének GDP-hez viszonyított aránya elérte a 0,15 százalékot. Összehasonlításban ez az arány kedvezőnek számít, hiszen a közép-kelet európai régióban ezt csak az Észtország (1,5 százalék), Csehország (0,32 százalék) és Lengyelország (0,21 százalék) múlta felül. Különösen dinamikus növekedés volt tapasztalható a korai fejlődési szakaszban lévő társaságokba történő befektetés szegmensében, ezek száma megtöbbszöröződött a 2010. évet megelőző időszakhoz képest, az elmúlt években pedig a magyar alapok hajtották végre a legtöbb befektetést, 2021-ben szám szerint 241-et. Annak feltárása érdekében, hogy a Cégcsoport milyen versenyhelyzetben fogja tevékenységét folytatni, az alábbiakban bemutatjuk a hazai kockázati tőkebefektetési piac aktuális trendjeit és állapotát, valamint azokat a szereplőket, akik a piacon a Cégcsoport együttműködő partnerei vagy adott esetben versenytársai lehetnek.

5.3.2.1. JEREMIE alapok

A JEREMIE alapok olyan alapok, amelyek tipikusan 30 százalékban magánbefektetői, 70 százalékban pedig az MFB Bank Zrt.-n keresztül érkező European Investment Fund forrásokat kezelnek. Az első JEREMIE alapok 2010-ben kezdték meg működésüket, azóta nagyságrendileg összesen 400.000.000.000 forint tőke áramlott ezekbe az alapokba, amelyek aktív építői voltak a hazai kockázati tőkepiacnak is. A JEREMIE alapok által végrehajtott befektetések fókuszában elsődlegesen a kezdeti és növekedési szakaszban álló startupok álltak, befektetéseik átlagos összege 1.000.000 és 5.000.000 euró között volt. Utoljára 2018-ban indultak JEREMIE alapok, ekkor 6 szakosított alap kezdte meg a működést, amelyek mára kihelyezték a rendelkezésükre bocsátott tőke túlnyomó részét, befektetési periódusuk lezárult. A JEREMIE alapok legfontosabb aktuális célkitűzése az, hogy működésük saját forrásból történő folytatására képtelen portfólió társaságaik részére újabb befektetőket találjanak, akik egy következő körös befektetés végrehajtásával biztosíthatnak finanszírozási lehetőséget a portfólió társaság gazdasági tevékenységének folytatására. Hivatalos iparági statisztika hiányában pontos szám nem áll arról rendelkezésre, hogy hány olyan portfólió társaság van, amely JEREMIE alapok részesedésével működik, azonban a Kibocsátó becslései szerint ezek száma 100 és 150 közé tehető és ezen a portfólió társaságok mindegyike vonzó akvizíciós célpontot jelenthet a Kibocsátó, illetve a Cégcsoport számára. Ennek oka legfőképpen az, hogy ezek a társaságok már átestek piaci validáción vagy visszatérő jelleggel realizálnak árbevételt, stabil ügyvezetéssel rendelkeznek és alapvetően egy üzleti modell skálázásához keresnek további tőkeforrást. Mindebből az következik, hogy a Kibocsátó számára a kifutó, illetve

2021 Central & Eastern Europe Private Equity Statistics
<https://www.investeurope.eu/research/activity-data/?keyword=2021%20Central%20and%20Eastern%20Europe%20Private%20Equity%20Statistics#search-filter-container>

befektetési időszakukat lezáró JEREMIE alapok befektetési portfóliójába tartozó társaságok rendkívül kedvező kínálati piacot jelentenek és biztosítják, hogy nagy mennyiségben rendelkezésre álljanak olyan céltársaságok, amelyekkel kapcsolatban a Kibocsátó vizsgálhatja a befektetési lehetőségeket. A Kibocsátó tervei szerint a jövőben rendkívül kedvező áron lesz lehetősége az alapkezelőktől a JEREMIE alapok portfóliójának egészét vagy annak számos elemét egy tranzakció keretében, egyben megvásárolni, hiszen a zártvégű alapok a futamidejének végéhez közeledve rákényszerülnek a portfólió társaságokban fennálló részesedések értékesítésére, akár nyomott árazás mellett is. A fentiek mellett megjegyezzük, hogy STRT Invest által kialakított befektetési portfólióban több olyan társaság is van, amelyek esetében JEREMIE alap által eszközölt befektetés valósult meg, ilyen például a Medicorp Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 2. 7. em. 13. ajtó, cégjegyzékszám: 01-10-141172) és a Móra-BookR Kids Gyermekek- és Ifjúsági Digitális Kiadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1066 Budapest, Jókai utca 6., cégjegyzékszám: 01-09-200672), így ezekben az esetekben társbefektetői viszony alakult ki az STRT Invest és az adott JEREMIE alap között, értelemszerűen valamennyi befektető az adott portfóliótársaság értékének minél nagyobb mértékben történő növelésében és egy kedvező feltételű Exit elérésében érdekelt.

5.3.2.2. Teljes egészében állami tulajdonú alapok

Ezeket az alapokat az jellemzi, hogy olyan alapkezelők kezelik őket, amelyek részvényeinek 100%-os tulajdonosa a Magyar Állam és forrásai is az államtól származnak, az erre szakosodott intézmények, az MFB Bank Zrt. és a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1065 Budapest, Nagymező u. 46-48., cégjegyzékszám: 01-10-042594) közreműködésével. A Kibocsátó szempontjából a releváns piacon két alapkezelő, az SZTA és a Hiventures, illetve az általuk kezelt alapok bírnak kiemelkedő fontossággal. Az SZTA és általa kezelt alapok a későbbi fejlődési szakaszban lévő társaságokra koncentrálnak, jellemzően jóval nagyobb összegű befektetéseket hajtanak végre, mint a Cégcsoport, így nem tekinthetők a Cégcsoport közvetlen versenytársainak, sokkal inkább olyan együttműködő partnerként foghatók fel, akik a Cégcsoport befektetésének megvalósulását követően, a társaság későbbi fejlődési szakaszában, következő körös befektetőként lépnek be az adott portfólió társaságba. Ilyen fajta együttműködés a korábbiakban már megvalósult az STRT Invest és az SZTA között a GFA vonatkozásában.

A Hiventures és az általa kezelt alapok szintén meghatározó szereplői a kockázati tőkepiac magyarországi ökoszisztémájának, kiterjedt befektetési portfólióval rendelkeznek. Befektetéseik összege széles skálán mozog, a 10.000.000-65.000.000 forintos összegű magvető (seed) befektetésektől, egészen a késői növekedési szakaszban megvalósított 1.000.000.000-2.000.000.000 forint összegű befektetéseikig terjedhet. Ugyanakkor a Hiventures, illetve kezelt alapjai sem tekinthetők a Kibocsátó közvetlen versenytársainak, hiszen befektetési politikájuk, az általuk alkalmazott befektetési feltételek és struktúrák jelentős mértékben eltérnek a Cégcsoport által rendszeresített gyakorlattól. A Cégcsoport a befektetéseket jellemzően "smart money"

koncepcióban igyekszik megvalósítani, azaz a pénzügyi befektetés mellett komoly üzleti oktatást és mentorálást is nyújt a projekt társaság alapítóinak, illetve menedzsmentjének (lásd még 3.2.7. pont és 3.5.2. pont). Ebből látható, hogy a Cégcsoport által megvalósított befektetések fókusza és hozzáadott értéke gyökeresen eltér a Hiventures megközelítésétől, hiszen a Cégcsoporttól a jövőben vélhetően azok a projekt társaságok fognak tőkét bevonni, akik igénylik a Cégcsoporttal való szorosabb és rendszeresebb együttműködést, hozzá szeretnék férni a Cégcsoport évtizedes üzletfejlesztési tapasztalattal rendelkező szakembereinek tudásához, oktatási programjaihoz és kapcsolati hálójához. A fentiekre tekintettel a Cégcsoport és a Hiventures között több portfólió társasággal kapcsolatban is harmonikus társbefektetői viszony valósult meg, amely során mindkét szereplő a portfólió társaság értéknövelésének elsődlegessége szem előtt tartásával fejtette ki tevékenységét. A Cégcsoport a jövőben is fent kívánja tartani a kölcsönös előnyökön alapuló, hatékony együttműködést a Hiventures-szel és az általa kezelt alapokkal.

5.3.2.3. NKFIH inkubátorházak

2014-ben az STRT Invest is az NKFIH által meghirdetett Gazella-programban résztvevő inkubátorként kezdte meg tevékenységét. Ennek a programnak a célja az volt, hogy tapasztalt hazai üzletemberek köré épülő inkubátorházak kapjanak 300.000.000 - 600.000.000 forint közötti forrást, amelyet általuk kiválasztott és később inkubációs szolgáltatásokban részesített magvető (seed) fázisú portfólió társaságokba fektethetnek be. A befektetési struktúra tipikusan tőkebefektetési és vissza nem térítendő támogatási elemekre épült. Az így kihelyezett projekt társaságokként 20.000.000 forint és 75.000.000 forint közötti összegű befektetések fejében az inkubátorházak tipikusan 10-15 százalékos társasági részesedést szereztek és emellett a kiválasztott portfólió társaságoknak különböző üzletfejlesztési szolgáltatásokat nyújtottak. Az inkubátorházak több befektetési körben finanszírozták nagyon korai szakaszú startupok indulását, ezzel pedig jelentősen hozzájárultak a startup-ökoszisztéma kialakulásához Magyarországon, amely a jelentős üzleti kockázatok miatt tisztán piaci alapon nem tudott volna megvalósulni. A 2020 novemberében indult, utolsó NKFIH által meghirdetett vonatkozó pályázat keretében 7 inkubátorház részére bocsátottak egyenként körülbelül 3-600.000.000 forintot. Ezen források kihelyezésére a 2020 óta eltelt időszakban sor került, ennek megfelelően az inkubátorházak manapság kevésbé aktív piaci jelenléte nem jelent konkurenciát a Cégcsoport által megvalósítani tervezett tevékenységre nézve, sőt a Cégcsoport munkatársai között több olyan elismert szakember is megtalálható, akik korábban részt vettek inkubátorházak működtetésében.

5.3.2.4. Piaci forrásból működő tőkealapok

Ezen a tőkealapok forrásai túlnyomó részben a privát szférából származnak, ez az adottság pedig lényegesen nagyobb működési szabadságot tesz lehetővé számunkra a meghatározott befektetési politika tekintetében, amely komoly versenyelőny a fentiekben ismertetett JEREMIE alapokhoz és az állami tőkealapokhoz képest. A piaci

alapkezelők között három alkategória azonosítható a hazai befektetési piacon az alábbiak szerint.

5.3.2.4.1. Angyalfelkettők

Ez a kategória jellemzően azokat tehetős magánszemélyeket foglalja magában, akik a múltban már végrehajtottak legalább egy sikeres Exitet és az így megszerzett vagyont, valamint vállalatvezetési tapasztalatot felhasználva fektetnek be korai fejlődési szakaszban lévő startupokba, amelyeket aktívan támogatnak üzleti tudásukkal és kialakított kapcsolatrendszerükkel. A JEREMIE-programok és az NKFIH által meghirdetett Gazella-pályázatok hatására számos hazai angyalfelkettő -többek között Varga Zoltán, Fehér Gyula, Vinnai Balázs, Csillag Péter, Györkő Zoltán, Várkonyi Attila és Lantos Csaba- szervezte át működésének kereteit egy-egy befektetési alapkezelőbe vagy kifejezetten korai fejlődési szakaszban lévő portfólió társaságok részére nyújtott befektetésekkel foglalkozó inkubátorházba. A hazai piacon működő angyalfelkettők -a piac méretéből adódóan is- több portfólió társaságban vesznek részt közösen társbefektetőként, viszonyrendszerüket inkább a konstruktív együttműködés, mintsem a befektetési lehetőségekért való kiélezett verseny jellemzi.

5.3.2.4.2. Regionális tapasztalatokkal rendelkező hazai alapkezelők

A Magyarországon bejegyzett és hazai szakemberekkel dolgozó alapkezelők túlnyomó részben a hazai kockázati tőkebefektetési piacon működnek, azonban az alapkezelők közül többek hajlandóságot mutattak arra, hogy társbefektetőként lépjenek fel a kelet-közép európai régióban, így például a DAY ONE Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1012 Budapest, Márvány utca 18. 5. em., cégjegyzékszám: 01-10-046845), az Oktogon Magántőke Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1119 Budapest, Fehérvári út 85., cégjegyzékszám: 01-10-141217), a Euroventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1124 Budapest, Mártonhegyi út 61. a. ép., cégjegyzékszám: 01-10-046229) és az IMPACT Ventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1024 Budapest, Lövház utca 9., cégjegyzékszám: 01-10-049447). Ezek az alapkezelők későbbi fejlődési fázisban lévő társaságokat keresnek scale-up befektetés céljából, azaz olyan már validációval rendelkező társaságokat, akik képesek nemzetközi vagy regionális piacra lépni termékeikkel vagy szolgáltatásaikkal. Ezen alapok esetében a befektetendő összeg jelentősen meghaladja a Cégcsoport által az egyes portfólió társaságokkal kapcsolatos, befektetésre szánt összeget, így a Cégcsoport szempontjából ezek az alapok sem versenytársaként, hanem a meglévő portfólióval kapcsolatban következő körös befektetési partnerként vagy a Cégcsoport Exitje esetén lehetséges vevőként értékelhetők.

5.3.2.4.3. Magyarországon mérsékelten aktív régiós szereplők

Ebbe a kategóriába azok a regionális alapkezelők, illetve alapok tartoznak, amelyek mérsékelt aktivitással vannak jelen a hazai kockázati tőkepiacon, működésük

fókuszában inkább a kelet-közép európai régió más országaiban bejegyzett társaságok állnak, de eseti jelleggel Magyarországon is hajtanak végre befektetéseket. Ilyen szereplőként azonosítható a Credo Ventures Inc., a Flashpoint Ventures, a Speedinvest GmbH. Ezek az alapok a Cégcsoport szempontjából szintén inkább a meglévő portfólióval kapcsolatos következő körös befektetési partnerként vagy a Cégcsoport Exitje esetén lehetséges vevőként értékelhetők.

5.3.3. Összefoglalás

A Kibocsátó a trendszerűen növekvő hazai kockázati tőkepiacon, jó időzítés mellett szeretné kiterjeszteni tőkebefektetési tevékenységét, erre pedig a Kibocsátó álláspontja szerint az alábbi körülmények biztosítanak lehetőséget.

A JEREMIE és S3-as alapok többsége már kihelyezte forrásait és a jelenleg negatív cash-flow-val rendelkező portfólió társaságok tömegesen jelennek meg a kockázati tőkepiacon, lehetséges következő körös befektetőket keresve. Ez a Kibocsátó számára egy ideális kínálati piacot jelent, hiszen a tervezett befektetések minőségére és árazására is nagyon jótékonyan hat. Ilyen környezetben a Kibocsátó két megközelítés közül is választhat: vagy kiválogatja a befektetésre leginkább alkalmas portfólió társaságokat vagy ajánlatot tesz az adott alap teljes portfóliójának nyomott áron történő megvásárlására.

Ezt a trendet igazolják a HVCA/EY negyedévente publikált befektetési statisztikái:

forrás: HVCA/EY negyedéves statisztika ²	2021	2022 Q1-Q3	2022 becsült
Befektetések darabszáma (db)	241	101	~130
Befektetések összértéke (mrd Ft)	86	52	~78

A fenti adatok azt igazolják, hogy 2022-ben jelentősen szűkült a tőke kínálat, amelynek következtében a tranzakciók száma nagymértékben csökkent a 2021-es év vonatkozó adataihoz képest, kiemelten érintve a kisebb, korai fázisú befektetési tranzakciókat. Amennyiben a jövőben nem jut a JEREMIE-program keretében korábban kihelyeztetthez hasonló összegű forrás a hazai alapokba, a 2022-es évben tapasztalt forrásszűkülés a következő években is folytatódni fog, ez pedig vélhetően kedvező helyzetbe fogja hozni azokat a piaci szereplőket, akik jelenleg még befektethető tőkével rendelkeznek.

A fentiek mellett a korai fejlődési szakaszban lévő portfólió társaságokba történő befektetésre szakosodott inkubátorházak jelenleg is következő körös befektetőket keresnek az általuk mentorált portfólió társaságok számára, ezek a társaságok pedig további lehetséges befektetési célpontként szolgálhatnak a Cégcsoport számára. A

² <https://www.hvca.hu/statisztikak/>

piacon jelenleg is aktív állami, illetve magánforrásokat kezelő tőkealapok természetes együttműködő partnerek a Cégcsoport számára, a velük való organikus együttműködés során megvalósulhat közös befektetés, portfólió társaságok további finanszírozása, illetve Exit is, ahogy erre az STRT Invest eddigi portfóliójával összefüggésben már volt példa. A fenti körülmények miatt a Kibocsátónak, illetve a Cégcsoportnak lehetősége van arra, hogy a megfelelő momentumot kihasználva, ideális piaci környezetben folytassa tőkebefektetési tevékenységét.

5.4. Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

5.4.1. Társbefektetők

Ezek azon angyalbefektetők, illetve VC alapok (hazaiak és regionálisak), melyekkel a Cégcsoport már eddig is jó kapcsolatot épített ki. Korai szakaszú portfólió esetén mindenképpen fontos következő körös finanszírozók bevonása, akik az adott társaságot tovább tudják segíteni a növekedési pályán. A Cégcsoport befektetési portfóliójába tartozó társaságok a Cégcsoport befektetéseinek végrehajtását követően is sikeresen vontak be működésükbe további befektetőket. A Cégcsoport számításai szerint a befektetői portfólióba tartozó összes társaság által következő körös (azt követően eszközölt, hogy a Cégcsoport valamely tagja a portfólió társaságok tagja lett) tőkeemelés keretében bevont befektetések összértéke meghaladja a 11.000.000.000 forintot. A portfólió társaságok által bevont következő körös befektetések pedig komoly lehetőséget jelentenek az érintett portfólió társaságoknak a növekedésre, gazdasági tevékenységük előmozdítására. A Cégcsoport tagjai közül elsősorban az STRT Invest tett szert komoly tapasztalatra a társbefektetőkkel történő kooperáció terén, az elmúlt időszakban több társbefektetővel is sikeresen működött együtt.

Intézményi befektetők:

Day One Capital, Credo, Samsung Ventures, Hiventures, Széchenyi Alapok, Gran Private Equity, Solus, Bonitás, Lead Ventures, Speedinvest, Euroventures, Finext, Impact Ventures, Oktogon Ventures.

Angyalbefektetők:

Késmárki László, Jared Schrieber, Verő Barbara, Domonkos András, Csillag Péter, Fehér Gyula, Balogh Levente, Lakatos István, Szőke Márton.

Egyéb befektető:

Móra Könyvkiadó

Inkubátorházak, Akceleratorok:

A társbefektetői lehetőség mellett ezekkel a partnerekkel oktatás, coaching, mentorálás területén volt több alkalommal közös együttműködés. Az alapító Balogh Péter Zoltán

több inkubátorház képzési és mentor programjában vállalt szerepet az elmúlt időszakban. A jövőre nézve a Kibocsátó akcelerációs programjainak felvevői lehetnek az inkubátorok, akik az inkubált cégek számára vállalják képzési, üzletfejlesztési szolgáltatások nyújtását.

A Kibocsátó számára fontos feladat a megcélzott délkelet európai régióban aktív helyi inkubátorokkal való együttműködés kialakítása. Amellett, hogy a Kibocsátó által felhalmozott tapasztalat nagyon értékes ezen feltörekvő piacon működő start-up-ok, alapítók, angyalbefektetők, VC alapok számára, az együttműködésen keresztül a Kibocsátó helyi befektetési pipeline-t tud felépíteni.

5.5. A Cégcsoport üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

A Cégcsoport fő üzleti célkitűzése olyan kockázati tőkebefektetések megvalósítása, amelyek jelentős, jellemzően 25 százalékot meghaladó IRR-t biztosítanak a befektetési időszak alatt, azaz arra az időszakra, amelynek tartama alatt a Cégcsoport részesedéssel rendelkezik az adott portfólió társaságban. A Cégcsoport befektetési stratégiájának alapját a Kibocsátó alapítója, Balogh Péter Zoltán által kidolgozott üzleti stratégiára épül, amelynek legfőbb elemeit az alábbiakban mutatjuk be.

5.5.1. Invest early and follow-up

A Cégcsoport befektetési stratégiájának egyik jelentős pillére a magvető (seed) vagy inkubációs fázisú befektetések végrehajtása lesz. Ezekben a szakaszokban a befektetések jellemző összege 30.000 eurótól 100.000 euróig terjed és az ilyen összegű befektetés fejében a Cégcsoport 20 százalékalatti, jellemzően 5-10 százalékos közötti tulajdonrészt szerez az adott portfólió társaságban. A befektetés korai szakaszára tekintettel a Cégcsoport a későbbi befektetési körökhöz képest komoly árazási diszkonttal tudja megszerezni a társasági részesedéseket. A Cégcsoport a korai szakaszban felméri a portfólió társaság alapítóinak, illetve menedzsmentjének képességeit, majd a későbbiekben ezeket különböző mentor- és oktatási programokon keresztül folyamatosan továbbfejleszti. A Cégcsoport alapvető feltételnek tekintti, hogy a befektetéssel érintett portfólió társaságok rendelkezzenek legalább leggyorsabban elkészíthető első működő prototípussal (minimum viable product), amellyel összefüggésben már rendelkezésre áll kezdeti piaci validáció is, elsősorban ügyféltől származó első árbevétel. Ahogy arra jelen Információs Dokumentum 3.5.8. pontjában már kitértünk, a későbbi szakaszban társbefektetők (jellemzően angyalbefektetők és kockázati tőkealapok) bevonásával valósulhat meg a gyorsan növekvő portfólió társaságok finanszírozása. A fent jelzett tulajdonságokkal rendelkező befektetéseit a Cégcsoport olyan felkapott piacokon tervezi megvalósítani, mint például az információátadást modern technológiai megoldásokkal ötvöző oktatás (edutech), olyan szoftverszolgáltatási módszerek, amelyek esetén a szoftver és a kapcsolódó adatok központilag vannak tárolva (software as service), valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos megoldások. A Cégcsoport által eddig kialakított nagy elemszámú portfólió önmagában komoly diverzifikációt biztosít, de ahogy azt a jelen Információs Dokumentum 3.5.1. pontjában már jeleztük, kedvező feltételek fennállása esetén a

Cégcsoport nyitott a régiós terjeszkedésre (főleg Romániában, Bulgáriában, illetve a balkáni országokban bejegyzett társaságokban történő részesedésszerzéssel). Azon piaci validációt elérő portfólió társaságok esetén, amelyek valószínűleg a nemzetközi piacon is sikereket tudnak elérni -ezáltal megfelelő megterülést biztosítani a Cégcsoport számára- és amelyekben újabb befektetők belépését eredményező, következő körös tőkeemelést történik, a Cégcsoport törekszik a tőkeemelésben történő részvételre (follow-on funding), annak érdekében, hogy a portfólió társaság jegyzett tőkájének felemelése következtében társasági részesedése ne csökkenjen.

5.5.2. Érettebb befektetési portfóliók akvizíciója

Ahogy az a jelen Információs Dokumentum 5.3.2. pontjában részletesen is kifejtésre került, a Cégcsoport a zártvégű befektetési alapok által kialakított portfóliókra koncentrálna, ugyanis a 2023-as és a 2024-es évben több JEREMIE Alap futamideje is lejár, portfóliójuk pedig befektetési célpontok ideális kínálatát jelentheti a Cégcsoport számára, lehetővé téve a portfólió befektetésre alkalmas elemeinek nyomott áron történő megszerzését. A későbbi fejlődési szakaszban lévő portfólió társaságok részesedésének megvásárlása abból a szempontból is előnyös, hogy ezekben az esetekben a Cégcsoport sikeres Exit előtti befektetési időszaka 3-5 éves időtartamra csökkenhet, ami jelentősen rövidebb, mint az elő-magvető (pre-seed), illetve magvető (seed) fázisban lévő befektetések esetén. Az érettebb szakaszban lévő portfólió társaságok részesedésének megszerzéséhez értelemszerűen magasabb, 500.000-1.500.000 euró közötti befektetési összeg lehet szükséges.

Fontos eleme a stratégiának, hogy mivel a Kibocsátó részvényei bevezetésre kerülnek a BÉT Xtend platformjára, ezen akvizíciók a Kibocsátó részvényeivel is kifizethetőek. Ez a Kibocsátó számára egy előnyös struktúra, hiszen nem kell újabb és újabb készpénzes részvénykibocsátást (azaz pénzbeli vagyoni hozzájárulással történő tőkeemelést) végrehajtania.

5.5.3. Oktatás és mentorálás

A Cégcsoport tevékenységének és üzleti stratégiájának szerves részét képezi a mentorálási tevékenység, amely a 2022-es évben mintegy 58.600.000 forintos bevételt eredményezett számára. A Cégcsoport nem kizárólag a saját befektetési portfóliójába tartozó társaságok számára, hanem tőle független felek társaságok, vállalkozók és angyalbefektetők részére is nyújt mentorálásra vonatkozó szolgáltatásokat. Ezen tevékenységének fejlesztése érdekében a Cégcsoport egy saját maga által kifejlesztett módszertanon és képzési anyagon alapuló akcelérátor program indítását tervezi. A Cégcsoport igyekszik az oktatási és mentorálási üzletágat olyan mértékben fejleszteni, hogy az abból származó bevételek középtávon fedezni tudják a Cégcsoport működési költségeit.

5.5.4. Összefoglalás

A Cégcsoport üzleti stratégiája részben a már eddig is sikerrel végzett tevékenységekre, a korai fázisú befektetések végrehajtására, képzésre és mentorálásra épül, azonban a piaci helyzetre reagálva kiegészül a kockázati tőkealapok portfóliójának egészben vagy részben történő felvásárlásával.

A Cégcsoport múltban is alkalmazott befektetési stratégiájának sikerességét illusztrálандó, szeretnénk röviden bemutatni az elmúlt időszakban lezárt két sikeres Exit tranzakciót:

(a) Green Fox Academy (GFA) Exit:

A GFA esetében az STRT Invest szerzett 7% körüli tulajdonrészt még 2018 során. A befektetett 5 millió Ft saját tőke kiegészült az ÖKO 16 program keretében folyósított 46 millió Ft vissza nem térítendő támogatással, valamint két év mentorálással és a portfólió számára nyújtott képzéseken való részvétellel. A GFA a befektetés után még két további tőkebefektetési kört valósított meg hazai kockázati tőkealapokkal, majd a részleges Exitre 2022 Q4-ben került sor. Az STRT Invest eladta fennálló részesedésének nagy részét a pénzügyi befektető részére, ugyanakkor fenntartott 1% tulajdonrészt, bízva egy későbbi még magasabb értékelés mellett megvalósuló Exitben. Ha úgy tekintenénk, hogy a 2022-ben bekövetkezett Exit árazásán az STRT Invest teljes tulajdonrészét értékesítette volna, akkor az így elért belső megtérülési ráta (IRR) elérné a 89% p.a.-t a befektetett tőkére vetítve.

(b) Game For Business (GFB) Exit:

Az STRT Invest befektetése a GFB-be jól példázza, hogy a Kibocsátó a készpénzes befektetés mellett mentorálási, képzési tevékenységet is befektetésként tud elfogadtatni az adott céltársasággal. A GFB befektetés 2016-ban valósult meg. Az STRT Invest befektetésének mértéke 100,000 Ft készpénz és 5 millió Ft értékű mentorálási csomag képezte. Az Exit tranzakció, mely 2019. Q3-ban következett be, a befektetésre vetítve (készpénz + mentorálás) 43% p.a. belső megtérülést jelentett az STRT Invest részére.

A Cégcsoport tevékenységét a jövőben igyekszik regionálisan is kiterjeszteni, tervezett terjeszkedésének irányát elsősorban a Délkelet-európai országok képezik, ahol a befektetési piac kevésbé fejlett a magyarországihoz képest, ezáltal a tranzakciók a hazainál kedvezőbb árazás mellett valósíthatók meg.

5.6. Tőkeszerkezeti politika, osztalékpolitika

A Részvények Xtend piacon történő regisztrációját követően a Cégcsoport a tevékenységét a tőkepiacról, a Kibocsátó által a későbbiekben végrehajtott alaptőke-emeléseken keresztül kívánja hosszabb távon finanszírozni.

A Kibocsátó jelen Információs Dokumentum elkészítésekor nem rendelkezik hivatalos, elfogadott osztalékpolitikával, a Cégcsoport befektetési tevékenységének eredményességét a Kibocsátó által negyedévente publikált, a portfólióra vonatkozó nettó eszközértékelések, illetve ezeken keresztül a Részvények árfolyama fogja tükrözni. A Cégcsoport a sikeres Exitek által realizált pénzügyi eredményt elsősorban további befektetések finanszírozására, illetve egyéb tevékenységei fejlesztésére tervezi felhasználni, az előzetes tervek szerint osztalékfizetésre abban az esetben kerülne sor, ha a Cégcsoport nem tud befektetésre alkalmas céltársaságot azonosítani. Fontos kiemelni, hogy a Kibocsátó kiterjedt oktatási és mentorálási tevékenysége révén a jövőben is árbevétel fog realizálni, mely javarészt fedezheti a Kibocsátó működési költségeit. (Az STRT Invest oktatási és mentorálási árbevétele 2022-ben 58,6 m Ft árbevételét realizált.) Hosszabb távon a Leányvállalatokban, illetve magában a Kibocsátóban keletkező osztalék, de még nagyobb valószínűséggel az esetleges Exitekből származó bevétel lesz a Kibocsátó legjelentősebb árbevételi forrása. Mivel a Kibocsátó 100%-ban tulajdonosa a Leányvállalatoknak, ezért ezen Exit árbevételek osztalékként való kifizetése a Kibocsátó kizárólagos döntési kompetenciája. Ugyanakkor előfordulhat, hogy a Kibocsátó működésének első pár évében az oktatási és Exit árbevétel nem tudja fedezni a Kibocsátó működési költségeit. Ebben az esetben a működési költségeket a BÉT-en keresztüli tőkebevonások segítségével tudja a Kibocsátó fedezni. (Természetesen ezen tőkebevonási összegek töredéke kerül csak felhasználásra a működési költségek fedezésére.) Jelenleg a Cégcsoport nem rendelkezik idegen forrással (pl.: bankhitellel), a Kibocsátó részére korábban nyújtott tulajdonosi hitelek 2022. végén teljes egészében visszafizetésre kerültek.

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

A Kibocsátó saját eszközeire és forrásaira, illetve pénzügyi helyzetére és eredményére jelentős hatást gyakorolnak a Leányvállalatai, figyelemmel arra, hogy a Cégcsoport üzleti tevékenységének számottevő része a Leányvállalatokban valósul meg. A Leányvállalatok bemutatását a 4.3. fejezet tartalmazza.

6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Jelen elemzés a Kibocsátó 2022. október 3. és 2022. december 31. közötti időszakban folytatott működése során elért pénzügyi helyzetre és a működés eredményére vonatkozik. A Kibocsátó 2022. október 3-án kezdte meg tevékenységét.

A Kibocsátó a 2022. október 3. és 2022. december 31. közötti időszakban folytatott működéséről auditált pénzügyi beszámolót készített.

A Kibocsátó által készített pénzügyi beszámoló jelen Információs Dokumentum 2. számú mellékletében található.

A Kibocsátó a Leányvállalatokban a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrészeket nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátása útján szerezte meg 2023. január 23. napján (lásd 4.2.3. pont). Az STRT Invest jelen Információs Dokumentum elkészítésekor 36 portfólió társaságban rendelkezik részesedéssel, a DJ SPV pedig a Dream.Jo.bs által kibocsátott 240.001 darab, egyenként 1 forint névértékű, "A" sorozatú törzsrészvény, 1 darab, 1 forint névértékű "C" sorozatú második preferencia kör elnevezésű elsőbbségi részvény és 3.932.222 darab, egyenként 1 forint névértékű "D" sorozatú elsőbbségi részvény tulajdonosa, amelyek 46,58 százalékos befolyást biztosítanak a DJ SPV részére a Dream.Jo.bs-ban. A Kibocsátó alaptökéjének 4.3.2. pontban részletezettek szerinti felemelésével kialakított holding struktúrában áttételesen a Kibocsátó gyakorolja a tulajdonosi jogokat a Leányvállalatok részvételével működő portfólió társaságok vonatkozásában, illetve a Kibocsátó közvetlenül is hajtott végre befektetéseket a portfólió társaságokban. Ebben az esetben a portfólió társaságokban megszerzett részesedések közvetlenül a Kibocsátó mérlegében kerülnek kimutatásra. Annak érdekében, hogy a Cégcsoport pénzügyi helyzetéről, jövedelemtermelő képességéről és vagyonának alakulásáról megbízható és valós összkép álljon rendelkezésre, a Kibocsátó a jövőben konszolidált pénzügyi beszámolót fog készíteni, amelyben majd szerepelni fognak a Leányvállalatok pénzügyi teljesítményére vonatkozó adatok is.

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó 2022. október 3-i alapítása és a 2022. december 31-i fordulónap között aktív befektetési tevékenységet nem végzett, a Kibocsátó 2022. üzleti évre vonatkozó beszámolójában számottevő gazdasági esemény nem került bemutatásra.

6.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A 2022-es tört évre vonatkozóan nem zajlott a Kibocsátóban érdemi üzleti tevékenység. A közvetlen befektetési tevékenység megkezdése után (2023), a Kibocsátó pénzügyi eredmény során fognak jelentkezni a befektetésekhez kapcsolódó Exit vagy leírási események hatásai. A mérleg eszköz oldalán a befektetések a teljes Cégcsoport esetében auditor által elfogadott értékelési (lásd bővebben STRT Invest befektetett eszközök elemzése) módszertan mentén fog értékelésre kerülni, mely portfólió értéket a Cégcsoport a tervek szerint negyedévente fogja kiszámítani és publikálni.

A Kibocsátó esetében is tervezi a management az IFRS standard későbbi bevezetését, amely lehetővé teszi, hogy az eszközök átértékelése az eredménykimutatás megfelelő során is megjelenjen.

6.2. Árbevétel

A Kibocsátó 2022 októberében került megalapításra, ugyanakkor üzleti tevékenységet az év végéig nem végzett, emiatt a vizsgált időszakban nem termelt árbevételt.

Árbevétel alakulása (e Ft)	2022.10.05-2022.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	0

6.3. Működési ráfordítások

A Kibocsátó működési ráfordításai között egyedül az alapításhoz kapcsolódó költségek merültek fel, melyek az anyagjellegű ráfordítások sorban találhatóak. A Kibocsátó alkalmazottal nem rendelkezett 2022. december 31. napjáig. A Kibocsátó a valós üzleti (befektetési) tevékenység megkezdéséig költséghatékony működést valósít meg.

Megnevezés (eFT)	2022.10.05-2022.12.31
Anyagjellegű ráfordítások	439
Szem. jell ráf.	0
Értékcsökkenési leírás	0
Egyéb Ráfordítások	2
Összesen:	441

6.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

Tekintettel, hogy a Kibocsátó az elemzett időszakban nem rendelkezett árbevétellel az üzemi eredmény és EBITDA szinten is minimális veszteséget realizált.

Megnevezés (eFt)	2022.10.05-2022.12.31
Üzemi tevékenység eredménye	-441
EBITDA	-441

6.5. Pénzügyi eredmény

A Kibocsátó a vizsgált időszakban nem realizált pénzügyi eredményt.

Megnevezés (eFt)	2022.10.05-2022.12.31
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0
Pénzügyi műveletek eredménye:	0

6.6. Adózott eredmény

A Kibocsátó adózott eredménye -441.000 Ft volt az elemzett időszakban.

Megnevezés (e Ft)	22022.10.05-2022.12.31
Adózás előtti eredmény	-441
Adózott eredmény	-441

6.7. Befektetett eszközök:

A Kibocsátó 2022.12.31-én nem rendelkezett befektetett eszközökkel.

Megnevezés (eFt)	2022.12.31
<i>TÁRGYI ESZKÖZÖK</i>	0
IMMATERIÁLIS JAVAK	0
<i>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</i>	0
Befektetett eszközök összesen:	0

6.8. Forgóeszközök

A Kibocsátó forgóeszközei között a készpénz dominál, aminek mértéke tükrözi az alapításkor készpénzben befizetett jegyzett tőkét. Az egyéb követelések között egy ÁFA követelés szerepel.

Megnevezés (eFt)	2022.12.31
Készletek	0
Követelések (egyéb)	63
Pénzeszközök	4 617
Forgóeszközök összesen:	4 680

6.9. Források

Saját tőke:

Megnevezés (eFt)	2022.12.31.
Jegyzett tőke	5 000
Tőketartalék	0
Eredménytartalék	0
Adózott eredmény	-441
Értékelési tartaléka	0
Saját tőke összesen:	4 559

A saját tőke alapvetően a jegyzett tőkét tükrözi, amiből levonásra került az időszak működési költsége, mely megegyezik a negatív adózott eredménnyel.

Rövid lejáratú kötelezettségek:

Megnevezés (eFt)	2022.12.31.
Rövid lejáratú kölcsönök	14
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	89
Összesen:	103

A Kibocsátó nem rendelkezik érdemi rövid lejáratú kötelezettséggel.

6.10. Cash flow

A Kibocsátó cash flow kimutatása és arra vonatkozó elemzés az Információs Dokumentum 6. számú mellékletben található.

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

Kibocsátó meglévő és folyamatban lévő beruházásai és befektetési:

Az Információs Dokumentum aláírását megelőző időszakban a Kibocsátó igazgatóságának elnöke a legnézettebb magyar üzleti showműsorban 11 társaság üzletrészesének megszerzésére tett nem kötelező erejű ajánlatot, emellett pedig 3 további társasággal is folyamatban vannak befektetésre vonatkozó tárgyalások. A fentiek mellett a Kibocsátó igyekszik további befektetési lehetőségeket felkutatni és folyamatosan kap befektetési felkéréseket, azonban ezen projektek kapcsán még nem került sor szándéknyilatkozat vagy indikatív ajánlat aláírására, így ezen projektek Információs Dokumentumban történő konkrét felsorolásuk nem célszerű.

Kibocsátó jövőbeli beruházásai és befektetési:

A jövőben a Kibocsátó a Cégcsoport által meghatározott befektetési stratégiába illeszkedő tőkebefektetéseket fog végrehajtani, melyeket saját mérlegében fog nyilvántartani. Ezen befektetési tevékenység finanszírozását zártkörű tőkeemeléssel tervezi megoldani, mely a BÉT Xtend platformra való regisztrációt megelőzően fog megvalósulni.

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

A Kibocsátó saját tőkéje:

A Kibocsátó alapításkori alaptőkéje 5.000.000 forint volt, amelyből az alapító részvényes 1.500.000 forint pénzbeli vagyoni hozzájárulást az alapítással egyidejűleg, 3.500.000 forint pénzbeli vagyoni hozzájárulást pedig 2022. december 15-én

bocsátott a Kibocsátó rendelkezésére. Ahogy az a 6.9. pontban is bemutatásra került, a Kibocsátó saját tőkéje 2022. december 31. napján 4.559.000 forint volt, amely a jegyzett tőke és a negatív adózott eredmény összege.

A Kibocsátó alaptőkéje a jelen Információs Dokumentumban bemutatott időszakot követően, 2023. január 23. napján, a 4.2.3. pontban részletezettek szerint, nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátásával 5.000.000 forintról 300.000.000 forint összegre került felemelésre. A tőkeemelés értelemszerűen a Kibocsátó saját tőkéjének 295.000.000 forintos növekedését eredményezte.

A Kibocsátó saját tőkéje megfelelő fedezetet nyújt a biztonságos működésre.

Hitelek mértéke, lejárat, fajtája:

A Kibocsátó nem rendelkezik hitellel.

EU-s és állami támogatások:

A Kibocsátó nem rendelkezik EU-s vagy állami támogatásokkal.

7. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE AZ STRT INVEST ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Kibocsátó az STRT Invest 100 százalékos tulajdonosa. A Kibocsátó pénzügyi helyzetének és működési eredményének megfelelő bemutatásához emiatt szükséges az STRT Invest pénzügyi helyzetének és működése eredményének elemzése.

A jelen fejezetben részletezett elemzés az STRT Invest 2021. január 1. napja és 2021. december 31. napja, 2022. január 1. napja és 2022. december 31. napja, közötti időszakban folytatott működése során elért pénzügyi helyzetre és a működés eredményére vonatkozik.

Az STRT Invest a 2021. január 1. napja és 2021. december 31. napja és a 2022. január 1. napja és 2022. december 31. napja közötti időszakban folytatott működéséről auditált pénzügyi beszámolókat készített, amelyek az Információs Dokumentum 3. számú mellékletét képezik.

Összegzés:

Az STRT Invest Zrt-t Balogh Péter Zoltán alapította Baconsult Kft. néven, 2014-ben, azzal a céllal, hogy kisebbségi befektetéseket valósítson meg korai szakaszú, innovatív hazai start-up-okban. A befektetési tevékenység mellett már az induláskor is hangsúlyos volt a Társaság üzleti mentorálási tevékenysége. Az eredeti cégnév módosítására a Kibocsátó részvényeinek a BÉT Xtend platformra való felkészülés során került sor 2022 végén.

A befektetési tevékenység második évében, 2017. áprilisában az STRT Invest támogatási szerződést kötött a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatallal. Az STRT Invest az Innovációs Ökoszisztéma pályázati felhívásra nyújtott be pályázatot, a projekt megvalósításához pedig 494.621.000 forint vissza nem térítendő támogatást kapott. A projekt összköltsége 636.742.000 forint volt. A projekt megvalósítása 2017. augusztus 1. napjától 2019. július 31. napjáig tartott, mely forrás felhasználásával az STRT Invest teljes mértékben elszámolt. A támogatásból az STRT Invest tíz korai szakaszú vállalkozás részére nyújtott tőkebefektetést, melyet különböző üzletfejlesztési és inkubációs szolgáltatásokkal egészített ki.

Az STRT Invest megalapítása óta -a hazai korai szakaszú befektetési piac egyik legaktívabb szereplőjeként- 45 társaságban szerzett kisebbségi tulajdonrészt, melyek közül 36 gazdasági társaság jelenleg is megtalálható a portfóliójában. Az említett társasági részesedések összesített könyv szerinti értéke 2022.12.31-én 1.240.048.000 forint volt, átértékelést követően.

Az STRT Invest alaptevékenysége a befektetések kezelése, mentorálása mellett az utóbbi időszakban kiegészült oktatási és coaching szolgáltatásokkal, melyekből a Társaság 2015. óta egyre növekvő árbevételt ért el.

Az STRT Invest költségstruktúrája hasonlóságot mutat más befektetési és mentorálási tevékenységet folytató vállalkozások, alapkezelők költség struktúrájával. A befektetési és üzleti inkubációs tevékenységet 2022-ig külső szakértők bevonásával végezte, a tevékenységének további skálázásához szükséges csapat kiépítése 2022 végén kezdődött el.

Az STRT Invest 2022-es üzleti évben egy új, az STRT Invest könyvvizsgálója által is auditált portfólióértékelési módszertant vezetett be, melynek célja az volt, hogy a megvalósított befektetések könyv szerinti értékét a valós piaci értéken mutassa be. Ezen nettó eszközérték alakulása az STRT Invest befektetési és üzletfejlesztési tevékenységének legfontosabb fokmérője:

(e Ft)	2020.12.31.	2021.12.31.	2022.12.31.
Összesített Portfólióérték	748 545	1 083 047	1 240 048

7.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

Az STRT Invest a 2014-es az alapítását követő két évben nyereségesen, majd ezt követően, a 2019-es év kivételével veszteségesen működött. A 2022-es pénzügyi évben az STRT Invest újra nyereséget tudott felmutatni, mely a növekvő oktatási és tanácsadási árbevételen túl sikeres kiszállási tranzakciónak volt köszönhető.

2022-ben az anyagjellegű ráfordítások sor növekedését döntően a BÉT Xtend platformra való bevezetés kapcsán felmerülő szakértői és átszervezési költségek okozták. Az STRT Invest 2021 végéig tartó időszakban minimális személyi költségek mellett gazdálkodott; befektetési és mentorálási tevékenységet a vezető tisztségviselő; Balogh Péter Zoltán megbízási jogviszony keretében, ingyenesen végezte, külső tanácsadók bevonásával. 2022 végén felkészülve a működés kiterjesztésére az STRT Invest csapata kibővült, emiatt a személyi költségek is megnövekedtek.

Az STRT Invest eredménykimutatásában egyre fontosabb tétel a pénzügyi műveletek eredménye, ugyanis itt jelenik meg a cég portfólió kapcsán megvalósuló Exit eredményessége. Ahogy a portfólió átlagos tartási ideje növekszik egyre nagyobb számban következhetnek be Exit tranzakciók, így ezen a tétel az eredménykimutatásban, amely az Exiteken elért eredményt tükrözi, egyre jelentősebb súllyal fog szerepelni.

Az STRT Invest eddigi tevékenysége során összesen 3 profitábilis Exit valósult meg, melyből 1 tranzakció történt 2022-ben, míg ugyanebben az évben értékvesztés következett be 6 portfólió társaság esetében.

7.2. Árbevétel

Az STRT Invest, 2021-ben 62.956.000 forint, 2022-ben 58.673.000 forint árbevételt ért el. 2021-ben 37 százaléka, 2022-ben pedig az árbevétel 12,3 százaléka származott export értékesítésből. Az árbevétel alapvetően üzletfejlesztési tanácsadásból, mentorálásból és oktatási tevékenységből származik.

Árbevétel alakulása (e Ft)	2021	2022
Értékesítés nettó árbevétele	62 956	58 673

7.3. Működési ráfordítások

Az STRT Invest ráfordításainak összetételét az alábbi összefoglaló táblázat szemlélteti.

A megnövekedett anyagjellegű költségek 2022-ben alapvetően az irodabérleti díjat, a GFA-ból történő Exithez kapcsolódó tranzakciós költségeket, illetve a tervezett BÉT Xtend bevezetéshez kapcsolódó szakértői költségeket és Cégcsoport átszervezéséhez kapcsolódó költségeket tartalmazta.

Az ügyvezetői feladatokat Balogh Péter Zoltán ingyenesen, megbízási jogviszony keretében látta el 2021-ben és 2022-ben is.

2022. negyedik negyedében az STRT Invest által két kulcsmunkavállaló került alkalmazásra, mely így 2022-ben megnövekedett személyi költségekhez vezetett. Ezen munkavállalókra a társaság alaptevékenységének (oktatás, befektetés) a kiterjesztéséhez volt szükség.

Megnevezés (eFt)	2021	2022
Anyagjellegű ráfordítások	15 676	34 395
Szem. jell ráf.	1 424	10 030
Értékcsökkenési leírás	1 273	2 017
Egyéb Ráfordítások	270	401
Összesen:	18 643	45 027

7.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

Az üzemi tevékenység eredménye 2021-ben nyereséget mutat, ami a korábbi évhez képest jelentősen megnőtt árbevétel és a hatékony költséggazdálkodás eredménye volt. 2022-ben az alacsonyabb üzemi eredmény és EBITDA oka a megnövekedett működési költség volt, mely a 7.3 pontban bemutatott tételeket tartalmazza 2022-ben.

Megnevezés (eFt)	2021	2022
Üzemi tevékenység eredménye	44 368	11 871
EBITDA	45 641	13 888

7.5. Pénzügyi eredmény

Az eredménykimutatásban egyre jelentősebb tételként jelenik meg a pénzügyi műveletek eredménye. 2021-ben az STRT Invest 14,8 mFt kamatbevételt könyvelt el, amely a tagi kölcsönök után esedékes kamatokot tartalmazta. 2021-ben a pénzügyi műveletek ráfordításai között 79,5 mFt értékben jelentkezett fennálló tulajdoni részesedések árfolyamvesztesége, amely tétel 3 portfóliócég kapcsán merült fel, ahol az STRT Invest a portfóliócégek alapítói felé értékesítette fennálló tulajdonrészét árfolyamveszteség mellett.

2022-ben a befektetési tevékenység jelentős árfolyamnyereséget hozott az STRT Investnek. Ez nagyrészt annak volt köszönhető, hogy 2022. szeptember 28-i megállapodás alapján sor került az STRT Invest GFA-val kapcsolatos, négylépcsős, részleges Exitjére. A tranzakciót követően az STRT Invest 105.644 forint névértékű, a tagsági jogok 1,0002 százalékát megtestesítő üzletrésszel fog rendelkezni a GFA-ban.

2022-ben az óvatosság elve alapján az STRT Invest 6 portfólió társaság kapcsán számolt el értékvesztést összesen 54,2 mFt értékben. A sikeres Exit és az értékvesztések szembeállítása után az STRT Invest 14,2 mFt-os pénzügyi eredményt realizált 2022-ben.

Megnevezés (eFt)	2021	2022
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	66 243
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	14 817	2 437
Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	206	25
<i>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI</i>	<i>15 023</i>	<i>68 700</i>
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	79 519	0
Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök értékvesztése		54 170
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	79 550	54 485
<i>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</i>	<i>79 550</i>	<i>222</i>
Pénzügyi műveletek eredménye:	-64 527	14 215

Érdemes felhívni a figyelmet arra, hogy pénzügyi eredményként csak a ténylegesen bekövetkezett Exitok pénzügyi eredménye kerül be az STRT Invest könyveibe. Ugyanakkor a portfólió társaságok jelentős részében bekövetkeztek már olyan külső, harmadik féltől érkező befektetések, amelyek során az alkalmazott értékelések a befektetés következtében az STRT Invest adott portfólió társaságban fennálló társasági részesedése értékének jelentős növekedését mutatták ki (ez a mérleg befektetett eszközök során jelenik meg).

A jövőben az STRT Invest az IFRS számviteli szabványra kíván áttérni, ahol a befektetéseken elért, de nem realizált értéknövekedés megjelenik az eredménykimutatásban.

7.6. Adózott eredmény

Az STRT Invest az alapítását követő első két évét az NKFIH által meghirdetett Gazella-programban való részvételének következtében nyereséggel tudta zárni, azonban ezt követően, a 2019-es év kivételével működése veszteséges volt. 2022-ben a társaság pozitív üzemi eredményt realizált, melyet a pénzügyi műveletek pozitív eredménye (sikeres Exit) tovább javított, így 2022-ben az adózott eredmény 25.198.000 Ft lett.

Megnevezés (eFt)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Adózott eredmény	52 220	64 371	-18 762	-25 041	-61 079	18 739	-6 667	-20 390	25 198
Osztalék	20 000								
Mérleg szerinti eredmény	32 220	64 371							
Eredménytartalékok		32 220	96 591	77 829	52 788	-8 291	10 448	3 781	

7.7. Befektetett eszközök

Megnevezés (eFt)	2021.12.31	2022.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések	1 277	3 309
<i>TÁRGYI ESZKÖZÖK</i>	1 277	3 309
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	38 128	31 939
Egyéb tartós részesedés	239 309	220 164
Befektetett eszközök érték helyesbítése	0	987 945
<i>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</i>	277 437	1 240 048
Befektetett eszközök összesen:	278 714	1 243 357

Az STRT Invest mérlegének jelentős részét a befektetett pénzügyi eszközök teszik ki, melyek a portfóliócégekben szerzett tulajdonosi részesedéseket jelentik. Jelenleg az STRT Invest 36 innovatív korai szakaszú vállalkozásban rendelkezik tipikusan kisebbségi tulajdonrészrel (tipikusan 5-15% között). Ezen befektetések várhatóan 8-10 évig lesznek megtalálhatóak a társaság mérlegében, mielőtt értékesítésre; Exitre kerülnének. Ezen társaságok rövid bemutatását a 9. számú melléklet tartalmazza.

Az STRT Invest befektetett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos értékelési politikája megváltozott 2022-ben. Az addigi bekerülési érték helyett a társaság valós értéken értékeli befektetéseit. Főszabályként, könyveibe a bekerülési értéken felvett befektetéseit a társaság átértékeli piaci értékre, amikor egy, a társaságtól független fél befektetést eszközöl a céltársaságba, vagy ha ilyenre nem kerül sor a bekerülést követő 2 éven belül, akkor számított piaci értéken értékeli át az eszközöket a hasonló életszakaszban és növekedési dinamikával rendelkező iparági szereplőkre elérhető piaci tranzakciós adatok alapján.

Ezen megváltozott értékelési szabály szerint a jobb összehasonlíthatóság érdekében a társaság 2020.12.31-i és 2021.12.31-i értéknapiakra is elkészítette a befektetett pénzügyi eszközeinek átértékelését, mely módszer alapján az alábbi szegmensenkénti portfólió értékek születtek:

Szegmens (eFT)	2020.12.31.	2021.12.31.	2022.12.31.
B2B Software as a Service	77 016	217 273	354 291
B2B Services and Software	0	44 609	81 954
B2C Retail and Travel service	31 317	89 354	62 557
Ed Tech	412 343	478 600	486 211
Food	10 000	0	0
Health Tech	130 875	141 961	128 923
HR Tech	72 994	94 189	100 619
Manufacturing specials	14 000	17 061	25 493
Összesen	748 545	1 083 047	1 240 048

Az STRT Invest összes befektetése besorolható valamelyik iparági szegmensbe, így az adott iparágra és életszakaszra jellemző értékelési benchmarkok alapján kerültek az egyedi cégek értékelésre, amennyiben nem történt a céltársaság tekintetében tranzakció független fél részvételével. Az egyes portfóliócégek besorolását a fenti iparági szegmensekbe a 4.3.9. pontban található táblázatban tüntettük fel.

7.8. Forgóeszközök

Az STRT Invest forgóeszközeinek összetétele az alábbi:

Megnevezés (eFt)	2021.12.31	2022.12.31
Készletek	0	0
Követelések áruszállításból (vevők)	2 642	894
Követelések jelentős tulajdoni részesedésű és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalattal szemben	2 596	1 602
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalattal szemben	0	22 178
Egyéb követelések	2 664	21 620
Pénzeszközök	34 962	29 113
Forgóeszközök összesen:	42 864	75 407

Nyújtott kölcsönök:

2022-ben az STRT Invest összesen 43.798.000 Ft összegben nyújtott tulajdonosi kölcsönt, amelyek a mérleg forrás oldalán két sorban kerültek elkönyvelésre (követelések egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal szemben, illetve egyéb követelések soron), ezek a követelések képezik a forgóeszközök legjelentősebb elemét. Az STRT Invest pénzeszközeit alapvetően bankszámlán tartja, ennek mértéke megfelelő likviditást biztosít a megfelelő működtetéséhez.

7.9. Források

Saját tőke:

Az STRT Invest saját tőkéjének alakulása:

Megnevezés (eFt)	2021.12.31	2022.12.31.
Jegyzett tőke	3 020	3 020
Tőketartalék	299 980	299 980
Eredménytartalék	3 782	-16 608
Adózott eredmény	-20 390	25 1984
Értékhelyesbítés értékelés tartaléka	0	987 945
Saját tőke összesen:	286 392	1 299 535

A jelentős összegű tőketartaléknak (ázsios tőkeemelések) köszönhetően a saját tőke megfelel a Ptk. saját tőkére vonatkozó rendelkezéseinek. A befektetési tevékenység pozitív eredménye 2022-es mérlegben jelentősen hozzájárult a saját tőke növekedéséhez.

Új elemként jelent meg a Társaság mérlegében az értékhelyesbítés értékelési tartaléka, ami a nyilvántartott portfóliócégek piaci értékre való átértékeléséből fakad, ahogy ezt a 7.7-es pontban (befektetett eszközök) már részletesen bemutattuk.

Rövid lejáratú kötelezettségek:

Az STRT Invest a vizsgált időszakban csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezett, melynek összetétele az alábbi:

Megnevezés (eFt)	2021.12.31	2022.12.31.
Rövid lejáratú kölcsönök	33 265	0
Rövid lejáratú hitel	71	1
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	740	8 861
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 633	12 192
Összesen:	36 709	21 054

2019. július 25-én Balogh Péter Zoltán tagi kölcsönszerződést kötött az STRT Investtel az Inkubációs programból meg nem érkezett támogatás előfinanszírozására. Ennek keretében 110 millió forint kölcsönt biztosított az STRT Investnek.

A tagi kölcsönből fennmaradó részt, 33.265.000 forintot az STRT Invest teljes mértékben visszafizette a 2022 végével.

7.10. Cash Flow

Az STRT Invest cash flow kimutatása és elemzése az Információs Dokumentum 7. számú mellékletben található.

7.11. Információk az STRT Invest meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

Az STRT Invest tulajdonában álló társasági részesedésekre vonatkozó információt az Információs Dokumentum 7.7. pontja tartalmazza. Az STRT Invest folyamatban lévő beruházással és befektetéssel nem rendelkezik.

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

Az STRT Invest saját tőkéjének alakulása az Információs Dokumentum 7.9. pontjában már bemutatásra került, ezen felül csak rövid lejáratú kötelezettségek kerültek kimutatásra a 2022.12.31-re vonatkozó mérlegében.

Az STRT Invest saját tőkéje

Az STRT Invest saját tőkéjének alakulása:

Megnevezés (eFt)	2021.12.31	2022.12.31.
Jegyzett tőke	3 020	3 020
Tőketartalék	299 980	299 980
Eredménytartalék	3 782	-16 608
Adózott eredmény	-20 390	25 1984
Értékhelyesbítés értékelés tartaléka	0	987 945
Saját tőke összesen:	286 392	1 299 535

A jelentős összegű tőketartaléknak és a 2022-ben bevezetett értékhelyesbítésnek köszönhetően a saját tőke megfelel a Ptk. saját tőkére vonatkozó rendelkezéseinek.

Hitelek mértéke, lejárat, fajtája

Ahogy azt a 7.9. pontban a rövid lejáratú kötelezettségeknél bemutattuk, az STRT Invest 2021 végén 33,2 mFt értékben rendelkezett tulajdonostól kapott kölcsönrel. A tagi kölcsön 2022-ben teljes egészében visszafizetésre került. Az STRT Invest külső, banki finanszírozással nem rendelkezik.

EU-s és állami támogatások

Az STRT Invest 2017 áprilisában támogatási szerződést kötött az NKFIH-val és az Innovációs Ökoszisztéma (Startup) (ÖKO_16) pályázati felhívásra nyújtott be pályázatot „A BaConsult Kft. inkubációs programja” címmel. A projekt megvalósításához az STRT Invest 494 621 eFt vissza nem térítendő támogatást kapott. A projekt összköltsége 636 742 eFt volt, 77,68 százalékos támogatási intenzitást jelent. A projekt megvalósítása 2017. 08.01. napjától 2019.07.31-ig tartott. A támogatás két részből tevődött össze, az egyik projekteleme az STRT Invest Kft. működési költségeinek finanszírozására volt felhasználható, a másik projekteleme összegét pedig az STRT Invest jogosult volt folyósítani az inkubációs tevékenységével érintett 10 gazdasági társaság részére.

8. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A DJ SPV ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a DJ SPV 100 százalékos tulajdonosa a Kibocsátó. A Kibocsátó pénzügyi helyzetének és működési eredményének megfelelő bemutatásához emiatt szükséges a DJ SPV pénzügyi helyzetének és működése eredményének elemzése.

A jelen fejezetben részletezett elemzés a DJ SPV 2021. január 1. napja és 2021. december 31. napja, valamint 2022. január 1. napja és 2022. december 31. napja közötti időszakban folytatott működése során elért pénzügyi helyzetére és a működés eredményére vonatkozik.

A DJ SPV a 2021. január 1. napja és 2021. december 31. napja, valamint a 2022. január 1. napja és 2022. december 31. napja közötti időszakban folytatott működéséről auditált pénzügyi beszámolót készített, amelyek az Információs Dokumentum 4. számú mellékletét képezik.

8.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A DJ SPV főtevékenységként üzletviteli és egyéb vezetési tanácsadást végez, emellett pedig vagyongazdálkodási feladatokat lát el. Egyetlen ügyfele a DreamJo.bs, ennek megfelelően a DJ SPV Kft. eredményét kizárólag a DreamJo.bs-től érkező megrendelések befolyásolták a vizsgált időszak alatt.

A DJ SPV költségszerkezete könnyen áttekinthető, a működési és adózás utáni eredményt egyaránt az igénybe vett szolgáltatások és a személyi jellegű ráfordítások tételei befolyásolták.

8.2. Árbevétel

A DJ SPV árbevétele teljes egészében a DreamJo.bs ügyvezetésének ellátásáért kapott megbízási díjból származott a vizsgált időszak alatt. Az árbevétel összege 2021 és 2022 között szinte stagnált, 2021-ben 10,1 m Ft, míg 2022-ben 10,135 m Ft-nak felelt meg.

Árbevétel alakulása (e Ft)	2021.	2022.
Értékesítés nettó árbevétele	10 080	10 135

8.3. Működési ráfordítások

A működési ráfordítások összege nem mutatott jelentős eltérést az elmúlt években. 2021-ben a működési kiadások összesen 1,487 m Ft-ot tettek ki, amelyből az igénybe vett szolgáltatások, mint a számviteli szolgáltatások és bérszámfejtés, valamint a bérjárulékok voltak meghatározó tételek.

2022-ben az anyagjellegű ráfordítások összességében kis mértékben emelkedtek, de a tárgyévben értékcsökkenési leírás nem történt az előző évvel szemben, így a működési ráfordítások összesen 1,41 mFt-ra csökkentek.

Megnevezés (eFT)		2021.	2022.
Anyagjellegű ráfordítások	Igénybevett szolgáltatások (számviteli szolgáltatás, bérszámfejtés és informatikai szolgáltatás összesen)	699	680
	Egyéb szolgáltatások (pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak, hatósági igazgatási díjak)	120	171
Szem. jell ráf.	Béreköltség		
	Személyi jellegű egyéb kifizetések		
	Bérráfordítások	501	456
Értékcsökkenési leírás		64	0
Egyéb ráfordítások		103	101
Összesen:		1 487	1 408

8.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

Az árbevétel és a működési ráfordítások különbségeként az üzleti tevékenysége eredménye (EBIT) 2021-ben 8,6 m Ft-ot tett ki, míg 2022-ben az EBIT az alacsonyabb működési ráfordításoknak köszönhetően némileg javult és 8,73 m Ft-ra emelkedett.

Az értékcsökkenési leírással korrigált üzleti eredmény, azaz az EBITDA 2021-ben 8,6 m Ft-nak felelt meg, míg 2022-ben az alacsonyabb működési költségeknek köszönhetően 8,73 m Ft-ra kúszott fel. 2022-ben nem volt értékcsökkenési leírás, az azt megelőző évben pedig mindössze 64.000 Ft.

Megnevezés (eFt)	2021.	2022.
Üzemi tevékenység eredménye (EBIT)	8 594	8 728
Adózás előtti eredmény	8 594	8 728
EBITDA (Adózás előtti eredmény+ Kamatfizetés + Értékcsökkenés)	8 658	8 728

8.5. Pénzügyi eredmény

A DJ SPV a vizsgált időszakban pénzügyi műveletek bevételeivel és ráfordításaival nem rendelkezett, így a pénzügyi eredmény megegyezik az üzleti eredménnyel.

8.6. Adózott eredmény

Az adózott eredmény 2021-ben az előző évekhez képest javult és 7,82 m Ft-ra emelkedett. 2022-ben az adózott eredmény 7,94 m Ft-ra nőtt, amely a nagyobb üzemi eredménynek tudható be.

Megnevezés (e Ft)	2021.	2022.
Adózott eredmény	7 821	7 942

8.7. Befektetett eszközök

A DJ SPV 2021. év végén 17,024 m Ft befektetett eszközzel rendelkezett. Ez teljes egészében befektetett pénzügyi eszközt jelent (a DreamJo.bs által kibocsátott részvények - tartós részesedés). 2022-ben a befektetett eszközök értéke több mint 171 m Ft-tal 188.563 m Ft-ra ugrott. Az adatok azonban nem hasonlíthatók össze az előző évi értékkel, mivel a DJ SPV korábban nem alkalmazta az értékhelyesbítést, így az megelőző időszakban nem került a befektetés átértékelésre.

Az értékhelyesbítés módszertana szerint a tartós részesedések felértékelése tranzakciós alapon történt. Amennyiben az előző évi mérleg tételt is a vonatkozó módszertannal értékelte volna a DJ SPV, úgy a befektetett pénzügyi eszközök értéke 147.563 e Ft-ot tett volna ki 2021-ben.

Befektetett eszközök alakulása (e Ft)	2021.	2022.
Befektetett eszközök	17 024	188 563

8.8. Forgóeszközök

A forgóeszközök alakulását elsődlegesen a pénzeszközök és a követelésállomány változása befolyásolta. A pénzeszközök állománya 2021-ről 2022-re közel 6 m Ft-tal csökkent, amelynek oka elsődlegesen a korábbi hitel és kölcsön törlesztéséből adódott. 2022-ben a DreamJo.bs-zal szembeni követelésállomány 0 forintról 2,9 m Ft-ra emelkedett, és az egyéb követelésállomány is jelentősen nőtt az előző évi értékhez képest. A fentiek eredőjeként a forgóeszközök állománya 2021-ben 8.995.000 Ft volt, amely 2022-re 7.184.000 Ft-ra apadt.

Forgóeszközök alakulása (e Ft)	2021.	2022.
Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1 067	0
Egyéb követelés	104	2 400
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	2 998
Értékpapírok	301	0
Pénzeszközök	7 523	1 786
Forgóeszközök összesen:	8 995	7 184

8.9. Források

A DJ SPV saját tőkéje az elmúlt években folyamatosan emelkedett, amely a lekötött eredménytartalékkal és az évente javuló adózott eredménnyel magyarázható. A jegyzett tőke változatlanul 3.000.000 Ft, a törzsbetét kizárólagos tulajdonosa jelenleg a Kibocsátó.

A 2021-es beszámoló elfogadásakor az egyedüli tag 4.900.000 Ft összegű osztalék kifizetéséről hozott határozatot, amely a tárgyévben kifizetésre került.

Az értékhelyesbítési értékelési eljárás eredményeként a 2022-es saját tőke 171.000.000 Ft-tal 194.688.000 Ft-ra ugrott, amely a 8.7. pontban leírtakkal magyarázható.

Saját tőke (e Ft)	2021	2022.
Jegyzett tőke	3 000	3 000
Eredménytartalék	9 691	12 612
Adózott eredmény	7 821	7 942
Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	171 134
Saját tőke összesen:	20 512	194 688

2019. január 1-jén Balogh-Mázi Mária tagi kölcsönszerződést kötött DJ SPV-vel, amelynek keretében 15.000.000 Ft rülirozó kölcsönt biztosított a DJ SPV részére. A kölcsön lejáratára 2022. december 31., amely teljes mértékben visszafizetésre került.

A DJ SPV nem rendelkezett hosszú lejáratú kötelezettséggel a vizsgált időszak alatt. A rövid lejáratú kötelezettségnek minősülő tagi kölcsön tekintve 2022-re visszafizetésre került, így a rövid lejáratú kötelezettségi állomány 5.515.000 Ft-ról 2022-re 1.080.000 Ft-ra apadt.

Kötelezettségek (e Ft)	2021	2022.
Rövid lejáratú kölcsönök	4 505	0
Szállítók	0	50
Egyéb	1 010	1 030
Összesen:	5 515	1 080

8.10. Cash Flow

A DJP SPV cash flow kimutatása és annak elemzése az Információs Dokumentum 8. számú mellékletben található.

8.11. Információk a DJ SPV meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

A DJ SPV meglévő és folyamatban lévő beruházásai és befektetései

A DJ SPV meglévő beruházását és befektetését teljes egészében a DreamJo.bs által kibocsátott részvények képezik, amelyek a 8.7. pontban kerültek bemutatásra.

A DJ SPV jövőbeli beruházásai és befektetései

A DJ SPV nem tervez jövőbeni beruházásokat és befektetéseket.

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

A DJ SPV saját tőkéje

A DJ SPV saját tőkéje a 8.9. pontban már bemutatásra került, saját tőkéje megfelelő tőkeháttérrel biztosítja a működéshez.

Hitelek mértéke, lejárat, fajtája

2019. január 1-jén Balogh-Mázi Mária tagi kölcsönszerződést kötött a DJ SPV-vel, amelynek keretében 15.000.000 forint összegű ruvírozó kölcsönt biztosít a DJ SPV részére. A kölcsön lejárat 2022. december 31. A kölcsön visszafizetésre került 2022 év végéig.

EU-s és állami támogatások

A DJ SPV EU-s vagy egyéb állami támogatást nem vett igénybe.

9. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

9.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak életrajza

A Kibocsátó kijelenti, hogy a Kibocsátó igazgatóságának, felügyelőbizottságának, auditbizottságának tagjaival, valamint a Kibocsátó és a Leányvállalatok kulcsfontosságú munkatársaival szemben szakmai tevékenységükkel összefüggésben az elmúlt 3 évben eljárás lefolytatására nem került sor.

Igazgatóság

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó ügyvezetését az igazgatóság látja el, illetve a működési formaváltást követően a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaságként felügyelőbizottsággal és auditbizottsággal fog működni, az alábbiakban mutatjuk be az igazgatósági tagok és a működését a társasági formaváltással megkezdő felügyelőbizottság és auditbizottság leendő tagjainak önéletrajzát.

A Kibocsátó igazgatóságát az alábbi személyek alkotják:

9.1.1. Balogh Péter Zoltán, az igazgatóság elnöke

Péter alapítója és hosszú ideig vezérigazgatója volt az NNG-nek, egy nemzetközileg sikeres és díjnyertes vállalatnak a helyalapú szolgáltatások területén. Az NNG vezető pozíciót és kiemelkedő hírnevet szerzett a gyorsan növekvő autóiipari gyári és utólagos beépítésű piaci szegmensekben. Az USA, Kína, Németország és a világ más részein a legbefolyásosabb és legtekintélyesebb autómárkákval állt kapcsolatban.

Pályafutását és első internetes SW-indításait 1996-ban kezdte Magyarországon, majd Finnországban csatlakozott a Nokiához, a vezetékek nélküli technológia fejlesztéséhez. Magyarországra visszatérve megalapította a PDAmillt, amely játékokat fejlesztett PDA-kra és okostelefonokra. 2004-ben megalapította a navigációs szoftverekkel foglalkozó vállalkozást, amelyből végül az NNG lett. Korábban technológiai és stratégiai vezérigazgatóként tevékenykedett, mielőtt átvette a vezérigazgatói szerepet. Vezette és befolyásolta a vállalat innovációját, stabil növekedését és 5 kontinensen való letelepedését, miközben a vállalat 4 főről több mint 800 alkalmazottra nőtt.

Az NNG-től való távozása után a magyar technológiai startupok segítésére koncentrált tanácsadóként és angyalbefektetőként egyaránt.

9.1.2. Balogh-Mázi Mária, igazgatósági tag, marketing igazgató

A Veszprémi Egyetemen programozónak tanult, és így is kezdte karrierjét. A tanulmányai befejezését követően a Statlogicsnál helyezkedett el, ahol kezdetben szoftverfejlesztőként később pedig projektmenedzserként dolgozott. Ezt követően a szoftverfejlesztésről is ismert Dorsum Zrt.-nél dolgozott projektmenedzseri pozícióban 2011 és 2015 között. A Dorsumtól való távozását követően Balogh Péter Zoltánnal

közösen létrehozta egy angyalbefektetésekkel foglalkozó tanácsadó céget, a BaConsultot (jelenlegi nevén: STRT Invest), amelynek alapítása óta közel negyven cégbe fektettek be. 2018-ban Balogh Péter Zoltánnal közösen megalapították a Dream.Jo.bs Zrt.-t, amely Magyarország egyik legnagyobb nevű álláskereső oldalává vált. A DJ SPV nevében látta el a vezérigazgatói feladatokat 2018 és 2022 között. 2019-ben a Hiventures által szervezett Startup and Innovation Day keretében elismerték az Év Női Startuppere-díjjal.

9.1.3. Dr. Kozma Andrea, igazgatósági tag, portfólió igazgató

Dr. Kozma Andrea az Eötvös Loránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte meg jogi diplomáját. A jogász diploma megszerzését követően még számos képzésen vett részt. Elvégezte a Central European University nemzetközi üzleti jogi és MBA képzését. Tanulmányait külföldön is folytatta. Tanult ösztöndíjjal az Amerikai Egyesült Államokban, Kanadában és Angliában egyaránt. Elvégezte a London Business School Corporate Finance képzését, valamint az Universität für Wirtschaft und Recht Successful Leadership képzését, később 2020-tól a Babson Collage, 2021-től az INSEAD képzéseiben fejlesztette tovább tudását, 2021-től pedig a PhD fokozat megszerzését tűzte ki célul. Az 1990-es években a Central European Media Enterpriseshez (CME) köthető Írisz Tv-nél dolgozott ügyvédként. A CME pert indított az RTL, a TV2 reklámcsatornák, valamint az ORTT ellen, amely perekben a CME jogi képviselőjét dr. Kozma Andrea látta el. A 2000-es évek elején vezető jogtanácsosként dolgozott Londonban a Central European Media Enterprisesnél. 2005-től Magyarországon folytatta jogtanácsosi tevékenységét. Közel 10 éven keresztül dolgozott a HBO Central Europe jogi igazgatójaként. A Central European University iLab startup inkubátorházzal az egyetem MBA képzésének megkezdését követően kezdett foglalkozni, amelynek néhány évvel később, 2016-ban az igazgatója lett. A CEU Innovationslab egy olyan startup inkubátorház volt 2022 bezárásig, amely startupok számára nyújtott segítséget, hogy sikeres, nemzetközi vállalkozásokká váljanak. Segítséget nyújtott a befektetők keresésében, nemzetközi kapcsolatok kialakításában, valamint mentorálás és vállalkozói oktatás által készítette fel a vállalkozókat az üzleti életben való helytállásra. Vezetésével az inkubátorház hamar látványos sikereket ért el, és elnyerte a Central European Startup Awards legjobb inkubátorának járó díját is. Jelenleg is az iLab igazgatójaként dolgozik.

9.1.4. Nagy István, igazgatósági tag, pénzügyi igazgató

Pénzügyi diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetemen szerezte meg 2001-ben. Ezt követően jogi tanulmányokat folytatott a Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán és 2006-ban megszerezte a jogi diplomáját. Pénzügyekkel kapcsolatos tanulmányokat folytatott a CFA Institute-ban. A pénzügyi diploma megszerzését követően a Raiffeisen Banknál kezdte meg szakmai pályáját, ahol vezetői utánpótlási programban vett részt. Ezt követően a Deloitte nemzetközi tanácsadó cégnél közel három évig pénzügyi tanácsadóként dolgozott. A Big Four-nál szerzett szakmai tudását a későbbiekben külföldi cégeknél is volt lehetősége hasznosítani. 2004 és 2006 között ügyvezetőként dolgozott az olasz székhelyű A.R. Tapes Srl-nél. Ezt követően pénzügyi igazgatóként dolgozott a Multipolaris Ltd.-nél. Társalapítója és pénzügyi igazgatója volt az amerikai Innovation in Motion Inc.-nek, mely cég

részvényeivel azóta AuthID Inc néven az amerikai Nasdaq-on kereskednek. Mielőtt a STRT csapatához csatlakozott, 2012 és 2022 között a budapesti alapítású és 5 kontinensen operációval bíró navigációs szoftvercég, az NNG Kft. pénzügyi igazgatója volt, ahol a pénzügyi területeken túlmenően a cég IT tevékenységét is vezette

9.1.5. Langmár Péter Bálint, igazgatósági tag, befektetési igazgató

Mesterdiplomáját Párizsban szerezte, a The American University of Paris, globális kommunikáció szakán végzett. Jelenleg MBA tanulmányokat folytat a Central European University-n. Korábban a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetem (nem diplomázott) és a Kaposvári Egyetem hallgatója. A harvardi alapítású ArtScience Labs innovációs műhelynél dolgozott kutatásfejlesztési asszisztensként. A Brickflow magyar startup vállalkozás társalapítója, 2012 és 2015 között ügyvezetője, amely startup vállalkozás bejutott a Start-Up Chile inkubátor programba és az észti Startup Wise Guys három hónapos intenzív inkubációs programba egyaránt. 2015 óta a Green Fox Academy Kft., a Lab.Coop Zrt. (Booom.) termékügynökség és a SmartWare.Tech magvető (seed) befektetőtársaság társalapítója és egyik vezetője. Jelenleg a Green Fox Academy Kft. igazgatóságának elnöke, a Lab.Coop Zrt. vezérigazgatójaként és a SmartWare.tech ügydöntő felügyelőbizottságának tagja. A Forbes magazin 30 sikeres magyar 30 alatt kiválasztottja. Többszörös TEDx előadó. Több, mint tíz éves ügyvezetői tapasztalattal rendelkezik.

9.1.6. P. Tóth András igazgatósági tag, technológiai igazgató

P. Tóth András a Budapesti Műszaki Egyetemen tanult mérnökinformatikusnak és harmadévesen már programozóként dolgozott, egy évvel később pedig megalapította meg első saját cégét, a Gyümölcstárhely nevű tárhelyszolgáltatót. 2013-ban részt vett az ABF Informatika megalapításában, a szoftverfejlesztéssel foglalkozó vállalkozásnál az ügyfélfejlesztés vezetőjeként tapasztalatot szerzett mind a csapatmenedzsment, mind a termékfejlesztés területén. 2017-ben megalapította a Codeberry Korlátolt Felelősségű Társaságot, amely online programozóiskolát működtet és a képzés elvégzése után az elhelyezkedésben is segíti a diákokat. Emellett nonprofit szervezetek, illetve kezdeményezések tevékenységében is részt vesz, ilyen például a Láthatatlan Egyetem, a NESST Magyarország vagy az Éviránytű.

9.1.7. Molnár Ádám igazgatósági tag, oktatási igazgató

Molnár Ádám a Pannon Egyetemen folytatott tanulmányokat. Gazdaságinformatikusként és mérnök informatikusként is oklevelet szerzett. 2007-ben megalapította első saját, szoftverfejlesztéssel foglalkozó cégét, amelyet közel tíz éven keresztül vezetett. 2014-ben a Prezi JUMP gyakornoki programjának programkoordinátoraként dolgozott. 2007 és 2015 között szabadúszó szoftvermérnökként az angliai székhelyű Goodware Limitednél dolgozott. 2015 óta a Toptal nemzetközi szoftverfejlesztéssel foglalkozó cégnél dolgozik szabadúszó szoftvermérnökként, ezáltal bekerült a világ szabadúszó szoftvermérnökeinek legjobb 3 %-a közé. A Daxire Capital társalapítója és ügyvezetője. Mindemellett nonprofit szervezetek munkájában is közreműködik. A Hősök Tere civil

kezdeményezés egyik ösztönzője volt, ahol ma többek között időgazdálkodási és önfejlesztési képzéseket tart diákoknak, valamint a Láthatatlan Egyetem csoportvezető önkéntese Veszprémben. TEDxYouth előadó.

Felügyelőbizottság és auditbizottság

A felügyelőbizottság és az auditbizottság tagjainak személye megegyezik, erre figyelemmel jelen összevont pontban mutatjuk be a tagok önéletrajzát.

9.1.8. Késmárki László, a felügyelőbizottság elnöke és az auditbizottság tagja

Angyalfelvetőként és tanácsadóként segített több startup növekedésének támogatásában. Dolgozott többek között a dicomLAB-bal és a Logischool-lal is. Társalapítója volt a Power Angels magánbefektetőkből álló angyalkörnek. Ezt megelőzően társalapítóként és termékfejlesztési vezetőként meghatározó szerepet játszott, a világelső navigációs szoftvermegoldást szállító cég, a díjnyertes NNG felépítésében, amelynél közel 10 éven keresztül dolgozott.

9.1.9. Dr. Hümpfner Viktória, a felügyelőbizottság és az auditbizottság tagja

Dr. Hümpfner Viktória jogi diplomáját az Eötvös Loránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte meg. 2022-ben elvégezte a Budapest Institute of Banking ESG tanácsadó képzését. A jogi diploma megszerzését követően a svájci tulajdonú Ringier AG magyarországi leányvállalatánál helyezkedett el, ahol 2008 és 2014 között jogi tanácsadóként dolgozott. 2010 óta a Hümpfner Ügyvédi Iroda vezető partnere, ahol főként szerzői jogi, iparjogvédelmi, társasági jogi, valamint ingatlanjogi ügyekre specializálódott. 2010 és 2020 között a Szerzői Jogi Szakértő Testület tagja. 2014 és 2018 között a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság választottbírója volt. 2021 óta Magyar Bevásárlóközpontok Szövetségének jogi bizottságának tagja. A fentiek mellett önkéntes tevékenységet végez a Mosoly Alapítvány részére.

9.1.10. Kócse István, a felügyelőbizottság tagja és az auditbizottság elnöke

Kócse István közgazdasági tanulmányokat folytatott a Külkereskedelmi Főiskolán és a Pécsi Egyetemen. Okleveles könyvvizsgálói képzettséggel is rendelkezik. A diploma megszerzését követően multinacionális környezetben kezdett el dolgozni. A Porsche Hungáriánál helyezkedett el kontroller pozícióban. Közel 10 éven keresztül dolgozott a Sony Pictures Television Central Europe cégcsoportnál, kezdetben pénzügyi kontrollerként, később pedig pénzügyi elemzési vezetőként. Az itt eltöltött évek során a közép-európai értékesítési-, marketing- és pénzügyi szervezet felépítésében vett részt. Több évet töltött pénzügyi vezetőként különböző technológiai start-upoknál. A Lab.Coop és Green Fox Academy pénzügyi vezetője is volt. Támogatta a Green Fox Academy nemzetközi piacra lépését. Ezt követően az MKB Fintechlab pénzügyi vezetői pozícióját töltötte be 2023. februárjáig. Jelenleg a DATAPAO pénzügyi igazgatója. A vállalati pénzügyek területén több mint húsz év szakmai tapasztalattal rendelkezik. A fentieken túl előadásokat tart a LABA nemzetközi üzleti iskolában.

9.2. Kulcsmunkavállalók

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó gazdasági tevékenységének élőmunka-igénye alacsony és a Kibocsátó hatékonysági okokból törekszik a munkaszervezet létszámának minimalizálására, a Kibocsátó nem foglalkoztat olyan munkavállalót, aki kulcsmunkavállalóként lenne azonosítható.

Mivel a Kibocsátó gazdasági eredményességét jelentős mértékben befolyásolja a Leányvállalatok működése, illetve eredménye és a Leányvállalatok által foglalkoztatott munkatársak a Kibocsátó eredményességére közvetett hatással vannak, így az STRT Invest által foglalkoztatott személyek közül, az alábbiak tekintendők kulcsmunkavállalónak:

9.2.1. Balogh Péter Zoltán

beosztás: ügyvezető

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.1. pontja tartalmazza.

9.2.2. Balogh-Mázi Mária

beosztás: marketing igazgató

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.2. pontja tartalmazza.

9.2.3. dr. Kozma Andrea

beosztás: portfólió igazgató

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.3. pontja tartalmazza.

9.2.4. Nagy István

beosztás: pénzügyi igazgató

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.4. pontja tartalmazza.

9.2.5. Langmár Péter Bálint

beosztás: befektetési igazgató

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.5. pontja tartalmazza.

9.2.6. P. Tóth András

beosztás: technológiai igazgató

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.6. pontja tartalmazza.

9.2.7. Molnár András

beosztás: oktatási igazgató

Életrajzát az Információs Dokumentum 9.1.7. pontja tartalmazza.

A DJ SPV nem foglalkoztat olyan munkavállalót, aki kulcsmunkavállalónak tekintendő.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a működését a Kibocsátó működési formájának nyilvánossá válásával egyidejűleg megkezdő igazgatóságának, felügyelőbizottságának, auditbizottságának tagjaival, valamint a Cégcsoport kulcsfontosságú munkatársaival szemben szakmai tevékenységükkel összefüggésben az elmúlt 3 évben eljárás lefolytatására nem került sor.

9.3. A Kibocsátó 5 százalékot meghaladó részvényesei, tényleges tulajdonosai

A jelen Információs Dokumentum aláírásának napján Balogh Péter Zoltán 2.616.566 darab részvénnyel és 1 darab Elsőbbségi részvénnyel rendelkezik, amelyek a Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva 87,22 százalékos részesedést testesítenek meg, így a Pmt. 3. § 38. pont a) bekezdése alapján Balogh Péter Zoltán tekintendő a Kibocsátó tényleges tulajdonosának.

Balogh-Mázi Mária a Kibocsátó 383.401 darab Részvényének tulajdonosa, amelyek a Kibocsátó alaptőkéhez viszonyítva 12,78 százalékos részesedést tesznek ki.

Balogh Péter Zoltán és Balogh-Mázi Mária házastársak, ennek megfelelően a Ptk. 8:2. § (3) bekezdés alapján összesítve 2.999.967 darab Részvénnyel és 1 darab Elsőbbségi Részvénnyel rendelkeznek, amelyek a Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva 99,99 százalékos részesedést tesznek ki.

Balogh Péter Zoltán mint a Kibocsátó 5 százaléknál nagyobb tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényese eltérő szavazati joggal rendelkezik, mivel jelen Információs Dokumentum aláírásának napján kizárólagos tulajdonát képezi az Elsőbbségi Részvény, az Információs Dokumentum 13.1.1. pontjában felsorolt esetkörökben pedig kizárólag az Elsőbbségi Részvénnyel rendelkező részvényes támogató szavazatával hozható határozat.

9.4. A Kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása

9.4.1. Igazgatóság

Az igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Az igazgatóság legalább három, legfeljebb tizenegy természetes személy tagból álló testület. Az igazgatóság tagjait a közgyűlés választja, határozatlan időtartamra.

Az igazgatóság tagjai az igazgatóság elnöke, valamint az igazgatósági tagok. Az igazgatóság a közgyűlés választja. Az igazgatóság ügyrendjét saját maga állapítja meg.

Az igazgatóság jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az igazgatóság

- a) elkészíti és a közgyűlés elé terjeszti a Társaság beszámolóját és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot;
- b) az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer a közgyűlés, legalább háromhavonta a felügyelőbizottság részére jelentést készít;
- c) elkészíti és a közgyűlés elé terjeszti a felelős társaságirányítási jelentést;
- d) elkészíti a Társaság féléves jelentését;
- e) elkészíti a Társaság javadalmazási politikáját és javadalmazási jelentését, azokat a közgyűlés elé terjeszti;
- f) gondoskodik Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről;
- g) eleget tesz a BÉT Xtend Általános Üzletszabályzatában foglalt rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségnek;
- h) dönt osztalékelőleg kifizetéséről és ehhez kapcsolódóan közbenső mérleg elfogadásáról;
- i) elkészíti és elfogadja a Társaság szabályzatait, beleértve a számviteli törvény szerinti szabályzatokat, a szervezeti és működési szabályzatot, valamint a bennfentes szabályzatot;
- j) összehívja a Társaság közgyűlését mindazon esetekben, amelyekben ezen Alapszabály, illetve a Ptk. így rendel;
- k) dönt a Társaság alaptőkéjének felemeléséről és az ehhez kapcsolódó Alapszabály-módosításról az erre vonatkozó közgyűlési határozat birtokában;
- l) dönt a Társaság székhelyének, telephelyeinek és fióktelepeinek, valamint – a főtevékenység megváltoztatása kivételével – a Társaság tevékenységi köreinek módosításáról, és ezzel összefüggésben – amennyiben a Ptk. vagy az Alapszabály alapján szükséges – az Alapszabály módosításáról;
- m) dönt saját részvény megszerzéséről a közgyűlés felhatalmazása alapján;
- n) képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, hatóságok és bíróságok előtt;
- o) vezeti a részvénykönyvet;
- p) meghatározza a Társaság stratégiáját és üzleti tervét;
- q) gyakorolja a leányvállalatok vonatkozásában a tulajdonosi jogokat;

- r) kijelöli a cégjegyzésre jogosult munkavállalókat;
- s) engedélyezi a részvényesnek az iratokba történő betekintést;
- t) dönt a munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszere irányelveinek megállapításáról;
- u) dönt a Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet létrehozása, fenntartása vonatkozásában, továbbá eljár a működéshez szükséges minden egyéb döntés és nyilatkozat megtétele tekintetében;
- v) dönt a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény által hatáskörébe utalt ügyekben;
- w) dönt valamennyi olyan, a Társaságot érintő kérdésben, melyet sem az Alapszabály, sem jogszabály nem utal a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

Az igazgatóság háromhavonta legalább egy ülést tart. Az igazgatóság elnökének kötelessége az igazgatóság ülését késedelem nélkül összehívni, ha az igazgatósági tagok közül kettő vagy több azt kéri. Az igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha az ülésen legalább tagjainak többsége köztük az elnök jelen van. Az igazgatóság elnökének 30 (harminc) napot meghaladó akadályoztatása esetén az igazgatóság határozatképességéhez az igazgatósági tagok többségének, köztük Balogh-Mázi Mária igazgatósági tagnak a jelenléte szükséges. Amennyiben Balogh-Mázi Mária igazgatósági tag is 30 (harminc) napot meghaladóan akadályoztatva van az igazgatóság ülésén történő részvételben, az igazgatóság határozatképességéhez az igazgatósági tagok többségének, köztük Nagy István igazgatósági tagnak a jelenléte szükséges.

Az igazgatóság határozatait szavazással hozza meg, egyszerű szótöbbséggel. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt. A kisebbségben maradt igazgatósági tag véleményét – amennyiben ezt igényli – jegyzőkönyvbe kell foglalni, és tájékoztatásul meg kell küldeni a felügyelőbizottságnak.

A társaság alkalmazásában álló munkavállalók esetében a munkáltatói jogok gyakorlására az igazgatóság által erre kijelölt igazgatósági tag vagy vezető állású munkavállaló jogosult és köteles. Az igazgatóság a Kibocsátó alapszabályának felhatalmazása alapján jogosult vezető állású munkavállalók kijelölésére, illetve egyes munkaköröket betöltő munkavállalókat vezető állású munkavállalónak minősíteni.

Az igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat- és hatáskörmegosztásáról az igazgatóság által a Kibocsátó alapszabályának keretei között elfogadott ügyrend rendelkezik.

Az igazgatóság tagja kizárólag az igazgatóság hozzájárulása esetén lehet vezető tisztségviselő olyan gazdasági társaságban, amely ugyanolyan gazdasági tevékenységet folytat, mint a Kibocsátó és a Leányvállalatok.

9.4.2. Felügyelőbizottság

A Kibocsátó felügyelőbizottsága legalább három, legfeljebb tizenöt tagból áll. A felügyelőbizottság tagjait a közgyűlés jogosult megválasztani, legfeljebb öt éves határozott időtartamra.

A felügyelőbizottság tagjai többségének független személynek kell lennie. Függetlennek minősül a felügyelőbizottság tagja, ha a Kibocsátóval a felügyelőbizottsági tagságán és a Kibocsátó szokásos tevékenységébe tartozó, a felügyelőbizottsági tag szükségleteit kielégítő ügyleten alapuló jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem áll, valamint vele szemben nem áll fenn a Ptk. 3:287. § (2) bekezdésében írt valamely kizáró ok.

A felügyelőbizottság kötelezettségei a következők:

- a) a Kibocsátó ügyvezetésének (igazgatóságának) ellenőrzése;
- b) a közgyűlés elé kerülő valamennyi igazgatósági előterjesztés megvizsgálása, ezekre vonatkozó álláspont ismertetése a közgyűlésen;
- c) a Kibocsátó Szt. szerinti beszámolójának, az adózott eredmény felhasználásának vizsgálata és erről jelentéstétel a közgyűlés számára.

Ha a felügyelőbizottság megítélése szerint az igazgatóság tevékenysége jogszabályba, a Kibocsátó alapszabályba, illetve a közgyűlés határozataiba ütközik, vagy egyébként sérti a Kibocsátó vagy annak részvényeseinek érdekeit, összehívja a közgyűlés rendkívüli ülését és javaslatot tesz annak napirendjére.

A felügyelőbizottság a Kibocsátó irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthes, a vezető tisztségviselőktől és a Kibocsátó munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Kibocsátó fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

A felügyelőbizottság tagjai maguk közül elnököt választanak. A felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg.

A felügyelőbizottság köteles a napirendjére tűzni a könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket.

A felügyelőbizottság határozatait szavazással állapítja meg, egyszerű szótöbbséggel. Szavazategyenlőség esetén a javaslat elvetendő.

A felügyelőbizottság tagja a felügyelő bizottsági ülésen tagsági jogait személyes részvétel helyett – a tag azonosítására és a tagok közötti kölcsönös és korlátozásmentes kommunikáció biztosítására alkalmas – elektronikus hírközlő eszköz igénybevételével is gyakorolhatja.

9.4.3. Auditbizottság

A Kibocsátónál legalább három-, legfeljebb öttagú auditbizottság működik, amely a felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti.

Az auditbizottság tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja, legfeljebb ötéves, határozott időtartamra. Az auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie.

Az auditbizottság ügyrendjét maga állapítja meg.

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

A Ptk. 3:264. § (2) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Kibocsátó közgyűlése jóváhagyta a Kibocsátó és a Balogh Péter Zoltán 100 százalékos befolyása alatt álló baloghpetya.com Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 2092 Budakeszi, Erkel Ferenc utca 96.m cégjegyzékszám: 13-09-223341) közötti szerződést, amely alapján a Kibocsátó megrendelőlap leadásával marketing jellegű szolgáltatásokat (különösen, de nem kizárólagosan Facebook, Google és Tiktok fizetett hirdetések) rendelhet a baloghpetya.com Kft.-től, amely a megrendelt szolgáltatások külső szolgáltatójánál keletkező költségének 5 (öt) százalékkal növelt összegének megfelelő díjra jogosult, legfeljebb évi 15.000.000 forint értékben. A szerződéskötés célja a BaloghPetya.com Kft. által birtokolt közösségi média (Facebook, Instagram, Tiktok) felületeken meglévő, összesen több, mint 175.000 fős követőtábor költséghatékony elérésének biztosítása az Kibocsátó számára, melyen keresztül kibocsátó szolgáltatásait ennek a releváns közönségnek tudja reklámozni.

10.1. A kapcsolt vállalkozások és a konszolidációs körbe bevont vállalkozások közötti ügyletek jellege és terjedelme

2023. március 3. napján hitelszerződés jött létre a DJ SPV mint hitelező és a DreamJo.bs mint adós között, amelyben a DJ SPV kötelezettséget vállalt arra, hogy határozatlan ideig összesen 15.000.000 forint összegű hitelkeretet tart a DreamJo.bs rendelkezésére. A DreamJo.bs jogosult a DJ SPV-hez intézett egyoldalú nyilatkozattal általa meghatározott, de legfeljebb a hitelkeretből még rendelkezésre álló összeggel megegyező összegű kölcsön igénybevételére. A kölcsön futamideje legfeljebb 12 hónap, kamata 1 havi BUBOR + 3 százalék (havonta változó kamat).

10.2. A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege

A vizsgált időszakban a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozási között nem jött létre jelentős ügylet.

10.3. Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása

Jelen Információs Dokumentum elkészítésekor a Kibocsátó nem rendelkezik transzferár politikával.

A Kibocsátó és a Leányvállalatok az egymás közötti kereskedelmi vagy pénzügyi kapcsolataik során törekszik olyan feltételeket megállapítani, amelyek nem térnek el azoktól a feltételektől, amelyekben egymástól független, piaci körülmények között működő vállalkozások egymással megállapodnának.

11. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó 2022. december 31. napjával záródó üzleti évére, a Leányvállalatok két utolsó (2021. december 31. napjával és 2022. december 31. napjával záródó.) lezárt üzleti időszakára vonatkozóan a jelen Információs Dokumentum 2., 3. és 4. számú mellékleteiben adja meg a szükséges információkat az időszaki beszámolók adataival, az alábbiak szerint:

- a) mérleg;
- b) eredménykimutatás;
- c) cash-flow kimutatás;
- d) számviteli politika és kiegészítő mellékletek;
- e) könyvvizsgálói jelentés.

Ezen túlmenően a Kibocsátó és Leányvállalatai nem tettek közzé további pénzügyi információt és könyvvizsgáló által kötelezően auditált közbenső mérleget.

A Kibocsátó működőtőkéje elegendő a jelenlegi szükségleteire.

12. MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA

A Kibocsátónál az Információs Dokumentum keltének időpontjában nincsenek munkavállalói ösztönző rendszerek.

Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet

A Kibocsátó közgyűlése 2023. március 2. napján előzetes döntést hozott arról, hogy a Kibocsátónál a 2024. május 31. napját megelőzően Munkavállalói Résztulajdonosi Programot kíván bevezetni. A 2024. május 31. napját megelőzően felállítandó MRP Szervezet részére juttatandó vagyoni hozzájárulás tárgya lehet pénzvagyon, a Kibocsátó Részvénye, a Részvényekhez kapcsolódó opciós jog, vagy a felsoroltak kombinációja, illetőleg bármely, a Munkavállalói Résztulajdonosi Programról szóló 1992. évi XLIV. törvény szerinti pénzügyi eszköz. A részvételre jogosultak körét és a juttatás feltételeit az MRP Szervezet létrehozatalakor kidolgozásra kerülő javadalmazási politika állapítja majd meg.

Részvénytulajdon az igazgatóság tagjaira vonatkozóan

Balogh Péter Zoltán az igazgatóság elnöke jelen Információs Dokumentum aláírásának napján a Kibocsátó 2.616.566 darab Részvényének és 1 darab Elsőbbségi Részvényének tulajdonosa, Balogh-Mázi Mária igazgatósági tag pedig 383.401 darab Részvény tulajdonosa. Jelenleg tárgyalások vannak folyamatban az igazgatóság elnöke és dr. Kozma Andrea, Nagy István, Langmár Péter Bálint, P. Tóth András és Molnár Bálint igazgatósági tagok között az igazgatóság elnökének tulajdonában álló Részvények egy részének átruházása tárgyában, a 15.2. pontban jelzett Reverse Vesting Szerződések alapján. A Reverse Vesting Szerződések megkötésére várhatóan 2023. harmadik negyedévéig kerül sor.

13. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZVÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK

13.1. Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése

13.1.1. Közgyűlésen való részvétel joga és szavazáshoz való jog

A Részvény tulajdonosa jogosult a Kibocsátó közgyűlésén részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni. Mindegyik Részvény egy szavazatra jogosítja tulajdonosát a Kibocsátó közgyűlésén.

A Részvényekhez fűződő szavazati jog a Kibocsátó Elsőbbségi Részvényében megtestesített joggal összhangban értelmezhető teljeskörűen. Az alább felsorolt tárgykörökben érvényes közgyűlési határozat kizárólag az Elsőbbségi Részvénnyel rendelkező részvényes igen szavazatával hozható:

- a) a Kibocsátó átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása, valamint a Kibocsátó működési formájának megváltoztatása, illetőleg értéktőzsdére való esetleges bevezetésének kezdeményezése és értéktőzsdéről történő esetleges kivételének kérelmezése;
- b) az alaptőke felemelése, valamint az ehhez kapcsolódó további döntések meghozatala, ide nem értve, amikor a legfőbb szerv felhatalmazása alapján az ügyvezetés jogosult dönteni az alaptőke felemeléséről;
- c) az ügyvezetés felhatalmazása az alaptőke felemelésére;
- d) az ügyvezetés hatáskörébe tartozó feltételes alaptőke-emeléssel összefüggő átváltoztatható kötvény kibocsátása kivételével átváltoztatható, átváltozó vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátása;
- e) az alaptőke leszállítása;
- f) az egyes részvényfajtákhoz, részvényosztályokhoz, részvénytörzshoz fűződő jogok meghatározása, módosítása, továbbá az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- g) az ügyvezetés tagjainak megválasztása és visszahívása;
- h) az ügyvezetés alapszabályban meghatározott hatásköreinek módosítása;
- i) az alapszabály módosításának elfogadása, ha a tervezett módosítás az alapszabály 4., 5.3., 7.2., 7.4. vagy 7.5. pontjában foglalt rendelkezés módosítását

vagy megszüntetését eredményezi vagy bármilyen egyéb módon csorbítja az Elsőbbségi Részvényhez fűződő többletjogosítványokat.

13.1.2. Tájékoztatáshoz való jog

A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az igazgatóság köteles megadni a részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához szükséges tájékoztatást. A részvényes – a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három nappal megkapja.

A Részvények tulajdonosai jogosultak a Kibocsátó működésével kapcsolatban az igazgatóságtól felvilágosítást kérni, és a Kibocsátó nem nyilvános irataiba az igazgatóság engedélye alapján betekinteni. Az igazgatóság a tájékoztatást és az iratbetekintést titoktartási nyilatkozat megtételéhez kötheti. Az igazgatóság megtagadhatja a tájékoztatást, illetőleg az iratbetekintést, ha az a Kibocsátó üzleti titkát sértené, ha a részvényes a jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy ha a részvényes felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot.

13.1.3. Közgyűlés összehívásához való jog

Együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik az Igazgatóságtól a közgyűlés összehívását. Az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül köteles intézkedni a közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében. A várható költségeket az indítványozók kötelesek megelőlegezni. A közgyűlés a kisebbség kérelmére összehívott ülésen dönt arról, hogy a költségeket az indítványozók vagy a Kibocsátó viseli-e.

13.1.4. Napirend kiegészítésére való jog

Együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet terjeszthetnek elő a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül az igazgatóság felé, amelyről ezt követően az igazgatóság a kérelem kézhezvételét követő öt napon belül hirdetményt tesz közzé. A közzétett hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

13.1.5. Egyedi könyvizsgálat kezdeményezésének joga

Ha a közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó 2 évben az igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvizsgáló vizsgálja meg, együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a közgyűlés ülésétől számított 30 napos jogvesztő határidőn belül bíróságtól kérhetik a vizsgálatra kötelezést és könyvizsgáló kijelölését.

13.1.6. Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Kibocsátónak valamely részvényes, igazgatósági tag, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok egy százalékával rendelkező részvényesek a közgyűléstől számított 30 napos jogvesztő határidőn belül a Kibocsátó javára maguk is érvényesíthetik.

13.1.7. Osztalékhoz való jog

A Kibocsátó a saját tőkéjéből a részvényes javára, annak tagsági jogviszonyára tekintettel kifizetést a Kibocsátó fennállása alatt a Ptk.-ban meghatározott esetekben és az előző üzleti évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalékból teljesíthet. A felosztható és a Kibocsátó közgyűlése által felosztani rendelt eredményből a részvényest a Részvény névértékével arányos osztalék illeti meg.

13.1.8. Alaptőke-emeléssel kapcsolatos elsőbbségi jog hiánya

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Kibocsátó részvényeseit jegyzési, azaz a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog nem illeti meg.

13.1.9. Részvények átruházhatósága

Jelen Információs Dokumentum elkészítésekor a Részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozás nincs hatályban.

13.2. A Kibocsátó részvénytőkéje

A Kibocsátó részvénytőkéje (alaptőkéje) 300.000.000 forint, amely 5.000.000 forint pénzbeli hozzájárulásból és 295.000.000 forint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásból áll. A Kibocsátó alaptőkéje 2.999.999 darab, egyenként 100 forint névértékű „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált törzsrészvényből (ISIN: HU0000202080) és 1 darab „B” sorozatú 100 forint névértékű szavazatelsőbbbségi részvényosztályú vétőjogot megtestesítő elsőbbségi részvényből (ISIN: HU0000202098) áll.

13.3. Nyilatkozat a részvények előállításáról

A Kibocsátó az alapításkor 49.999 darab „A” sorozatú egyenként 100 forint névértékű 4.999.900 forint össznévértékű törzsrészvényt, továbbá 1 darab „B” sorozatú 100 forint névértékű szavazatelsőbbbségi részvényosztályú vétőjogot megtestesítő elsőbbségi részvényt bocsátott ki. A Kibocsátó ezt követően az 1/2023. (I. 23.) számú részvényesi határozattal elhatározott alaptőke-emelés során 2.950.000 darab Részvényt bocsátott ki, 295.000.000 össznévértékben.

A Kibocsátó kijelenti, hogy ismeretei szerint a regisztrálandó Részvényekkel szabályozott, vagy azzal egyenértékű piacon nem kereskednek.

14. A SAJÁT TŐKE 10 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK

A Kibocsátó kijelenti, hogy nincs vele szemben olyan bírósági, választottbírósági 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 százalékát meghaladó értékű.

15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

15.1. Befektetési szerződések

A Kibocsátó, illetve Balogh Péter Zoltán és Balogh-Mázi Mária részvényesek befektetési szerződéseket kötöttek 32 befektetővel (jelen pont alkalmazásában: Befektető vagy Befektetők), amelyek alapján Balogh Péter Zoltán minden Befektetőre 1 darab Részvény tulajdonjogát ruházta át névértéken, így azok a Kibocsátó részvényeseivé váltak. Balogh Péter Zoltán és Balogh-Mázi Mária, illetve a Kibocsátó tájékoztatták Befektetőket, hogy 2023. augusztus 31. napjáig új Részvények pénzbeli vagyoni hozzájárulás ellenében történő zártkörű forgalomba hozatalával tőkeemelést (jelen pont alkalmazásában: Tőkeemelés) kívánnak végrehajtani a Kibocsátóban. A fent jelzett befektetési szerződések alapján a Befektetők mint hitelezők mindösszesen 340.000.000 forint és 50.000 USD összegű részvényesi kölcsönt (jelen pont alkalmazásában: Részvényesi Kölcsön) nyújtottak a Kibocsátó mint adós részére.

A befektetési megállapodásokban részes felek megállapodtak abban, hogy amennyiben a Tőkeemelés Kibocsátó közgyűlése általi elhatározására legkésőbb 2024. február 28. napjáig sor kerül, és a Tőkeemelésben résztvevő személyek által nyújtott pénzbeli hozzájárulás teljes összege össz-kibocsátási értéken eléri a 400.000.000 forintot (azaz összesen legalább 400.000.000 forint összegű forrás bevonására kerül sor), úgy a Tőkeemeléssel egyidejűleg a Befektetők és a Kibocsátó kötelesek a Részvényesi Kölcsön és a kamat teljes összegét tőkévé konvertálni (jelen pont alkalmazásában: Konverzió) akként, hogy a Befektető a Részvényesi Kölcsön és kamat jogcímén a Kibocsátóval szemben fennálló teljes követelését (jelen pont alkalmazásában Követelés) nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Kibocsátó rendelkezésére bocsátja, a Kibocsátó pedig a Követelés ellenértékeként új Részvényeket bocsát ki és bocsát a Befektető tulajdonába. Ebben az esetben a Konverzió során a Befektető által megszerzésre kerülő Részvények kibocsátási ára megegyezik azzal a részvényenkénti kibocsátási árral, amelyen a Tőkeemelésben részt vett személyek a pénzbeli vagyoni hozzájárulásuk összegét a Kibocsátó rendelkezésére bocsátják, a Befektető által megszerzésre kerülő Részvények darabszáma pedig megegyezik a Követelés és ezen kibocsátási ár hányadosával (lefelé kerekítve a legközelebbi egész számra).

A befektetési szerződésekben részes felek megállapodtak abban, hogy amennyiben a Tőkeemelésre 2024. február 28. napjáig nem kerül sor, úgy a felek kötelesek a Követelés vonatkozásában a Konverziót legkésőbb 2024. április 30. napjáig végrehajtani. Ebben az esetben a Konverzió során a Befektető által megszerzésre kerülő Részvények darabszámát akként kell meghatározni, hogy a Befektető által megszerzésre kerülő Részvények össz-névértéke úgy arányoljon a Kibocsátó Konverziót követő alaptőkéjéhez, mint ahogy a Követelés összege aránylik a Kibocsátó post-money cégértékéhez.

A Felek megállapodása alapján a Kibocsátó által a Befektetők részére a Részvényesi Kölcsön után fizetendő kamat összege egyenlő a Részvényesi Kölcsön összegének 15 százalékaival a Részvényesi Kölcsön rendelkezésre bocsátása és a Konverzió közötti teljes időtartamra, függetlenül ezen időszak tényleges hosszúságától. A Felek rögzítették, hogy amennyiben a Tőkeemelés Kibocsátó közgyűlése általi elhatározására legkésőbb 2023. augusztus 31. napjáig nem kerül sor, a Kibocsátó által a Befektetők részére fizetendő kamat mértéke a Részvényesi Kölcsön összegének 20 százalékára módosul a kölcsönnyújtás és a Konverzió napja közötti teljes időtartamra, függetlenül ezen időszak tényleges hosszúságától.

15.2. Reverse Vesting szerződések

Jelen Információs Dokumentum aláírásakor tárgyalások vannak folyamatban Balogh Péter Zoltán, az igazgatóság elnöke és dr. Kozma Andrea, Nagy István, Langmár Péter Bálint, P. Tóth András és Molnár Bálint igazgatósági tagok között az igazgatóság elnökének tulajdonában álló Részvények egy részének visszavásárlási jogot tartalmazó részvény adásvételi szerződések alapján történő átruházása tárgyában. A tervezett szerződéses konstrukció szerint a Reverse Vesting Szerződés alapján átruházott Részvények meghatározott hányadára Balogh Péter Zoltán visszavásárlási jogot gyakorolhat, amennyiben megszűnik az együttműködés az igazgatósági tag és a Cégcsoport valamely tagja között. A Reverse Vesting Szerződések végleges feltételeinek kidolgozására és azok aláírására várhatóan 2023. harmadik negyedévéig kerül sor.

15.3. Hitelszerződés

2023. március 13. napján hitelszerződés jött létre a Kibocsátó mint hitelező és a DJ SPV mint adós között, amelyben a Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy határozatlan ideig összesen 15.000.000 forint összegű hitelkeretet tart a DJ SPV rendelkezésére. A DJ SPV jogosult a Kibocsátóhoz intézett egyoldalú nyilatkozattal általa meghatározott, de legfeljebb a hitelkeretből még rendelkezésre álló összeggel megegyező összegű kölcsön igénybevételére. A kölcsön futamideje legfeljebb 12 hónap, kamata 1 havi BUBOR + 3 százalék (havonta változó kamat).

15.4. Tagi kölcsönszerződések

2023. március 1. napján tagi kölcsönszerződés jött létre a Kibocsátó mint hitelező és az STRT Invest mint adós között, amely alapján a Kibocsátó 40.000.000 forint összegű, rulírozó kölcsönt bocsátott az STRT Invest rendelkezésére 2024. december 31-i lejárattal.

2023. március 1. napján tagi kölcsönszerződés jött létre a Kibocsátó mint hitelező és a DJ SPV mint adós között, amely alapján a Kibocsátó 20.000.000 forint összegű, rulírozó kölcsönt bocsátott a DJ SPV rendelkezésére 2024. december 31-i lejárattal.

16. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

Az Információs Dokumentum BÉT általi jóváhagyását követően, de a Részvények Xtend piaci regisztrációját megelőzően a Kibocsátó zártkörű alaptőke-emelést kíván végrehajtani 300.000.000 forint és 1.500.000.000. forint közötti összegben. Az alaptőke felemelésének cégbírósági bejegyzését és a tőkeemeléssel kibocsátott dematerializált Részvények keletkeztetésének lezárását követően a Kibocsátó elkészíti az Információs Dokumentum 1. számú kiegészítését, amelyet benyújt a BÉT-nek jóváhagyás céljából.

17. INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL

A Kibocsátó Részvényeinek az Xtend-en történő regisztrációja során a Részvények felajánlására nem kerül sor.

18. A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEGE ÉS KÖLTSÉGE

A Kibocsátó Részvényeinek az Xtend-en történő regisztrációja során új részvények kibocsátására nem kerül sor.

A Részvények Xtend-re történő regisztrációjával kapcsolatban felmerülő költségeket a Kibocsátó saját forrásból, fedezi. Az Xtend regisztrációval összefüggésben a Kibocsátónak várhatóan 30.000.000 forint költsége keletkezik.

A Kibocsátó a befektetőkre költséget közvetlenül nem terhel, a költségeket teljes egészében maga viseli.

19. ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK

A Részvények BÉT Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), 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 (2014. április 16.) alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

20. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

A Leányvállalatok a Nemzeti Adó-és Vámhivatal nyilvántartása szerint megbízható adózónak minősülnek, illetve a Kibocsátó és a Leányvállalatok nem foglalkoztatnak be nem jelentett munkavállalót.

21. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy a következő dokumentumokba lehet betekinteni:

- (a) a Kibocsátó Alapszabálya;
- (b) A Kibocsátó 2022. üzleti évre vonatkozó éves pénzügyi beszámolója és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentés;
- (c) az STRT Invest 2021. és 2022. üzleti évekre vonatkozó éves pénzügyi beszámolóit és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentések;
- (d) A DJ SPV 2021. és 2022. üzleti évekre vonatkozó éves pénzügyi beszámolóit és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentések.

A fenti elektronikus formátumú dokumentumok a Kibocsátó honlapján tekinthetők meg: <https://strt.hu/>

22. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A Kibocsátó által összeállított jelen Információs Dokumentum alkalmazásában felelős személynek (a továbbiakban: Felelős Személy) a Kibocsátó önálló képviseleti jogosultsággal rendelkező vezető tisztségviselője, Balogh Péter Zoltán (lakcím: 2092 Budakeszi, Erkel Ferenc utca 96.) minősül.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum az Xtend Üzletszabályzattal összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a Befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A Kibocsátó legjobb tudása szerint a jelen Információs Dokumentumban közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítélését. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tény, amely veszélyezteti a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítélését. A Kibocsátó felelőssége kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi információra, illetve az információ hiányára.

A fentiekkel összhangban a Felelős Személy, mint a Kibocsátó alulírott képviselője a Kibocsátó képviseletében kijelenti, hogy

- a. az Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket;
- b. a jelen Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Felelős Személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség. Ez a felelősség nem zárható ki és nem korlátozható.

Kelt: Budapest, 2023. május 16.

Balogh Péter Zoltán
az igazgatóság elnöke
STRT Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Mellékletek:

1. számú melléklet: A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válását követően hatályos alapszabálya
2. számú melléklet: A Kibocsátó 2022. üzleti évre vonatkozó éves pénzügyi beszámolója és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentés
3. számú melléklet: Az STRT Invest 2021. és 2022. üzleti évekre vonatkozó éves pénzügyi beszámolói és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentések
4. számú melléklet: A DJ SPV 2021. és 2022. üzleti évekre vonatkozó éves pénzügyi beszámolói és a vonatkozó könyvvizsgálói jelentések
5. számú melléklet: Független könyvvizsgálói jelentés az STRT Invest és a DJ SPV 100 százalékos üzletrészenek apportértékéről
6. számú melléklet: A Kibocsátó cash flow kimutatása és elemzése
7. számú melléklet: Az STRT Invest cash flow kimutatása és elemzése
8. számú melléklet: A DJ SPV cash flow kimutatása és elemzése
9. számú melléklet: Összefoglaló a Cégcsoport által kialakított befektetési portfólióba tartozó társaságokról