

## **ÁTALAKULÁSI JELENTÉS**

amely készült az

**OXO Technologies Holding Nyrt.**

határon átnyúló átalakulásának előkészítése céljából

Kelt: Budapest, 2024.04.26.

## ÁTALAKULÁSI JELENTÉS

Jelen átalakulási jelentés (a továbbiakban: „**Átalakulási Jelentés**”) a tőkeegyesítő társaságok határokon átnyúló átalakulásáról, egyesüléséről, szétválásáról és egyéb jogharmonizációs célú törvénymódosításról szóló 2021. évi CXXIV. törvény (a továbbiakban: „**Tetv**”) 10. § -ában foglaltaknak, valamint a 2017/1132 (EU) irányelv (a továbbiakban: „**Irányelv**”), a 2019/2121 (EU) irányelv (a továbbiakban: „**Módosító Irányelv**”) és a 2019/1151 (EU) irányelv (a továbbiakban: „**Módosító Irányelv 2**”) rendelkezéseinek megfelelő tartalommal került elkészítésre az **OXO Technologies Holding Nyrt.** (székhely: 1027 Budapest, Ganz utca 12-14.; Cg: 01-10-140670; a továbbiakban: „**Társaság**”) Igazgatósága által, a Társaság tervezett határokon átnyúló átalakulására tekintettel.

### 1. Bevezető

A Társaság tevékenysége befektetések és vállalatfelvásárlások végrehajtása a technológiai szektorban, továbbá az érintett vállalkozások fejlesztése és cégértékük növelése.

A Társaság Igazgatósága 2023 januárjában megkezdte azon döntéselőkészítő folyamatot, amelynek célja, hogy a Társaság – a tevékenysége hatékonyságának növelése és a vállalatfelvásárlások körének bővítése, valamint a nemzetközi piacokon való terjeszkedése érdekében – a Tetv. II. fejezete szerint átalakuljon oly módon, hogy jogi személyiségét megőrizve, székhelyét áthelyezze Hollandiába (a Holland Királyságba) mint fogadó tagállamba és átalakuljon a fogadó tagállam joga szerinti társasági formák egyikébe.

A Társaság Igazgatósága ennek megfelelően javaslatot terjesztett elő a Társaság részvényesei elé arra vonatkozóan, hogy a Társaság működését holland székhelyű NV-ként (hollandul: *Naamloze Vennootschap*) folytassa.

A Tetv. 6. § (2) bekezdésének megfelelően a Társaság Igazgatóságának előterjesztése alapján a Társaság Közgyűlése 3/2023 (2023.06.19.) számú határozatával döntött a határokon átnyúló átalakulás szándékának támogatásáról és megbízta az Igazgatóságot az átalakuláshoz szükséges dokumentáció előkészítésével (a továbbiakban: „**Első Közgyűlési Döntés**”).

Az átalakulás a folyamatban lévő tőkeemelés miatt nem tudott az eredetileg tervezett ütemezésben megvalósulni, így a Társaság Közgyűlése 5/2024. (2024.01.15.) sz. határozatával módosította a Társaság határon átnyúló átalakulásának szándékáról szóló 3/2023. (2023.06.19.) sz. Közgyűlési határozatát akként, hogy a fogadó tagállam szerinti választott társasági formaként az 'NV' (Naamloze Vennootschap) társasági formát jelölte meg, valamint, hogy az átalakuláshoz szükséges vagyonmérleg tervezetek fordulónapjaként 2023.12.31. napját jelölte ki.

A Közgyűlés az átalakuláshoz szükséges vagyonmérleg tervezetek fordulónapjaként 2023.12.31 napját jelölte ki. A vagyonmérleg tervezetek ellenőrzésére az EUROCLIENS Kft.-t (székhely: 1133 Budapest, Ipoly u. 8. 6. emelet 8. ajtó; cégjegyzékszám: 01-09-181612), mint független könyvvizsgálót bízta meg.

A Tetv. 10. §-a alapján a Társaság Igazgatósága átalakulási jelentést készít mind a tagok, mind a munkavállalók számára, amelyben ismerteti és indokolja a határokon átnyúló

átalakulás jogi és gazdasági vonatkozásait, valamint kifejti a határokon átnyúló átalakulás munkavállalókat érintő körülményeit.

A Társaság Igazgatósága a Közgyűlés határozatának eleget téve elkészítette a jelen Átalakulási Jelentést az alábbiak szerint.

Az átalakulás módja: határokon átnyúló átalakulás. Az átalakulás során a Társaság holland székhelyű NV-vé (*Naamloze Vennootschap*) alakul át (a továbbiakban: „**Jogutód Társaság**”). A holland Jogutód Társaság a Társaság általános jogutódja lesz.

Az átalakulás tervezett időpontjáról és menetrendjéről a Társaság Igazgatósága általa a jelen Átalakulási Jelentéssel egyidejűleg elfogadott és közzétett Átalakulási Tervezet tartalmaz részletes tájékoztatást.

## **2. A határokon átnyúló átalakulás indokai, hatásai (Tetv. 10. § (1))**

A Társaság életpályája alapján elérte azt az állapotát, amikor befektetéseit már nem kizárólagosan Magyarországon hajtja végre, egyre több nemzetközi célpontot vizsgál, valamint a meglévő befektetéseinek exit tárgyalása során is nemzetközi szereplőkkel tárgyal. Ezen túlmenően a további növekedés érdekében további forrásbevonásokat készít elő, mely során elsősorban már nem a hazai befektetői kört szólítja meg, hanem a befektetői egyeztetések a nemzetközi piacokon zajlottak.

Az egyeztetések során azt tapasztaltuk, hogy egy nem kizárólag magyar vezetésű és működési területű, lehetőség szerint nem csupán a régióra, hanem egész Európára fókuszáló befektetési holding, illetve ilyen területi hatállyal működő befektetési alapok lehetnek képesek további jelentősebb befektetői kör megszólítására.

Ezen indokok mentén az látható, hogy a Társaság átpozícionálása vált szükségessé egy jelenleginél nemzetközibb képet és képességeket mutató cégcsoporttá, mind elérhetőség, mind üzleti és befektetői kapcsolatok, mind csapat tekintetében. Sőt a már jelenleg is több országban folytatott pipeline építési tevékenységet is érdemes egyre inkább a nemzetközi piacokon tovább folytatni.

A tapasztalatok alapján a Társaság 2022-ben meghatározta a következő 5 évre szóló üzleti stratégiáját, melynek része a nemzetközi piacokon való terjeszkedés, a befektetői kör nemzetközi intézményi és magánbefektetőkkel való bővítése, illetve a Társaság részvényeinek más, további külföldi nyilvános értékpapírpiacra történő bevezetése.

A befektetői igények alapján a Társaság szükségesnek látta a befektetők számára könnyebb megértést és összehasonlíthatóságot biztosító Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) használatának bevezetését, valamint a Társaság könyvvizetésének és tőkéjének forintról euró történő konvertálását.

A határon átnyúló átalakulással a Társaság mind működési, mind pedig befektetői kockázatait is csökkenteni kívánja, ezen belül elsődlegesen a jelenlegi közvetlen gazdasági- és politikai környezetből adódó országgkockázatot, ezzel is vonzóbbá téve a Társaságot az új befektetők számára.

A folyamat részeként a Társaság azt is megvizsgálta, hogy a befektetői kör bővítésének céljából gyakorolhat-e pozitív hatást a Budapesti Értéktőzsde piacán túl más európai tőzsdén való jelenlét, és ezek alapján milyen lehetősége nyílhat részvényeinek más, nagyobb külföldi nyilvános értékpapírpiacra történő bevezetésére.

A Társaság tehát úgy látja, hogy egy nyugat-európai központtal működő vállalkozás sokkal kevésbé kitett a gazdasági környezet változásainak, valamint stabilabb politikai környezetben tud működni. Ezek együttes hatása pozitívan hat a Társaság alapműködésére, valamint a növekedéshez szükséges forrásgyűjtést is kedvezően

befolyásolja. Az eddigi működés alapján nyugat-európai vállalkozásként könnyebb, jobb tárgyalási pozíciókba helyezheti magát a Társaság.

A hosszútávú működéssel és növekedéssel összefüggésben, a stratégia része, hogy a Társaság részvényeit bevezessék a jelenlegi Budapesti Értéktőzsde Xtend piacán túl valamely más európai tőzsde plakettjére, akár *dual* akár *cross listing* formájában. Az általános, hatályos tőzsdei szabályzatok alapján, egy új tőzsdei bevezetéshez új tőkebevonás is szükséges, így az új befektetők megszólítása kifejezetten fontos, ehhez pedig a már ismertettek szükségesek.

### 3. Tagoknak (Részvényeseknek) szóló tájékoztató

#### 3.1. Az átalakulás jövőbeli üzleti tevékenységre gyakorolt hatásai (Tetv. 10. § (1) bek.)

A határon átnyúló átalakulás a Társaság már meglévő befektetéseire, portfóliójára nem gyakorol hatást, a meglévő befektetési szerződések biztosítanak minden szükséges jogot, ezekre az átalakulás nincs hatással, így ez kockázatot sem jelent a részvényesek részére.

##### 3.1.1. Új befektetők elérése, országgkockázat csökkentése

Az átalakulás egyik indoka **az új befektetők sikeres megszólításának szükségessége**. A Társaság ezt elsősorban az átalakulás alábbi hatásaival kívánja elérni:

A Társaság transzparenciája biztosított a tőzsdei jelenléttel, valamint megteremtette a Társaság eredményeinek összehasonlíthatóságát az IFRS bevezetésével. Azzal, hogy tőkéjét és könyvelését Európában vezeti kizárta a Forintból eredő árfolyam kockázatot.

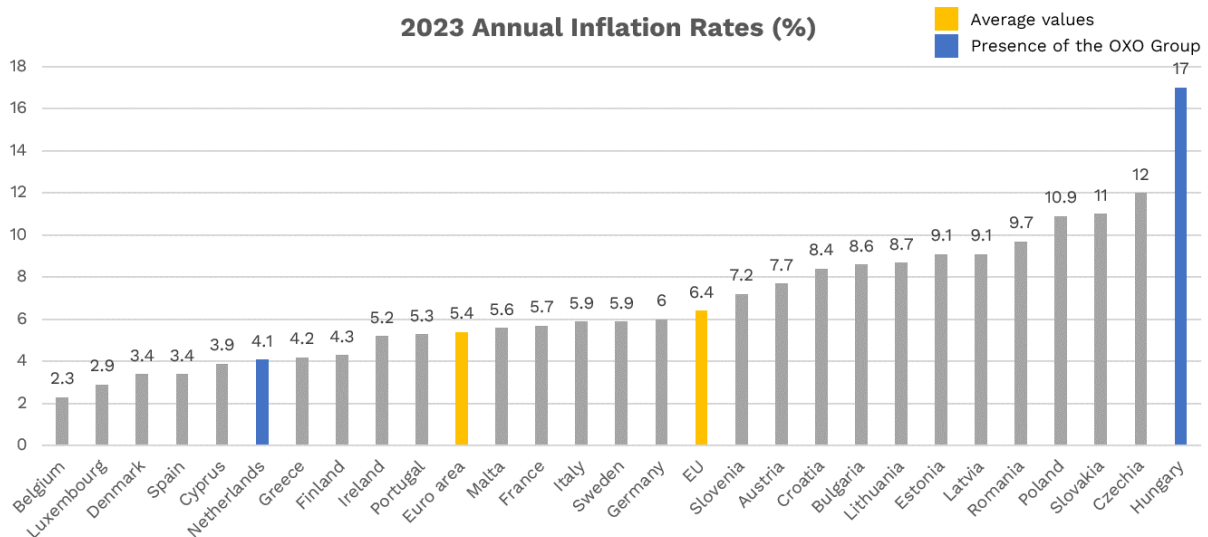
Miután a hazai befektetői körön túl cél a nemzetközi befektetői réteg megszólítása, a befektetési stratégia kialakításakor fontos szempont a kockázati tényezők elemzése, melynek során az országgkockázat kiemelt. Ugyanazért a befektetésért magasabb hozamot várnak el a befektetők a kockázatosabb országokban, mint a kevésbé kockázatos térségekben, ezért a határon átnyúló átalakulás egyik célja a befektetői kör **országgkockázatának jelentős csökkentése**.

Az országgkockázat meghatározásának két fő eleme a közvetlen gazdasági és politikai környezet, amelyet a Társaság többek között az alábbi mutatók és tényezők alapján vizsgált:

- A két ország közti gazdasági különbséget lekönnyebben és legjobban az elmúlt időszak inflációs adatával lehet bemutatni. 2023-ban az Európai Uniót sem kímélte az infláció, azonban a kelet-közép-európai régióban emelkedett a legmagasabb szintre, ezen belül is Magyarország lett az éllovas, 2023. évi adat szerint 17,6%-kal, míg az Európai Unió átlagos inflációja 6,4%, az eurózónának pedig 5,4% volt. Ezek közül a nyugat-európai és észak-európai országok összességében viszonylag alacsony inflációt mutattak, ami meglehetősen stabil gazdasági környezetre utal. Hollandia rendelkezik a 6. legmagasabb GDP-vel az uniós országok között 2022-ben ([Statista 2023](#)), és az Európai Unión belül a 4. legmagasabb egy főre jutó GDP-vel ([Eurostat 2023](#)).
- A Benelux-országok (Belgium, Hollandia, Luxemburg) az átlagos uniós országokhoz képest kivételesen stabil politikai és gazdasági helyzetet mutatnak. Az EU27 országai közül 2023-ban Belgiumban lett a legalacsonyabb az infláció, 2,3%-kal, ezt követi Luxemburg 2,9%-kal, míg Hollandia 4,1%-os értéket mutat ([Eurostat 2023](#)). Ez arra

utal, hogy a régió erős gazdasággal rendelkezik, amely kiszámítható és rugalmas. A Benelux-régió teljes GDP-je 2021-ben 1,44 billió euró, ahol a három ország közül Hollandiának volt a legmagasabb GDP-je ([Statista 2022](#)).

1. ábra, a 2023. inflációs adatok



- A két ország közti politikai környezetet két index segítségével lehet jól bemutatni. A szabályozási minőség indexe a kormányzat azon képességét tükrözi, hogy olyan szilárd politikákat és szabályozásokat alakítson ki és hajtson végre, amelyek lehetővé teszik és elősegítik a magánszektor fejlődését. A mutató -2,5 és +2,5 érték között mozog, ahol a -2,5 érték a leggyengébb, míg a +2,5 fejezi ki a legjobb helyzetet.

Míg a legfrissebb 2021-es holland szabályozási minőség index 1,75 pont ([GlobalEconomy](#)), addig Magyarország azonos időszaki indexe 0,5 ([GlobalEconomy](#)).

A második használatos mutató a Globális Versenyképességi mutató, mely index a versenyképesség 12 pilléréből áll: intézmények, infrastruktúra, IKT átvétel, makrogazdasági stabilitás, egészségügy, készségek, termékpiac, munkaerőpiac, pénzügyi rendszer, piac mérete, üzlet, dinamizmus és innovációs képesség. Ez a mutató egy 0-tól 100-as értékű skálán mozog, ahol minél magasabb az érték, annál versenyképesebb az adott ország.

A rendelkezésre álló 2020-as adatok alapján ez a mutató Hollandia esetében 66,3, míg Magyarország 48,1.

A két mutató együttes értelmezése alapján következtethető, hogy a Hollandia esetén teljesül az az elvárás, miszerint a Társaság egy kiszámíthatóbb, stabilabb gazdaságban tudjon működni.

- A gazdasági és politikai környezetet túl jól prezentálja az országkockázatot az ötéves szuverén credit *default swap* (CDS) *spread*eknek az összehasonlítása. A *credit default swap* (CDS) az egyik legjelentősebb tőzsdén kívül kereskedett hitelderivátiva, amelyben két személy, a védelem vevője és a védelem eladója, elcserélik egy harmadik – referenciaterméknek nevezett – termék vagy személy hitelkockázatát. A megegyezésben rögzítik, hogy hitelesemény bekövetkezésekor a védelem eladója kártérítést fizet a védelem vevőjének, cserébe a védelem vevője rendszeres

időközönként prémiumot fizet a védelem eladójának lejáratig vagy a hitelesemény bekövetkeztéig. A legjellemzőbb hitelesemények a csőd, azaz az adós fizetési képtelensége, a nemfizetés, amikor esedékesség lejárt után rövid idővel az adós nem fizet, valamint az adósság megtagadása, amelynek során az adós megtagadja az adósságszolgálat teljesítését. A CDS szemléltetését a következő példával mutatjuk be. Amennyiben az ötéves CDS-felár például 150 bázispont, ez azt jelenti, hogy a szerződésbeli díj évi 1,5 százalék, ami a teljes futamidőre vetítve 750 bázispont.

Míg 2023 június 30-án a Magyarországra vonatkozó 5 éves CDS felár 160 ([Macrovar](#)), addig a szintén 5 éves CDS felár ugyanabban az időpillanatban Hollandiának 13,035 ([worldgovernmentbonds](#)). A kért érték közti különbség remekül bemutatja a két ország közti országgockázat különbségét.

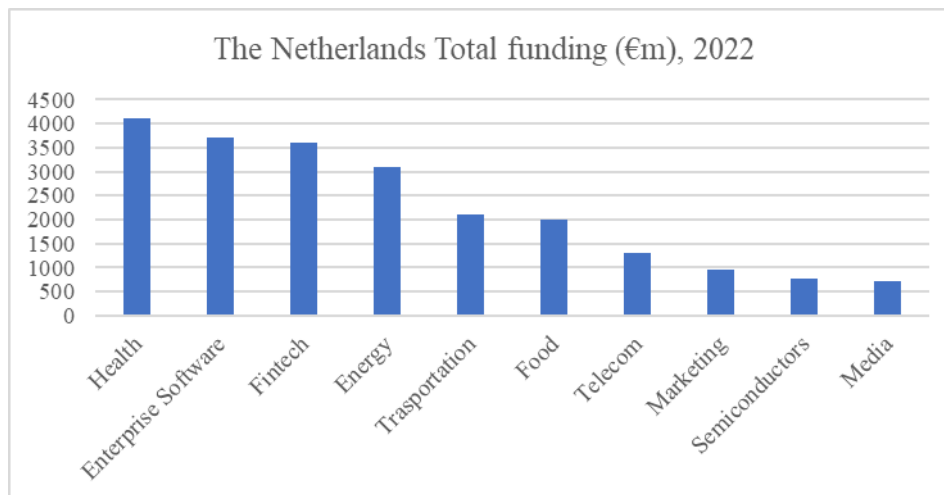
A holland gazdasági és politikai környezetből eredő stabilitás természetesen nem csak a befektetőknek kedvező, hanem a Társaságnak magának is, működése így kevésbé kockázatos, valamint hosszabb távon is könnyebb tervezhetőséget eredményez.

### 3.1.2. Nemzetközi terjeszkedés

Az átalakulás további **célja, hogy nemzetközibb képet és képességeket mutató cégcsoporttá váljunk**, az átalakulással könnyen teljesül, ugyanis a holland ökoszisztémában látható, hogy egy, a Magyarországhoz képest sokkal fejlettebb, hosszabb történelmet átélt gazdaság része kíván lenni, ahol a nemzetközibb működés készségei gyorsan elsajátíthatóak, a kapcsolatok könnyebben kialakíthatóak. A Társaság ezen megállapításait az alábbiakkal indokolja:

- A 2022-es Startup Genome Report szerint Hollandia a 3. helyen végzett az európai startup ökoszisztémák között ([Startup Genome 2022](#)). Az ország robusztus vállalkozói környezettel, innovációs kapacitással és induló vállalkozásokat támogató infrastruktúrával rendelkezik. Az országban átlagosan 564 induló vállalkozás jutott 1 millió lakosra 2020-ban és 2021-ben, ami ugyanerre az időszakra vonatkozóan az USA (616) és Svédország (522) közötti pozíciót jelentett ([McKinsey & Company 2022](#), 17. o.). Az ország az innováció terén is aktív, hiszen 1000 lakosra 1,9 szabadalmi bejelentés jut, ami magasabb, mint Izraelben, az USA-ban, Franciaországban és az Egyesült Királyságban ([McKinsey & Company 2022](#), 17. o.). Hollandiában szintén magas a teljes vállalkozói aktivitás (TEA), 12% a 18-64 éves felnőttek körében. Ez valamivel alacsonyabb volt, mint az USA-ban (15%), és magasabb, mint Izraelben (8%), az Egyesült Királyságban (7%) és Svédországban (6%), ami aktív vállalkozói tevékenységre utal.
- Ezen kívül Hollandiát a 7. helyezettként ismerik el a clean tech szektorban, az ország fenntartható technológiák és gyakorlatok iránti elkötelezettsége alapján. Ugyanakkor az ország a 4. helyet foglalta el a globális kékgazdaság rangsorán, mivel Hollandiának az egyik erőssége a tengerrel kapcsolatos iparágakban és az óceánalapú innovációkban rejlik ([Startup Genome 2022](#)). Hollandia emellett a 6. helyen áll a Global Talent Competitiveness Index (GTCI) ([GTCI Report 2022](#)) rangsorában, ami a tehetségek megtartása és fejlesztése szempontjából mutat kiemelkedő eredményt, valamint a startup ökoszisztéma számára is kifejezetten kedvező. Ez a globális oktatási rendszernek, a képzett munkaerőnek és a fejlett munkakörülményeknek tudható be.

- Hollandián belül az egészségügy (4100 millió euró), az Enterprise Software (3700 millió euró), a Fintech (3600 millió euró) és az Energy (3100 millió euró) startupok kapták a legtöbb támogatást.



- A McKinsey kutatása ([McKinsey & Company 2022](#)) és a fent említett kutatási források alapján a holland startup ökoszisztéma várhatóan 2030-ra a gazdaság és a társadalom hajtóereje lesz, erősen integrált, globális technológiai központként, nagy innovációs hálózattal. Hollandiától elsősorban az energia, az egészségügy, a fintech és a mezőgazdaság terén várják a kiemelkedő teljesítményt, amelyet deeptech képességei erősítenek. Számos kutatási és ipari kapacitással rendelkező egyetem a tanterveket az ipar igényeihez igazítja, elősegítve a vállalkozói szellemet.

A holland technológiai iparág befektetői jelentős hazai tőkét és szakértelmet biztosítanak, ami gyorsabb startup-növekedést eredményez. Hollandia globális oktatásának, erős nyelvtudásának és élénk fővárosának kihasználásával több startup tehetséget vonz majd, és milliárdokkal járul hozzá a piaci kapitalizációhoz, munkahelyeket teremt, és megszilárdítja Hollandia globális startup-vezető pozícióját.

Az ilyen pezsgő startup ökoszisztémának az OXO Technologies Holding is részese kíván lenni, nem csak befektetői oldalról, hanem a startupokon keresztül megismerkedhet számos befektetővel, Európai Unió programmal, az ott kialakult módszertanok segítségével minőségibb kiválasztási folyamatokat dolgozhat ki, átveheti az ottani befektetői kör tapasztalatait, ezáltal is elősegítve a jobb és hatékonyabb működést, valamint a startupok működéséből szerzett tapasztalatokat a már meglévő befektetéseinél is hasznosíthatja.

- Történelmileg a holland VC/PE cégek az 1970-es évek közepéig az Egyesült Államokból származtak. 1981-ben a holland kormány létrehozta a *PPM-regeling* néven egy garanciarendszert a magántőke-társaságok számára, amely állami garanciát nyújtott az alultőkésítés problémájának megoldására a kockázattőke- és magántőke-társaságoknak. A befektetők számára a PPM rendszerhez való hozzáférés előmozdítása érdekében 1984-ben létrehozták az NVP-t (Holland Magántőke- és Kockázati Tőke-szövetség). A PPM-program azóta gyorsan növelte a kockázattőke-/PE-cégek számát, ami hatszor több rendelkezésre álló tőkét eredményezett a 7 éven belüli kivásárlásokhoz. A VC/PE iparág azóta tovább nőtt az országban, 2002 és 2003 között az internetes buborék kipukkanását követően komoly visszaesést élt át. A globális pénzügyi válságot követően 2014-re kidolgozták és végrehajtották az

„Alternatív Befektetési Alapkezelők Irányelvét” (AIFMD), amelyben az ágazat kockázati-tőke- és magántőke-társaságai a kormány közvetlen felügyelete alá kerültek, így ennek köszönhetően megnőtt a nyilvánosság érdeklődése is ([NVP 2023](#)). Jelenleg a holland kormány aktívan támogatja a kockázati-tőke-ipart különféle támogatások és hitelprogramok segítségével, a Holland Vállalkozási Ügynökségen és a Gazdasági és Klímaügyi Minisztérium alá tartozó Regionális Fejlesztési Ügynökségeken keresztül. 2023 ([NVP 2023](#)).

- A *fund raising* tevékenység Hollandiában tradicionálisan erős, 2021-ben több mint 5-ször, 2022-ben pedig körülbelül 19,7-szer több tőkét tudtak gyűjteni a holland VC, PE társaságok magyarországi társaikhoz képest. Hollandia volt az egyik legaktívabb ország Európában a kockázati-tőke-forrásgyűjtés tekintetében Németország, Franciaország, az Egyesült Királyság és Svédország után. A gyűjtött adatok alapján az is egyértelműen látszik, hogy az elmúlt két év mindegyikében a befektető társaságok Hollandiában több befektetést tudtak gyűjteni maguknak, mint a teljes közép-kelet-európai térség együttesen.

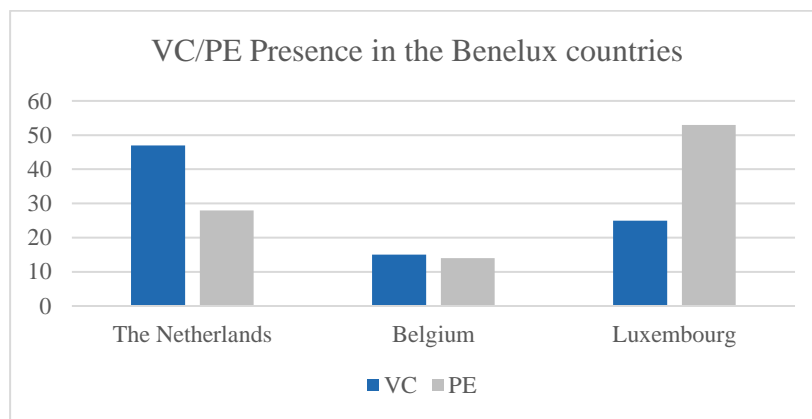
2021			
Country	Fundraised (000 €)	# of funds	Avg. raised amount per fund (000 €)
Germany	1,028,792	15	68,586
France	4,510,211	93	48,497
United Kingdom	6,105,469	71	85,993
Sweden	241,900	4	60,475
Netherlands	2,420,314	27	89,641
Hungary	465,900	No data	N/A
CEE (Region)	667,275	15	44,485
Europe (Region)	20,346,627	383	53,124

2022			
Country	Fundraised (000 €)	# of funds	Avg. raised amount per fund (000 €)
Germany	6,222,578	29	214,572
France	4,348,787	85	51,162
United Kingdom	4,019,323	53	75,836
Sweden	1,706,823	3	568,941
Netherlands	1,377,661	24	57,403

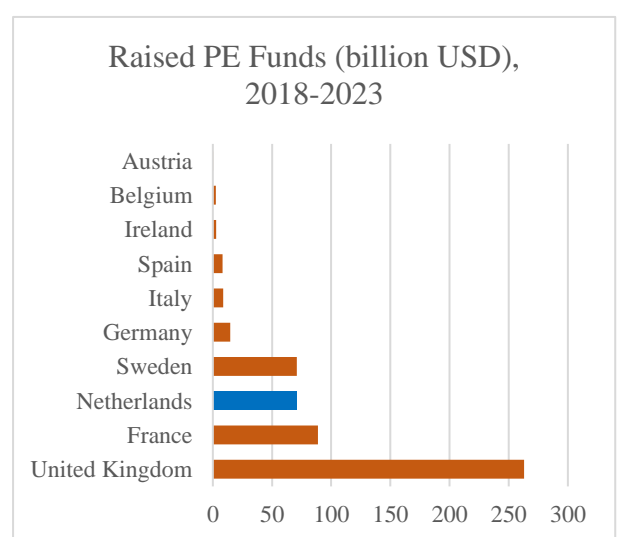
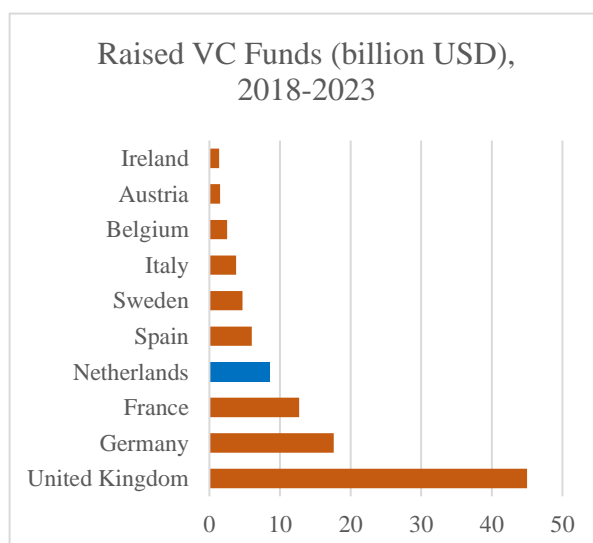


Hungary	69,900	No data	N/A
CEE (Region)	323,500	7	46,214
Europe (Region)	22,964,945	343	66,953

- Összességében a VC/PE iparág aktívabb Nyugat-Európában és a Benelux államokban, mint a közép-kelet-európai országokban. Az i5invest | i5growth és a WU Entrepreneurship Center kutatása szerint a VC ökoszisztéma a Benelux-országok közül Hollandiában a legaktívabb, fókuszban a korai szakaszban működő vállalatokkal. VC/PE iparágat együttesen nézve a legfontosabb szektor a növekedési szakaszban lévő vállalatok, amelyek finanszírozása 50%-ban kockázati tőke, 46% magántőke és 4%-ban vállalati kockázati tőkéből állt a Benelux régióban ([i5invest | i5growth | WU Entrepreneurship Center 2022](#)). A kockázati tőke-ipar Hollandiában, míg a PE-ipar Luxemburgban volt a legaktívabb a három ország közül.



A VC és PE társaságok *fund raising* tevékenysége Hollandiában stabil képet mutat. Európában a VC iparág 4. helyet érte el a *fund raising* folyamatokban, míg a PE szektor a 3. helyet ([dealroom.co 2023](#)). Ez az elmúlt 5 évre vetítve a befektetők folyamatos bizalmát tükrözi, valamint az iparág fenntarthatóságát és növekedését is előrevetíti.



- Látható tehát, hogy a kedvezőbb országgockázatnak, a startup ökoszisztémának és a befektetők aktívabb részvételének köszönhetően sokkal feltételezhető a nemzetközi befektetői kör könnyebb és gyorsabb megszólítása, így az OXO Technologies Holding növekedéséhez szükséges külső forrásbevonás is gyorsabban valósulhat meg az átalakulásnak köszönhetően.

A nemzetközi befektetői kör bevonásából következik az is, hogy a Társaságnak a következő 3 éven belül szükségessé válik, hogy részvényeit ne csak a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacán listázzák, hanem papírjait egy nagyobb, a befektetők számára könnyebben elérhető európai tőzsdére is bevezesse, akár *dual-*, akár *cross listing* formájában. Valamely nyugati tőzsdei jelenlét a Társaság transzparenciáját tovább erősíti, valamint a nagyobb számú befektetői körből eredően feltételezhető, hogy a cég részvényeinek likviditására is kedvező hatással lesz, hisz a Társaság ismertsége nagymértékben javulhat.

### **3.2. A határokon átnyúló átalakulás következményei a részvényesekre nézve (Tetv. 10. § (3) b) pont)**

#### *3.2.1. A Jogutód Társaság jelenléte a Budapesti Értéktőzsdén*

A Társaság 2021.03.19. napja óta a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Xtend piacán van jelen, mely jelenlétét a határokon átnyúló átalakulás nem befolyásolja.

A Jogutód Társaság társasági formáját a Társaság úgy határozta meg, hogy az lehetővé tegye a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacán történő további kereskedést.

Az átalakulás során a Jogutód Társaság holland jog szerinti bejegyzését követően a Jogutód Társaság benyújtja kérelmét a Budapesti Értéktőzsdéhez, mely szerint a Társaság részvényeinek termékismertetőjében az átalakulással kapcsolatos változásokat átvezetni szíveskedjen, ezzel kivezetésre kerülnek a Társaság nevére jegyzett részvények és bevezetésre kerülnek a Jogutód Társaság részére az új részvények (Xtend piacon történő kereskedést biztosító értékpapírok).

#### *3.2.2. A Társaság részvényeinek kicserélése*

Az átalakulás okán szükségessé vált módosítások átvezetése a részvények kicserélésével történik. A Társaság Törzsrészvényeinek és a „B” sorozatú elsőbbségi részvényeinek cseréjére a KELER Zrt-vel és a Budapesti Értéktőzsdével egyeztetett ütemezés alapján kerül sor az alábbiak szerint:

A régi (jelenlegei) HU0000203492 ISIN azonosítóval rendelkező egyenként 2,00 EUR névértékű törzsrészvények egy, a Jogutód Társaság nyilvántartásba vételét követő, a részvényesekkel nyilvános tájékoztatás útján előzetesen közlésre kerülő értéknappal kerülnek 1:1 arányban átalakításra új ISIN azonosítóval rendelkező, egyenként 2.00 EUR névértékű törzsrészvényé, úgy, hogy minden egyes régi részvény helyébe egy új részvény (Xtend piacon történő kereskedést biztosító értékpapír) lép.

A régi (jelenlegei) HU0000203500 ISIN azonosítóval rendelkező egyenként 2,00 EUR névértékű „B” sorozatú elsőbbségi részvények a Jogutód Társaság nyilvántartásba vételét követő, a részvényesekkel nyilvános tájékoztatás útján előzetesen közlésre kerülő értéknappal kerülnek 1:1 arányban átalakításra egy új ISIN azonosítóval rendelkező, egyenként 2,00 EUR névértékű „B” sorozatú elsőbbségi részvényé, úgy, hogy minden egyes régi részvény helyébe egy új részvény lép.

A részvéncsere értéknapján kerül sor az új azonosítóval rendelkező, törzsrésztvények és az új azonosítóval rendelkező „B” sorozatú elsőbbségi részvények (Xtend piacon történő kereskedést biztosító értékpapírok) keletkeztetésére és a részvénytulajdonosok értékpapírszámláin történő jóváírására, valamint ezzel egyidejűleg a régi azonosítóval rendelkező törzsrésztvények és a régi azonosítóval rendelkező „B” sorozatú elsőbbségi részvények törlésére.

A Társaság régi törzsrésztvényeinek, a Budapesti Értéktőzsde Xtend Piacán való utolsó kereskedési napján a piacon le nem járt, nyitott ajánlatok törlésre kerülnek.

A részvéncserében a 2,00 EUR névértékű régi ISIN azonosítójú részvények törlésének pillanatában fennálló záró számlaállapot szerinti részvénytulajdonosok vesznek részt.

A részvéncsere értéknapjáról, a Társaság régi törzsrésztvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Xtend Piacán való utolsó kereskedési napjáról, valamint a Jogutód Társaság új törzsrésztvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Xtend Piacán való első kereskedési napjáról a Jogutód Társaság holland jog szerinti bejegyzését követően nyilvános tájékoztatást fog közzétenni a Részvényesek számára a szokásos módon, a Budapesti Értéktőzsde honlapján.

A Társaság ezúton is tájékoztatja a Részvényeseket, hogy a fenti részvéncsere részvényesi közreműködést nem igényel.

### *3.2.3. A részvényesi jogok változatlan fennállása*

A Társaság hatályos Alapszabályának 7.2. pontja értelmében a Társaság törzsrésztvényeire fűződő jogok az alábbiak

- szavazati jog a Társaság Közgyűlésén;
- osztalékra való jogosultság a Közgyűlés döntése alapján,
- likvidációs hányadhoz való jogosultság, és
- a Társaságra irányadó jog által biztosított jogok.

A Társaság hatályos Alapszabályának 8.1. pontja értelmében a Társaság „B” Elsőbbségi Részvénye szavazatelsőbbségi részvény, amely a Társaság hatályos Alapszabályának 10.5. pontjában meghatározott szavazatelsőbbségi jogokat biztosítja.

A törzsrésztvényesek és a „B” Elsőbbségi Részvény tulajdonosának fent meghatározott részvényesi jogai a határon átnyúló átalakulást követően a Jogutód Társaságban a Jogutód Társaság holland jognak megfelelő új létesítő okirata és a Jogutód Társaságra az átalakulást követően irányadó holland jogszabályok alapján lényegében változatlanul, a holland jogszabályoknak és piaci gyakorlatnak megfelelően megilletik a részvényeseket.

A Jogutód Társaság holland jognak megfelelő új létesítő okiratának (Articles of Association) tervezete az Átalakulási Tervezet mellékletét képezi.

### *3.2.4. A határokon átnyúló átalakulás döntési folyamatának ismertetése*

Az átalakulásról véglegesen döntő Közgyűlésre (a továbbiakban: „**Végleges Közgyűlési Döntés**”) várhatóan 2024. második negyedévében kerülhet sor, azzal, hogy az Első Közgyűlési Döntés és a Végleges Közgyűlési Döntés közötti időszakban az alábbi főbb eljárási cselekményekre kerül sor:

- Átalakulási Jelentés előkészítése és közzététele legalább 45 nappal a Végleges Közgyűlési Döntés előtt, azzal, hogy a Társaság munkavállalói részéről szabályos eljárásrendben beérkező véleményeket és indokolással ellátott válaszokat az Átalakulási Jelentéshez mellékelni kell.

- Átalakulási Tervezet előkészítése és közzététele legalább 30 nappal a Végleges Közgyűlési Döntés előtt, azzal, hogy a Társaság munkavállalói részéről szabályos eljárásrendben beérkező véleményeket és indokolással ellátott válaszokat az Átalakulási Tervezethez mellékelni kell.
- A Végleges Közgyűlési Döntés napját 30 nappal megelőzően az illetékes cégbíróság felé a Társaság bejelentést tesz a Tstv. 12. § (4) bekezdése szerint, amelyben bejelenti:
  - a) a Társaság társasági formáját, nevét, székhelyét és cégjegyzékszámát, valamint a Jogutód Társaság tervezett társasági formáját, nevét és székhelyét,
  - b) a cégnyilvántartás mint azon nyilvántartás megjelölését, amely a Társaságra vonatkozó cégiratokat tartalmazza,
  - c) a hitelezők, a munkavállalók és a tagok jogainak gyakorlásával kapcsolatos rendelkezéseket, valamint
  - d) azt a tényt, hogy az előírt nyilvánosságra hozatalt a társaság a honlapján biztosítja, a honlap adatainak megadásával.
- A Társaság Igazgatósága intézkedik a Tstv. 12. § (5) bekezdés szerinti bírósági közzétételről két alkalommal a Céglönyben, azzal, hogy az első közzétételre a cégbírósági bejelentést követő munkanapon kerül sor, míg a második közzétételre az első közzétételt követő 7. munkanapon.
- A Társaság az esetleges hitelezői igények beérkezésének, illetve azok kielégítésének függvényében a Végleges Közgyűlési Döntést követő legalább 30, de legfeljebb 90 nap után tanúsítvány kiállítása iránti kérelmet terjeszt elő a bíróságon, melynek elbírálására, illetve a tanúsítvány kiadására 90 nap áll a bíróság rendelkezésére.
- A Társaság a kiállított tanúsítvány alapján, annak kiállítását követő legfeljebb 30 napon belül benyújtja a Jogutód Társaság bejegyzésére irányuló kérelmet a Jogutód Társaság székhelye szerint illetékes bírósághoz.

Fentiek alapján az átalakulás napja előreláthatóan 2024. negyedik negyedévére esik. Az átalakulás tervezett időpontjáról és menetrendjéről a Társaság Igazgatósága általa a jelen Átalakulási Jelentéssel egyidejűleg elfogadott és közzétett Átalakulási Tervezet tartalmaz részletes tájékoztatást.

A Társaság tájékoztatja a részvényeseket, hogy a Tstv. 12. § (3). bekezdése értelmében legalább a Végleges Közgyűlési Döntés napját megelőző 30. naptól a Végleges Közgyűlési Döntés meghozataláig tartó időtartam alatt a Társaság saját honlapján folyamatosan, korlátozástól mentesen és ingyenesen biztosítja bárki számára az alábbi dokumentumok megismerhetőségét:

- Átalakulási Tervezet (melynek melléklete a Jogutód Társaság létesítő okirata);
- Az Igazgatóság elnökének nyilatkozata arról, hogy nincs tudomása olyan körülményekről, amelyek miatt a Társaság a határon átnyúló átalakulás hatályosulását követően ne tudna eleget tenni a kötelezettségeinek, amikor azok esedékessé válnak;

- Tájékoztatás arról, hogy részvényesek, a hitelezők, a munkavállalók az Átalakulási Tervezetre legkésőbb 5 munkanappal a Végző Közgyűlési döntés napja előtt észrevételeket nyújthatnak be;
- Könyvvizsgálói jelentés.

### 3.3. A kilépő részvényesek elszámolásával kapcsolatban a részvényeseket megillető jogokról és jogorvoslati lehetőségekről szóló tájékoztatás (Tetv. 10. § (3) c) pont)

Az Irányelv előírásainak figyelembevételével a Tetv. is biztosítja azon társasági részesedést birtokló tagok (részvényesek) számára, akik a határokon átnyúló átalakulás jóváhagyása ellen szavaznak azt a jogot, hogy kiléphessenek a társaságból, és társasági részesedésük erejéig, azok értékének megfelelő pénzbeli kártalanítást kapjanak.

Erre tekintettel a Társaságnak a Végleges Közgyűlési Döntés körében az Átalakulási Tervezet jóváhagyása ellen szavazó részvényese a Tetv. 17. § (1) bekezdése alapján jogosult a részvényét(eit) megfelelő pénzbeli kártalanítás fejében értékesíteni a Tetv. 17. § (2)-(4) bekezdéseiben meghatározott feltételek szerint.

Az Átalakulási Tervezet jóváhagyása ellen szavazó részvényes legkésőbb a Végleges Közgyűlési Döntés napját követő 30 napon belül jogosult bejelenteni a Társaságnak, ha részvénye(i) értékesítését kéri.

Ilyen nyilatkozat hiányában úgy kell tekinteni, hogy a részvényes a Jogutód Társaság részvényesévé kíván válni.

Azon részvények felett, amelyek tekintetében az Átalakulási Tervezet jóváhagyása ellen szavazó részvényes nyilatkozott kilépési szándékáról, a Jogutód Társaság fogadó állambeli nyilvántartásába való bejegyzésével egyidejűleg a kilépő részvényesek a tulajdonjogukat elveszítik, ezen részvények a Társaság saját részvényei lesznek.

A részvényes e nyilatkozatát a Társaság Igazgatóságának címezve ajánlott postai küldemény formájában írásban a Társaság székhelyére küldhetik, vagy a Társaság által e célból megadott [investor.relations@oxoholdings.eu](mailto:investor.relations@oxoholdings.eu) elektronikus címre is megküldheti a jelen Átalakulási Jelentés 1. sz. mellékletét képező minta nyilatkozat alkalmazásával, ha írásbeli nyilatkozatát minősített vagy minősített tanúsítványon alapuló fokozott biztonságú elektronikus aláírással aláírja, ennek hiányában azonosításra visszavezetett dokumentumhitelesítés-szolgáltatással való hitelesítéssel látja el.

A részvényesnek járó pénzbeli kártalanítást a határokon átnyúló átalakulás időpontját követő második hónap végéig kerül kifizetésre.

Ha a részvényes a Társaság által felajánlott pénzbeli kártalanítás mértékét nem tartja megfelelőnek, a Végleges Közgyűlési Döntés napját követő 60 napon belül a Társaság székhelye szerint illetékes törvényszéknél (Fővárosi Törvényszék) pert indíthat a kártalanításra kötelezés és a pénzbeli kártalanítási összeg perbírótság általi megállapítása iránt.

Felhívjuk a Részvényesek figyelmét, hogy amennyiben az átalakulásról szóló Végleges Közgyűlési Döntés az alábbi 3.4. pontban ismertetett kártalanítási korlát elérésére tekintettel nem lép hatályba, úgy a kilépési szándékukat jelző részvényesek az átalakulás meghíúsulása okán nem jogosultak a pénzbeli kártalanítás összegére, részvényesi jogaik azonban változatlanul fennmaradnak.

### **3.4. A kilépő részvényeseknek ajánlott pénzbeli kártalanítás összege és az annak meghatározására alkalmazott módszer (Tetv. 10. § (3) a) pont)**

Azon részvényesek számára, akik úgy határoznak, hogy nem kívánnak a Jogutód Társaság részvényesévé válni és erről határidőben érvényes nyilatkozatot tesznek, részvényeik ellenértékéért az alábbiakban meghatározott mértékű pénzbeli kártalanítás kerül kifizetésre.

A részvényenkénti pénzbeli kártalanítás megállapítása a Társaság az Átalakulási Jelentés és Átalakulási Tervezet elfogadása tárgyában megtartott Igazgatósági Ülés napját megelőző, legutolsó bejegyzett tőkeemelés átlagárfolyama alapján kerül meghatározásra.

Tájékoztatjuk a részvényeseinket, hogy a Társaság legutolsó tőkeemelése 2024. január 25-én került bejegyzésre, a tőkeemelés összege 739 867 EUR volt, mely alapján 112 632 db új részvény került kibocsátásra, 6,57 EUR átlagárfolyamon.

A kártalanítás összege az átalakulásban részt nem vevő részvényeseknek a Tetv. 17. § (3) bekezdése alapján az átalakulás időpontját követő második hónap végéig kerül kifizetésre, azonban az átalakulás fogadó állam nyilvántartásába történő bejegyzésével korábbi részvényeik feletti tulajdonjogukat elveszítik.

A részvényesek nagy számára tekintettel a Társaság az Átalakulási Tervezet elfogadását megelőzően megvizsgálta a részvényesek esetleges nem várt tömeges kilépésének potenciális gazdasági hatásait, amelyre tekintettel a Társaság a felelős gazdálkodás követelményeinek eleget téve az alábbi hatályba léptető feltétellel bocsátja közgyűlési döntésre az Átalakulási Tervezetet:

A Társaság felhívja a részvényesek figyelmét arra, hogy amennyiben az átalakulást nem támogató, nemmel szavazó és kilépési (és így kártalanítás iránti) szándékát határidőben jelző részvényeseknek járó kártalanítás teljes összege meghaladja a **100.000 eurót**, úgy az átalakulásról szóló Végleges Közgyűlési Döntés nem lép hatályba, az átalakulás így nem jön létre, és a Társaság szükség szerint haladéktalanul megteszi azokat a lépéseket, amelyek az átalakulással kapcsolatos bírósági eljárás megszüntetéséhez szükségesek (változásbejegyzési kérelem visszavonása) és a Társaság változatlan formában folytatja működését Magyarországon, a magyar jogszabályok szerint.

## **4. Munkavállalóknak szóló tájékoztató**

### **4.1. A határon átnyúló átalakulás hatásai a munkavállalók munkaviszonyára, valamint szükség szerint a munkaviszonyok védelme érdekében hozandó intézkedések (Tetv. 10. § (4) a) pont)**

A Társaság a Tetv. 12. §-a szerinti közzétételt megelőző 6 hónapban 4 fős munkavállalói létszámmal rendelkezik. A Társaságnál munkavállalói érdekképviselői szerv nem működik.

A munkavállalók a tervezett átalakulásról már előzetesen tájékoztatást kaptak arra is kiterjedően, hogy jelen Átalakulási Jelentésre és az Átalakulási Tervezetre a Tetv. 46. § (2) bekezdése értelmében Végleges Közgyűlési döntés időpontját megelőző 5. munkanapig véleményt nyilváníthatnak, melyre a Társaság indokolással ellátott választ köteles küldeni.

A Társaság a határokon átnyúló átalakulás folyamata alatt a Tetv. és a munka törvénykönyvéről szóló 2012. évi I. törvény (a továbbiakban: „Mt.”) rendelkezései alapján biztosítja a munkavállalóknak a tájékoztatáshoz és a konzultációhoz való jogát.

A Társaságnak a munkaszerződésekből vagy munkaviszonyokból eredő, és a határokon átnyúló átalakulás hatályossá válásának időpontjában fennálló jogaival és kötelezettségeivel a továbbiakban változatlan tartalommal a Jogutód Társaság fog bírni. A munkavállalók munkájukat az átalakulást követően is rendszerint Magyarországról fogják végezni, a munkaszerződésekre változatlanul a magyar jog lesz irányadó így foglalkoztatásukra irányadó jogszabályváltozásról a munkavállalókat nem szükséges tájékoztatni.

#### **4.2. Az alkalmazandó foglalkoztatási feltételeket, illetve a Társaság üzleti tevékenységének helyét érintő lényeges változások (Tetv. 10. § (4) b) pont)**

A munkavállalók munkaszerződésekből eredő, és a határokon átnyúló átalakulás hatályossá válásának időpontjában fennálló jogai és kötelezettségei a továbbiakban is fennállnak.

A munkavállalók munkaviszonyára a magyar jog marad változatlanul irányadó, a munkavállalók munkájukat az átalakulást követően is rendszerint Magyarországról fogják végezni.

Ennek megfelelően a Társaság üzleti tevékenységének helyét érintő változás rövid távon a munkavállalók számára lényeges változást nem jelent.

#### **4.3. A 4.1. és 4.2. pontokban rögzítettek hatásai a Társaság leányvállalataira (Tetv. 10. § (4) c) pont)**

A Társaság leányvállalataira a munkavállalók munkaviszonyával kapcsolatban a határokon átnyúló átalakulásnak nincs hatása.

A Társaság üzleti tevékenységének helyét érintő változások a leányvállalatai tevékenységét nem befolyásolja a határokon átnyúló átalakulás. A leányvállalatok operatív működésére nincs hatással az átalakulás. A jövőbeli tagi döntéshozatalok zavartalanul lefolytathatók online is, így ezek meghozatalát az átalakulás nem befolyásolja.

### **5. A részvényesek és a munkavállalók Átalakulási Jelentéssel kapcsolatos észrevételei**

Felhívjuk a Társaság részvényeseinek és munkavállalóinak figyelmét, hogy a Tetv. 10. § (5)-(7) bekezdésére figyelemmel az Átalakulási Jelentésre az alábbiak szerint észrevételeket tehetnek.

A Társaság az Átalakulási Jelentést és az Átalakulási Tervezetet legalább 45 nappal a Végleges Közgyűlési Döntés időpontját megelőzően elektronikus formában elérhetővé teszi a Társaság honlapján a Társaság részvényesei és munkavállalói számára.

Az Átalakulási Jelentésre mind a Társaság munkavállalói mind a Társaság részvényesei észrevételeket tehetnek.

Észrevételeiket a Társaság Igazgatóságának címezve ajánlott postai küldemény formájában írásban a Társaság székhelyére küldhetik, vagy elektronikus úton a [investor.relations@oxoholdings.eu](mailto:investor.relations@oxoholdings.eu) e-mail címre is eljuttathatják, ha írásbeli nyilatkozatukat minősített vagy minősített tanúsítványon alapuló fokozott biztonságú

elektronikus aláírással aláírják, ennek hiányában azonosításra visszavezetett dokumentumhitelesítés-szolgáltatással való hitelesítéssel látják el.

Ha a Társaság Igazgatósága bármely részvényestől vagy munkavállalótól az Átalakulási Jelentésre vonatkozó véleményt kap kézhez legkésőbb a Végleges Közgyűlési Döntés időpontját megelőző 5. munkanapig, az Igazgatóság a részvényeseket arról legkésőbb a Végleges Közgyűlési Döntés időpontjában értesíti és a véleményt az Átalakulási Jelentéshez mellékel.

Az észrevételekre a Társaság Igazgatósága legkésőbb a Végleges Közgyűlési Döntést megelőző napon indokolással ellátott választ ad.

## **6. Mellékletek**

*1. sz. melléklet – Kilépési szándék jelzésére szolgáló minta nyilatkozat*

Kelt: a fedlapon rögzített időpontban

---

**OXO Technologies Holding Nyrt.**  
Igazgatósága képviseletében:  
dr. Oszkó Péter az Igazgatóság Elnöke  
*(elektronikusan aláírva)*