



03
PARTNERS

Magánpiaci hozamok. Tőzsdén kereskedve

Befektetői prezentáció

a tervezett első nyilvános részvénykibocsátáshoz (IPO)



Jogi nyilatkozat

Ez a prezentáció az (EU) 2017/1129 rendelet (a Prospektusrendelet) szerinti hirdetésnek minősül, és nem minősül tájékoztatónak. A Társaság törzsrésztvényeinek tervezett első nyilvános ajánlattétele, valamint azok Budapesti Értéktőzsde Standard piacára történő bevezetése kizárólag a holland Pénzügyi Piacok Hatósága (Autoriteit Financiële Markten – AFM) által jóváhagyott, és az alkalmazandó jogszabályok szerint Magyarországra notifikált tájékoztató alapján történik. A tájékoztató AFM általi jóváhagyása nem tekinthető a Társaság vagy az értékpapírok támogatásának.

A jóváhagyást követően a tájékoztató közzétételre kerül, és az elérhető lesz a Társaság, a Budapesti Értéktőzsde és az AFM honlapján.

A prezentáció eredeti változata angol nyelven készült. A magyar nyelvű fordítás kizárólag tájékoztató jellegű. Az angol és a magyar változat közötti bármely eltérés esetén az angol nyelvű változat az irányadó.

A leendő befektetőknek befektetési döntésük meghozatala előtt figyelmesen el kell olvasniuk a tájékoztatót.



Tartalomjegyzék

01	A magántőkepiacban rejlő lehetőség	04
	Az európai magántőke teljesítménye és a piac működése	
02	A GP-részesedési modell	08
	Három pénzáramforrás és az ezeket meghatározó kockázatok	
03	Piaci teljesítmény	10
	Tőzsdei GP-társaságok teljesítménye a kockázati tőkéhez és a globális részvénytőzsiacshoz képest	
04	Jövőkép és hasonló üzleti modellt követő társaságok	13
	Az O3 által épített modell és annak nemzetközi tőzsdei megfelelői	
05	O3 Partners N.V.	16
	Stratégia, csapat, működési modell és bevételi struktúra	
06	Üzletágak és alapok	23
	Öt üzletág, valamint a működő és tervezett alapok	
07	Az ajánlattétel	27
	A bevont tőke felhasználása és a tőkebevonás feltételei	
08	Függelék	31
	Befektetési múlt, csoporttörténet, alaptőke és pénzügyi adatok	





Az európai magántőke felülteljesítette a nyilvános piacokat

Az Invest Europe 2025-ös benchmarkjelentése szerint az európai magántőkepiac valamennyi szegmense felülteljesítette az európai tőzsdei részvényt piacot. A hozamok az egyes alapok indulásától 2025. december 31-ig terjedő időszakot fedik le, beleértve a 2008-as pénzügyi válságot, a COVID-sokkot és a 2022-ben kezdődő kamatemelési ciklust.

NETTÓ IRR AZ INDULÁSTÓL 2025. DECEMBER 31-IG



AZ ESZKÖZOSZTÁLY SZÁMOKBAN

1367 Mrd €

kezelt tőke Európában 2025 végén – 8%-os éves növekedés, a 2016-os szint 2,7-szerese

11,4 millió

fő dolgozik magántőke által támogatott európai vállalatoknál – a munkaerő mintegy 5%-a

459 Mrd €

befektethető, le nem hívott tőke („dry powder”) – rekordszint az iparágban

Az időszak során mind az öt szegmens felülteljesítette a nyilvános piaci megfelelőjét.

Forrás: Invest Europe, The Performance of European Private Equity Benchmark Report 2025 (megjelent: 2026. június 25.), nettó IRR az indulástól 2025. december 31-ig; valamint Positioned for the Challenge: Capital Under Management & Dry Powder 2025 (megjelent: 2026. július 23.). Az európai kockázati tőke hozama tízéves távon 16,59%, tizenöt éves távon 17,06% volt, mindkét időtávon megelőzve észak-amerikai társait. Az MSCI Europe-hoz viszonyított bázispontos különbségeket a kivásárlási és a középpiaci kivásárlási szegmensre teszik közzé; a középpiaci érték közelítő. A múltbeli teljesítmény nem megbízható előrejelzője a jövőbeli eredményeknek.



A magánpiacok működése

A magánpiacok a vállalatok teljes életciklusa során biztosítanak finanszírozást – a kockázati és növekedési tőkéttől a kivásárlásokig, valamint az alapkezelői üzleti modellekig. Közös jellemzőjük a hosszú távú értékteremtés, amely vállalatértékesítésekből vagy az alapkezelés visszatérő bevételeiből realizálódhat.

Stratégia		Növekedési tőke		Kivásárlás (PE)		AZ O3 FÓKUSZA
Korai fázisú VC						GP-részesedések
Nagyon magas kockázat		Magas kockázat		Közepes kockázat		Alacsony–közepes kockázat
Kockázati szint						
Célhozam (IRR)						
Befektetési időtáv						
Tőkevesztés kockázata						
Fő kockázat						

E stratégiák közül a GP-részesedések 12–20%-os célhozamot kínálnak, miközben a múltbeli adatok alapján ezeknél volt a legalacsonyabb a tőkevesztés gyakorisága. Ez indokolja, hogy az O3 elsősorban az alapkezelői szinten fektet be, nem csupán az alapokba.

A célhozamok és kockázati szintek az egyes stratégiákra vonatkozó piaci konvenciók, és kizárólag tájékoztató jellegűek. Nem minősülnek előrejelzésnek vagy prognózisnak egyetlen O3-alapra vagy a Társaságra nézve sem. A múltbeli teljesítmény nem megbízható előrejelzője a jövőbeli eredményeknek.

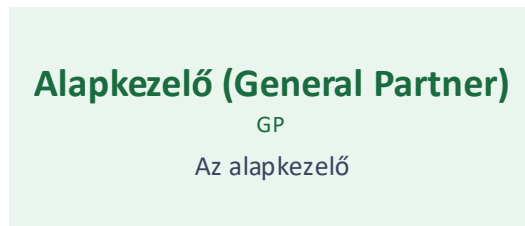


Hogyan működik a magántőke-befektetés?

BEFEKTETŐK (LP-K)



Befektetői tőkevállalások – az alapméret 95–99%-a



Menedzsment +
GP tőkevállalás (1–5%)



Befektetések



PORTFÓLIÓVÁLLALATOK



Szemléltető alapstruktúra és piaci standard feltételek. Egy alap jellemzően 10–20 portfólióvállalatot tart. Az alapok feltételei eltérőek lehetnek; nem minősül hozam-előrejelzésnek.



Hogyan működik a magántőke-befektetés?

A magántőke- és kockázati tőke-alapok meghatározott befektetési ciklus szerint működnek. A befektetők (LP-k) tőkevállalást tesznek, az alapkezelő (GP) lehívja és befekteti a tőkét, majd aktív tulajdonosként értéket teremt. A befektetésekből származó bevételek az exitek során realizálódnak, miközben az alapkezelő folyamatos alapkezelési díjban, sikeres befektetések esetén pedig a nyereség egy részében részesül.

BEFETETŐK (LP-K)

Nyugdíjalapok, biztosítók, szuverén vagyonalapok, családi vagyonkezelők

Tőkevállalások

az alapméret 95–99%-a, amelyet a befektetési időszak alatt hívnak le

Visszafizetett tőke + a nyereség kb. 80%-a

Először a jegyzett tőke visszafizetése, majd a nyereség megosztása



tőkelehívások



kifizetések

AZ ALAP

Zárt végű befektetési eszköz, tízéves futamidővel

01

Tőkebevonás

0–1. év

Az LP-k tőkét jegyeznék az Alapba. Befektetés még nem történik.

02

Befektetés

1–5. év

A tőke lehívása és befektetése 10–20 vállalatba, ágazat és fejlődési fázis szerint diverzifikálva.

03

Értéktéremtés

2–8. év

Aktív tulajdonosi szerepvállalás: igazgatósági helyek, toborzás, M&A, nemzetközi terjeszkedés, működési fejlesztés.

04

Exit

4–10. év

Az érték realizálása stratégiai értékesítéssel, más alapnak történő eladással, másodlagos piaci értékesítéssel vagy IPO-val.

05

Kifizetések

4–12. év

A realizált bevételeket az egyes portfólióvállalatok értékesítését követően fizetik ki az LP-knek, nem pedig az alap futamidejének végén.

ALAPKEZELŐ (GENERAL PARTNER)

Az alapkezelő – az a szint, amelyben az O3 Partners részesedéssel rendelkezik

Alapkezelési díj – a kezelt vagyon évi 1,5–2,0%-a

Szerződésen alapuló és visszatérő, az első zárástól jár, a befektetési teljesítménytől függetlenül

Sikerdíj (carried interest)

a nyereség kb. 20%-a, az LP-k kifizetését követően

GP-tőkevállalás – az alapméret 1–5%-a. Az alapkezelő saját tőkét fektet be az LP-k mellett, és azon ugyanazt a hozamot éri el.

Az alapkezelőben fennálló tulajdonrész mindhárom pénzáramból részesedést biztosít. Egy LP egyetlen alap hozamából részesedik; a GP tulajdonosa viszont az adott alapkezelő által kezelt összes alap díjbevételeiből, sikerdíjából és saját befektetéseinek hozamából részesül.

Szemléltető struktúra; piaci standard feltételek.
Az alapok feltételei eltérőek lehetnek. Nem minősül
hozam-előrejelzésnek.



GP-részesedések – befektetés az alapkezelőkbe, nem csupán az általuk kezelt alapokba

A GP-részesedési modell eltér a hagyományos magánpiaci befektetésektől. A befektető nem csupán egy alap portfólióvállalataiba fektet be, hanem kisebbségi tulajdonrészt szerez magában az alapkezelő társaságban – a General Partnerben (GP). **A befektető így nemcsak a befektetési hozamokból, hanem az alapkezelő működéséből származó jövedelmekből is részesedik.**

HÁROM PÉNZÁRAMFORRÁS

1 Alapkezelési díjbevétel

VISSZATÉRŐ · SZERZŐDÉSES

1,5–2,0%

a kezelt vagyon arányában, évente

Az alapkezelő az alap befektetési teljesítményétől függetlenül éves alapkezelési díjat kap. Ez stabil, visszatérő, szerződésen alapuló bevételi forrást biztosít.

2 Sikerdíj (carried interest)

ESETI · TELJESÍTMÉNYFÜGGŐ

kb. 20%

az alap nyereségéből

Sikeres exitek esetén az alapkezelő általában részesedik a nyereségből. A GP-részesedéssel rendelkező befektetők arányosan részesülnek ebből a potenciálisan jelentős felértékelődésből.

3 Saját befektetések hozama

ARÁNYOS · ÉRDEKAZONOS

GP-tőkeigérvény

az alapkezelő saját tőkéje, az LP-k mellett befektetve

Az alapkezelő GP-tőkevállalás formájában saját tőkét is befektet az alapba. Az alapkezelő tulajdonosaként a GP-részesedéssel rendelkező befektető arányosan részesül e befektetések hozamából.

Az O3 Partners magukban az alapkezelőkben rendelkezik részesedéssel, így tulajdoni hányadának megfelelően mindhárom pénzáramból részesedhet – az adott alapkezelő által kezelt valamennyi alap tekintetében.

A bemutatott díj- és sikerdíjszintek piaci standard feltételek, és alaponként eltérnek; nem egyetlen konkrét O3-alap feltételei, és nem minősülnek hozam-előrejelzésnek.



A GP-részesedési modell kockázati tényezői

Ezek a kockázatok a GP-részesedési üzleti modell sajátosságaiból fakadnak. A következő elemzés azt mutatja be, hogy ezek a múltban miként jelentek meg a részvényesi hozamokban.

Üzlet, iparág és piacok	Működési	Részvények és az ajánlattétel
Növekedés és tőkegyűjtés	Szervezet és irányítás	Piaci kockázatok
Befektetési teljesítmény	Pénzügyi menedzsment	Részvényesi kockázatok
Értékelés és tranzakciók	Szabályozási környezet	Tranzakciós kockázat
Versenykörnyezet	Külső környezet	
	Működési reziliencia	

A KOCKÁZATOK HATÁSA

Üzleti teljesítmény



A Társaság eredményei



Tőzsdei árfolyam



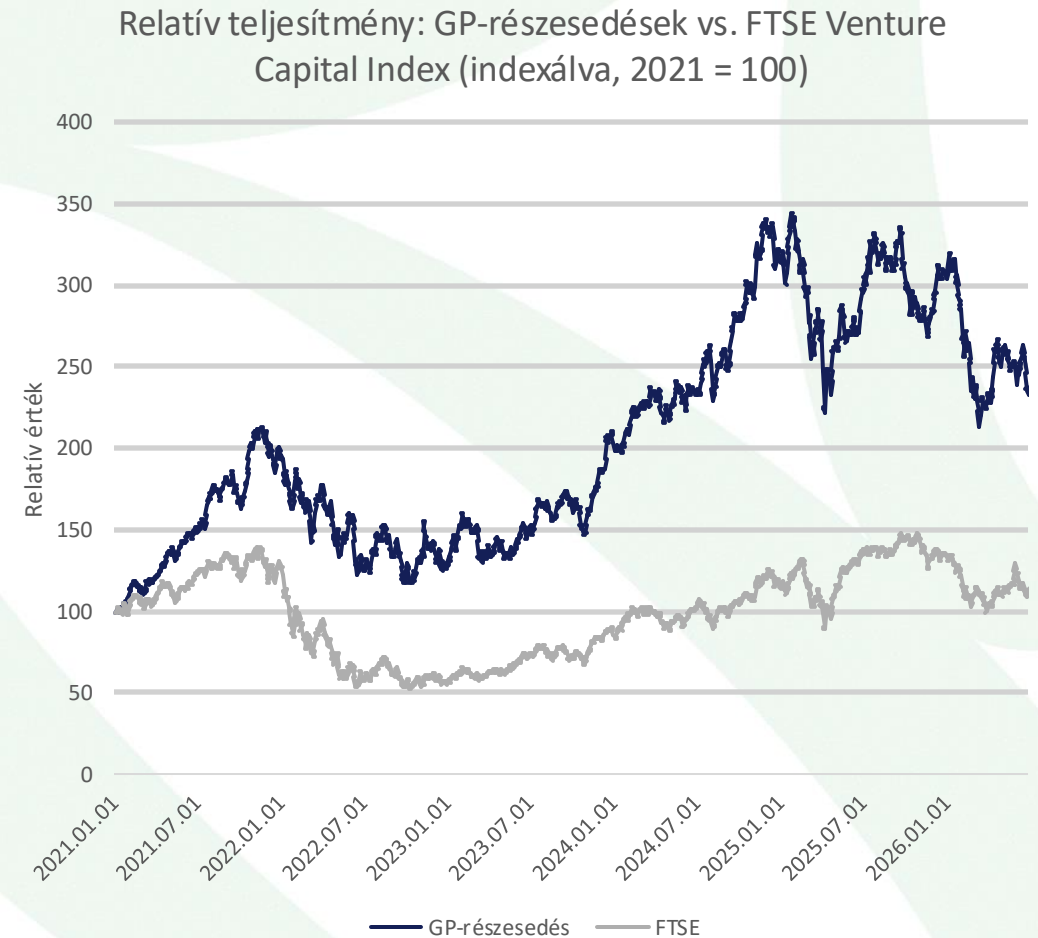
Piaci teljesítmény: tőzsdei GP-társaságok és kockázatiőke-társaságok összehasonlítása

Főbb megállapítások:

- A tőzsdei GP-részesedési szektor a vizsgált időszakban (2021–2026) jelentősen felülteljesítette a tőzsdei kockázatiőke-társaságokat.
- A szektor magasabb hosszú távú részvényesi hozamot ért el, alacsonyabb volatilitás és kisebb visszaesések mellett.
- Az eredmények arra utalnak, hogy a visszatérő alapkezelési díjakra és diverzifikált GP-bevételekre épülő üzleti modell ellenállóbbnak bizonyult a közvetlen kockázatiőke-befektetési struktúráknál.
- A tőzsdei kockázatiőke-társaságokkal ellentétben a GP-társaságok értékteremtése nem kizárólag a portfólióvállalatok exitjeiből származik, hanem az alapkezelési tevékenység hosszú távú jövedelmezőségéből is.

Fő következtetés:

A historikus adatok szerint a tőzsdei GP-részesedési társaságok kedvezőbb kockázat–hozam profilt nyújtottak, mint a tőzsdei kockázatiőke-társaságok.





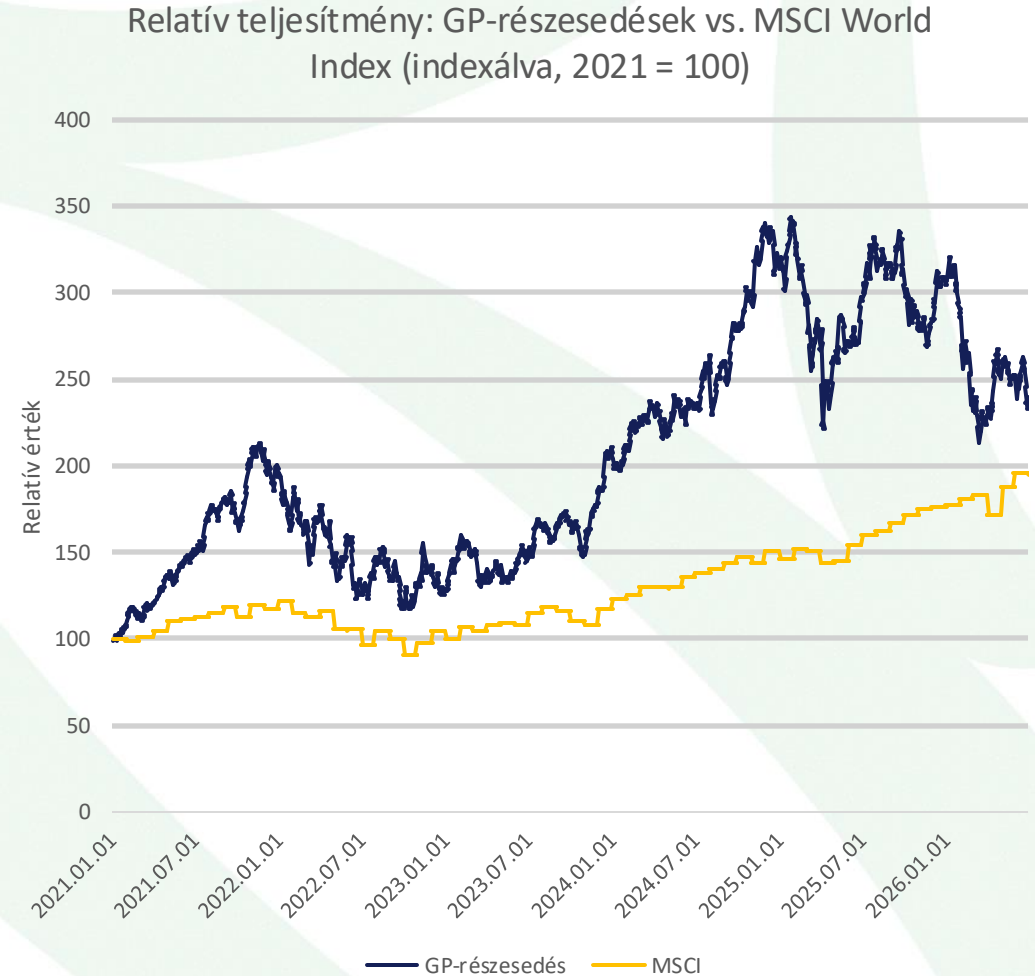
Piaci bizonyítékok: tőzsdei GP-társaságok és a globális részvénytőzsdék összehasonlítása

Főbb megállapítások:

- A tőzsdei GP-részesedési szektor a vizsgált időszakban felülteljesítette a globális részvényeket.
- A magasabb hosszú távú hozamok magasabb árfolyam-volatilitással és mélyebb átmeneti visszaesésekkel jártak együtt, ami a szektor növekedésorientált jellegét tükrözi.
- Az elemzés szerint a tőzsdei GP-társaságokat önálló, növekedésorientált befektetési kategóriaként érdemes kezelni, nem pedig defenzív vagy jövedelemorientált részvényekként.
- A szektor teljesítménye az alternatív vagyonkezelési üzlet jövedelmezőségét tükrözi, beleértve a kezelt vagyon hosszú távú növekedését, a visszatérő díjbevételeket és a sikerdíjból való részesedést.

Következtetés

A tőzsdei GP-részesedési társaságok történelmileg magasabb hozampotenciált kínáltak a globális részvényeknél, igaz, magasabb piaci kockázat mellett.





Összegző következtetések

Az elemzés alapján a tőzsdei GP-részesedési társaságok jól elkülöníthető, mára kiforrott befektetési kategóriát alkotnak.

A hagyományos tőzsdei kockázatitőke-társaságokhoz képest a szektor kedvezőbb kockázat–hozam profilt mutatott. A szélesebb részvénytípusokhoz képest a szektor magasabb hosszú távú hozamot ért el, miközben megtartotta a növekedési fókuszú befektetések jellemzőit.

A modell teljesítményét nem egyes portfólióvállalatok közvetlen teljesítménye, hanem az alternatív alapkezelőkben fennálló tulajdonrészek, a visszatérő díjbevételek, a GP-bevételek és a hosszú távú tőkeallokáció határozzák meg.

A tőzsdei GP-részesedési modell mára kiforrott befektetési kategóriává vált, amely az alternatív alapkezelési szektor hosszú távú növekedési lehetőségeit ötvözi a tőzsdei részvények hozzáférhetőségével és átláthatóságával.

Mutató	GP-Stake Index	MSCI World Index	iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF	FTSE Venture Capital Index
Teljes hozam	139%	95%	-18%	14%
CAGR	17%	13%	-4%	2%
Éves volatilitás	32%	15%	7%	35%
Sharpe-mutató	48%	75%	-81%	2%
Max. visszaesés	-45%	-25%	-25%	-62%
Calmar-mutató	38%	51%	-14%	4%
Downside Capture	137%			
Upside Capture	261%			

*Megjegyzés: a vizsgált időszak: 2021. január 1. – 2026. június 30.
A Downside és az Upside Capture az MSCI World Indexhez viszonyítva.*



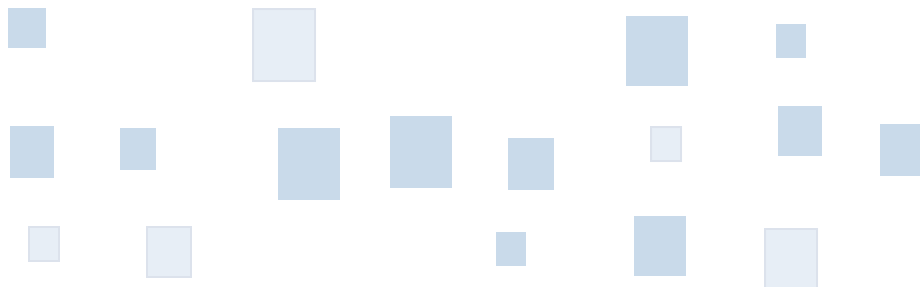
Jövőkép és küldetés

JÖVŐKÉP

Az európai magántőkepiac továbbra is erősen széttagolt.

Míg az Egyesült Államokban és Ázsiában nagyméretű befektetési csoportok jöttek létre, Európában továbbra is számos regionális fókuszú, független és viszonylag kis méretű alapkezelő és befektetési társaság működik.

Az O3 meggyőződése szerint a következő évtized egyik meghatározó befektetési lehetőségét e szereplők és tőkeallokációs képességeik konszolidációja, valamint egy méretezhető, páneurópai befektetési struktúra kialakítása jelentheti..



Számos független alapkezelő – regionális fókusz, korlátozott méret

Konszolidáció



KÜLDETÉS

Az O3 célja egy tőzsdén jegyzett, páneurópai befektetési csoport felépítése.

Az O3 nem egyetlen befektetési alapra épít, hanem olyan befektetési csoportot hoz létre, amely tulajdonrészt szerez alapkezelőkben és GP-struktúrákban, stratégiai partnerségeket alakít ki, valamint részt vesz új befektetési alapok létrehozásában és működtetésében.

E modell révén az O3 alapkezelési díjakból, osztalékokból, sikerdíjból és befektetési hozamokból kíván hosszú távú részvényesi értéket teremteni, miközben a tőzsdei befektetők számára hozzáférést biztosít a magántőkepiachoz.

O3 Partners

Egy tőzsdén jegyzett európai befektetési platform

GP-részesedések · stratégiai partnerségek · új kezelt alapok



Bevált nemzetközi üzleti modell

Az alapkezelőkben – és nem csupán az általuk kezelt alapokban – történő tulajdonszerzés nemzetközileg bevált tőzsdei üzleti modell. Az Egyesült Államokban, Ausztráliában és Európában tőzsdei társaságok egy jól körühatárolt csoportja több független alapkezelőben fennálló gazdasági érdekeltsége révén alapkezelési díjakból, sikerdíjból és kifizetésekből szerez bevételt. **Az O3 Partners ugyanezt az intézményi modellt alkalmazza, különös hangsúlyt helyezve a GP-részesedésekre, a stratégiai partnerségekre és egy páneurópai befektetési platformra.**

TÁRSASÁG	TŐZSDEI KÓD · TŐZSDE	MODELL	MIÉRT RELEVÁNS ÖSSZEHASONLÍTÓ TÁRSASÁG
GP-részesedési és több alapkezelőt tömörítő platformok – a strukturális minta			
Blue Owl Capital	OWL · NYSE Egyesült Államok	GP-részesedések egy tőzsdei alternatív alapkezelőn belül	GP Strategic Capital (Dyal) üzletága a GP-részesedési üzleti modell egyik meghatározó nemzetközi szereplője, valamint a GP-részesedési terminológia és kockázati közzététel referenciapontja.
Affiliated Managers Group	AMG · NYSE Egyesült Államok	Több kapcsolt alapkezelő / alapkezelői részesedések	Gazdasági érdekeltséggel rendelkezik önálló kapcsolt alapkezelőkben – struktúrája szorosan összevethető az O3 több alapkezelői részesedésre épülő modelljével.
Pinnacle Investment Management	PNI · ASX Ausztrália	Több butik-alapkezelő / alapkezelői részesedések	Kisebbségi részesedést szerez, értékesítési támogatást és indulótőkét biztosít, miközben megőrzi az egyes alapkezelők függetlenségét – működésében a legközelebbi analógia az O3-hoz.
Navigator Global Investments	NGI · ASX Ausztrália	Alapkezelői részesedések + saját alapkezelés	Valós értéken nyilvántartott kisebbségi partnercég-részesedések és az onnan származó kifizetések – az O3 gazdasági modelljéhez leginkább hasonló. A Blue Owl / Dyal stratégiai részvényes.
Patria Investments	PAX · Nasdaq Kajmán-szigetek	Saját alapjait kezelő tőzsdei alapkezelő	Saját alapjait kezelő közvetlen GP; közzétételi referencia a kezelt vagyon és a díjköteles kezelt vagyon, a díjak és sikerdíjak elszámolása, valamint a devizaárfolyam- és országgkockázat tekintetében.
Ridgepost Capital	RPC · NYSE Egyesült Államok	Magánpiaci megoldásokat kínáló platform	GP-részesedési szempontból Bonaccord szegmense révén releváns, amely nem irányító részesedéseket szerez középpiaci alapkezelőkben – inkább hibrid, mint tiszta összehasonlító társaság.
Közép-kelet-európai tőzsdei alternatív alapkezelők – méret és szabályozás szerinti összehasonlítás			
Invalda INVL	IVL1L · Nasdaq Vilnius Litvánia	Közép-kelet-európai hibrid alternatív alapkezelő	Saját mérlegből történő befektetéseket ötvöz a kezelt vagyon alapján számított díjbevéttel. Méret és szabályozási környezet tekintetében az O3 legközelebbi közvetlen összehasonlító társasága.
MCI Capital	MCI · Varsó Lengyelország	Közép-kelet-európai alternatív befektetési társaság (ASI)	Közvetlen regionális összehasonlító társaság a társaságirányítás és a tőzsdei magántőke-csoportokra vonatkozó közzétételi rendszer tekintetében.

Az O3 GP-részesedési modelljével való strukturális összehasonlíthatóság szerint rendezve. Tőzsdei kódok és tőzsdék 2026. szeptemberi állapot szerint; a Ridgepost Capital a korábbi P10, Inc.

Bemutatókozás



O3 Partners N.V.

Az O3 Partners **közép-kelet-európai gyökerekkel** és **páneurópai fókusszal** rendelkező **tőzsdén jegyzett befektetési társaság**.

Csoportstratégia

A csoport stratégiája ötvözi:

- egy tőzsdei társaság átláthatóságát és hitelességét,
- a magántőke- és kockázati tőke-befektetések hozampotenciálját,
- az alapkezelők stratégiák, fázisok és európai piacok szerint diverzifikált portfólióját.
- Közép- és Kelet-Európára fókuszál, terjeszkedés a Benelux-, a DACH- és az északi országokba
- Hosszú távú cél: vezető tőzsdei GP-részesedési befektetővé válni az európai magántőkepiacon

Üzleti modell

Az üzleti modell alapjai:

- saját kezelésben vagy partnerségek keretében működő alapok létrehozása és kezelése,
- részleges vagy teljes részesedés szerzése meglévő alapokban,
- stratégiai tranzakciókkal kiegészítve,
- a kapcsolt alapkezelők támogatása tőkével, tőkegyűjtéssel és működési erőforrásokkal,
- visszatérő alapkezelési díjbevételek, valamint sikerdíj, osztalék és befektetési hozam.

TŐZSDEI ÜTEMTERV

2021 ÓTA

Xtend piac

Budapesti Értéktőzsde



KÖVETKEZŐ LÉPÉS

Standard piac

Budapesti Értéktőzsde



EZT KÖVETŐEN

További tőzsdei bevezetések

Nyugat-európai tőzsdék



A startup-befektetésektől a GP-részesedési modellig

Hogyan alakult ki jelenlegi stratégiánk



HOSSZÚ ÉVEKEN ÁT

Korai fázisú befektetések

Hosszú éveken át sikeresen fektettünk be korai fázisú vállalatokba, erős pénzügyi alapot, befektetői hálózatot és szakmai hírnevet építve a régióban.



AZ ELMÚLT ÖT ÉV

Másodlagos piaci tranzakciók

Az elmúlt öt évben más befektetők vállalatait és portfólióit kezdtük megvásárolni, jelentős – és gyorsabban realizálható – nyereséget elérve.



MOST

A GP-részesedési modell

Felismertük, hogy a megváltozott piaci környezetben már nemcsak portfóliókban, hanem magukban az alapkezelőkben is vonzó befektetési lehetőségek nyílnak.

A fejlett piacokon már bevált GP-részesedési modell vonzó hozampotenciált kínál, kiegyensúlyozottabb pénzáramok és stabil, nyereséges működés mellett.



Áttekintés

Az O3 Partners két évtizedes befektetési tapasztalatra épít. Partnereivel, saját csapatával és külső szakértői hálózatával Európa-szerte és Észak-Amerikában is aktívan támogatja portfólióvállalatait.



Tapasztalatok

- Több mint 90 technológiai és szolgáltató vállalatba fektettünk be, a korai fázistól a növekedési szakaszon át a kivásárlásokig
- Sikeresen skáláztunk fel és értékesítettünk vállalatokat számos ágazatban
- Legnagyobb jelenlegi portfólióvállalataink bevétele 100–400 millió € között van



Irodák

- Központ: Rotterdam, Hollandia
- További irodák: Budapest, Bécs, Varsó, Bukarest, Pozsony, Luxemburg, Helsinki, Washington DC



Tervek

- Új befektetési stratégiák és alapcsaládok kialakítása, túllépve a tisztán technológiai befektetéseken, a csoport befektetési platformjának és ágazatainak diverzifikálásával
- A kezelt vagyon folyamatos növelése 600 millió – 1 milliárd euróra a következő néhány évben, és nagyobb nemzetközi magántőke-kezelő társasággá válás



+ Washington D.C. (USA)



A holding kulcsfontosságú vezetői



Dr. Oszkó Péter
Elnök-vezérigazgató
Rotterdam, Budapest

Több mint 30 év pénzügyi és vezetői tapasztalat. A Deloitte korábbi ügyvezető partnere, Magyarország korábbi pénzügyminisztere.



Novák Andrea
Fund Operations
Budapest

Magántőke-szakember, több mint 15 év alapkezelési gyakorlattal



Dr. Héjja Róbert
Szenior partner
Budapest, Bécs

Több mint 25 év befektetési tapasztalat a kockázati tőke és a magántőke területén. Az ARGUS Capital Group korábbi partnere.



Csetri Orsolya
Befektetési igazgató
Budapest

Több mint 10 év tapasztalat a korai fázisú vállalatokra fókuszáló portfóliókezelésben.



Bojtor Tamás
Pénzügyi igazgató
Budapest

Több mint 10 év pénzügyi igazgatói tapasztalat több vállalatnál.



Illés Richárd
Befektetési igazgató
Rotterdam

Több mint 10 év tapasztalat a növekedési fázisú vállalatokra fókuszáló portfóliókezelésben.

Európa-szerte további **mintegy 30 munkatárs** dolgozik a csapatban.

Erős, széles csapat által támogatott felsővezetés

1

Tapasztalt vezetői csapat

A törzscsapat több mint 10 éve dolgozik együtt (3TS- és O3-szinten egyaránt)

2

Mély tranzakciós tapasztalat

A törzscsapat együttesen több mint 100 különböző kockázattőke- és magántőke-tranzakcióban vett részt

3

Működési szakértelem

A törzscsapat működési tapasztalatával aktívan, gyakorlati értékteremtéssel támogatja a portfólióvállalatokat Európában és globálisan

4

Nemzetközileg sokszínű csapat

Az O3 Partners csapatában kilenc nemzetiségű, 12 nyelven beszélő szakember dolgozik



Működési modell

Az **O3 Partners N.V.** tőzsdén jegyzett holdingtársaság, amely alapokban, alapkezelőkben és befektetési tanácsadóknak rendelkezik részesedéssel, és aktívan részt vesz azok irányításában és működésében. A Társaság nem passzív részesedéstulajdonos, hanem **tőzsdei GP-részesedési befektető**, amely tulajdoni részesedéseinek keresztül részesedik az alapkezelők bevételeiből és az általuk kezelt alapok teljesítményéből.

GP- és co-GP-résztétel

Az O3 közvetlen és közvetett tulajdonrészrel rendelkezik több alapkezelőben (3TS Capital Partners, Catalyst Romania, OXO Labs, O3 Investments), és velük közösen, közös stratégiai és irányítási keretek között hoz létre új alapokat.

Központi holdingfunkciók

A központ csoportszintű pénzügyi, jogi, megfelelőségi, marketing- és informatikai támogatást nyújt. E központi funkciók biztosítják a csoport működési hátterét, és lehetővé teszik, hogy az O3 hatékony, csoportszintű támogatást nyújtson partner alapkezelőinek.

Értékteremtés

A holdingstruktúrán belül az O3 központosítja GP-részesedéseiből származó díj- és nyereségáramait, és közös infrastruktúrával, tudásmegosztással és befektetői kapcsolatokkal erősíti a csoport teljesítményét.

Likvid, tőzsdei hozzáférés a magántőke-hozamokhoz

Az O3 részvényein keresztül a befektetők tőzsdei kitétséget szerezhetnek a magántőke- és kockázattőke-szektor gazdasági teljesítményére – beleértve az alapkezelési díjakat, a sikerdíjakat és az osztalékokat –, az egyedi LP-befektetések illikviditása és hosszú távú tőkevállalása nélkül.



Bevételi struktúra

Alapkezelési díjak

A partner alapkezelők kezelt vagyona (AUM) alapján képződő, az O3 részesedésével és az általa nyújtott szolgáltatásokkal arányos, visszatérő díjbevétel.

Sikerdíj (carried interest)

Részesedés a sikeres alapok nyereségéből – jellemzően legfeljebb 20%. Ez a hosszú távú értékteremtés egyik fontos forrása, és összehangolja az O3 és partner alapkezelői érdekeit.

GP tőkevállalások hozama

Az O3 által a partner alapkezelők által kezelt alapokba befektetett saját tőke hozama. Erősíti a Társaság „skin in the game” szemléletét és a befektetőkkel való érdekazonosságot.

Osztalékok

Osztalékbevétel a nyereséges alapkezelő és tanácsadó leányvállalatoktól, valamint a stratégiai befektetésekből.

E bevételi források együttesen biztosítják a működéshez szükséges visszatérő pénzáramokat, és megalapozzák az O3 hosszú távú értékteremtési modelljét.



Pénzügyi mutatók

EUR

	2023.12.31.	2024.12.31.	2025.12.31.	2026.06.30.
Bevételek	2 088 887	1 929 760	5 773 778	2 908 353
EBITDA	847 965	230 214	3 277 311	1 535 833
Eredmény	943 171	197 881	3 519 997	1 449 940
Kezelt vagyon	15 158 111	16 901 462	300 000 000	300 000 000

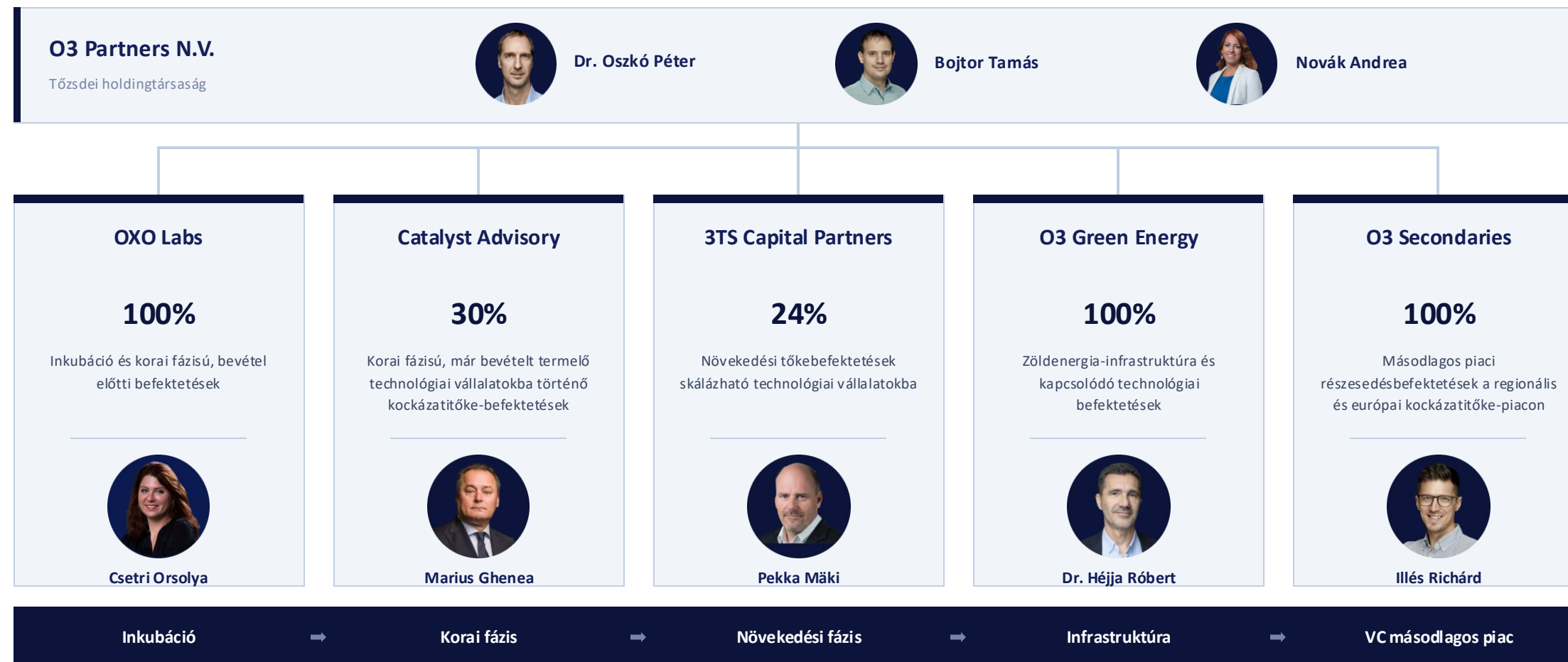
Növekedési tervek

- Stratégiai befektetési lehetőségek az adatkezelés, a magántőke-piaci információszolgáltatás és a média területén
- Új alapok létrehozása zöldenergia- és kivásárlási befektetési fókusszal
- Kiválasztott új GP-célpontok a DACH-, a Benelux- és az északi régióban
- A másodlagos magánpiaci befektetési portfólió önálló struktúrába szervezése és további bővítése



Öt üzletág, öt befektetési stratégia – egy csoport

Az O3 Partners rotterdami székhelyű tőzsdei holdingtársaság, amely öt, egymást kiegészítő befektetési üzletágot fog össze. Ezek együtt több befektetési stratégiát és vállalati életszakaszt fednek le: az inkubációtól és a korai fázisú befektetésektől a növekedési tőkén és infrastruktúrán át a másodlagos magánpiaci befektetésekkig.





Meglévő alapok és befektetési eszközök

Alapok és eszközök	Áttekintés	Ágazat	Méret	Státusz
OXO Labs	Az O3 inkubációs és magvető befektetési üzletága, amely korai fázisú befektetési lehetőségeket biztosít a csoport VC- és növekedési stratégiai számára.	- Információs és kommunikációs technológiák (IKT) - Technológiaalapú szolgáltatások (TES)	Átl. befektetés: 200 000 €	Befektetési időszak
O3 Secondaries	2026 júniusában létrehozott, 100%-os O3-tulajdonban álló befektetési struktúra; a csoport közvetlen befektetéseit alkotják a tervezett másodlagos alap induló portfólióját.	- Kockázati tőke – másodlagos piac - Technológiai és technológiaalapú vállalatok	Saját tőke: 18,48 millió €	Létrehozva: 2026
TCEE Fund III	Növekedési tőkealap technológiavezérelt, növekedési fázisú vállalatokba és digitális transzformációba a KKE-, DACH- és északi régióban.	- Technológia és internet - Média és kommunikáció - Technológiaalapú fogyasztói és üzleti szolgáltatások	Alapméret: 108 millió €	Exit időszak
TCEE Fund IV	Növekedési tőkealap technológiavezérelt, növekedési fázisú vállalatokba és digitális transzformációba a KKE-, DACH- és északi régióban.	- Technológia és internet - Média és kommunikáció - Technológiaalapú fogyasztói és üzleti szolgáltatások	Alapméret: 111 millió €	Befektetési időszak
Catalyst I	Korai fázisú VC-alap skálázható modellű, innovatív romániai technológiai startupok számára.	- Információs és kommunikációs technológiák (IKT) - Technológiaalapú szolgáltatások (TES)	Alapméret: 15 millió €	Exit időszak
Catalyst II	Korai növekedési fázisú VC-alap gyors növekedésű tech cégeknek Romániában és a tágabb KKE-régióban.	- Információs és kommunikációs technológiák (IKT) - Technológiaalapú szolgáltatások (TES)	Alapméret: 50 millió €	Befektetési időszak



Tervezett alapok

Alapok és eszközök	Áttekintés	Ágazat	Méret	Státusz
Green Energy Infrastructure Fund I	Első infrastrukturális alap, amely elsősorban közép- és kelet-európai napelemes áramtermelési és energiatárolási projektekre fókuszál	- Megújulóenergia-infrastruktúra	100 millió €	A tőkebevonás megkezdődött. Term sheet aláírva a kínai székhelyű East Lake Guolonggal.
Catalyst NXT Fund III	Korai növekedési fázisú technológiai alap, amely innovatív, jelentős növekedési potenciállal rendelkező startupokra fókuszál a közép-kelet-európai és a DACH-régióban.	- Technológia	100 millió €	A tőkebevonás megkezdődött. A tárgyalások a leendő LP-kkel folyamatban vannak. Az EIF jelezte befektetési szándékát az alapba.
3TS Growth Equity Fund V	A TCEE alapcsalád ötödik generációs növekedési tőkealapja a korábbi technológiai fókuszú befektetési stratégia folytatásával	- Technológia	200 millió €	A tőkebevonás 2027 első negyedévében kezdődik.
Private Equity Buyout Fund I	Az O3 első, európai középpiaci kivásárlásokra fókuszáló magántőkealapja.	- Ágazatsemleges	500 millió €	A tőkebevonás 2028 harmadik negyedévében kezdődik

A feltüntetett méretek célzott alapméretek. Az egyes alapok létrehozása, elindítása és végleges mérete a hatósági jóváhagyástól, a befektetői kereslettől és a piaci körülményektől függ; nincs garancia arra, hogy bármely alap elindul, vagy eléri célméretét.



Akvizíciós célpontok

A tőkebevonás egyik fő célja a már azonosított GP-tranzakciók finanszírozása. Három tranzakció van folyamatban; a következő lépés egy hasonló csoport megszerzése a Benelux-régióban.

FOLYAMATBAN LÉVŐ TRANZAKCIÓK

Impact Ventures

Term sheet aláírva · átvilágítás folyamatban

- Budapesti impact VC-alapkezelő, 2017 óta; MNB-engedély: 2018
- Fund I: 5,31 Mrd Ft, Fund II: 1,25 Mrd Ft; Fund III: 40,4 M EUR jegyzett tőke (cél: 50 M EUR)
- Seed–Series A: egészség, oktatás, foglalkoztatás, fenntarthatóság
- 10%-os részesedés, opciókkal legfeljebb 24,9% (term sheet: 2026. aug. 26.)

ACCESSIO Equity Partners

Term sheet aláírva · átvilágítás folyamatban

- MNB-engedélyes kockázati tőkealap-kezelő
- Három magántőkealap: START FUTURE, START INNOVATION, START NATURE
- Közös fejlesztés új alapok indításával és a kezelt vagyon bővítésével
- 25%-os részesedés; AUM-növekedés esetén opciók akár többségig (term sheet: 2026. okt. 15.)

Regionális private credit alapkezelő

Előzetes egyeztetés

- Közép-kelet-európai magánhitel-fókuszú alapkezelő
- Titoktartási megállapodás aláírva
- Új eszközszálllyal bővítené a csoport platformját
- A partner nem nevezhető meg

KÖVETKEZŐ CÉL

Benelux-régió

Az O3-hoz hasonló, több alapkezelőt tömörítő csoport felvásárlása a Benelux-régióban – a nyugat-európai terjeszkedés következő lépése.



A tőkebevonás céljai

Az O3 Partners legfeljebb 15 millió EUR összegű tőkebevonást tervez új GP-részesedések, GP tőkevállalások és stratégiai befektetések finanszírozására. A tőkebevonás nem előre meghatározott befektetési célok nélküli konstrukció: a Társaság már azonosított alapkezelői befektetési lehetőségekkel, GP tőkevállalásokkal és egyéb tranzakciókkal rendelkezik, amelyek célja pénzáramtermelő eszközök megszerzése és hosszú távú részvényesi érték teremtése.

A TRANZAKCIÓ SZERKEZETE

Típus	Törzsrészcsevény-kibocsátás (a meglévő részvényekkel azonos sorozatban)
Forma	Pénzbeli alaptőke-emelés
Célösszeg	Legfeljebb 15 millió EUR
Allokáció	Intézményi és minősített magánbefektetők
Árazás	Ársáv: 8,50–10,10 EUR Az árat könyvépítés útján határozzák meg

A FORRÁSOK FELHASZNÁLÁSA

GP-részesedések finanszírozása

GP-nként 2–4 millió EUR

További alapkezelői részesedések megszerzése.

GP tőkevállalások új alapokba

az alapméret 1–5%-a

Részvétel a jövőbeli alapok GP-tőkeigényeiben, önállóan vagy társ-GP-ekkel közösen.

Stratégiai technológiai és infrastruktúra-befektetések

Olyan digitális infrastruktúrába és adatvagyonba történő befektetések, amelyek önálló bevételező képességgel rendelkeznek, és egyben támogatják a csoport működését és növekedését.



Növekedési és akvizíciós tervek

Az Ajánlattétel keretében a Társaság mintegy 15 millió EUR bruttó tőke bevonását tervezi. A bevont tőkét az alábbi célokra kívánja felhasználni.

A BEVONT TŐKE FELHASZNÁLÁSA

GP-részesedések és alapkezelői érdekeltségek megszerzése	6,0 millió €
GP tőkevállalások – újonnan megszerzett alapkezelők által kezelt alapok	3,8 millió €
GP tőkevállalások – meglévő kapcsolt alapkezelők által kezelt alapok	3,2 millió €
Az OXO Labs következő befektetési időszaka	1,5 millió €
Az alapkezelői engedély bővítése és a kibővített működés kezdeti finanszírozása	0,5 millió €

NÖVEKEDÉSI IRÁNYOK

Új alapok és GP-célpontok

- Új tematikus alapok kialakítása az O3 GP- és co-GP-stratégiájához illeszkedően.
- Elsősorban a DACH-, Benelux- és északi régiókban azonosított akvizíciós lehetőségek.

Infrastruktúra és technológiai háttér

- Befektetések az O3 működését támogató digitális és technológiai infrastruktúrába.
- A működési függetlenség erősítése és az adatintenzív befektetési tevékenység bővítéséhez szükséges kapacitások kialakítása.



Részvényesi hozamok: osztalék és részvény-visszavásárlás

Célunk, hogy a Társaság eredményét a részvényeseknek fizessük ki, és ne halmozzunk fel eredményt. Az Igazgatóság a közgyűlésnek tett javaslatait az alábbi elvek szerint kívánja megfogalmazni; a döntés minden esetben a részvényeseké.

EDDIGI RÉSZVÉNYESI KIFIZETÉSEK

2024–2025	Lezárt részvény-visszavásárlási program (17 578 saját részvény)
2025. jún. 30.	Első osztalékfizetés: 0,95 EUR/részvény, összesen 1 996 556 EUR
2025-ös üzleti év	Az eredmény a növekedési stratégia finanszírozására eredménytartalékba került (2026. május 29-i közgyűlés)
2026. ápr. 14.	Új közgyűlési felhatalmazás saját részvény vásárlására, 18 hónapra
A jelenlegi visszavásárlási program keretei	Legfeljebb a kibocsátott alaptőke 10%-a Vételár: a névérték és 9 EUR/részvény között

RÉSZVÉNYESI HOZAM – ELVEINK

Osztalék

Cél: 1,00 EUR/részvény évente

Javaslat, ha az eredmény és a likviditás ezt lehetővé teszi.

Részvény-visszavásárlás

Az osztalékcél feletti eredményből

Az 1,00 EUR feletti eredményt visszavásárlással kívánjuk visszajuttatni.

Növekedés új tőkéből, nem visszatartott eredményből

Tőkeigény esetén elsősorban új részvények kibocsátásával vonnánk be forrást – célunk szerint már magasabb értékelési szinten.



O3 Partners N.V.



Stationsplein 45, 3013 AK Rotterdam,
Hollandia



1027 Budapest, Ganz utca 12–14.
Magyarország

Oszkó Péter

Elnök-vezérigazgató

✉ peter.oszko@o3.partners

Bojtor Tamás

Pénzügyi igazgató

✉ tamas.bojtor@o3.partners





Befektetési múlt – válogatott tranzakciók

Az O3 Partners csapata különböző befektetési stratégiákban és vállalati életszakaszokban szerzett jelentős tapasztalatot vállalatok fejlesztésében és sikeres értékesítésében.

	TÁRSASÁG	ORSZÁG	STÁTUSZ	HOZAM	TEVÉKENYSÉG	TRANZAKCIÓ / EXIT
Korai fázis	Gravity R&D	Magyarország	EXIT	47%	Tartalomkezelő szoftver	A NYSE-n jegyzett Taboola stratégiai felvásárlás keretében 100%-os részesedést szerzett a társaságban.
	e-ventor	Magyarország	EXIT	250%	IoT-alapú, jelölő nélküli tárgyfelismerő megoldás	Kis összegű befektetés, amelyet rövid idő után jó hozammal értékesítettünk.
	zLense	Magyarország	EXIT	32%	3D térszkenelési technológia	A StreamNovation Software Development Ltd. stratégiai kivásárlást kezdeményezett, és az összes részvényt megszerezte.
	LogMeIn	Magyarország/USA	EXIT	57%; 9,1x	Távoli hozzáférést biztosító SaaS	A társaság részvényeit 2009-ben bevezették a Nasdaqra.
Növekedési fázis	Tresorit	Magyarország	EXIT	35%; 2,4x	Kiberbiztos, felhőalapú együttműködési platform	Páneurópai terjeszkedéssel 10 millió € feletti bevétel; exit a Swiss Post részére 2021-ben.
	Salesmanago	Lengyelország	EXIT	25%; 3,4x	Marketingautomatizálási szoftver	2021-ben 16,9 millió € bevételt ért el, és 2021 novemberében egy magántőke-konzorcium vásárolta meg.
	Perfect Gym	Lengyelország	EXIT	22%; 3,3x	Fitneszklub- és edzőterem-kezelő szoftver	Exit a PSG Equity által támogatott németországi nemzetközi szoftverszolgáltató, a Sport Alliance részére.
	ITH Group	Románia/Lengyelország	EXIT	13%; 3,1x	Online utazási iroda üzemeltetője	Az ITH Group 2023-ban 95,6 millió € bevételt ért el, és 2024 augusztusában a Resource Partners vásárolta meg.
	SmartBill	Románia	EXIT	32%; 4,7x	Számlázószoftver kkv-k számára	A SmartBillt a felhőalapú üzleti folyamatkezelő termékek legnagyobb európai szolgáltatója, a Visma vásárolta meg.
	HomeCare	Románia/USA	AKTÍV	40%*; 8,7x	Otthoni ápolási piactér gondozók és ellátást keresők számára	Aktív portfólióvállalat. 2024-ben 268 millió € bevételt ért el. Várható exit 1–2 éven belül.
	Piano	Szlovákia/USA	AKTÍV	9%*; 2,2x	Tartalom-monetizációs platform	Aktív portfólióvállalat. 2024-ben 83 millió € bevételt ért el. Várható exit 1–2 éven belül.
Technológiai kivásárlás	Server Garden	Magyarország	AKTÍV	Osztalék	Tárhelyszolgáltató	2018-ban megvásárolva. Rendszeres pénzáramot biztosít a csoport számára.
	ReachRise Digital	Magyarország	AKTÍV	Osztalék	Google Shopping-szolgáltató	2022-ben megvásárolva. Rendszeres pénzáramot biztosít a csoport számára.

A Hozam oszlop a bruttó IRR-t és – ahol elérhető – a MOIC-ot mutatja. * Értékelési mutatók 2024.12.31-i állapot szerint. A hozamok egyedi befektetésekre vonatkoznak; a múltbeli teljesítmény nem megbízható előrejelzője a jövőbeli eredményeknek.



Befektetési múlt – kapcsolt alapkezelők alapjai

Az O3-hoz kapcsolódó alapkezelők teljesen vagy részben realizált alapjainak teljesítménye.

ALAP	ÉVJÁRAT	STÁTUSZ	BRUTTÓ IRR / MOIC	MEGJEGYZÉS
3TS TCEE Fund I	1999	TELJESEN REALIZÁLT 2010-ben	43%; 3,2x	A jelenlegi 3TS csapat által kezelt, 6 vállalatból álló, teljesen realizált záró portfólió
3TS TCEE Fund II	2007	TELJESEN REALIZÁLT 2023-ban	18%; 1,9x	13 vállalatból álló, teljesen realizált alap
3TS TCEE Fund III	2013	RÉSZBEN REALIZÁLT	9%; 1,8x	18 vállalatból 11 exit megvalósult; a fennmaradó 7 vállalat MOIC-értéke 2024 IV. negyedévében 2,9x
Catalyst Fund I	2012	RÉSZBEN REALIZÁLT	14%; 2,3x	10 vállalatból 6 exit megvalósult; a fennmaradó 4 vállalat MOIC-értéke 2025 II. negyedévében 1,0x
Power Angels (angyalbefektetői alap)	2015	TELJESEN REALIZÁLT 2019-ben	35,5%; 4,0x	12 vállalat exitje megvalósult

Bruttó hozamok az alapszintű díjak, költségek és sikerdíj levonása előtt, így nem egyeznek meg az alap befektetője által realizált hozammal. A múltbeli teljesítmény nem megbízható előrejelzője a jövőbeli eredményeknek.



A csoport története

Az angyalbefektetésektől a tőzsdei GP-részesedési befektetőig – a csoport fejlődésének mérföldkövei.

ANGYALBEFEKTETÉSEK

2014	Júl.	Az OXO Labs megalapítása
	Okt.	A Power Angels elindítása

KOCKÁZATI TŐKE

2020	Jan.	A Power Angels végleges zárása
		Az OXO Technologies Holding megalapítása
2021	Júl.	1250 millió Ft összegű tőkeemelés
	Szept.	A részvények kereskedésének megkezdése
2022	Jún.	700 millió Ft összegű tőkeemelés

VC ÉS MAGÁNTŐKE

2022	Nov.	A stratégiai portfólió bővítése
2023	Jan.	Áttérés az IFRS-re, a részvények névértékének és kereskedési devizájának EUR-ra váltása
2024	Jan.	740 ezer EUR összegű tőkeemelés
	Ápr.	Részvény-visszavásárlási program indítása
	Máj.	830 ezer EUR összegű tőkeemelés

TŐZSDEI GP

2025	Jan.	Székhelyáthelyezés Hollandiába
		A 3TS-akvizíció aláírása
	Márc.	Stratégiai kisebbségi részesedés megszerzése a 3TS Capital Partnersben
	Ápr.	A részvény-visszavásárlási program lezárása
	Jún.	4,6 millió EUR összegű tőkeemelés
		Osztalékfizetés
	Aug.	Névváltoztatás O3 Partnersre
2026	Ápr.	3 millió EUR összegű tőkeemelés
		Stratégiai kisebbségi részesedés megszerzése a Catalyst Advisoryban
	Jún.	Az O3 Investments alapkezelő megalapítása
		Az O3 Secondaries alap létrehozása
	Júl.	Részvény-visszavásárlási program indítása
	Aug.	1,1 millió EUR összegű tőkeemelés
	Szept.	Döntés a BÉT Standard piacára történő bevezetésről



Alaptőke és tulajdonosi szerkezet

ALAPTŐKE

Értékpapír megnevezése	O3 Partners N.V. törzsrészvény
ISIN	NL0015002I61
Tőzsdei kód	O3PNRS
Névérték	2 EUR
Bevezetett értékpapírok száma	3 346 259
Osztalékjogosultság	Teljes évre szóló
Első kereskedési nap	2021. szeptember 9.

TULAJDONOSI SZERKEZET

RÉSZVÉNYES	RÉSZVÉNYEK	%	
QED Investments Limited	550 964	16,47%	
Dr. Oszkó Péter (közvetlenül és közvetve, az OXO Legacy Partners Zrt.- n keresztül)	352 798	10,54%	
Docler Holding S.à r.l.	260 000	7,77%	
BPP Beteiligungs- und Beratungs GmbH	240 000	7,17%	
Széchenyi Alapok Kockázati Tőkealap	193 392	5,78%	
Közkészhányad		52,27%	
Összesen		100,00%	

A kibocsátott alaptőke legalább 5%-át elérő részesedések; a százalékok a kibocsátott részvényekre vonatkoznak, és kerekítés miatt összegük eltérhet. A fent feltüntetett törzsrészvényeken túl a Társaság egy elsőbbségi részvényt (Priority Share) bocsátott ki (lásd a Tájékoztató „Alaptőke” fejezetét).



Pénzügyi adatok

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA

	2024.12.31. EUR	2025.12.31. EUR	2026.06.30. EUR
FORGÓESZKÖZÖK			
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	316 555	1 021 124	773 086
Vevő- és egyéb követelések	87 976	171 818	2 435 621
Adókövetelés	9 352	0	0
Rövid lejáratú pénzügyi eszközök	350 274	103 638	105 323
Értékesítésre tartott befektetett eszközök	261 493	17 306	0
Forgóeszközök összesen	1 025 650	1 313 886	3 314 030
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK			
Befektetett pénzügyi eszközök	15 554 862	23 586 305	25 154 505
Pénzügyi eszközök amortizált bek. értéken	283 857	774 436	900 277
Ingatlanok, gépek és berendezések	5 485	2 920	1 768
Immateriális javak	46 721	51 163	45 106
Halasztott adókövetelés	117 603	470 249	470 249
Befektetett eszközök összesen	16 008 528	24 885 073	26 571 908
Eszközök összesen	17 034 178	26 198 959	29 885 938

	2024.12.31. EUR	2025.12.31. EUR	2026.06.30. EUR
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
Szállítói és egyéb kötelezettségek	132 716	326 649	392 134
Csoporttagoktól kapott kölcsönök	0	597 170	0
Hitelek és kölcsönök	0	526 320	526 320
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	132 716	1 450 139	918 454
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
Hitelek és kölcsönök	0	1 710 520	1 447 360
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	1 710 520	1 447 360
Kötelezettségek összesen	132 716	3 160 659	2 365 814
SAJÁT TŐKE ÉS TARTALÉKOK			
Alaptőke	4 228 152	5 664 820	6 427 558
Tőketartalék	10 616 142	13 848 645	16 117 791
Visszavásárolt saját részvények	-28 958	-84 731	-84 731
Eredménytartalék	2 086 126	3 609 566	5 059 506
Saját tőke összesen	16 901 462	23 038 300	27 520 124
Saját tőke és kötelezettségek összesen	17 034 178	26 198 959	29 885 938

A Társaság által közölt adatok. Az összesítések a pénzügyi kimutatásokban szereplő értékek; az egyes tételek összege ettől kiismértékben eltérhet.



Pénzügyi adatok

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	2024.12.31. EUR	2025.12.31. EUR	2026.06.30. EUR
BEVÉTELEK			
Értékesítés nettó árbevétele	300 594	356 634	322 251
Egyéb működési bevételek	6 221	0	46 849
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nyeresége	693 131	4 944 108	-55 175
Kamatbevétel	40 849	55 360	39 745
Osztalékbevétel	876 862	473 036	2 641 276
Bevételek összesen	1 917 657	5 829 138	2 994 946
ebből: Bevételek a Tájékoztató szerinti meghatározásban	—	5 773 778	2 908 353
RÁFORDÍTÁSOK			
Személyi jellegű ráfordítások	-285 539	-79 132	-49 796
Alapkezelési díj ráfordítások	-469 400	-1 178 888	-735 017
Igénybe vett szolgáltatások és jutalékok	-413 949	-914 650	-634 556
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetésének vesztesége	0	-250 000	0
Értékcsökkenés és amortizáció	-25 695	-8 548	-7 206
Egyéb működési ráfordítások	-20 395	-73 797	0
Pénzügyi ráfordítások	-483 840	-147 420	-118 432
Ráfordítások összesen	-1 698 818	-2 652 435	-1 545 007
Adózás előtti eredmény	218 839	3 176 703	1 449 939
Adóráfordítás	-20 959	343 294	0
Adózott eredmény	197 880	3 519 997	1 449 939

A Tájékoztatóban alkalmazott bevételmeghatározás az értékesítés nettó árbevételét, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök eredményét és az osztalékbevételt foglalja magában. Nem tartalmazza az egyéb működési bevételeket és a kamatbevételt, ezért eltér a »Bevételek összesen« sortól. Az adózás előtti eredmény meghatározása a »Bevételek összesen« alapján történik.



Pénzügyi adatok

FŐBB MUTATÓK

	2024.12.31.	2025.12.31.	2026.06.30.
TŐKESZERKEZET			
Idegen tőke / saját tőke arány	0,008	0,137	0,086
Saját tőke aránya	0,992	0,879	0,921
LIKVIDITÁS			
Likviditási ráta	7,73	0,91	3,61
Gyorsráta	5,76	0,89	3,61
Készpénzráta	2,39	0,70	0,84
JÖVEDELMEZŐSÉG			
Eszközarányos megtérülés (ROA)	1,2%	13,4%	4,9%
Sajáttőke-arányos megtérülés (ROE)	1,2%	15,3%	5,3%
MÉRET			
Kezelt vagyon (EUR)	16 901 462	300 000 000	300 000 000

A mutatókat a Társaság számította és közölte. A kezelt vagyon (AUM) a kapcsolt alapkezelők által kezelt teljes vagyont jelenti, és nem a Társaság mérlegében szereplő eszközállományt..