

## 1. napirendi pont

### Az Igazgatóság jelentése az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról a 2019. év vonatkozásában

#### Üzleti (vezetőségi) jelentés

A SET GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Társaság) a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:284. §-ában valamint a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 4. pontjában meghatározott kötelezettségének eleget téve – figyelemmel a Magyar Nemzeti Bank nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség teljesítéséről szóló körlevelében foglaltakra – összevontan terjeszti a Tisztelt Közgyűlés elé a Társaság és a konszolidációba bevont kapcsolt vállalkozásai (a továbbiakban együttesen: cégcsoport vagy vállalatcsoport) 2019. évi üzleti jelentését és vezetőségi jelentését.

Jelen dokumentum által mutatja be a Társaság a 2019. év vonatkozásában azokat a folyamatokat és tényezőket, melyek befolyással voltak a cégcsoport üzleti teljesítményére, fejlődésére, helyzetére, összefoglalja az ügyvezetés előző évi tevékenységét, a Társaság vagyoni helyzetét és üzletpolitikáját, valamint kitekintést nyújt a jövőben várható hatásokra, eredményekre.

#### Közgyűlés

A Társaság 2019 folyamán négy közgyűlést tartott.

A 2019. április 15. napján lévő ülésen elfogadásra került a SET GROUP Nyrt. 2018. évi egyedi és konszolidált beszámolója, valamint a felelős társaságirányítási jelentés is. Megválasztásra kerültek a Társaság új igazgatósági, felügyelőbizottsági és audit bizottsági tagjai 2020. április 30. napjáig.

Tekintettel arra, hogy a 2019. április 15. napján megtartott ülésen a Társaság könyvvizsgálója nem került megválasztásra és mandátuma 2019. május 31. napján lejárt, a Társaság 2019. május 30. napján közgyűlési ülést tartott, melyen új könyvvizsgáló került kinevezésre.

A SET GROUP Nyrt. Közgyűlése a 2019. augusztus 2. napján tartott ülésen határozott a Társaság részvényeinek felosztásáról, mely értelmében a Társaság által kibocsátott 9.896.605,- darab, egyenként 100,- Ft névértékű törzsrészvényekből álló részvénytársaság oly módon került módosításra, hogy a Társaság alaptőkéjét ezt követően 49.483.025,- darab, egyenként 20,- Ft névértékű, dematerializált törzsrészvény képezi. Ezek alapján az átalakítást követően egy darab 100,- Ft névértékű törzsrészvény helyébe 5 darab egyenként 20,- Ft névértékű törzsrészvény lépett. Ezzel egyidejűleg az Igazgatóság felhatalmazást kapott arra vonatkozóan, hogy a közgyűlést követő 18 hónapos időtartamon belül ellenérték fejében - tőzsdén keresztül vagy tőzsdén kívüli kereskedésben - saját részvényt szerezzen. A megszerzhető részvények száma 10.000.000,- darab, az ellenérték legalacsonyabb összege: 60,- Ft, míg legmagasabb összege a BÉT által közzétett 30 napos átlagár + 20% lehet.

A Társaság Közgyűlése a 2019. december 11. napján ülésén 2.712.638.100 Ft összegű tőkeemelésről döntött, melynek következtében az alaptőke összege 438.091.080 Ft-tal, a tőketartalék összege 2.274.547.020 Ft-tal nőtt. Az alaptőke-emelés 21.904.554 darab, „A” sorozatú, egyenként 20 Ft névértékű, egyenként 123,839 Ft kibocsátási értékű, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával történt, tehát az új részvények teljes névértéke 438.091.080 Ft, teljes kibocsátási értéke 2.712.638.100 Ft volt. Az ülésen megállapításra került, hogy a részvények kibocsátási értéke nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás útján teljesítésre került, a TRIMAN Holding és Vagyonkezelő Kft. által tulajdonolt, a TRIMAN Építőipari Korlátolt Felelősségű Társaságban fennálló 90%-os üzletrészenek a Társaság rendelkezésre bocsátásával. Elfogadásra került a továbbiakban az Equilor Corporate Advisory Zrt. jelentése az apporttárgy értékeléséről. Az ülésen felkérésre és felhatalmazásra került a Társaság Igazgatósága, hogy a TRIMAN Kft. 90 %-os üzletrészenek apportálása érdekében apportszerződést kössön a TRIMAN Holding és Vagyonkezelő Kft.-vel, illetve jóváhagyásra került a TRIMAN Holding és Vagyonkezelő Kft.-vel megkötött leköttési (lock-up) megállapodás.

2019. december 11. napján megválasztásra került két további igazgatósági tag, illetve az igazgatósági elnök lemondása miatt új elnök került kijelölésre. Megbízatásuk a többi igazgatósági taghoz igazodóan 2020. április 30. napjáig tart. Felhatalmazásra került a továbbiakban a Társaság menedzsmentje arra, hogy a MÁTÓ-STÁB képviseletében eljárva tárgyalásokat kezdeményezzen és folytasson a Budapest-Belgrád vasútvonal építési és kivitelezési munkálatait ellátó, külföldi partnerekkel egy lehetséges együttműködés érdekében.

### **Jegyzett tőkére és a részvényesi jogokra vonatkozó információk**

A SET GROUP Nyrt. jegyzett tőkéje jelenleg 1.427.751.580 Ft, mely 55.500.000,- Ft pénzbeli hozzájárulásból és 1.372.251.580,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll. A vagyoni hozzájárulás szolgáltatása a Társaság részére teljes egészében megtörtént. A Társaság alaptőkéje 71.387.579,- db, egyenként 20,- Ft névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvényből áll. A Társaság törzsrészvényei a Budapesti Értéktőzsdére 2011. június 29. napján kerültek bevezetésre. A Társaság közgyűlésén minden 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény 1 (egy) szavazatot biztosít.

A SET GROUP Nyrt. Közgyűlése a 2019. augusztus 2. napján tartott ülésén határozott a Társaság részvényeinek felosztásáról, mely értelmében a Társaság által kibocsátott 9.896.605,- darab, egyenként 100,- Ft névértékű törzsrészvényekből álló részvénytörzsét oly módon módosította, hogy a Társaság alaptőkéjét ezt követően 49.483.025,- darab, egyenként 20,- Ft névértékű, dematerializált törzsrészvény képezi. Ezek alapján az átalakítást követően egy darab 100,- Ft névértékű törzsrészvény helyébe 5 darab egyenként 20,- Ft névértékű törzsrészvény lépett. A 20,- Ft-os névértékű részvényekkel való első kereskedési nap 2019. október 7. volt. Az átalakítás a Társaság alaptőkéjét, a részvénytörzsét és az összesített névértékét és a részvényekhez kapcsolódó részvényesi jogokat nem érintette.

A részvényesi jogokat és kötelezettségeket a Társaság Alapszabályának IV. fejezete tartalmazza.

A Társaság 2019 során három alkalommal döntött (áziós) tőkeemelésről.

Az 1/2019. (II.08.) sz. igazgatósági határozat értelmében a Kibocsátó tőkeemelésének összege 268.305.225 Ft értékben realizálódott (a jegyzett tőke 63.205.000 Ft-tal, a tőketartalék 205.100.225 Ft-tal emelkedett), mely alapján az újonnan kibocsátott 632.050 darab (kibocsátási érték 424,5 Ft/részvény)

„A” sorozatú, egyenként 100 Ft névértékű törzsrészvény 2019. március 18. napjával a BÉT-re bevezetésre került.

A Kibocsátó a 2019. június 28. napján tartott igazgatósági ülésen döntött az újabb, 193.313.560 Ft összegű tőkeemelésről (a jegyzett tőke összegét 23.843.500 Ft-tal, míg a tőketartalékot 169.470.060 Ft-tal emelte meg), mely alapján 238.435 darab (kibocsátási érték 810,76 Ft/részvény) „A” sorozatú, egyenként 100 Ft névértékű törzsrészvény került kibocsátásra és 2019. július 23. napjával a BÉT-re bevezetésre.

A Kibocsátó 2019. december 11. napján megtartott közgyűlése a 2/2019. (XII.11.) sz. közgyűlési határozatával döntött 2.712.638.100 Ft összegű tőkeemelésről (az alaptőke összegét 438.091.080 Ft-tal, a tőketartalék összegét 2.274.547.020 Ft-tal emelte meg). Az alaptőke-emelés 21.904.554 darab, „A” sorozatú, egyenként 20 Ft névértékű, egyenként 123,839 Ft kibocsátási értékű, dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával történt, tehát az új részvények teljes névértéke 438.091.080 Ft, teljes kibocsátási értéke: 2.712.638.100 Ft volt. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a tőkeemelést a 01-10-046842/159 számú végzésével jegyezte be.

A Kibocsátó a Ptk. 3:307. §-a alapján – a HU0000172929 ISIN számon - intézkedett a tőkeemelés miatti 21.904.554 darab, 20 Ft-os névértékű törzsrészvény előállításáról, mely részvények a tőzsdei tájékoztató MNB általi jóváhagyását követően bevezetésre kerülnek a jelenleg is a BÉT-en kereskedhető HU0000170246 ISIN számú sorozatba.

A fentiekben bemutatott tőkeemelések alapján 2019-ben a SET GROUP Nyrt.

- a jegyzett tőkéjét 902.612.000 Ft-ról 525.139.580 Ft-tal 1.427.751.580 Ft-ra emelte;
- a saját tőke helyzetét 2.712.638.100 Ft-tal javította;
- a kibocsátott részvénydarabszámot (20,- Ft-os névértéken) 71.387.579 darabra emelte.

A részvények átruházhatósága és a szavazati jogok gyakorlása vonatkozásában a Társaság Alapszabálya nem tartalmaz korlátozásokat.

A Társaság Igazgatóságának nincs tudomása olyan, tulajdonosok közötti megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti. A SET GROUP Nyrt. két részvényessel kötött lekötési (ún. lock-up) megállapodást.

A TRIMAN Holding és Vagyonkezelő Kft.-vel kötött lekötési megállapodás értelmében a 21.904.554 darab törzsrészvényt tulajdonló főreszvényes az értékpapír számláján történő jóváírását követő

- a) 12 hónapon belül nem jogosult részvényeladásra,
- b) 12 hónap elteltét követően 5,5 millió darab,
- c) 18 hónap elteltét követően összesen 11 millió darab,
- d) 24 hónap elteltét követően összesen 16,5 millió darab részvény átruházására jogosult, majd
- e) 30 hónap elteltét követően a tranzakció során kibocsátott valamennyi részvényt korlátozásoktól mentesen átruházhatja.

A J.G. Sunflower Kft.-vel kötött lekötési megállapodás alapján a főreszvényes vállalta, hogy 2020. május 19. napjáig a Kibocsátóban tulajdonolt részvényeinek darabszáma nem csökken a Társaság által kibocsátott összes részvénydarabszám 10%-a alá. Ennek alapján a J.G. Sunflower Kft. 7.150.000 darab részvény elidegenítése vonatkozásában került korlátozás alá.

A lekötési megállapodások rögzítik, hogy a részvény átruházásának minősül mind a tőzsdői kereskedés, mind a tőzsdén kívüli (ún. OTC = over the counter) tranzakció során való értékesítés, apportálás, kölcsönadás, valamint az ellenérték nélküli, ajándékozás vagy csere ügylet. Mindezek mellett a lock-up kötelezettje a lock-up periódus alatt nem jogosult a részvényei átruházása vonatkozásában előszerződés kötésére, valamint sem közvetve, sem közvetlenül nem kínálhatja eladásra részvényeit, semmi olyan jogügyletet nem köthet, amely a részvények vonatkozásában tulajdonosváltást eredményez.

A lekötési rendelkezések megsértése esetén a lock-up kötelezettje kötbér fizetésére köteles, melynek mértéke részvényenként az értékesítés hónapjában érvényes, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. historikus adatai alapján megállapított havi átlagár kétszerese. A szerződés értelmében a Társaság kötbér érvényesítése és a lock-up periódusok lejárta esetén közleményt tesz közzé.

A Társaság vonatkozásában senki nem rendelkezik különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedéssel.

A SET GROUP Nyrt.-ben legalább 5%-os tulajdonosi részesedéssel rendelkező részvényesek 2019.12.31. napján a teljes részvénytömeg vonatkozásában:

Név	Mennyiség (darab)	Részesedés (%)
J.G. Sunflower Kft.	9.232.695,-	12,93 %
TRIMAN Holding és Vagyonkezelő Kft.	21.904.554,-	30,68 %

A SET GROUP Nyrt.-ben legalább 5%-os tulajdonosi részesedéssel rendelkező részvényesek 2019.12.31. napján a BÉT-re bevezetett részvénytömeg vonatkozásában:

Név	Mennyiség (darab)	Részesedés (%)
J.G. Sunflower Kft.	9.232.695,-	18,66 %
Sóvágó Sándorné	3.060.430,-	6,18 %
Sóvágó László	3.002.843,-	6,07 %

A Társaságnál munkavállalói részvényesi rendszer nem működik.

Az Alapszabály V. fejezet 2.g. pontja alapján a SET GROUP Nyrt. vezető tisztségviselőinek, felügyelőbizottsági, auditbizottsági tagjainak kinevezése, visszahívása, díjazásuk megállapítása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. A Társaság Alapszabályának módosítása (ide nem értve a cégnevet, a székhelyet, a telephelyeket, fióktelepeket és - a főtevékenységet nem érintve - a tevékenységi kör módosítását és az V. fejezet 2. 1. pont szerinti, Igazgatóság közgyűlési felhatalmazás alapján végrehajtott alaptőke felemelését) szintén közgyűlési hatáskör, mely kérdésben a jelenlévők  $\frac{3}{4}$ -es szótöbbségével dönt a Közgyűlés. Az 5/2018. (V.31.) sz. közgyűlési határozat a Ptk. 3:294. §-a alapján felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát arra, hogy a Társaság alaptőkéjét öt éves időtartam alatt, vagyis 2023. május 31. napjáig 10.000.000.000,- Ft összegig megemelje.

A SET GROUP Nyrt. Igazgatóságának hatáskörét az Alapszabály VI. fejezet 4. pontja részletesen felsorolja. A részvénykibocsátások tekintetében az Igazgatóság önállóan, saját hatáskörben jár el.

A Társaság 2019. augusztus 2. napján megtartott közgyűlése továbbá felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:222. és 3:223. §-ai alapján 2019. augusztus 2. napjától számított 18 hónapos időtartamon belül ellenérték fejében - tőzsdén keresztül vagy tőzsdén kívüli kereskedésben - saját részvényt szerezzen az alábbiak megtartásával:

1. megszerezhető részvények fajtája és névértéke: 20,- Ft névértékű törzsrészvény
2. megszerezhető részvények száma: 10.000.000,- darab
3. az ellenérték legalacsonyabb összege: 60,- Ft
4. az ellenérték legmagasabb összege: a BÉT által közzétett 30 napos átlagár + 20%.

A SET GROUP Nyrt. vonatkozásában nem került sor nyilvános vételi ajánlat megtételére, továbbá nincs hatályban olyan megállapodás, amely a Társaság és vezető tisztségviselője között kötött és kártalanításra kötelezné a Társaságot a vezető tisztségviselő lemondása, munkavállaló felmondása, vezető tisztségviselő vagy munkavállaló jogviszonyának jogellenesen megszüntetése, vagy ezen jogviszonyok nyilvános vételi ajánlat miatti megszüntetés esetén.

A Társaság és kapcsoló vállalkozásai vonatkozásában nem értelmezhető a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Sztv.) 95. § (4) bekezdés c) pontjában foglalt kutatás és kísérleti fejlesztés területe tekintettel arra, hogy egyik vállalat tevékenységi körébe sem tartozik ilyen jellegű tevékenység.

A cégcsoport tagjainak többsége a székhelyén látja el tevékenységét. A TRIMAN Kft. rendelkezik telephellyel, továbbá a profiljából adódóan az egyes munkáit az adott projekt helyszínén végzi.

A SET GROUP Nyrt. foglalkoztatáspolitikája értelmében a cégcsoporthoz tartozó HR és személyügyi feladatok az anyavállalatnál összpontosulnak, azonban mind a munkavállalók kiválasztása, mind az ösztönzés során szorosan együttműködik a kapcsoló vállalkozások vezetőjével. Az egyes munkavállalók bérezéséről a leányvállalatok vezetői döntenek az anyavállalat iránymutatásai alapján.

A Társaság elkötelezett a cégcsoport minden munkavállalójával kapcsolatban a versenyképes bérezés biztosításában, valamint az érintett területekre kidolgozott ösztönző rendszer fejlesztésében és fenntartásában. A folyamatosan bővülő cégcsoportnál kiemelt jelentőségű az utánpótlás biztosításának érdekében az életpálya-modellek kidolgozása és fenntartása az érintett iparágban. A Társaság törekszik arra, hogy minden területen az adott feladatokat a legjobb szakember lássa el.

2019. december 31. napján a cégcsoport munkavállalóinak összesített létszáma 63 fő volt.

A vállalatcsoport egyik szereplőjének pénzügyi helyzetére sincs hatással a környezetvédelem, tevékenységéhez nem kapcsolódnak ilyen jellegű feladatok, intézkedések, kialakított politika, így a Társaság az Sztv. 95. § (5) bekezdésében foglaltakról számot adni nem tud.

A pénzügyi instrumentumok olyan szerződések, amelyek az egyik félnél pénzügyi eszközhöz, míg a másik félnél pénzügyi kötelezettséghez vagy tőkeinstrumentumhoz vezetnek. A pénzügyi instrumentumok vagy pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek vagy tőkeinstrumentumok. A Társaság a pénzügyi instrumentumairól a beszámolójában ad részletes tájékoztatást.

A vállalatcsoport kifejezett kockázatkezelési politikával nem rendelkezik, az egyes kockázatokat a leányvállalatok ügyvezetését ellátó személyek, valamint a Társaság Igazgatósága tevékenysége során azonosítja és kezeli.

A politikai kockázat a vállalatcsoport szegmensében elhanyagolható köszönhetően a vállalatcsoport diverzifikált portfóliójának.

Az értékmegőrző üzletágban az üzleti modell egyedi jellegére tekintettel a versenyhelyzetből adódó piacszerzési kockázat nem jelentős.

A kockázatok kezelésére és minimalizálására a piac és a versenytársak folyamatos monitoringozásával készülünk. Amennyiben szükséges a lehető leghamarabbi beavatkozást eszközöli a Társaság.

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy egy társaság nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességgel teljesíteni. A likviditási kockázat csökkentése érdekében a Társaság működési költségeinek fedezésére vonatkozóan kölcsönszerződést kötött független partnerekkel valamint a Társaság vezetőivel. Ezzel a szerződésállománnyal a cégcsoport likviditása biztosított.

Árkockázat: a Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata.

Cash flow és valós érték kamatkockázat: a Társaság fix kamatozású, hosszú lejáratú kölcsönei vannak. A fix kamatozás miatt a cash flow kamatkockázat és a valós érték kockázat minimális.

Hitelezési kockázat: a hitelezési kockázat kezelése a követelésegyenlegekhez kapcsolódó hitelezési kockázat kivételével csoportszinten történik. A helyi társaságok feladata, hogy a szokásos fizetési és szállítási feltételek felajánlását megelőzően az új ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő hitelezési kockázatot kezeljék és elemezzék. Hitelezési kockázat pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, bankoknál és pénzügyintézeteknél elhelyezett betétekből, valamint a nagy- és kiskereskedelmi vevőkkel szembeni hitelezési kitétségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt.

Jelenleg a Társaság teljesítményének mérése és értékelése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint történik.

### *Vállalatirányítási nyilatkozat*

A magyar tőzsdén jegyzett részvénytársaságok Felelős Társaságirányítási Jelentésének elkészítéséről, tartalmáról és elfogadásáról a Ptk. 3:289. §. rendelkezik. A Társaság a Budapesti Értéktőzsde 2018. július 23-a óta hatályos Felelős Vállalatirányítási Ajánlásai alapján készítette el Felelős Társaságirányítási Jelentését, mely a közgyűlési előterjesztések részét képezi. A SET GROUP Nyrt. 2019. folyamán megkezdte az ISO 9001 minőségirányítási rendszer bevezetését, mely várhatóan 2020-ban realizálódni fog a cég életében.

A SET GROUP Nyrt.-nél külön belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer nem működik. Kifejezetten sokszínűséggel kapcsolatos politika nincs a Társaságnál, mind a munkavállalói kiválasztása és a vezető tisztségviselők delegálása során az egyenlő bánásmód követelményeinek megfelelően jár el. Mindezen kérdések tekintetében – annak felmerülése esetén - a SET GROUP Nyrt. Igazgatósága egyedi határozatok útján dönt.

### **Felügyelőbizottság**

A felügyelőbizottság elnöke az éves jelentés elkészítésének időpontjában Csordás Ádám, míg a testület tagjai Almási Bálint Zsolt és Balogh Gyula. A Felügyelőbizottság 2019-ben hat alkalommal ülésezett. Ennek során megtárgyalta és elfogadásra javasolta a közgyűlés számára a Társaság 2018. évi egyedi és konszolidált beszámolójáról, valamint a felelős társaságirányítási jelentésről szóló előterjesztést, továbbá javaslatot tett a Társaság könyvvizsgálójának személyére. Elfogadta a Felügyelőbizottság az Igazgatóság által készített negyedéves jelentéseket, melyek az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról adtak számot. A testület a 2019. szeptember 30. napján tartott ülésén megtárgyalta a Társaság 2019. évi I. féléves összevont (konszolidált) beszámolóját. Mindezek mellett a Felügyelőbizottság támogatta az Igazgatóság javaslatát a TRIMAN Kft. apportálásával megvalósuló tőkeemelésre vonatkozóan.

### **Auditbizottság**

A Társaság Auditbizottsága jelenleg megegyezik a Felügyelőbizottság tagjaival. Erre tekintettel az Alapszabály 2019. április 15. napja óta lehetővé teszi, hogy a személyek egyezősége esetén a két testület együttesen ülésezhessen. A Társaság Auditbizottsága két ülést tartott 2019 folyamán, a márciusi ülésen a 2018. évi beszámolót vitatta meg, míg májusi ülésén a könyvvizsgáló személyére tett javaslatot.

### **Igazgatóság**

A SET GROUP Nyrt. Igazgatóságának elnöke az éves jelentés elkészítésének időpontjában Kósa Endre; az Igazgatóság tagjai dr. Huszár Péter Tamás, Csokona Erzsébet, Kosda Béla Tamás, Molnár Tibor Tamás. A Társaság ügyvezető szerve 2019-ben 47 alkalommal ülésezett, mellyel kapcsolatban az alábbiakban kerülnek kifejtésre a főbb döntések.

A SET GROUP Nyrt. Igazgatósága az egységes vállalatcsoporti struktúra kialakítása érdekében szolgáltatási szerződés megkötése mellett döntött a Társaság unokavállalatai vonatkozásában, mely alapján a SET GROUP Nyrt. végzi el a vállalatok alapítás-átszervezési tevékenységét, helyzetük alapos felmerését, a reorganizációhoz szükséges feladatok feltárását és elvégzését. Az Igazgatóság 2019 márciusában elfogadta a Társaság leányvállalatainak 2018. évi beszámolóját. A jövőbeli akvizíciók érdekében március végén tárgyalásokat kezdeményezett az Igazgatóság zártkörű alaptőkeemeléssel kapcsolatban nagyságrendileg 300.000.000,- Ft összegben. Az Igazgatóság határozata alapján a Hydro-Tár Kft. április elsejétől kezdve vagyonekezelési feladatokat lát el az akvizíció üzletrésznyadokhoz kapcsolódóan és a továbbiakban SET Trust and Asset Management Korlátolt Felelősségű Társaság

(rövidített név: SET Trust Kft.) elnevezéssel tevékenykedik. Sor került a Társaság új unokavállalatának megalapítására a SET Real-Estate Kft.-n keresztül, Magas Orom 2019 Korlátolt Felelősségű Társaság néven, majd ezt követően a Társaság EtiCar fantázianevű projektjéhez kapcsolódó feladatok ellátása érdekében új leányvállalat került megalapításra, EtiCar Hungary Korlátolt Felelősségű Társaság néven. Jóváhagyásra kerültek a továbbiakban dr. Orbók Ádámval, illetve dr. Huszár Péterrel kötendő kölcsönszerződések, 495.000.000,- Ft, illetve 5.000.000,- Ft értékben. A Társaság leányvállalatai vonatkozásában megválasztásra került könyvvizsgálóként a PKF Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság, 2020. május 31. napjáig. Július folyamán az OXO Portfolio Management S.á.r.l.-lal stratégiai együttműködési megállapodás megkötésére került sor. Ezzel egyidejűleg az Igazgatóság rendkívüli közgyűlést hívott össze 2019. augusztus 2. napjára, tekintettel arra, hogy az együttműködési megállapodásban foglalt részvénycsere lehetőségének SET GROUP Nyrt. általi teljesítéséhez az szükséges, hogy a Társaság saját részvényeket vásároljon, melyhez a Társaság közgyűlésének felhatalmazása szükséges. Szeptember 30. napján sor került a Társaság féléves konszolidált beszámolójának elfogadására, majd októberben az Igazgatóság elvi határozatot hozott arról, hogy a cégcsoporton belül portfólió-tisztítást végez. Az egységes vállalatcsoporti struktúra kialakítása érdekében 2019. októberében sor került szervezési, irányítási, koordinációs és ellenőrzési tevékenység elvégzése vonatkozásában szolgáltatási szerződések megkötésére a Társaság leányvállalatai vonatkozásában is. Igazgatósági döntés nyomán a Társaság, illetve leányvállalatai székhelye 1026 Budapest, Pasaréti út 83. számra módosult.

### **A vállalatcsoport 2019. évi jelentős lépései**

A SET GROUP Nyrt. 2019 decemberében zárta le eddigi legnagyobb akvizícióját a TRIMAN Kft. (székhely: 2100 Gödöllő, Szent-Györgyi Albert u. 2. cégjegyzékszám: 13-09-179782) 90%-os üzletrészeinek apportálása által. Az üzletrész piaci értékének megállapítását az Equilor Corporate Advisory Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2./C III. emelet, cégjegyzékszám: 01-10-282242) végezte, és erről független szakértői jelentést adott ki. Az értékelés a 100%-os üzletrész piaci árát 3.014.042.333,- Ft-ban, így a 90%-os üzletrész értékét 2.712.638.100,- Ft-ban határozta meg. A tőkeemelés ezen érték alapulvételével akként valósult meg, hogy a jegyzett tőke 438.091.080,- Ft-tal került megemelésre, míg a tőketartalékban 2.274.547.020,- Ft került realizálásra. A tőkeemelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával valósult meg, mely során 21.904.554,- db, „A” sorozatú, egyenként 20,- Ft névértékű, egyenként 123,839,- Ft kibocsátási értékű, dematerializált törzsrészvény került kibocsátásra.

A fent bemutatott akvizíció nem csupán azért bír óriási jelentőséggel a cégcsoport életében, mert ezáltal a saját tőke – jegyzett tőke arányára vonatkozó jogszabályi kötelezettségeknek is megfelel a társaság, hanem azért is kapott kiemelt figyelmet ez a tranzakció, mert a cégstratégiának megfelelő további felvásárlások esetében működő modellként szolgál az örökösödési problémákkal szembesülő vállalatoknak.

A TRIMAN Kft. cégcsoportba kerülése kapcsán az Igazgatóság végérvényesen elhatározta, hogy még nagyobb hangsúlyt szükséges fektetnie az átvett társaságok működésének elősegítésére és átszervezésére. Mindezek érdekében elkezdte kialakítani azt a nagyvállalati rendszert, amely a legjobb szakemberek megszerzése által a tevékenység megosztását és professzionális szintre emelését teszi



lehetővé. Ennek részét jelenti a kiszolgáló rendszerek vállalatcsoporton belüli homogenizációja valamint a szinergiák kihasználása, mely által holdingszinten jelentős megtakarítás érhető el.

A fenti lépéseknek köszönhetően a SET Csoport 2020-ra várhatóan önállóvá válik, ezáltal a meglévő hitelezők felé fennálló kitettségének és függőségének kockázata a minimálisra csökken.

Az Értékmegőrző program hangsúlyának erősítése okán az innovatív üzletág kikerült a cégcsoport fókuszából. Ettől függetlenül külsős megrendelések alapján egyedi fejlesztések továbbra is folytatódnak, valamint a meglévő eszközállomány kapacitása jelenleg és a jövőben is hasznosításra kerül.

A SET Real-Estate Kft. az ingatlanpiaci trendekre tekintettel nem végez aktív tevékenységet. A vállalatvezetés megítélése szerint jelenleg kockázatos lenne ingatlanok vásárlása, azonban az árszínvonal csökkenését követően ismételten előtérbe kerülhet ez a szegmens.

A SET Goodwill and Enterprise Management Kft. 2019-ben megszerezte a MÁTÓ-STÁB Kft. fennmaradó 30%-os üzletrészét, valamint 2019. júniusában vételi ajánlatot tett az Unitool-Plastik Kft. 100%-os üzletrészeinek megvásárlása vonatkozásában, mely alapján a felek üzletrész átruházási szerződést kötöttek egymással.

A SET Trust Kft. 2019-ben tevékenységet nem végzett, azonban az Értékmegőrző üzletág alapját képező apport-modell sikeres működését követően a cégcsoport másik húzóágává válhat.

A MÁTÓ-STÁB Kft. a TRIMAN Kft. akvizícióját követően kezdheti meg valódi működését a SET Csoporton belül tekintettel arra, hogy a MÁTÓ-STÁB Kft. a TRIMAN Kft. eddigi munkáival és tapasztalataival kiegészülve a közhasznú infrastrukturális ágazatnak meghatározó szereplőjévé teheti a cégcsoportot. A leányvállalat megkezdte a vasúti távvezetékek kiépítése során a piacra lépéséhez szükséges feltételek kialakítását, mely a szakemberek felkutatásával és a referenciamunkák elvégzésével megfelelő alapot biztosít.

A Farmer-mix Kft. az UBM Farm Zrt.-vel aláírt bérgyártási szerződés megkötését követően újabb, saját maga által fejlesztett takarmányok gyártását kezdte meg, mely termékek vonatkozásában a kezdeti pozitív visszajelzések birtokában a tömeges termelés is elkezdődhet. A magasabb árrés realizálása okán a társaság 2020-ban a hangsúlyt leginkább ezen saját fejlesztésű termékek értékesítésére kívánja áthelyezni. Komoly problémát jelent azonban a gyártási folyamatokban az ágazatra jellemző állandó munkaerőhiány, mely jelentősen befolyásolja a termelékenységet.

### **A cégcsoport várható fejlődése**

A csoportba tartozó termelőcégek portfólió-bővítése által jelentős árbevétel- és eredménynövekedés várható már a 2020-as évben is. Ezt a trendet tovább erősítheti a Társaságon belüli nagyvállalati rendszer kidolgozása és bevezetése, mely vállalatcsoport szinten hivatott optimalizálni a döntéselőkészítést, az azt követő döntéshozatalt, a hozzákapcsolódó operatív tevékenységet, valamint az érintett cégek kiadásait és bevételeit.

## Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

A cégcsoport termelő társaságai a COVID-19 vírus okozta járvány miatti korlátozásoktól függetlenül folytatják tevékenységeiket tekintettel arra, hogy a leányvállalatok profiljából – közhasznú infrastrukturális beruházások, takarmánygyártás – adódó termelés nélkülözhetetlen a jelen helyzetben is. A korlátozások ellenére a cégcsoportunkhoz folyamatosan érkeznek megrendelések, melyeknek jelenleg eleget tudunk tenni - párhuzamosan a már korábban megkötött szerződések teljesítésével.

2020-ban a Társaság a 2019. december 11-i közgyűlésen elhatározott alaptőke-emelés miatti részvénykibocsátásnak eleget tett és 2020. január 20. napján az érintett tőzsrészesvények a HU0000170246 ISIN-kódú sorozatba megkeletkeztetésre kerültek. Tekintettel a tőkeemelés és a részvénykibocsátás nagyságára, a Társaságnak tőzsdei tájékoztatót kell készítenie és ennek Felügyelet általi jóváhagyását követően kerülhetnek az érintett részvények a tőzsdén jelenleg is kereskedhető sorozatba bevezetésre.

A SET GROUP Nyrt. úgy döntött, hogy jelentkezik a Budapesti Értéktőzsde kkv részvények elemzés-árjegyzés programjára, mely során egy BÉT-tag befektetési szolgáltató Társaság iránti érdeklődése esetén negyedéves jelentéseket készít.

Az év folyamán a SET GROUP Nyrt. két leányvállalata, a TRIMAN Kft. és a MÁTÓ-STÁB Kft. is bekerült az MVM Csoport minősített beszállítói közé, melynek következményeképpen a MÁTÓ-STÁB Kft. a Győr-Gönyű, Bicske Dél-Győr 400 kV-os távvezeték átalakítási projekt keretein belül munkát végez az MVM Xpert Zrt. részére.

A TRIMAN Kft. 2020 márciusában megbízást kapott a Híd-Tám Kft.-től a jövőbeli BMW gyár infrastrukturális kiszolgálásához kapcsolódó vasúti műtárgyépítési munkálatok elvégzésére, melynek értéke nettó 384 millió forint. A leányvállalat továbbá megkezdte a MOL Nyrt. komáromi logisztikai telephelyén a vágány rekonstrukciós munkákat, mely megrendelés közel 115 millió forint bevételt jelent a társaságnak.

A SET GROUP Nyrt. 2020. február 26-án tartott közgyűlésén megválasztotta a Társaság könyvvizsgálójának a H K ADÓCONTROLL Kft.-t (személyében felelős könyvvizsgálónak dr. Hegedűs Mihályt), valamint az Igazgatóság elnökének Kósa Endrét.

Budapest, 2020. április 9.

SET GROUP Nyrt. Igazgatósága