

6	1	2	2	-	7	3
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	8	-	1	0	-	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartásba vétel dátuma

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt

Capitalisatio Kockázati Tőkealap

a vállalkozás megnevezése

1023 Budapest, Bécsi út 25.

a vállalkozás címe

2019.évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020. június 24.

P.H.

vezető tisztségviselő(k)

6	1	2	2	-	7	3
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	8	-	1	0	-	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartásba vétel dátuma

Capitalisatio Kockázati Tőkealap

2019.évi

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
a	b		c	d	e
01.	A.	Befektetett eszközök (I.+II.+III. +IV. sor)	0	0	4 611 390
02.	I.	TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	3 169 390
03.		1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	0		3 169 390
04.		2. Állampapírok	0		0
05.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	0		0
06.	III.	ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	0		0
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	0		1 442 000
08.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	1 142 964	0	16 073
09.	I.	KÉSZLETEK			0
10.	II.	KÖVETELÉSEK	839 938		0
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
13.	V.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
14.		1. Követelés fejében átvett értékpapírok	0		0
15.		2. Állampapírok	0		0
16.	VI.	ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	303 026		16 073
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások			62 142
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	1 142 964	0	4 689 605
21.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	1 142 003	0	4 613 543
22.	I.	JEGYZETT TŐKE	13 351 135		13 351 135
23.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-12 016 021		-8 206 822
24.	III.	TARTALÉK	0		-193 111
25.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
26.	V.	ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	0
27.		1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
28.		2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
29.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-193 111		-337 659
30.	E.	Céltartalékok	0		0
31.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	72	0	289
32.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
33.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
34.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	72		289
35.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
36.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
37.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	889		75 773
38.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	1 142 964	0	4 689 605

Budapest, 2020. június 24.

P.H.

vezető tisztségviselő(k)

6	1	2	2	-	7	3
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	8	-	1	0	-	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartásba vétel dátuma

Capitalisatio Kockázati Tőkealap

2019.évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	2019
a	b	c	d	e
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0		0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
04.	Működési költségek	193 039		398 815
05.	Egyéb bevétel	0		0
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
06.	Egyéb ráfordítások	72		987
	Ebből: értékvesztés	0		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	0		62 143
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0		0
	Ebből: értékvesztés	0		0
	értékelési különbözet	0		0
09.	Rendkívüli bevételek	0		0
10.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
11.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08+09-10)	-193 111	0	-337 659
12.	Adófizetési kötelezettség	0		0
13.	ADÓZOTT EREDMÉNY (11-12)	-193 111	0	-337 659

Budapest, 2020. június 24.

P.H.

vezető tisztségviselő(k)

**2019.évi
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK
- II./4. KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./5. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. LEKÖTÖTT TARTALÉK
- II./8. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./9. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEEL
- II./10. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./11. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA
- II./12. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK
- III./2. CASH FLOW
- III./3. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA
- III./4. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

vezető tisztségviselő(k)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás, működési keretek

A Capitalisatio Kockázati Tőkealap (továbbiakban: „Alap”) az Intelligens szakosodási Kockázati Tőkeprogram (GINOP-8.1.3/B-17) keretében meghirdetett pályázat alapján létrejött zárt végű kockázati tőkealap, amelynek kezelője a CV Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”).

Az Alap futamideje határozott, 10 év (2018.10.31-2029.12.31.)

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott nyilvántartásba vételi engedély időpontja: 2018.október 31.

Lajstromszáma: 6122-73

Nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: H-KE-III-505/2018

Az Alapot kezelő Alapkezelő:	CV Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő címe:	1023 Budapest, Bécsi út 25.
Alapkezelő által kezelt más alapok:	Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a 2001. évi CXX. a Tőkepiacról szóló törvény (Tpt.), a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvény (Kbftv.), és az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (ABAK-irányelv) határozza meg.

1.2. Az Alap tevékenységi köre

Az Alap, a törvényi előírásoknak megfelelően, és annak keretei között, az Alapba befizetett befektetői hozzájárulásokból - azaz a befektetők által megvásárolt befektetési jegyekből befolyt összegekből – olyan felhasználási célok érdekében használható fel, amelyek innovatív városfejlesztési projektekre, üzleti elképzelésre vonatkozik, amelynek megvalósítására Magyarország területén a Közép-magyarországi régió kívül a végső kedvezményezett székhelyén, telephelyén vagy fióktelepén kerül sor. A felhasználási célok részletes keretszabályait az Alap Kezelési Szabályzatának III.17.pontja tartalmazza.

1.3. Tulajdonosok

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: nincs

Az Alap jegyzett tőkéje: 13.351.134.847,- Ft .

Befektetők köre: kizárólag szakmai befektetők

Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.

A befektetési jegyeket sem Magyarországon, sem azon kívül nem fogja a kibocsátó nyilvános kibocsátás vagy nyilvánosan történő másodlagos értékesítés keretében értékesíteni.

Az Alap a befektetési jegyekhez fűződő eltérő jogokat illetően, a Kezelési Szabályzat III.10. pontja alapján, az alábbiak szerint jár el és az abban foglaltakat alkalmazza:

Az „A” és „B” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő eltérő jogok

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő szavazatszöbbségi és vétójogok

Az A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosának az előzetes írásbeli hozzájárulása szükséges:

- a) Kezelési Szabályzat módosításához – ide nem értve a Kbftv. 3. számú melléklete III. fejezetének 2. pontjában és 3. a) pontjában előírt tartalmi elemeket érintő módosításokat, továbbá azt az esetet, amikor a módosítást jogszabályváltozás teszi szükségessé;
- b) Alap jegyzett tőkéjének felemeléséhez;
- c) Alap jegyzett tőkéjének leszállításához;
- d) Alap futamidejének meghosszabbításához;
- e) Alap futamidejének csökkentéséhez;
- f) Alap által kibocsátott befektetési jegyek (ideiglenes befektetési jegyek) bevonásához;
- g) „B” sorozatú befektetési jegyek (ideiglenes befektetési jegyek) átruházásához
- h) Alap kezelésének más befektetési alapkezelő részére történő átadásához;
- i) Alap vagyonából történő hozam fizetéséhez mindaddig, amíg a jelen Kezelési Szabályzat III.10.4 (a Szerződés 4.2(c)) szakasza szerinti veszteség-mérséklés alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll;
- j) Alap átalakulásához, egyesüléséhez és szétválásához; illetve
- k) Alapnak a futamidő lejártá előtti megszüntetéséhez.

Mindaddig, amíg az A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosa a Magyar Állam, a fenti szavazatszöbbségi jogokat a Társaság, mint a Magyar Államot képviselő tulajdonosi joggyakorló gyakorolja.

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő hozamkorlátozás

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő szavazatszöbbségi és vétójogok ellentételezéseként az „A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosa az Alap jogutód nélküli megszüntetése esetén legfeljebb az Elvart Hozamot magában foglaló likvidációs hányadra jogosult, feltéve, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésékor az Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően - a vagyoni hozzájárulás elmulasztása miatt esetlegesen megszűnt ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosának tőkerészcével lecsökkentett - jegyzett tőke összegét meghaladó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel és a vagyoni hozzájárulás elmulasztása miatt esetlegesen megszűnt ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosával való elszámolás után az Alapban maradó tőkerésszel korrigált (magnövelt) saját tőke kerülhet felosztásra az Alap tulajdonosai között (azaz, a befektetési jegyek tulajdonosai az Alapba való befektetéseiken összességében nyereséget realizálnak). Az Elvart Hozamot meghaladóan képződött teljes nyereség a „B” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosait illeti meg.

E hozamkorlátozás megfelelően alkalmazandó Alap futamideje alatti esetleges hozamfizetésen és/vagy tőkeleszállításokon alapuló kifizetésekre is (ide nem értve a jegyzett tőke leszállításának a jelen Kezelési Szabályzat III.7.6 (a Szerződés 7.2) szakaszban meghatározott esetét) azzal a megszorítással, hogy

a befektetési jegy tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra az Alap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és

amennyiben az Alap likvidálásakor rendelkezésre álló, a fentiek szerint korrigált saját tőke alapján – a hozamkorlátozásra is tekintettel – a „B” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosait a futamidő alatt felvett összegeknél alacsonyabb mértékű likvidációs hányad illetné meg, úgy a különbözetet kötelesek az „A” sorozatú befektetési jegy tulajdonos(ok)nak részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában az elszámolás során megtéríteni.

A „B” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő veszteség-mérséklés

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben az Alap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésékor az Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel, a futamidő alatt kifizetett összes Tényleges Díjazással és Közvetlen Költségekkel, valamint a vagyoni hozzájárulás elmulasztása miatt esetlegesen megszűnt ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosával való elszámolás után az Alapban maradó tőkerésszel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét (azaz, amennyiben a befektetési jegyek tulajdonosai az Alaphoz való vagyoni hozzájárulásaikon összességében a Tényleges Díjazások és a Közvetlen Költségek együttes összegét meghaladó veszteséget realizálnak), úgy a „B” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosait megillető likvidációs hányadokat akként kell meghatározni, hogy az Alap összes Tényleges Díjazással és Közvetlen Költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 25 (huszonöt) százalékának megfelelő mértékű veszteségrész az „A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosát terheli; míg a III.10.4.1.1 pont alapján fennmaradó veszteség a befektetési jegy tulajdonosokat vagyoni hozzájárulásaik arányában terheli, azzal, hogy a III.10.4.1.1 és III.10.4.1.2 pont szerint a „B” befektetési jegy sorozatot megillető teljes likvidációs hányad nem haladhatja meg a „B” befektetési jegy sorozat tulajdonosai által teljesített, a „B” sorozatra eső - a futamidő alatt kifizetett összes Tényleges Díjazással és részesedésarányos Közvetlen Költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkori tulajdonosai részére a futamidő alatt teljesített esetleges kifizetésekkel csökkentett - vagyoni hozzájárulások tényleges összegét, és a III.10.4.1.1, III.10.4.1.2 és III.10.4.1.3 pontok alapján a „B” befektetési jegy sorozatot terhelő teljes veszteséget a „B” sorozatú befektetési jegy tulajdonosok részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában viselik.

Amennyiben sem a III.10.3 (Szerződés4.2(b)) szakaszban meghatározott hozamkorlátozás, sem a III.10.4 (Szerződés 4.2(c)) szakaszban meghatározott veszteség-mérséklés alkalmazásának feltételei nem állnak fenn, úgy a befektetési jegy tulajdonosokat megillető likvidációs hányadokat részesedésarányosan kell megállapítani.

További esetleges befektetési jegy sorozatok

Amennyiben a Magánbefektető által lejegyzendő, illetve lejegyzett, az „A” sorozattól eltérő befektetési jegyek önmagukban is több („B”, „C” stb.) befektetési jegy sorozatot alkotnak, vagy több befektetési jegy sorozattá kerülnek átalakításra, úgy az „A” sorozattól eltérő sorozatú befektetési jegyeket megszerző Magánbefektető befektetési jegyekhez fűződő jogai és kötelezettségei azzal a feltétellel lehetnek eltérőek, hogy az „A” sorozattól eltérő sorozatú befektetési jegyeket megszerző Magánbefektető összességét megillető jogokat és kötelezettségeket a jelen Kezelési

Szabályzat (Szerződés) által a „B” sorozatú befektetési jegyekhez kapcsolt jogok és kötelezettségek alapján, azokkal összhangban kell megállapítani. A jelen Kezelési Szabályzatban (Szerződésben) meghatározottakhoz képest az „A” sorozatú befektetési jegyek mindenkori tulajdonosának, illetve az Alapkezelőnek a jogi helyzete sem előnyösebbé, sem hátrányosabbá nem válhat azáltal, hogy a Magánbefektető eltérő sorozatú befektetési jegyekkel rendelkezik.

1.4 Befektetési jegyek megoszlása

Megnevezés	Darabszám	Névérték
„A” sorozatú ideiglenes befektetési jegy	9.345.794.393 db	1Ft
„B” sorozatú ideiglenes befektetési jegy	4.005.340.454 db	1Ft

2. A számviteli politika alkalmazása

Az Alap számviteli politikájának alapelve, hogy a reális eredményt megbízhatóan és összehasonlíthatóan mutassa ki, számvitelileg alátámassza és kimutatásai jövőbeni terveinek is alapjai lehessenek.

Az Alap könyvvizetését és beszámoló készítését a Számviteli törvényen túlmenően a 216/2000 (XII.11) Kormányrendelet szabályozza.

2.1. Könyvvezetés módja

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítása megbízott külső szolgáltató feladata. A külső szolgáltató adatai: Carion Holding Zrt. (1023 Budapest, Bécsi út 25.)

A beszámoló elkészítésével, a számviteli feladatok irányításával megbízott személy mérlegképes könyvelői képesítéssel bír, a nyilvántartásba vételt végző szervezet által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásában szerepel, a tevékenység ellátására jogosító engedéllyel (igazolvánnyal) rendelkezik.

A beszámoló elkészítéséért felelős személy neve: Komppné Szentmiklósy Csilla (nyilvántartási száma:204318)

2.2. Könyvvezetés pénzneme

A gazdálkodó könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

2.3. Könyvvizsgálat

A tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valóságát könyvvizsgáló ellenőrizte. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló neve, címe és kamarai tagsági száma:

Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (1134 Budapest, Kassák Lajos utca 56.) Kamarai nyilvántartási szám: 002128; Személyében felelős könyvvizsgáló: Jákói Balázs (1037 Budapest, Menedékház utca 122.) Kamarai nyilvántartási szám: 003478.

2.4. Beszámoló formája és típusa

A Capitalisatio Kockázati Tőkealap a tárgyidőszakra a 216/2000 (XII.11) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredmény-kimutatást készíti el. A kockázati tőkealap éves beszámoló készítésére kötelezett, mely beszámoló formai és tartalmi elemeit a Számviteli törvény túl a 216/2000 (XII.11.) Kormányrendelet tartalmazza, illetve ezzel egyidejűleg a Számviteli törvény szerinti üzleti jelentést is készítenie kell.

2.5. Mérlegkészítés időpontja

A beszámoló elkészítésének határideje a Tárgyévét követő 3.hónap első napja, azaz 2020. március 1. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévét vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

2.6. Jelentős összegű hibák értelmezése

Jelentős összegűnek minősül az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatása, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2%-át, de legalább az 1M Ft-ot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget meghaladja. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

2.7. Devizás tételek értékelése

A külföldi pénzürtékre szóló, vagy deviza alapú eszközök és kötelezettségek, a mérlegben nincsenek, ezért ezek értékelésének hatása sem tükröződik a mérlegben és az eredmény-kimutatásban.

2.8. Befektetett eszközök elszámolása

A Capitalisatio Kockázati Tőkealap a 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint immateriális javakba, tárgyi eszközökbe nem fektethet be.

Befektetett eszközök között tehát csak befektetési céllal vásárolt részesedések és értékpapírok, valamint tartósan adott kölcsönök lehetnek. A vásárolt értékpapírok csak akkor kerülhetnek a befektetett eszközök csoportjába, azt az Alap kezelője úgy minősíti, hogy befektetési céllal vásárolta és éven belül várhatóan a papír nem jár le.

2.9. Értékvesztések elszámolása

Az Alapkezelő tőkebefektetésekre vonatkozó értékelési elveit a Kezelési Szabályzat III.29 pontja határozza meg.

Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. Felértékelés csak a Kezelési Szabályzat 29.2.2 pontjában megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszaírása az alábbiak szerint történik: Értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el a befektetési döntés időpontjában az adott évre tervezett saját tőke értéktől. Átértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 20%-ot (húsz százalékot) elérő változása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől, azaz amennyiben 20%-os (húsz százalékos) a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 20%-kal (húsz százalékkal) kerül csökkentésre.

Amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszaírásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.

A céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a 29.2.3.2 pontban leírtak szerint lehetséges.

A fentiek alapján leírt átértékelésre és Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszaírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal (öt százalékkal) módosítja.

2.10. Kölcsön nyújtás befektetések számára

Az Alap a Kbtv.-ben szereplő korlátozások mellett, valamint az Állami Támogatási Rendelet, és a Befektetési Kormányrendelet szerinti korlátozások figyelembevételével, a Kezelési Szabályzat III.18.2. pontjában meghatározott szabályok betartásával nyújthat kölcsönt azoknak a Végső Kedvezményezetteknek, ahol az Alap részesedéssel rendelkezik.

2.11. Valós értéken történő értékelés

A Capitalisatio Kockázati Tőkealap a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben sem értékelési különbözet, sem valós értékelés értékelési tartaléka nem szerepel, az eredmény kimutatás értékelési különbözetet nem tartalmaz.

2.12. Ki nem emelt tételek értékelése

Az előzőekben ki nem emelt mérlegtételek az általános szabályok szerint kerültek értékelésre, az értékelésben a jogszabályi változásokon túl módosítás nem történt.

2.13. Számviteli politika más változásainak hatása

A számviteli politika más, meghatározó elemiben a jogszabályi változásokon túl jelentős módosítás nem történt.

2.14. Befektetések nyilvántartása

Az Alap a leszerződött befektetéseket a követelések soron tartja nyilván, mint megszerzett részesedés/üzletrész, mindaddig, amíg a befektetést érintő vállalkozásnál a tőkealap tulajdonrésze a cégbíróságon bejegyzésre kerül. A cégbírósági bejegyzés dátumával kerül ki a követelések sorról a befektetések sorra. A befektetéseket a cégbírósági bejegyzési dátumtól szerepelteti az Alapkezelő a tőkealapok Felügyelet felé történő adatszolgáltatásban is.

2.15. Egyéb kiegészítés

Az előző évi adatokkal a tárgyéviek nem hasonlíthatók össze, tekintettel az Alap tárgyévi megalakulására.

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK

2019.évi

EFT

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad (%)	Beszerzési érték	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Elszámolt érték helyesbítés	Könyv szerinti érték
Napelempark KESZÜ ENDRE KFT	659	18,00	65 000				65 000
Napelempark KESZÜ JÁNOS KFT	659	18,00	70 000				70 000
Napelempark KESZÜ PÉTER KFT	659	18,00	73 000				73 000
Napelempark KESZÜ RÓBERT KFT	659	18,00	73 000				73 000
Napelempark SIKLÓS ANDRÁS KFT	659	18,00	75 000				75 000
Napelempark SIKLÓS GÁBOR KFT	659	18,00	65 000				65 000
Napelempark SIKLÓS MIKLÓS KFT	659	18,00	65 000				65 000
Napelempark SIKLÓS PETRA KFT	659	18,00	75 000				75 000
Napelempark SIKLÓS LEA KFT	659	18,00	75 000				75 000
FÉNY-BER Beruházó és Szolgáltató Kft	922	23,50	202 000				202 000
Aqiris Kereskedelmi Kft	17 500	35,00	771 390				771 390
Devel-Tech Zrt	3 234	49,87	100 000				100 000
Vudbenk Life	794	21,33	906 667				906 667
Mitochon Technologies Kft	689	12,40	453 333				453 333
Profit Optima Kft	10 000	25,00	100 000				100 000
	39 070		3 169 390				3 169 390
Kockázati tőkebefektetések összesen:	39 070		3 169 390	0	0	0	3 169 390

KÖVETELÉSEK

	2019.évi	
	Előző év	Tárgyév EFT
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Követelések értékpapírok adásvételéből	0	0
Követelések kölcsönnyújtásból kockázati tőkebefektetésekkel szemben	0	0
Tőke követelések kockázati tőkebefektetésekkel szemben	838 000	0
Napelempark KESZÜ ENDRE KFT	65 000	0
Napelempark KESZÜ JÁNOS KFT	70 000	0
Napelempark KESZÜ PÉTER KFT	73 000	0
Napelempark KESZÜ RÓBERT KFT	73 000	0
Napelempark SIKLÓS ANDRÁS KFT	75 000	0
Napelempark SIKLÓS GÁBOR KFT	65 000	0
Napelempark SIKLÓS MIKLÓS KFT	65 000	0
Napelempark SIKLÓS PETRA KFT	75 000	0
Napelempark SIKLÓS LEA KFT	75 000	0
FÉNY-BER Beruházó és Szolgáltató Kft	202 000	0
Egyéb követelések	1 938	0
Összes követelés	839 938	0

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK

2019.évi

EFT

Céltársaság	Kölcsön típusa	Követelés bruttó értéke	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárat	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Könyv szerinti érték
Napelempark KESZÜ ENDRE KFT	tagi	133 000	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	133 000
Napelempark KESZÜ JÁNOS KFT	tagi	148 500	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	148 500
Napelempark KESZÜ PÉTER KFT	tagi	155 500	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	155 500
Napelempark KESZÜ RÓBERT KFT	tagi	155 500	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	155 500
Napelempark SIKLÓS ANDRÁS KFT	tagi	153 500	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	153 500
Napelempark SIKLÓS PETRA KFT	tagi	153 500	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	153 500
Napelempark SIKLÓS LEA KFT	tagi	153 500	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	153 500
FÉNY-BER Beruházó és Szolgáltató Kft	tagi	389 000	HUF	6,5	2025.12.31	0	0	389 000
Céltársaságoknak nyújtott kölcsön összesen:		1 442 000				0	0	1 442 000

KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

2019.évi

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Az Alap 2019. évben értékvesztést nem számolt el.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**2019.évi**

	Előző év	adatok eFt
		Tárgyév
Napelempark KESZÜ ENDRE KFT adott tagi kölcsön kamata	0	6 761
Napelempark KESZÜ JÁNOS KFT adott tagi kölcsön kamata	0	7 530
Napelempark KESZÜ PÉTER KFT adott tagi kölcsön kamata	0	7 883
Napelempark KESZÜ RÓBERT KFT adott tagi kölcsön kamata	0	7 883
Napelempark SIKLÓS ANDRÁS KFT adott tagi kölcsön kamata	0	5 822
Napelempark SIKLÓS PETRA KFT adott tagi kölcsön kamata	0	5 822
Napelempark SIKLÓS LEA KFT adott tagi kölcsön kamata	0	5 822
FÉNY-BER Beruházó és Szolgáltató Kft adott tagi kölcsön kamata	0	14 619
Aktív időbeli elhatárolások összesen:		0 62 142

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2019.évi

EFT

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	13 351 135			13 351 135
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-12 016 021	3 809 199		-8 206 822
Tartalék	0		193 111	-193 111
Lekötött tartalék	0			0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0			0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0			0
Értékelési tartalék	0			0
Adózott eredmény	-193 111		144 548	-337 659
SAJÁT TŐKE	1 142 003	3 809 199	337 659	4 613 543

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

LEKÖTÖTT TARTALÉK**2019.évi**

	Előző év EFt	Tárgyév EFt	Eltérés	
			EFt	%
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék	0	0	0	0%
Összes tartalék terhére lekötött tartalék	0	0	0	0%

2019.évi**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év	Tárgyév
		EFT
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		EFT
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Kötelezettség tulajdonosokkal szemben	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kockázati tőkebefektetésekkel szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	72	289
Összes rövid lejáratú kötelezettség	72	289

2019.évi

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNE

EFT

Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0

EFT

Adott kölcsönök közül átsorolás követelések közé

-

Átsorolás követelések közé összesen:	0
--------------------------------------	----------

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**2019.évi**

	adatok eFt	
	Előző év	Tárgyév
Könyvvizsgálati díj	889	1 841
Alapkezelési díjkülönbözet	0	73 932
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	889	75 773

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

2019.évi

EFT

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad(%)	Könyv szerinti érték	Céltársaság országa	Céltársaság megyéje	Régió
Napelempark KESZÜ ENDRE KFT	659	18,00	65 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark KESZÜ JÁNOS KFT	659	18,00	70 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark KESZÜ PÉTER KFT	659	18,00	73 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark KESZÜ RÓBERT KFT	659	18,00	73 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark SIKLÓS ANDRÁS KFT	659	18,00	75 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark SIKLÓS GÁBOR KFT	659	18,00	65 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark SIKLÓS MIKLÓS KFT	659	18,00	65 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark SIKLÓS PETRA KFT	659	18,00	75 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Napelempark SIKLÓS LEA KFT	659	18,00	75 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
FÉNY-BER Beruházó és Szolgáltató Kft	922	23,50	202 000	magyar	Baranya	Dél-Dunántúl
Aqiris Kereskedelmi Kft	17 500	35,00	771 390	magyar	Komárom -Esztergom	Közép-Dunántúl
Devel-Tech Zrt	3 234	49,87	100 000	magyar	Komárom -Esztergom	Közép-Dunántúl
Vudbenk Life	794	21,33	906 667	magyar	Békés	Dél-Alföld
Mitochon Technologies Kft	689	12,40	453 333	magyar	Békés	Dél-Alföld
Profit Optima Kft	10 000	25,00	100 000	magyar	Zala	Nyugat- Dunántúl
	39 070		3 169 390			
Kockázati tőkebefektetések összesen:	39 070		3 169 390			

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	EFT	EFT
Alapkezelői díj	190 764	394 359
Átvilágítási költségek (jogi-, műszaki-, szakmai, HR, számviteli átvilágítás)	0	0
Reklám, PR és marketing költségek	0	0
Alap működési költségei (auditori, könyvelői és jogi költségek)	889	4 191
Bankköltség, forgalmi jutalék	1 386	125
Értékpapír tranzakciók költségei	0	0
Kiszállási költségek (cégértékelés, cégjogi lebonyolítás, befektetési tanácsadó és ügyvédi költségek)	0	0
Anyagköltségek	0	0
Egyéb költség	0	140
Működési költség összesen	193 039	398 815

Capitalisatio Kockázati Tőkealap

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK

2019.évi

Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetések, kölcsönnyújtási kötelezettségek

adatok eFt.

Céltársaság	Jövőbeni tőkebefektetés	Kölcsönnyújtás
Napelempark KESZŰ ENDRE KFT		15 000
Napelempark KESZŰ JÁNOS KFT		12 500
Napelempark KESZŰ PÉTER KFT		12 500
Napelempark KESZŰ RÓBERT KFT		12 500
Napelempark SIKLÓS ANDRÁS KFT		12 500
Napelempark SIKLÓS GÁBOR KFT	39 500	104 500
Napelempark SIKLÓS MIKLÓS KFT	39 500	104 500
Napelempark SIKLÓS PETRA KFT		12 500
Napelempark SIKLÓS LEA KFT		12 500
FÉNY-BER Beruházó és Szolgáltató Kft		20 000
Devel-Tech Zrt		100 000
Profit Optima Kft		135 000
összesen:	79 000	554 000

5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek

Nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek

Nincsenek.

Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek

Nincsenek.

Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)

Nincsen.

Egyéb mérlegen kívüli tételek

Opció ügyletek Nincsenek.

Határidős ügyletek Nincsenek.

SWAP ügyletek Nincsenek.

Folyamatban lévő peres ügyek

Nincsenek.

A kockázati tőkealap tulajdonában nincs csőd- vagy felszámolási eljárás esetén követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgy.

A Kockázati tőkealapnak másik alappal közös befektetése:

Befektetés megnevezése	Társbefektető
Mitochon Technologies Kft	X-Ventures Gamma Kockázati Tőkealap
Vudbenk Life	X-Ventures Gamma Kockázati Tőkealap X-Ventures Béta Kockázati Tőkealap

CASH FLOW

2019. évi

E Ft

		Előző év	Tárgyév
1.a	Adózás előtti eredmény + -	-193 111	-337 659
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	0
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	-193 111	-337 659
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - + -	0	0
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + -	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	0	0
6.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -	0	0
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -	72	217
8.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	0	74 884
9.	Vevőkövetelések állományváltozása - +	889	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-839 937	839 938
11.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +	0	-62 142
12.	Fizetett adó (nyereség után) -	0	0
13.	Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-1 032 087	515 238
14.	Tartós részesedések beszerzése -	0	-3 169 390
15.	Tartós részesedések eladása +	0	
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	-1 442 000
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
II.	Befektetési cash flow (16.-18. sorok)	0	-4 611 390
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	1 335 113	3 809 199
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24.	Kötvény visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
27.	Hátrasorolt kötelezettségek változása +/-	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-31. sorok)	1 335 113	3 809 199
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	303 026	-286 953
28.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	0	0
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+30. sorok)	303 026	-286 953

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

2019.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)
Tartós részesedések	2019.12.31	3 169 390
Részvénnyek/üzletrészek	2019.12.31	3 169 390
Értékkülönbözet kamatból	2019.12.31	0
Értékkülönbözet egyéb	2019.12.31	0
Értékpapírok összesen:	2019.12.31	0
Adott kölcsön:	2019.12.31	1 442 000
Unicredit bank	2019.12.31	16 073
Lekötött betét	2019.12.31	0
Pénzeszközök összesen:	2019.12.31	16 073
Követelések összesen:	2019.12.31	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2019.12.31	62 142
Szállítók	2019.12.31	0
Rövid lejáratú kötelezettség	2019.12.31	
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2019.12.31	-289
Passzív időbeli elhatárolás összesen:	2019.12.31	-75 773
Nettó eszközérték (ezer Ft)	2019.12.31	4 613 543
Befizetett befektetési jegyek (darab)		13 351 134 847
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (eFt/db)		0,3456

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2019.évi

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra		2018		2019	
Részesedések aránya	$\frac{\text{részesedések}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{0}{0} =$	n/a	$\frac{3\,169\,390}{4\,611\,390} =$	68,7%
Adott kölcsönök aránya	$\frac{\text{adott kölcsönök}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{0}{0} =$	n/a	$\frac{1\,442\,000}{4\,611\,390} =$	31,3%
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{1\,142\,964}{1\,142\,964} =$	100,0%	$\frac{16\,073}{4\,689\,605} =$	0,3%
Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	$\frac{303\,026}{1\,142\,964} =$	26,5%	$\frac{16\,073}{16\,073} =$	100,0%
B. Tőkestruktúra					
Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{1\,142\,003}{1\,142\,964} =$	99,9%	$\frac{4\,613\,543}{4\,689\,605} =$	98,4%
Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{961}{1\,142\,964} =$	0,1%	$\frac{76\,062}{4\,689\,605} =$	1,6%
C. Jövedelmezőségi mutatók					
Bevételarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes bevétel}} \times 100$	$\frac{-193\,111}{0} =$	n/a	$\frac{-337\,659}{0} =$	n/a
Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{-193\,111}{1\,142\,964} =$	-16,9%	$\frac{-337\,659}{4\,689\,605} =$	-7,2%
Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	$\frac{-193\,111}{1\,142\,003} =$	-16,9%	$\frac{-337\,659}{4\,613\,543} =$	-7,3%
D. Egyéb mutatók					
Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	$\frac{1\,142\,003}{0} =$	n/a	$\frac{4\,613\,543}{4\,611\,390} =$	100,0%
Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratu kötelez.}} \times 100$	$\frac{1\,142\,964}{72} =$	1587450,0%	$\frac{16\,073}{289} =$	5561,6%