

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

MNB nyilvántartási száma

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

Nyilvántartásba vétel dátuma

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

a vállalkozás megnevezése

1023 Budapest, Bécsi út 25.

a vállalkozás címe

2019.évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020.június 26.

P.H.

igazgatósági tag(ok)

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

MNB nyilvántartási száma

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

Nyilvántartásba vétel dátuma

Core Venture Közös Magvető 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)	522 999	0	294 064
02.	I.	TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK	494 419	0	274 639
03.		1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	494 419		274 639
04.		2. Állampapírok	0		0
05.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	0		0
06.	III.	ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	0		0
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	28 580		19 425
08.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	95 788	0	18 359
09.	I.	KÉSZLETEK	0		0
10.	II.	KÖVETELÉSEK	41 714		15
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	54 074		18 344
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	19 665		26 495
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	638 452	0	338 918
21.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	539 525	0	318 220
22.	I.	JEGYZETT TŐKE	1 319 400		1 319 400
23.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
24.	III.	TARTALÉK	-505 465		-779 875
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.	ADOZOTT EREDMÉNY	-274 410		-221 305
30.	E.	Céltartalékok	0		0
31.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	98 228	0	20 000
32.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
33.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	97 787		20 000
34.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	441		0
35.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
36.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0		0
37.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	699		698
38.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	638 452	0	338 918

Budapest, 2020.június 26.

P.H.

igazgatósági tag(ok)

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

MNB nyilvántartási száma

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

Nyilvántartásba vétel dátuma

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

2019.évi

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	25 590		17 935
05.	Egyéb bevétel	843		0
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
06.	Egyéb ráfordítások	585		41 776
	Ebből: értékvesztés	0		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	6 898		7 750
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	255 976		169 344
	Ebből: értékvesztés	0		0
	értékelési különbözet	0		0
11.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08+09-10)	-274 410	0	-221 305
12.	Adófizetési kötelezettség	0		0
13.	ADÓZOTT EREDMÉNY (11-12)	-274 410	0	-221 305

Budapest, 2020.június 26.

P.H.

igazgatósági tag(ok)

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

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

igazgatósági tag(ok)

Lajstromszáma: 6122-23
Bejegyző Hatóság: Magyar Nemzeti Bank
nyilvántartásba vételt
elrendelő határozat száma: H-KE-III.-136/2013

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

1023 Budapest, Bécsi út 25.

Kiegészítő melléklet
2019.

Fordulónap: 2019.12.31
Beszámolási
időszak: 2019.01.01-2019.12.31

2020.06.26.

Rudas Gábor és Vintze Máté Károly
CV Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás, működési keretek

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap (továbbiakban: „Alap”) az Új Széchenyi Kockázati Tőkeprogram (GOP-2012-4.3/A) keretében meghirdetett pályázat alapján létrejött zárt végű kockázati tőkealap, amelynek kezelője a CV Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”).

Az Alap futamideje határozott, 8 év (2013.03.08-2021.03.07.).

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott nyilvántartásba vételi engedély időpontja: 2013.március 8.

Magyar Nemzeti Bank által kiadott nyilvántartási szám: 6122-23

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

Az Alap a törvényi előírásoknak megfelelően, és annak keretei között az alapba befolyt pénzekből - azaz a befektetők által megvásárolt kockázati tőkealap- jegyekből befolyt összegekből - elsősorban a még induló, vagy a növekedési pályájuk elején lévő vállalkozásokba fektetett be annak érdekében, hogy a tervek szerint várhatóan 5 éves befektetési időszak alatt a befektetésnek köszönhetően elérhető cégérték növekedésből származó nyereséget az Alap realizálja. A befektetési időszak 2016.júniusában lezárult, így az Alap jellemzően monitoring és exit tevékenységet folytat.

1.3. Tulajdonosok

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: nincs

A Felügyelet az Alapot 2.145.000.000,- Ft indulótőkével vette nyilvántartásba, amelyből 2013-ban 250 000eFt, majd 2014-ben 400 400eFt került befizetésre. 2015-ben az Alap egyik korábbi befektetőjének csődje miatt az Alapkezelő kénytelen volt új Magánbefektetőt keresni. A sikeres befektetőcserét követően 2015-ben és 2016-ban további 669.000eFt értékben történt tőkebefizetés. 2018.március 5.-én az Alap jegyzett tőkéje módosításra került 1.319.400 eFt-ra.

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 Kezelési Szabályzat 5.5. pontja alapján, az alábbiak szerint jár el és az abban foglaltakat alkalmazza:

A kockázati tőkealap-jegyhez fűződő jogok bemutatása

Az Alapkezelő tájékoztatja a Befektetőket és kifejezetten felhívja a figyelmüket, hogy a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap által kibocsátott Befektetési jegyekhez fűződő jogokat a Közvetítői Szerződésben foglaltakkal összhangban szabályozza.

Az „A” sorozathoz kapcsolódó jogok, kötelezettségek és korlátozások

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok

Az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. által lejegyzett, és jogutódlásával az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonában lévő „A” sorozatú Befektetési jegyek – ideiglenes Befektetési jegyek – Tulajdonosának (illetve mindenkori tulajdonosai egyszerű többségének) előzetes hozzájárulása szükséges az alábbi döntések meghozatalához, illetve jogügyletek végrehajtásához:

- i. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jegyzett tőkéjének leszállítása;
- ii. a Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési jegyek) bevonása;
- iii. a jelen Kezelési Szabályzat módosítása – ide nem értve azt az esetet, amikor a módosítást jogszabályváltozás, a Kockázati Tőkealap-kezelő adataiban bekövetkező változás, illetve a Befektetési jegyeknek a Közvetítői Szerződés rendelkezéseivel összhangban álló átruházása teszi szükségessé;
- iv. a „B” sorozatú Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési jegyek) átruházása – ide nem értve azt az esetet, amikor (i) a „B” sorozatú Befektetési jegyeket (ideiglenes Befektetési jegyeket) megszerezni kívánó személy(ek) vagy annak/azok végső tulajdonosa(i) teljes mértékben azonos(ak) a Befektető(k) Pályázat során bemutatott végső tulajdonosával/tulajdonosaival, valamint (ii) amikor a „B” sorozatú Befektetési jegyeket (ideiglenes Befektetési jegyeket) a Befektetők egymás között kívánják átruházni;
- v. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap eszközeinek a „B” sorozatú Befektetési jegyek tulajdonosa(i), illetve az e személyek Ellenőrzése alatt álló, vagy azokat Ellenőrző vállalkozás, illetve az azokat Ellenőrző vállalkozás Ellenőrzése alatt álló másik vállalkozás részére történő átruházása; illetve
- vi. hozamfizetés elhatározása mindaddig, amíg a Közvetítői Szerződés 4.2 (c) szakasz szerinti veszteség-mérséklés alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll.

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő hozamkorlátozás

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez – ideiglenes Befektetési jegyekhez – fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként ezen értékpapírok tulajdonosa(i) a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnése/megszűntetése esetén legfeljebb a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealapba történő tőkebefizetések időpontjában érvényes EU alapkamatlábnak¹ (az első tőkebefizetés tekintetében a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap nyilvántartásba vételének napján érvényes EU-alapkamatlábnak) az adott tőkebefizetések összegével súlyozott átlagának megfelelő éves részesedésarányos, a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap átlagos² befizetett jegyzett tőkéjére vetített hozamot (a továbbiakban: Elvárt Hozam) magában foglaló likvidációs hányadra jogosult(ak), feltéve, hogy a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszűntetésekor az alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően a jegyzett tőke összegét meghaladó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált saját tőke kerülhet felosztásra a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai között (azaz, a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alapba való Befektetéseiken összességében nyereséget realizálnak).

E hozamkorlátozás megfelelően alkalmazandó a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap futamideje alatti esetleges hozamfizetésen és/vagy tőkeleszállításokon alapuló kifizetésekre is (ide nem értve a jegyzett tőke leszállításának a Közvetítői Szerződés 6.5 szakaszban meghatározott esetét) azzal a megszorítással, hogy

- i. a Befektetési jegy tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és

¹ a referencia-kamatláb és a leszámlítási kamatláb megállapítási módjának módosításáról szóló 2008/C 14/02. számú Bizottsági közlemény alapján a referencia-kamatláb kiszámításához használt, az Európai Bizottság által meghatározott kamatláb.

² Átlagos befizetett jegyzett tőke = $[T_1 \cdot d_1 + T_2 \cdot d_2 + \dots + T_n \cdot d_n] / d_1$ - ahol „T” = tőkebefizetés (+)/tőkeleszállítás (-, azaz negatív előjellel) összege; „d” = Az adott tőkebefizetés vagy tőkeleszállítás időpontjától a Társaságra jutó likvidációs hányad kifizetéséig hátralévő napok száma

- ii. amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 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” sorozathoz kapcsolódó jogok, kötelezettségek és korlátozások

A „B” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő veszteség-mérséklés

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez – ideiglenes Befektetési jegyekhez – fűződő szavazatsöbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel, a futamidő alatt kifizetett összes Alapkezelési Díjjal és az Elismerhető Működési Költségekkel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét (azaz, amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alaphoz való vagyoni hozzájárulásaikon összességében az Alapkezelési Díj és az Elismerhető Működési Költségek együttes összegét meghaladó veszteséget realizálnak), úgy a „B” sorozatú jegyek tulajdonosait megillető likvidációs hányadokat akként kell meghatározni, hogy

- i. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap összes Alapkezelési Díjjal és Elismerhető Működési Költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 15 (tizenöt) százalékának megfelelő mértékű veszteségrész az „A” sorozatú Befektetési jegy tulajdonos(oka)t terheli; míg
- ii. az (i) pont alapján fennmaradó veszteség a Befektetési jegy tulajdonosokat vagyoni hozzájárulásaik arányában terheli, azzal, hogy
- iii. az (i) és (ii) 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 Alapkezelési Díjjal és a részesedésarányos Elismerhető Működési Költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkori tulajdonosai részére a futamidő alatti esetleges kifizetésekkel csökkentett vagyoni hozzájárulások tényleges összegét, és
- iv. az (i), (ii) és (iii) pontok alapján a „B” Befektetési jegy sorozatot terhelő teljes veszteséget a „B” sorozatú Befektetési jegy tulajdonosok részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában viselik.

Amennyiben sem a Közvetítői Szerződés 4.2 (b) pontban meghatározott hozamkorlátozás, sem a Közvetítői Szerződés 4.2 (c) pontban meghatározott veszteség-mérséklés alkalmazásának feltételei nem állnak fenn, úgy a Befektetési jegy tulajdonosokat megillető likvidációs hányadokat részesedésarányosan kell megállapítani.

1.3. Vezető tisztségviselők, a beszámoló aláírói

Az éves beszámolót az Alap nevében eljáró Alapkezelő vezető tisztségviselői jogosultak aláírni:

Név	Lakcím
Rudas Gábor	1147 Budapest, Gyarmat u. 88.
Vintze Máté Károly	1015 Budapest, Fiáth János utca 16.
Szani János	1134 Budapest, Kárpát u. 10.

Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A tárgyévi üzleti évre vonatkozóan a könyvvizsgáló által kizárólag könyvvizsgálati díj került felszámításra, más szolgáltatásokat ellenérték fejében a könyvvizsgáló nem nyújtott. A beszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj összege 1.100.000,- Ft+ÁFA, amelyet az Kezelési Szabályzat szerint az Alapkezelő visel.

1.4. Közzététel

A jogszabályi előírásoknak megfelelő, az Alap beszámolója megtekinthető a CV Alapkezelő Zrt. székhelyén és honlapján www.cvalapkezezo.hu, valamint a teljeskörű adatszolgáltatási kötelezettségnek eleget téve a www.kozzetetelek.mnb.hu oldalon.

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. Könyvvizetés módja

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

A beszámoló elkészítéséért felelős személy neve: Komppné Szentmiklósy Csilla

(nyilvántartási száma: 204318)

2.2. Könyvvizetés pénzneme

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

2.3. Könyvvizsgálat

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

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér u. 2/A) Kamarai nyilvántartási száma: 002387 Személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter (1158 Budapest, Neptun u. 90.) kamarai nyilvántartási száma: 007128.

2.4. Beszámoló formája és típusa

Az Alap a tárgyidőszakra a 216/2000 (XII.11) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készít el. A kockázati tőkealap éves beszámoló készítésére kötelezett, mely beszámoló formai és tartalmi elemeit 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 tárgyévben meghosszabbításra került. A minél teljesebb összkép bemutatása érdekében ezért a 2019. évre a mérlegkészítés választott időpontja 2020. április 30. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévet 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. Értékcsökkenési leírás elszámolása

Az Alap 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 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 5.22.1. 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 vonatkozó 1.2. pontjában megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszairása az alábbiak szerint történik:

- i) 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 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 a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 20%-kal kerül csökkentésre).*
- ii) amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszairásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.*
- iii) a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a Kezelési Szabályzat vonatkozó 1. 3. ii) pontjában leírtak szerint lehetséges.*
- iv) 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 visszairás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.*

2.10. Kölcsön nyújtás befektetések számára

Az Alap a Kbtv.-ben szereplő korlátozások mellett, nyújthat kölcsönt azoknak a befektetéseknek (projekteknek), ahol az Alap minősített befolyással rendelkezik.

2.11. Valós értéken történő értékelés

Az Alap 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.

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK

2019.évi

EFT

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad (%)	Beszerzési érték	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Elszámolt értékhelyesbítés	Könyv szerinti érték
FinanSoft Szoftverértékesítő Zrt.	5 400	20,15	45 000	27 129			17 871
GRET Green Renewable Technologies Zrt.	102	1,53	46 000	0			46 000
Luxrad Kerékpárgyártó Zrt	12 758	37,22	45 000	42 587			2 413
Onconsult Zrt.	8 500	27,07	46 000	25 880			20 120
StandApp Retail Softwares Zrt.	10 450	49,41	46 000	14 846			31 154
Boatly Kft.	1 530	51,00	46 000	34 745			11 255
Edu-Sail Vitorlásoktató Kft.	1 530	51,00	30 000	27 209			2 791
Folly Herba Zrt.	2 550	51,00	46 000	34 531			11 469
KIDGUARD Zrt.	3 125	51,02	47 000	44 700			2 300
LEVANDE GROUP Zrt.	4 590	78,46	18 000	18 000			0
Mond21 Telekommunikációs Zrt.	4 895	44,95	44 500	27 993			16 507
Plasma Technology Zárt.	6 301	75,00	46 000	39 633	3 689		10 056
SMART THERMOMETER Zrt.	3 125	51,02	47 000	44 920			2 080
Spirofon Kft.	1 470	49,00	46 000	23 535			22 465
SzolgSoft Zrt.	5 500	98,21	5 500	5 468			32
Szuper Daru Kft.	1 530	51,00	46 700	25 248			21 452
TUX Marine Hungary Kft.	3 123	51,00	46 000	24 686			21 314
Vimely AI Lab Kft.	1 440	48,00	46 000	24 587			21 413
VINEXCELL Zrt.	5 204	51,00	47 000	40 180			6 820
WDF Zrt.	3 123	51,00	46 000	38 873			7 127
Kockázati tőkebefektetések összesen:	86 246		835 700	564 750	3 689	0	274 639

KÖVETELÉSEK

	2019.évi	
	Előző év	Tárgyév
		EFT
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Követelések értékpapírok adásvételéből	41 714	0
Solar Droit Zrt.részvényértékesítés	41 714	0
Egyéb követelések	0	15
Összes követelés	41 714	15

A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK

2019.évi

EFT

Céltársaság	Kölcsön típusa	Követelés bruttó értéke	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárata	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Könyv szerinti érték
Edu-Sail Vitorlásoktató Kft.	tagi	16 700	HUF	8	2021.05.30	15 146		1 554
LEVANDE GROUP Zrt.	tagi	11 472	HUF	6,5	2021.12.31	11 472		0
FinanSoft Szoftverértékesítő Zrt.	tagi	45 000	HUF	12	2021.01.14	27 129		17 871
Céltársaságoknak nyújtott kölcsön összesen:		73 172				53 747	0	19 425

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
Adott kölcsönök kamata	19 665	26 495
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	19 665	26 495

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2019.évi

EFT

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	1 319 400	0	0	1 319 400
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0
Tartalék	-505 465	0	274 410	-779 875
Lekötött tartalék	0	0	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	-274 410	-221 305	-274 410	-221 305
SAJÁT TŐKE	539 525	-221 305	0	318 220

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 kötelezettségek	97 787	20 000
Quaestor tőketartozás	97 787	20 000
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	97 787	20 000

Megjegyzés: Quaestor tőketartozás rendezése az MKK Zrt.-vel kötött megállapodás alapján történik.

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		EFT
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	441	0
MNB felügyeleti díj	47	0
Illeték	394	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	441	0

2019.évi

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNÉL

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	699	698
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	699	698

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZTLÁSA

2019.évi

EFT

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad(%)	Könyv szerinti érték	Céltársaság országa	Céltársaság megyéje
FinanSoft Szoftverértékesítő Zrt.	5 400	20,15	17 871	Magyar	Hajdú-Bihar
GRET Green Renewable Technologies Zrt.	102	1,53	46 000	Magyar	Komárom-Esztergom
Luxrad Kerékpárgyártó Zrt	12 758	37,22	2 413	Magyar	Komárom-Esztergom
Onconsult Zrt.	8 500	27,07	20 120	Magyar	Somogy
StandApp Retail Softwares Zrt.	10 450	49,41	31 154	Magyar	Heves
Boatly Kft.	1 530	51,00	11 255	Magyar	Veszprém
Edu-Sail Vitorlásoktató Kft.	1 530	51,00	2 791	Magyar	Somogy
Folly Herba Zrt.	2 550	51,00	11 469	Magyar	Veszprém
KIDGUARD Zrt.	3 125	51,02	2 300	Magyar	Győr-Moson-Sopron
LEVANDE GROUP Zrt.	4 590	78,46	0	Magyar	Fejér
Mond21 Telekommunikációs Zrt.	4 895	44,95	16 507	Magyar	Heves
Plasma Technology Zárt.	6 301	75,00	10 056	Magyar	Heves
SMART THERMOMETER Zrt.	3 125	51,02	2 080	Magyar	Hajdú-Bihar
Spirofon Kft.	1 470	49,00	22 465	Magyar	Fejér
SzolgSoft Zrt.	5 500	98,21	32	Magyar	Komárom-Esztergom
Szuper Daru Kft.	1 530	51,00	21 452	Magyar	Veszprém
TUX Marine Hungary Kft.	3 123	51,00	21 314	Magyar	Veszprém
Vimely AI Lab Kft.	1 440	48,00	21 413	Magyar	Szabolcs-Szatmár-Bereg
VINEXCELL Zrt.	5 204	51,00	6 820	Magyar	Komárom-Esztergom
WDF Zrt.	3 123	51,00	7 127	Magyar	Vas
Kockázati tőkebefektetések összesen:	86 246		274 639		

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	EFT	EFT
Alapkezelői díj	24 069	16 427
Alap működési költségei (auditori, könyvelői és jogi költségek)	1 397	1 397
Bankköltség, forgalmi jutalék	43	69
Értékpapír tranzakciók költségei	81	42
Működési költség összesen	25 590	17 935

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB
INFORMÁCIÓK****2019.évi**

Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetések, kölcsönnyújtási kötelezettségek

Nincsenek.

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

Opciók 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.

CASH FLOW

2019. évi

E Ft

		Előző év	Tárgyév
1.a	Adózás előtti eredmény + -	-274 410	-221 305
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	0
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	-274 410	-221 305
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - + -	255 975	163 386
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + -	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	-68	-340
6.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -	0	0
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -	441	-441
8.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	699	-1
9.	Vevőkövetelések állományváltozása - +	0	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	0	41 699
11.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +	-6 830	-6 830
12.	Fizetett adó (nyereség után) -	0	0
13.	Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-24 193	-23 832
14.	Tartós részesedések beszerzése -	0	0
15.	Tartós részesedések eladása +	15 796	59 562
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
II.	Befektetési cash flow (16.-18. sorok)	15 796	59 562
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
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)	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-8 397	35 730
28.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	0	0
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+30. sorok)	-8 397	35 730

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

2019.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)
Tartós részesedések	2019.12.31	274 639
Értékpapírok	2019.12.31	0
REPO	2019.12.31	0
Értékkülönbözet kamatból	2019.12.31	0
Értékkülönbözet egyéb	2019.12.31	0
Értékpapírok összesen:	2019.12.31	0
Adott kölcsön:	2019.12.31	19 425
Unicredit bank	2019.12.31	18 344
Lekötött betét	2019.12.31	0
Pénzeszközök összesen:	2019.12.31	18 344
Követelések összesen:	2019.12.31	15
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2019.12.31	26 495
Szállítók	2019.12.31	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	2019.12.31	-20 000
Rövid lejáratú kötelezettség	2019.12.31	0
Kötelezettségek összesen:	2019.12.31	-20 000
Passzív időbeni elhatárolás összesen:	2019.12.31	-698
Nettó eszközérték (ezer Ft)	2019.12.31	318 220
Befizetett befektetési jegyek (darab)		1 319 400
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)		0,2412

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2019.évi

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra		2018		2019	
Részesedések aránya	$\frac{\text{részesedések}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{494\,419}{522\,999} =$	94,5%	$\frac{274\,639}{294\,064} =$	93,4%
Adott kölcsönök aránya	$\frac{\text{adott kölcsönök}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{28\,580}{522\,999} =$	5,5%	$\frac{19\,425}{294\,064} =$	6,6%
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{95\,788}{638\,452} =$	15,0%	$\frac{18\,359}{338\,918} =$	5,4%
Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	$\frac{54\,074}{95\,788} =$	56,5%	$\frac{18\,344}{18\,359} =$	99,9%
B. Tőkestruktúra					
Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{539\,525}{638\,452} =$	84,5%	$\frac{318\,220}{338\,918} =$	93,9%
Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{98\,927}{638\,452} =$	15,5%	$\frac{20\,698}{338\,918} =$	6,1%
C. Jövedelmezőségi mutatók					
Bevételarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes bevétel}} \times 100$	$\frac{-274\,410}{0} =$	n/a	$\frac{-221\,305}{0} =$	n/a
Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{-274\,410}{638\,452} =$	-43,0%	$\frac{-221\,305}{338\,918} =$	-65,3%
Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	$\frac{-274\,410}{539\,525} =$	-50,9%	$\frac{-221\,305}{318\,220} =$	-69,5%
D. Egyéb mutatók					
Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	$\frac{539\,525}{522\,999} =$	103,2%	$\frac{318\,220}{294\,064} =$	108,2%
Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	$\frac{95\,788}{441} =$	21720,6%	$\frac{18\,359}{0} =$	n/a