

METIS Magántőkealap
2016. december 31-i
éves beszámolója

Független könyvvizsgálói jelentés

A METIS Magántőkealap befektetői részére

Vélemény

Elvégeztük a METIS Magántőkealap 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 20 607 584 ezer Ft, az adózott eredmény 396 232 ezer Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és annak kezelőjétől, a Minerva Tőkealapkezelő Zrt.-től (a továbbiakban „Alapkezelő”), és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a METIS Magántőkealap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a METIS Magántőkealap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a METIS Magántőkealap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha az Alapkezelő vezetésének szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

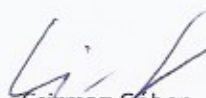
- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e az Alapkezelő vezetése részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

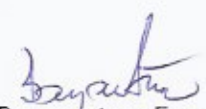
Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 13.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft
1103 Budapest Kőér utca 2/A
Nyilvántartási szám: 002387


Csirmaz Gábor
Cégvezető




Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 002955

6	1	2	2	-	4	2
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	6	.	0	2	.	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

Alapkezelő: Minerva Tőkealap-kezelő Zrt

Metis Magántőkealap

a vállalkozás megnevezése

1054 Budapest, Szabadság tér 7. Cititorony. I. em.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2016. évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 13.



vezető tisztségviselő(-k)
MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt

Jaksz János
vezérigazgató

6 1 2 2 - 4 2

MNB nyilvántartási száma

2 0 1 6 . 0 2 . 0 2

nyilvántartásba vétel dátuma

Metis Magántőkealap**2016. évi****MÉRLEG**

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01.	A. Befektetett eszközök (I.+II.+III.+IV. sor)	0	20 044 784
02.	I. TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK		16 660 886
03.	1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)		16 660 886
04.	2. Állampapírok	0	0
05.	II. ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK		0
06.	III. ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET		0
07.	IV. ADOTT KÖLCSÖNÖK		3 383 898
08.	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	0	562 518
09.	I. KÉSZLETEK		0
10.	II. KÖVETELÉSEK		0
11.	III. KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
12.	IV. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
13.	V. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
14.	1. Követelés fejében átvett értékpapírok		0
15.	2. Állampapírok	0	0
16.	VI. ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
17.	VII. PÉNZESZKÖZÖK		562 518
18.	C. Aktív időbeli elhatárolások		282
19.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	0	20 607 584
20.	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	0	20 603 768
21.	I. JEGYZETT TŐKE		42 000 000
22.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	-21 000 000
23.	III. TARTALÉK		0
24.	IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
25.	V. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0
26.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
27.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
28.	VI. ADÓZOTT EREDMÉNY		-396 232
29.	E. Céltartalékok	0	0
30.	F. Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	0	1 402
31.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
32.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
33.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		1 402
34.	IV. KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0
35.	V. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0
36.	G. Passzív időbeli elhatárolások		2 414
37.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	0	20 607 584

Budapest, 2017. április 13.


 vezető tisztségviselő(-k)
 MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt

6	1	2	2	-	4	2
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	6	.	0	2	.	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

Metis Magántőkealap

2016. évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0	0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
04.	Működési költségek		463 364
05.	Egyéb bevétel		0
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
06.	Egyéb ráfordítások		3 994
	Ebből: értékvesztés		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei		79 578
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		8 452
	Ebből: értékvesztés		0
	értékelési különbözet	0	0
11.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)		-396 232
12.	Adófizetési kötelezettség	0	0
13.	ADÓZOTT EREDMÉNY (09-10)		-396 232

Budapest, 2017. április 13.


 vezető tisztségviselő(-k)
 MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt

**2016. évi
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

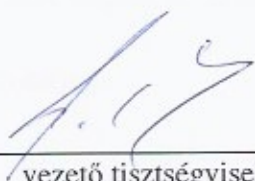
II. SPECIFIKUS ADATOK

- | | |
|---------|---|
| II./1. | A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA |
| II./2. | KÖVETELÉSEK |
| II./3. | A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK |
| II./4. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK |
| II./5. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA |
| II./6. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK , RÖVID LEJÁRATÚ
KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK |
| II./8. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| II./9. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| II./10. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSOK |
| II./11. | A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA |

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 |

Budapest, 2017. április 13.



vezető tisztségviselő(-k)
MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/1. A MAGÁNTŐKEALAP FŐBB ADATAI

A Metis Magántőkealap nyilvántartásba vételének időpontja: 2016.02.02.

A felügyeleti hatóság a magántőkealapot a 6122-42 nyilvántartási számon vette nyilvántartásba.

A magántőkealap székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Cititorony . I. em .

A magántőkealap jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján: 42 000 000 eFt.

A magántőkealap futamideje: 10 év

Az alapkezelő neve: MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt

Az alapkezelő székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Cititorony . I. em .

Az alapkezelő által kezelt más alapok: az alapkezelő más alapot nem kezel.

Internetes honlap: <http://www.minervazrt.hu>

Alapkezelő képviselőire jogosultak adatai: Képviselő módja: önálló
Jaksa János
1118 Budapest, Sümegvár u. 6.

Kardos Imre
2440 Százhalombatta, Meggyfa utca 5/4.

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek fajtái és névértéke, valamint az azokhoz kapcsolódó hozamfizetési feltételek és jogosultságok

A Tőkealap jegyzett tőkéjét 42.000 (harmincegyezer) darab, egyenként 1.000.000,- Ft (egy millió forint) névértékű „A” sorozatú dematerializált Befektetési jegy testesíti meg.

A Befektetési jegyek és Ideiglenes Befektetési jegyek Tulajdonosait Befektetési jegyenként, illetve Ideiglenes Befektetési jegyenként a teljesített vagyoni hozzájárulás minden egész forintja után 1 (egy) darab szavazat illeti meg.

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez, és az „A” sorozatú Ideiglenes Befektetési jegyekhez fűződő jogok

1. Az „A” sorozatú Kockázati Befektetési jegyek – ideiglenes Befektetési jegyek – tulajdonosának (illetve mindenkorai tulajdonosai által megtestesített arány alapulvételével számított egyszerű többségének előzetes hozzájárulása szükséges az alábbi döntések meghozatalához, illetve jogtűnyetek végrehajtásához:

- 1.1. Befektetési jegyek, vagy Ideiglenes Befektetési jegyek bevonása;
- 1.2. a Kezelési Szabályzat módosítása. Nem szükséges a hozzájárulás, amennyiben a módosítás
 - 1.2.1. a befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;
 - 1.2.2. jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;
 - 1.2.3. cégalapítás, piaci adatok, vagy a Számviteli törvény szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;
 - 1.2.4. az Alapkezelő vezető állású személyében, könyvvizsgálójának, illetve a kiszervezett tevékenységet végzők személyében vagy egyéb adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
 - 1.2.5. olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta;
- 1.3. az alapkezelési díj módosítása

2. A Befektetési jegyek, Ideiglenes Befektetési jegyek Tulajdonosainak egyhangú előzetes hozzájárulása szükséges az alábbiakhoz:

- 2.1. Az Alap jegyzett tőkéjének felemeléséhez és leszállításához
- 2.2. az Alap futamidejének meghosszabbításához
- 2.3. A Befektetési Elvek módosításához
- 2.4. az Alap kezelésének más kockázati tőkealap-kezelő részére történő átadásához
- 2.5. más Kbtv-ben kötelezően a Befektető egyhangú hozzájárulását igénylő esetben

3. Az alap más befektető tulajdonában lévő „A” sorozatú Befektetési jegyeinek („A” sorozatú Ideiglenes Befektetési jegyeinek) átruházását megelőzően elővásárlási jog illeti meg.

A magántőkealap hozamot csak a magántőkealap jogutód nélküli megszűnésekor / megszüntetésekor (likvidálásakor) fizet.

I/2. A MAGÁNTŐKEALAP SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A magántőkealap az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

- A 2014. évi XVI. tv. a kollektív befektetési formákról és kezelőikről
- 216/2000. korm. rend. a kockázati tőkealapokról és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítéséről és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól
- 2000. évi C. törvény a számvitelről

A magántőkealap Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

A magántőkealap eszközeiről és forrásairól részletes nyilvántartást vezet, a kockázati tőkebefektetések értékelése a magántőkealap alapkezelési szabályzatának megfelelően történik.

a) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

A 2016. üzleti év 2016.02.02 - 2016.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2017.04.13.

b) A beszámoló formája, a választott mérleg és eredmény-kimutatás formátuma

A magántőkealap éves beszámolót készít a 2000. évi C. törvény valamint a 216/2000. korm. Rendelet előírásainak megfelelően.

A magántőkealap a kormányrendelet 1. sz. melléklete szerinti mérleget, valamint a 2. sz. melléklete szerinti eredmény-kimutatást készít.

A kiegészítő melléklet, benne a cash flow kimutatás a számviteli törvény alapján, a kormányrendelet által előírt többlettartalommal kerül összeállításra.

c) A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

Jelentős hiba – ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését – az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és a beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjelű független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegeinek 2 %-át.

d) A könyvvezetés módja kettős könyvvitel

e) A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

A magántőkealap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

f) A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

A magántőkealap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A magántőkealap a devizaeszközök és a devizakötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi devizaárfolyamon átszámított értéke közötti árfolyam-különbözetek összevont egyenlegét az értékelés napján a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

g) Értékpapírok

A magántőkealap a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

h) Az előző üzleti év mérlegelészítésénél alkalmazott értékelési elvek nem változtak meg.

i) A mérleg és eredmény-kimutatás tételei nem összehasonlíthatóak a előző üzleti év adataival, tekintettel a tárgyévi alakulásra, előző évi adatokkal nem rendelkezik.

j) Eszköz és kötelezettség minősítése nem változott meg az előző üzleti évhez képest.

k) A helyzeti tőkebefektetések értékelési elvei, értékelésének módja, gyakorisága

1. 1. A befektetéseket beszerzési értékénél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.

2. Az Alapkezelő az Alap nettó eszközérték számítása során a saját tőkéen belül értékelési tartalékot nem mutathat ki, az eszközöket főszabályként maximum a bekerülési értéken tarthatja nyilván, kivéve, amennyiben az alábbi két eset bármelyike bekövetkezik:

- i) aktuális piaci tranzakció alapján. Átértékelés alapjául szolgáló tranzakciós árként olyan tranzakciók vehetők figyelembe, amelyeknél az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:
 - harmadik féllel jön létre, amely a Tulajdonosoktól teljesen független,
 - jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrész érint.
- ii) az Alapkezelő által jelzett esetben az Alap, vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény kapcsán az Alapkezelő által kijelölt független értékbecslő által az adott eszközre vagy az Alapra vonatkozó értékelési javaslata alapján

3. Az Alapkezelő a bekerülési érték alatt az alábbi esetekben tarthat nyilván egy befektetést, így értékvesztés elszámolására, illetve értékvesztés maximum bekerülési értékig történő visszafizetésére a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban az alábbi esetekben kerülhet sor:

- i) a portfolióban lévő gazdasági társaság ellen jogerős felszámolási, illetve végelszámolási eljárás indul

ii)

a befektetés értéke - az értékelés időpontjában a befektetési döntés alapjául szolgáló, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású üzleti tervben szereplő adatokhoz képest - eltér a bekerülési/nyilvántartási értéktől; ebben az esetben a nyilvántartási érték az éves értékelés szerinti összegre módosul, de maximum a bekerülési értékig (lásd részletesen Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén).

4. A befektetések negyedéves értékelése során kizárólag a 3. i) pont szerint kerülhet sor ártértékelésre (értékvesztés elszámolására).

II. Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

1. Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. Felértékelés, azaz értékhelyesbítés elszámolása csak az I.2. pontban megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszaírása az alábbiak szerint történik

i)

értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású aktualizált üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség ártértékelésre 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. Ártértékelésre a Céltársaság éves beszámolójában szereplő saját tőke értékének a saját tőke tervtől való lényeges, 30%-ot meghaladó mértékű elmaradása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 35%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 35%-kal kerül csökkentésre, vagyis 35%-os értékvesztés kerül elszámolásra). A Céltársaságba történő első befektetés üzleti évében az Alap ezen a címen értékvesztést nem számol el.

ii) amennyiben a következő értékelési időszakban a Céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszaírással kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.

iii) a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a I. 2. pontban leírtak szerint lehetséges.

iv) a fentiek alapján leírt ártértékelésre 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 – itt a megelőző üzleti év éves beszámolójában szereplő saját tőke értéket értve - legalább 5%-kal módosítja.

2. Az Alapkezelő a portfóliótársaságok számára könyvvizsgáló alkalmazását írhatja elő.

3. Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének számítása során a Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 59/A-59/F. § szerinti valós értéken történő értékelést nem alkalmazhatja

4. Tőkebefektetések értékelésénél figyelembe kell venni a fedezeti elemeket is.

I/3. A MAGÁNTŐKEALAPNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK IRÁNYÍTÁSÁÉRT,

Göcs Judit (2117 Isaszeg, Árpád u. 48.)

Regisztrációs szám: 003478

I/4. A MAGÁNTŐKEALAP ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI:

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft (1103 Budapest, Kőér utca 2/A)

Kamarai nyilvántartási szám: 002387

Baumgartner Ferenc (1037 Budapest, Kunigunda u. 22)

Kamarai nyilvántartási szám: 006204

A könyvvizsgáló 2016. üzleti évre szóló díjazása:

nettó

1 100 000 Ft

I/5. A MAGÁNTŐKEALAP TÁRGYÉVI BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A jegyzett tőke az alakuláskor lejegyzett befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A rövidlejáratú kötelezettségek összege a II/6. számú, a passzív időbeli elhatárolások összege pedig a II/7. mellékletben kerül bemutatásra.

Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés

A pénzügyi műveletek bevételeit és ráfordításait a II/9. és II/10. mellékletek mutatják be.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség-fajtánként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza (II/8.).

Egyéb megjegyzések

A magántőkealapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak a III/1. valamint a III/4. mellékletben szereplőkön túlmenően.

Bizonyos befektetési jegyekhez fűződő nem vagyoni jogok nem szűntek meg az üzleti év során.

II/6. A MAGÁNTŐKEALAP GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

A magántőkealap a tárgyévben alakult meg. Befektetéseit az év folyamán valósította meg.

II/7. AZ ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ JAVASLAT

A magántőkealap adózott eredménye kerüljön a tartalékba.

A TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA

2016. évi

E Ft

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad	Beszerzési érték	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszaírás	Elszámolt érték-helyesbítés	Könyv szerinti érték
Cursus Aviation GmbH	11 066	100,00%					10 886
MKB Bank Zrt	45 000 000	45,00%					16 650 000
Tőkebefektetések összesen:	45 011 066		0	0	0	0	16 660 886

KÖVETELÉSEK**2016. évi**

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		0
Követelések értékpapírok adásvételéből		0
Követelések kölcsönnyújtásból tőkebefektetésekkel szemben		0
Egyéb követelések tőkebefektetésekkel szemben		0
Egyéb követelések		0
Összes követelés	0	0

A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK

2016. évi

E Ft

Céltársaság	Kölcsön összege	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárat	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszaírás	Könyv szerinti érték
Carsus Aviation GmbH	3 383 898	EUR	EUR alapon évi 3%	2021.04.30			3 383 898
Céltársaságoknak nyújtott kölcsön összesen:	3 383 898				0	0	3 383 898

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

2016. évi

	Előző év könyv sz. érték	Tárgyév bekerülési érték	Tárgyévi elszámolt értékvesztés	Tárgyévi könyv sz. érték	E Ft
Cursus kamat elhatárolás					282 0 0 0 0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0	0		282

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016. évi

E Ft

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	0	42 000 000	0	42 000 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-21 000 000	0	-21 000 000
Tartalék	0	0	0	0
Lekötött tartalék	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	0	-396 232	0	-396 232
SAJÁT TŐKE	0	20 603 768	0	20 603 768

2016. évi

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	114
Kötelezettségek értékpapírok adásvételéből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 288
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	1 402

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek főbb tételei:

I.MNB változó díj kötelezettség 1 288 cFt

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2016. évi**

	Előző év	Tárgyév	
Letétkezelési díj			E Ft
Könyvvizsgálati díj			813
Jogi szolgáltatás költsége			1 397
Könyvelési díj			90
			114

Passzív időbeli elhatárolások összesen:**0****2 414**

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

2016. évi

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Alapkezelői díj		219 313
Szakértői díjak		239 741
Reklám, PR és marketing költségek		0
Bankköltség, forgalmi jutalék		307
Értékpapír tranzakciók költségei		368
Letétkezelési díj		3 134
Egyéb költség		501
Működési költség összesen	0	463 364

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
2016. évi

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Pénzintézettől járó kamatok		10 058
Egyéb kamatbevétel		820
Lekötött betét kamata		1 902
Adott kölcsön kamatbevétele		56 194
Tartósan adott kölcsönök árfolyamnyeresége		
Tartósan adott kölcsönök visszaírt értékvesztése		
Deviza követelés/kötelezettség árfolyamnyeresége		10 604
Kapott opciós díj		
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	79 578

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSOK
2016. évi

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Kapott kölcsönök fizetendő kamata		7 169
Deviza/valuta készlet árfolyamvesztése		1 104
Tartósan adott kölcsönök értékvesztése		
Deviza követelés/kötelezettség árfolyamvesztése		179
Fizetett opciós díj		
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	8 452

A TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

2016. évi

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad	Könyv szerinti érték	Céltársaság ország	Céltársaság megyéje
Cursus Aviation GmbH	11 066	100,00%	10 886	Ausztria	
MKB Bank Zrt	45 000 000	45,00%	16 650 000	Magyarország	Pest megye
Tőkebefektetések összesen:	45 011 066		16 660 886		

E Ft

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB
INFORMÁCIÓK**

2016. évi

E Ft

Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetési, kölcsönnyújtási kötelezettségek

Céltársaság	Jövőbeli tőkebefektetés	Jövőbeli kölcsönnyújtás
Cursus Aviation GmbH	-	348 342 400
Összesen	-	348 342 400

5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek

nincs

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek

nincs

**Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni
környezetvédelmi kötelezettségek**

nincs

Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)

nincs

Egyéb mérlegen kívüli tételek

Opciós ügyletek

nincs

Határidős ügyletek

nincs

SWAP ügyletek

nincs

Folyamatban lévő peres ügyek

nincs

A magántőkealap tulajdonában nincs csőd- vagy felszámolási eljárás esetén követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgy.**A magántőkealapnak másik alappal közös befektetése nincs.**

CASH FLOW

2016. évi

		E Ft	
		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény + -		-396 232
02.	Elszámolt amortizáció +		0
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - + -		0
04.	Céltartalékok állomány változása + -		0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -		0
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -		114
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -		1 288
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -		2 414
09.	Készletek állományváltozása - +		0
10.	Vevőkövetelések állományváltozása - +		0
11.	Egyéb követelések állományváltozása - +		0
12.	Értékpapírok állományváltozása - +		0
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +		-282
14.	Fizetett, fizetendő adó -	0	0
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
I.	Működési cash flow (01.-15. sorok)	0	-392 698
16.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése -	0	0
17.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása +	0	0
18.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -		-20 044 784
19.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása +		0
20.	Kapott osztalék +	0	0
II.	Befektetési cash flow (16.-20. sorok)	0	-20 044 784
21.	Jegyzett tőke emelés bevétele +	0	21 000 000
22.	Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0
23.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
24.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománycsökkenése +	0	0
25.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
26.	Jegyzett tőke leszállítása -	0	0
27.	Kötvény visszafizetése -	0	0
28.	Hitel és kölcsön törlesztése -	0	0
29.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománynövekedése -	0	0
30.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
31.	Alapítókka szembeni ill. egyéb h. l. kötelezettségek változása +-	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-31. sorok)	0	21 000 000
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	0	562 518

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a kibocsátott eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító végleges befektetési jegyek fajtái szerinti részletezésében
2016. évi

Megnevezés	Főkönyv összeg (eFt)
Részesedések	16 660 886
Részesedések összesen:	16 660 886
elszámolási számla HUF	480 268
elszámolási számla EUR	82 250
Lekötött betét	0
Pénzeszközök összesen:	562 518
Adott kölcsön:	3 383 898
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	282
Szállítók	-114
Felügyleti díj	-1 288
Pénzügyi különadó	
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	-1 402
Passzív időbeli elhatárolás összesen:	-2 414
Nettó eszközérték (ezer Ft)	20 603 768
Befektetési jegyek (darab)	42
Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)	490 566

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2016. évi

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra		2016	
Részesedések aránya	$\frac{\text{részesedések}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{16\,660\,886}{20\,044\,784} =$	83,1%
Adott kölcsönök aránya	$\frac{\text{adott kölcsönök}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	$\frac{3\,383\,898}{20\,044\,784} =$	16,9%
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{562\,518}{20\,607\,584} =$	2,7%
Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	$\frac{562\,518}{562\,518} =$	100,0%
B. Tőkestruktúra			
Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{20\,603\,768}{20\,607\,584} =$	100,0%
Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{3\,816}{20\,607\,584} =$	0,0%
C. Jövedelmezőségi mutatók			
Bevételarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes bevétel}} \times 100$	$\frac{-396\,232}{79\,578} =$	-497,9%
Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{-396\,232}{20\,607\,584} =$	-1,9%
Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	$\frac{-396\,232}{20\,603\,768} =$	-1,9%
D. Egyéb mutatók			
Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	$\frac{20\,603\,768}{20\,044\,784} =$	102,8%
Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	$\frac{562\,518}{1\,402} =$	40122,5%

Üzleti jelentés a METIS Magántőkealap 2016. éves beszámolójához

A MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) 2015. év végén kezdte el a METIS Magántőkealap (a továbbiakban: Alap) elindításának szervezését. Az Alapot a Magyar Nemzeti Bank 2016. február 02-án vette nyilvántartásba 6122-42 számon, 31 milliárd forint jegyzett tőkével és 10 éves futamidővel.

Az Alapkezelő az első üzleti évre a jegyzett tőke 50%-os befektetésével tervezett, melynek biztosítására több befektetési lehetőséget is megvizsgált, valamint két teljes mélységű átvilágítási eljárás lefolytatását hajtotta végre.

A sajtóban is publikussá vált, MKB Bank Zrt.-t érintő akvizíciónak okán szükségessé vált az Alap jegyzett tőkéjének megemlése, melyről - a befektetői kör hozzájárulásával - 2016 áprilisában döntött az Alapkezelő. Az Alap jegyzett tőkéje a döntésnek megfelelően 42 milliárd forintra emelkedett.

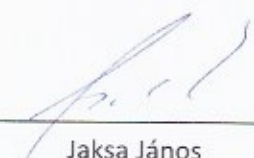
Az MKB Bank Zrt. akvizíció sikeres zárásának, valamint egy másik jelentős összegű befektetést eredményező cégvásárlásnak köszönhetően az Alap jegyzett tőkéjének 50%-os feltöltésére került sor, melyet az Alap befektetői köre az Alapkezelő felhívása szerint végrehajtott.

Az Alap tekintetében az Alapkezelő több más befektetési lehetőséget is megvizsgált, melyek esetében újabb átvilágítási eljárások elindítására nem került sor, mivel azokat az Alapkezelő nem ítélte az Alap portfóliójába és kockázati elképzeléseibe illeszkedő befektetésre alkalmas üzleti lehetőségnek.

A két akvizíciós eljárás lezárását követően az Alapkezelő a portfóliótársaságok és üzleti tevékenységük mélyebb megismerését és a vállalatirányítási kontrollok kialakítását, valamint az MKB Bank Zrt. portfóliótársaság esetében a középtávú üzleti terv elfogadását helyezte a legfőbb prioritások közé.

Összességében megállapíthatjuk, hogy az Alap eredményességét az akvizíciók során felmerült jelentős összegű tanácsadói és jogi díjak befolyásolták kiemelkedő mértékben, míg tőkeágon a két portfóliótársaságba való befektetés a 2016-os év során értékállóan bizonyult.

Budapest, 2017. április 13.



Jaksa János
MINERVA Tőkealap-kezelő Zrt. / vezérigazgató