

**Core Venture Növekedési
Kockázati Tőkealap
2015. december 31-i
éves beszámolója**

1. The first part of the paper is devoted to a general discussion of the problem of the existence of a solution of the system of equations (1) for arbitrary values of the parameters α and β . It is shown that the system has a solution if and only if the condition $\alpha + \beta = 1$ is satisfied. In this case the solution is unique and is given by the formula

$$x = \frac{1}{1 - \alpha - \beta} \left(\frac{1}{1 - \alpha} - \frac{1}{1 - \beta} \right).$$



Független könyvvizsgálói jelentés a Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Core Venture Növekedési Kockázati Tőkealap mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a **2015. december 31-i** fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **1 522 874 ezer Ft**, a mérleg szerinti eredmény **-33 367 ezer Ft** veszteség-, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnének. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Core Venture Növekedési Kockázati Tőkealap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

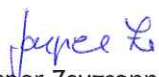
Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Core Venture Növekedési Kockázati Tőkealap mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Core Venture Növekedési Kockázati Tőkealap 2015. évi üzleti jelentése a Core Venture Növekedési Kockázati Tőkealap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. június 29.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Jasper Zsuzsanna
Ügyvezető




Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 002955



Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap
2015. évi beszámoló MÉRLEGE

Tételek megnevezése	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
A, Befektetett eszközök	277 800	661 657
I. Tartós részesedések, értékpapírok	232 800	616 657
1. Részvények, egyéb részesedések	232 800	616 657
2. Állampapírok	-	-
II. Értékhelyesbítés	-	-
III. Értékelési különbözet	-	-
IV. Adott kölcsönök	45 000	45 000
B, Forgóeszközök	131 389	854 950
I. Készletek	-	-
II. Követelések	44 000	-
III. Értékpapírok	-	-
IV. Pénzeszközök	87 389	854 950
C, Aktív időbeli elhatárolások	3 107	6 267
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	412 296	1 522 874

D, Saját tőke	296 848	1 331 558
I. Jegyzett tőke	4 290 000	4 290 000
II. Jegyzett, de be nem fizetett tőke	- 3 861 000	- 2 792 923
III. Tartalék	- 6	- 132 152
IV. Lekötött tartalék	-	-
V. Értékelési tartalék	-	-
VI. Mérleg szerinti eredmény	- 132 146	- 33 367
E, Céltartalékok	-	-
F, Kötelezettségek	86 850	107 925
I. Hátrasorolt kötelezettségek	-	-
II. Hosszúlejáratú kötelezettségek	-	107 925
III. Rövidlejáratú kötelezettségek	86 850	-
G, Passzív időbeli elhatárolások	28 598	83 391
FORRÁSOK ÖSSZESEN	412 296	1 522 874

9
22

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap
2015. évi beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA

Tételek megnevezése	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
01. Értékesítés nettó árbevétele	-	-
02. Eladott áruk beszerzési értéke	-	-
03. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-
04. Működési költségek	137 049	128 800
05. Egyéb bevételek	-	-
06. Egyéb ráfordítások	-	1
07. Pénzügyi műveletek bevételei	4 903	7 130
08. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	19 621
09. Rendkívüli bevételek	-	107 925
10. Rendkívüli ráfordítások	-	-
11. Adózás előtti eredmény	- 132 146	- 33 367
12. Adófizetési kötelezettség	-	-
13. Adózott eredmény	- 132 146	- 33 367
14. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
15. Mérleg szerinti eredmény	- 132 146	- 33 367



Lajstromszáma:
Bejegyző Hatóság:
nyilvántartásba vételt
elrendelő határozat
száma:

6122-31
Magyar Nemzeti Bank
H-KE-III.-36/2014

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

1023 Budapest, Bécsi út 25.

Kiegészítő melléklet **2015.**

Fordulónap: 2015.12.31
Beszámolási 2015.01.01-2015.12.31
időszak:

2016.06.29.

 és 
Varga János és Rudas Gábor

Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás, a gazdálkodó fő célja

A Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap (továbbiakban: „Alap”) 2014.01.15-én jött létre Zárt végű alapként, amelynek kezelője a Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”). Az Alap futamideje 8 év (2014.01.15-2022.01.14.).

Az Alapot kezelő Alapkezelő: Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.
Alapkezelő címe: 1023 Budapest, Bécsi út 25.
Alapkezelő által kezelt más kockázati tőkealap:
Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a 2001. évi CXX. a Tőkepiacról szóló törvény, a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.) törvény, 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 növekedési pályájuk elején lévő, komoly üzleti potenciállal bíró vállalkozásokba fektet be annak érdekében, hogy a tervek szerint várhatóan 6 éves befektetési időszak alatt a befektetésnek köszönhetően elérhető cégérték növekedésből származó nyereséget az Alap realizálja.

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy tevékenysége a tőkejuttatáson túl a vállalati értékteremtést ösztönözze, és a vállalatépítéssel kapcsolatos tapasztalatok átadását is magában foglalja. Az Alapkezelő így kívánja támogatni az ország hosszú távú versenyképességét, fenntartható fejlődését, az innovatív, illetve stabil növekedési potenciált felmutatni tudó kis-, és közepes vállalkozások piaci pozícióinak megerősítését és megerősítését, továbbá munkahely-teremtési potenciálján keresztül hozzá kíván járulni a foglalkoztatottsági arány hosszú távú növeléséhez.

1.3. Tulajdonosok

Alapkezelő: Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Forgalmazó: nincs

A Felügyelet az Alapot 4.290.000.000,- Ft Indulótőkével vette nyilvántartásba, amelyből 2014-ben 429.000.000,- Ft, míg 2015-ben további 1.068.076.744,- Ft került befizetésre. A Tőkealap-jegyeket sem Magyarországon sem azon kívül nem fogja a Forgalmazó 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

A Kockázati Tőkealap-kezelő tájékoztatja a Befektetőket és kifejezetten felhívja a figyelmüket, hogy a Core Venture Közös Növekedési 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 szavazatsöbbségi és vétójogok

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 mindenkor tulajdonosai egyszerű többségének) előzetes hozzájárulása szükséges az alábbi döntések meghozatalához, illetve jogügyletek végrehajtásához:

- i. a Core Venture Közös Növekedési 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 Növekedési 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 szavazatsöbbségi és vétójogok ellentételezéseként ezen értékpapírok tulajdonosa(i) a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnése/megszüntetése esetén legfeljebb a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealapba történő tőkebefizetések időpontjában érvényes EU alap-kamatlábaknak¹ (az első tőkebefizetés

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



tekintetében a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap nyilvántartásba vételének napján érvényes EU-alapkamatlábnak) az adott tőkebefizetések összegével súlyozott átlagának megfelelő éves részesedésarányos, a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap átlagos² befizetett jegyzett tőkéjére vetített hozamot (a továbbiakban: Elvárt Hozam) magában foglaló likvidációs hányadra jogosult(ak), feltéve, hogy a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor 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 Növekedési Kockázati Tőkealap tulajdonosai között (azaz, a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alapba való Befektetéseiken összességében nyereséget realizálnak).

E hozamkorlátozás megfelelően alkalmazandó a Core Venture Közös Növekedési 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 Növekedési Kockázati Tőkealap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és
- ii. amennyiben a Core Venture Közös Növekedési 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 szavazatsóbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor a Core Venture Közös Növekedési 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 Növekedési 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

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

- i. a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap összes Alapkezelési Díjjal és Elismerhető Működési Költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 10 (tíz) 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 részesedéсарányos Elismerhető Működési Költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkorі 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 részesedéсарányosan kell megállapítani.

Továbbá az Alap a Kezelési Szabályzat 5.6 pontja alapján, az alábbiak szerint jár el:

A jegyzéskor vállalt vagyoni hozzájárulás felszólítás ellenére történő nem teljesítése esetén alkalmazandó rendelkezések

Ha a szándéknyilatkozatot tett Befektető jegyzési és az ahhoz kapcsolódó fizetési kötelezettségének nem tesz eleget, akkor a Kockázati Tőkealap-kezelő a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap nevében eljárva a fizetési kötelezettséget határidőben nem teljesítő Befektetőt írásban teljesítésre hívja fel 30 (harminc) napos póthatáridő kitűzésével, a további mulasztás következményeire történő figyelmeztetéssel.

A póthatáridő eredménytelen eltelte esetén az ideiglenes Befektetési jegyhez fűződő jogok a határidő lejártát követő napon megszűnnek és a Kockázati Tőkealap-kezelő 15 (tizenöt) napon belül elszámol az ideiglenes Befektetési jegy korábbi tulajdonosával. Ennek során a mulasztást elkövető Befektetési jegy tulajdonos a korábban teljesített vagyoni hozzájárulásai névértéke 50 (ötven) százalékának megfelelő összegű kifizetésben részesül.

Az Alapban meglévő eltérő kockázati tőkealap-jegyek bemutatása

„A” sorozatú kockázati tőkealap-jegy:

MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1051 Budapest, Nádor u. 31.), szándéknyilatkozatban meghatározott mérték: 30.000 db, azaz harmincezer darab egyenként 100.000,- Ft, azaz egyszázezer forint névértékű „A” sorozatú kockázati tőkealap-jegy; ISIN-kódja: HU0000900857

„B” sorozatú kockázati tőkealap-jegy:

QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1132 Budapest, Váci út 30.), szándéknyilatkozatban meghatározott mérték 1.290 db, azaz egyezer-kettőszázkilencven darab egyenként 100.000,- Ft, azaz egymázezer forint névértékű „B” sorozatú kockázati tőkealap-jegy; ISIN-kódja: HU0000900865

A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. csődje, illetve ebből eredően a vagyoni hozzájárulás teljesítési kötelezettségének megszegése kapcsán az Alapkezelő kezdeményezte a „B” sorozatú kockázati tőkealap-jegyek bevonását, és az új Magánbefektető részére új „B” sorozatú kockázati tőkealap-jegyek kibocsátást. Mivel az ideiglenes tőkealap-jegyeket a felszámoló a beszámoló készítés napjáig nem transzferálta át, azok cseréje mindeddig nem történhetett meg.

Az Alap új Magánbefektetője a Carion Holding Vagyonkezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1023 Budapest, Bécsi út 25.) 2015.09.21. napján írta alá a jegyzési ívet.

1.4 Általános piaci környezet

2014-ben a kockázati tőkealap-kezelők közötti tovább erősödő versenyhelyzet, ugyanakkor újabb piaci lehetőségek megjelenése jellemezte a piaci környezetet. A Jeremie-programok elindulásával, több új szereplő és ezzel többmilliárd forint friss forrás jelent meg a piacon. Az ennek keretében, illetve a Jeremie-programoktól függetlenül működő ún. Növekedési alapok befektetési tevékenysége révén ugyanakkor releváns befektetési lehetőségek kerülhetnek a Közös Növekedési Kockázati Tőkealap fókuszába.

Az Alapkezelő – a Tpt., a Kbftv. és kapcsolódó jogszabályokban, a Felügyelet vonatkozó állásfoglalásaiban valamint a GOP-2013-4.3/B. pályázatban meghatározott korlátokat figyelembe véve és betartva – gyorsan és hatékonyan kívánja követni a piaci tendenciákat és nemzetgazdasági eseményeket és hozzá kíván járulni az Új Széchenyi Program Kockázati Tőkeprogramjaiból fakadó nemzetgazdasági és társadalmi előnyök maximalizálásához.

A befektetési időszak lezárultát követően az Alapkezelő a megvalósult befektetések folyamatos monitoringjával igyekszik biztosítani a projekt cégek minél hatékonyabb működését, miközben betartatja velük a Jeremie-programok előírásait. Hosszú távon mind inkább fókuszba helyezi a lehető legelőnyösebb exit-lehetőségek felkutatását.

Az Alap befektetési tevékenységéről elmondható, hogy az üzemszerű tevékenység beindításához szükséges tervezettnél nagyobb erőforrásigény, valamint a megvizsgált projektek vártnál mérsékeltőbb fejlettségi szintje miatt a tervezetthez képest lassabban tudott beindulni a befektetési folyamat.

A folyamatot tovább hátráltatta a magánbefektető kényszerű cseréje. A korábbi magánbefektető a 2014 decemberi tőkelehívást nem teljesítette határidőre, majd 2015 márciusában nyilatkozatban jelezte, hogy a jövőben sem fog tudni teljesíteni. Ennek következtében a Finansoft Zrt üzleti tevékenységének folytatása ellehetetlenült, a Solar Droid Inspection Zrt fizetésképtelenséggel fenyegető helyzetbe került és kénytelen volt felfüggeszteni a tevékenységét, az 1F Zrt pedig nem tudta elindítani a tevékenységét, ráadásul a hírek hallatára a legfontosabb partnere elzárkózott a tárgyalásoktól. 2015 júliusában a Ponte Zrt, illetve leányvállalatainak működése is ellehetetlenült.

2015 szeptemberében sikerült új magánbefektetőt találni, ezt követően indulhatott újra a befektetési tevékenység, valamint a nehéz helyzetbe került projektcégek felélesztése.

Az elmúlt évben az Alapkezelő az Alap tekintetében 1.634 millió forint összegben hozott végleges befektetési döntést, amely alapján 1.454 millió összegben kötött szerződést, amiből valamivel több mint 359 millió forint került folyósításra a 2015-ös év folyamán.

A mérleg fordulónapja utáni időszakból kiemelendő, a befektetési időszak végéig a Növekedési Alap jegyzett tőkéjének 100%-a, 4.290.000.000,-Ft került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak.

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

2.1. Könyvvizsgálás módja

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítása megbízott külső szolgáltató feladata. A külső szolgáltató adatai: Tax Solve Kft. (1068 Budapest, Benczúr utca 15).

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: Gyömbér Ákos

2.2. Könyvvizsgálás pénzneme

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

2.3. Könyvvizsgáló

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

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (MKVK:002387) Baumgartner Ferenc 1037 Budapest, Kunigunda útja 22. (MKVK:002955).

2.5. Beszámoló formája és típusa

A Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap a tárgyidőszakra a 216/2000(XII.11) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készíti 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.

2.6. Mérlegkészítés időpontja

A beszámoló elkészítésének határideje tárgyévben meghosszabbításra került. A minél teljesebb összkép bemutatása érdekében ezért a 2015. évre a mérlegkészítés választott időpontja június 1. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

2.7. 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.

2.9. 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 eredménykimutatásban.

2.10. Értékcsökkenési leírás elszámolása

A Core Venture Közös Növekedési 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 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.

2.11. 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 visszaírása 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 visszaírásra 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) pontban 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 visszaírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.

Kölcsön nyújtás befektetések számára

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

2.12. Valós értéken történő értékelés

A Core Venture Közös Növekedési 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.

2.13. 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.

2.14. Számviteli politika más változásainak hatása

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

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Befektetett eszközök

Befektetett pénzügyi eszközök és értékvesztései

A Növekedési Alap részesedéseinek és az általa nyújtott tagi kölcsönök értékelésének eredményeként a részesedések és tagi kölcsönök esetén elméletileg 19.620.519,- forintos leértékelésre van szükség az alábbiak szerint. Ugyanakkor a Szabályzat értelmében „átértékelésre és Tőkealapok 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 Tőkealap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja”. Tekintettel arra, hogy a 19.620.519,- forint a részesedések és tagi kölcsönök 681.277.500,- forintos értékének a 2,88%-a, így a Növekedési Alap részesedései a 636.277.500,- forintos. míg a Növekedési Alap által nyújtott tagi kölcsönök értéke a 45.00.000,- forintos bekerülési értéken maradnak nyilvántartva.

Megnevezés	Típus ³	Nyilv. érték (MFt) ⁴	Átértékelés	Leírás	Új érték (MFt)
LUXRAD Zrt.	R	34,00	-19,62	Saját tőke negatív eltérés = 57,7%	14,38
1F ÉLMÉNYSZERVÍZ Zrt.	R	113,00	0,00	Saját tőke eltérés pozitív	113,00
1F ÉLMÉNYSZERVÍZ Zrt.	K	45,00	0,00	Saját tőke eltérés pozitív	45,00
PONTE FILMBEFEKTETŐ Zrt.	R	119,80	0,00	Saját tőke negatív eltérés <= 20%	119,80
SOLAR DROID INSPECTION Zrt.	R	23,48	0,00	Saját tőke eltérés pozitív	23,48
ENERIN FINANCIAL Zrt.	R	346,00	0,00	2016-tól kezdődő terv	346,00
ÖSSZESEN		681,28	-19,62		661,66

³ R: Részesedés; K: Kölcsön.

⁴ Az átértékelés előtti nyilvántartási érték

Projektcégek	Növekedési Alap Szavazati hányad (%)	Növekedési Alap Tulajdoni Hányad (%)
<i>Luxrad Kerékpárgyártó Zrt</i>	36%	37,22%
<i>Solar Droid Inspection Zrt</i>	68,03%	26,94%
<i>1F Élményszervíz és Alkatrész-kereskedelmi Zrt</i>	98%	98,39%
<i>Ponte Filmbefektető Zrt</i>	94,65%	23,66%
<i>Enerin Financial Zrt.</i>	13,32%	13,32%

Két befektetés esetén történt a Növekedési Alap mellett a Magvető Alapból történő tőkebevonás, melynek összegét az alábbi táblázat tartalmazza:

Projekt cég	Székhely	Adószám	Cégjegyzékszám	Finanszírozó Alap	Folyósított összeg
<i>Solar Droid Zrt</i>	<i>4031 Debrecen, Földi János u. 18.</i>	<i>25060331-2-09</i>	<i>09-10-000524</i>	<i>Magvető Alap</i>	<i>45 000 000</i>
<i>Luxrad Zrt</i>	<i>1880 Tata, Agostyáni út 7.</i>	<i>24883768-2-11</i>	<i>11-10-001711</i>	<i>Magvető Alap</i>	<i>45 000 000</i>

3.2. Forgóeszközök

Értékvesztések

A Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap mérlegében a követelésekhez kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés nem szerepel, ilyen címen visszaírásra sem került sor.

3.3. Időbeli elhatárolások

Elhatárolt bevételek és költségek

A bevételek aktív elhatárolásának jelentősebb összegei, és azok időbeli alakulása az alábbi:

Elhatárolt bevételek és költségek alakulása

Jogcím (1000HUF)	Előző év	Tárgyév
Időarányos kamat bevétel kölcsön után	417	6.267
Következő évet érintő működési költség	2.690	0
Összesen:	3.107	6.267

3.4. Saját tőke

Indulótőke alakulása

A Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap nyilvántartásba 4.290.000.000,- Ft induló tőkével jött létre. Az indulótőkéből 2014 végéig 515.850.000,-Ft került rendelkezésre bocsátásra. A 2015. évben 1.197.076.744,-Ft tőkebefizetés került jóváírásra, miközben a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. által korábban befizetett 215.850.000,-Ft kikerült az Alap jegyzett tőkéjéből.

3.5. Céltartalékok

A mérlegben céltartalék nem szerepel, a körülmények céltartalék képzését nem indokolták.

3.6. Kötelezettségek

A mérlegben 107.925.000Ft értékű, a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. felé fennálló hosszú lejáratú kötelezettség szerepel, amelynek lejárat ideje 2022. január 14. Az Alap Kezelési Szabályzatának értelmében a kizárt befektető a korábban teljesített vagyoni hozzájárulásai 50 százalékának megfelelő kifizetésre jogosult, az összeg másik fele rendkívüli eredményként került elszámolásra a tárgyévben.

3.7. Mérlegen kívüli tételek

A gazdálkodónak a mérlegben nem látszó, a mérleg fordulónapjáig le nem zárt ügyletek miatti függő, vagy biztos (jövőbeni) kötelezettsége nincs.

A mérlegben nem látszó, más lényeges tétel nem kíván bemutatást.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

4.1. Bevételek

A tárgyévi bevételek az alábbiak szerint alakultak:

Bevétel	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Pénzügyi műveletek bevételei	7,130	6.20
Rendkívüli bevételek	107,925	93.80
Költségnevek összesen	115,055	100.0

4.2. Ráfordítások

Költségek

A működési költségek, az anyagjellegű ráfordításokon belül a következő költségnevekből tevődnek össze:

Költségneve	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Alapkezelési Díj	128,619	99.86
Működési költség, bankktg	181	0.14
Költségnevek összesen	128,800	100.0



5. Cash-flow

	Megnevezés (eFt)	Előző év	Tárgy év
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13.sorok)	-63,811	-4,963
1	Adózás előtti eredmény (+-)	-132,152	-33,367
2	Elszámolt amortizáció (+)	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás (+-)	0	19,621
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+-)	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (nyereség -, veszteség +)	0	0
6	Szállítói kötelezettség változása (+-)	0	0
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (+-)	86,850	-86,850
8	Passzív időbeli elhatárolás változása (+-)	28,598	54,793
9	Vevőkövetelés változása (+-)	0	0
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása (+-)	-44,000	44,000
11	Aktív időbeli elhatárolás változása (+-)	-3,107	-3,160
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) (-)	0	0
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sor)	-232,800	-403,478
14	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-232,800	-403,478
15	Befektetett eszközök eladása (+)	0	0
16	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sor)	384,000	1,176,002
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	429,000	1,068,077
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
19	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elh. bankbetétek törlesztése, megszűnt., bevált. (+)	0	0
21	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
22	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
24	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése (-)	0	0
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	-45,000	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
27	Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása (+-)	0	107,925
IV	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	87,389	767,561

6. Tájékoztató adatok

6.1. Vezető tisztségviselők

A beszámoló aláírója

Az éves beszámolót a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:

Név	Lakcím
Varga János	1238 Budapest, Wekerle Sándor u. 17.
Rudas Gábor	1147 Budapest, Gyarmat u. 88.
Vintze Máté Károly	1015 Budapest, Fiáth János utca 16.
Papp Ádám	1117 Budapest, Baranyai tér 3. 3. em. 1.

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: 944.882,-+ÁFA, bruttó 1.200.000,- Ft, amelyet az Alapkezelési szabályzat szerint az Alapkezelő viselt.

6.2. Bér- és létszámadatok

Létszámadatok

A Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap munkavállalót nem foglalkoztathat.

6.3. A megbízható és valós összképhez szükséges további adatok

A számviteli törvény előírásainak alkalmazása, a számviteli alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben, eredménykimutatásban történő bemutatásához.

Az Alap beszámolója megtekinthető a Carion Venture Zrt. székhelyén:

1023 Budapest, Bécsi út 25.

Illetve, a jogszabályi előírásoknak megfelelően a www.kozzetetelek.hu oldalon.

1917-1918

1919-1920

1921-1922

1923-1924

1925-1926

1927-1928

1929-1930

1931-1932

1933-1934

1935-1936

1937-1938

1939-1940

1941-1942

1943-1944

1945-1946

1947-1948

1949-1950

1951-1952



CARION VENTURE

Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

H- 1023 Budapest, Bécsi út 25.

telefon: +36 1 300 7020

info@coreventure.hu | www.coreventure.hu

Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

által kezelt

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Üzleti jelentése

2015



1. AZ ALAP BEMUTÁTÁSA

1.1. Az Alap neve: Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Az Alap rövidített elnevezése: Core Venture Közös Növekedési Alap (továbbiakban: „Alap”).

Az Alap befektetési politikája: Az Alap befektetési politikájának célja, a Befektetőktől összegyűjtött tőke mikro-, és kisvállalkozások felé irányuló kihelyezése és ezzel a Befektetők által elvárt megtérülés biztosítása, összhangban a pályázati kiírásban, kormányzati gazdaságpolitikában megfogalmazott gazdaságfejlesztési elvekkel és célokkal.

Ezek értelmében a Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”) arra törekszik, hogy tevékenysége a tőkejuttatáson túl a vállalati értékteremtést ösztönözze, és a vállalatépítéssel kapcsolatos tapasztalatok átadását is magában foglalja. Az alapkezelő így kívánja támogatni az ország hosszú távú versenyképességét, fenntartható fejlődését, az innovatív, illetve stabil növekedési potenciált felmutatni tudó mikro-, és kisvállalkozások piaci pozícióinak megteremtését és megerősítését, továbbá munkahely-teremtési potenciálján keresztül hozzá kíván járulni a foglalkoztatottsági arány hosszú távú növeléséhez.

Az Alap nyilvántartásba vétele: A Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealapot, mint Magyarországon zártkörűen létrehozott zártvégű kockázati tőkealapot, a Magyar Nemzeti Bank 2014. január 15-én vette nyilvántartásba, 4.290.000.000,- Ft jegyzett tőkével a 6122-31. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: H-KE-III.-36/2014.

2. ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

2.1 Az Alapkezelő neve:

Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság.

2.2 Alaptőke, alapítás dátuma, azonosító adatok:

Az Alapkezelő alapításának dátuma: 2012.június 27.

Az Alapkezelő tulajdonosai:

- Carion Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhely: 1023 Budapest, Bécsi út 25.
Cégjegyzékszáma: 01-10-044996
- Insistent Consulting Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 2092 Budakeszi, Erdő utca 86.
Cégjegyzékszáma: 13-09-160571

Az Alapkezelő adószáma: 24069605-2-41

Az Alapkezelő KSH száma: 24069605-6499-114-01

Székhelye: 1023 Budapest, Bécsi út 25.

**2.3. Tevékenységi kör**

TEÁOR 6630'08 Alapkezelés (főtevékenység)

A Felügyelet által kiadott, az Alapkezelő által folytatott tevékenység végzését engedélyező határozat száma, kelte:

- H-EN-III-1090/2012. Kockázati tőkealap-kezelés, és kockázati tőkealap-kezeléshez kapcsolódó tanácsadás (kelte: 2012. szeptember 26.)

2.4. Tulajdonosi szerkezet

Az Alapkezelő részvényeinek szavazatsóbbbséget, osztalékelsóbbbséget, likvidációs elsőbbséget és vezető tisztségviselő kijelölésére vonatkozó elsőbbséget biztosító 0,2%-ával, a Carion Befektetési Alapkezelő Zrt. (1023 Budapest, Bécsi út 25., cg.: 01-10-044996, társaságot nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; adószáma: 13131830-1-41; statisztikai számjele: 13131830-6630-114-01; főtevékenysége: 6630'08 alapkezelés; képviselője: Szani János – együttesen, Rudas Gábor – együttesen és Papp Ádám – együttesen) rendelkezik.

Az Alapkezelő részvényei 99,8%-ban az Insistent Consulting Korlátolt Felelősségű Társaság (2092 Budakeszi, Erdő utca 86., cg.: 13-09-160571, társaságot nyilvántartó cégbíróság: Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága; adószáma: 24190899-2-13; statisztikai számjele: 24190899-7022-113-13; főtevékenysége: 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás; képviselője: Kárpáti Péter) tulajdonában vannak.

2.5. Üzleti év, pénzügyi helyzet, üzleti tevékenység

A Társaság időtartama:

A Társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év:

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

2.6. Személyi feltételek, vezető tisztségviselők

Alkalmazottak száma: Az Alapkezelőnek 2015.12.31.-én 5 főállású (abból egy CSED-en) és egy főállás melletti alkalmazottja van.

Igazgatósági tagok:

- Varga János
- Rudas Gábor
- Vintze Máté Károly
- Papp Ádám



A vezető tisztségviselőknek 5 %-ot meghaladó tulajdoni részesedése a Forgalmazóban, és az Alapkezelőben sincs.

2.7. Felügyelő Bizottság

A mérleg fordulónapján az Alapkezelő nem rendelkezett Felügyelő Bizottsággal.

2.8. Hirdetmények

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatókat az Alapkezelő honlapján (www.coreventure.hu) teszi közzé. A rendkívüli tájékoztató közzétételének időpontjára és módjára a tőkepiacról szóló törvény előírásai az érvényesek.

3. ÁLTALÁNOS PIACI KÖRNYEZET

Piaci pozíció

A Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. kezelésében lévő kockázati tőkealapok jegyzett tőkéjének együttes értéke 6,435 milliárd forint, amely a Jeremie programban partner kockázati tőkealap-kezelők által kezelt mintegy 130 milliárd forintos vagyon 5 százalékának felel meg.

Jövőkép

A Carion Venture az iparági sztenderdeknek megfelelően kialakított működési folyamatait, a tényleges működés során megszerzett tapasztalatokra továbbra is folyamatosan építve kívánja az eddigiekhez hasonlóan, valamint a jövőben is állandóan tökéletesíteni.

A Carion Venture a jövőben is mindent meg fog tenni a folyamatainak fejlesztése során annak érdekében, hogy az üzleti tervnek és a Jeremie program pályázati kiírásban meghatározottaknak megfelelő befektetési döntésszámot, illetve a rendelkezésre álló forrás maradéktalan, de hatékony, üzletileg megalapozott kihelyezését elvégezze felelős, a tulajdonosi szemléletre építő befektetési döntéshozatal mellett.

A befektetési időszak lezárultát követően az Alapkezelő a megvalósult befektetések folyamatos monitoringjával igyekszik biztosítani a projekt cégek minél hatékonyabb működését, miközben betartatja velük a Jeremie-programok előírásait. Hosszú távon mind inkább fókuszba helyezi a lehető legelőnyösebb exit-lehetőségek felkutatását.

4. KOCKÁZATI TŐKEALAP TELJESÍTMÉNYE

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Az Alap befektetési tevékenységéről elmondható, hogy az üzemszerű tevékenység beindításához szükséges tervezettnél nagyobb erőforrásigény, valamint a megvizsgált projektek vártnál mérsékeltebb fejlettségi szintje miatt a tervezetthez képest lassabban tudott beindulni a befektetési folyamat.

A folyamatot tovább hátráltatta a magánbefektető kényszerű cseréje. A korábbi magánbefektető a 2014 decemberi tökelehívást nem teljesítette határidőre, majd 2015 márciusában nyilatkozatban



jelezte, hogy a jövőben sem fog tudni teljesíteni. Ennek következtében a Finansoft Zrt üzleti tevékenységének folytatása ellehetetlenült, a Solar Droid Inspection Zrt fizetéseképtelenséggel fenyegető helyzetbe került és kénytelen volt felfüggeszteni a tevékenységét, az 1F Zrt pedig nem tudta elindítani a tevékenységét, ráadásul a hírek hallatára a legfontosabb partnere elzárkózott a tárgyalásoktól. 2015 júliusában a Ponte Zrt, illetve leányvállalatainak működése is ellehetetlenült.

2015 szeptemberében sikerült új magánbefektetőt találni, ezt követően indulhatott újra a befektetési tevékenység, valamint a nehéz helyzetbe került projektcégek felélesztése.

Az elmúlt évben az Alapkezelő az Alap tekintetében 1.634 millió forint összegben hozott végleges befektetési döntést, amely alapján 1.454 millió összegben kötött szerződést, amiből valamivel több mint 359 millió forint került folyósításra a 2015-ös év folyamán.

5. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

A befektetési időszak végéig a Növekedési Alap jegyzett tőkéjének 100%-a, 4.290.000.000,-Ft került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak.

Az Alap összesen 4.422.039.500,-Ft értékben kötött szerződéseket, melyek alapján 3.945.315.500,-Ft került folyósításra.

Budapest, 2016. június 29.

Varga János

és

Rudas Gábor

Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

The first part of the paper introduces the topic and outlines the objectives of the study. It discusses the importance of the research and the challenges faced in the field. The methodology section describes the research design, data collection methods, and the statistical analysis used. The results and discussion section presents the findings of the study and discusses their implications for the field.

The second part of the paper discusses the results of the study in detail. It presents the data and the statistical analysis used to interpret the results. The discussion section discusses the implications of the findings and the limitations of the study.

The third part of the paper discusses the conclusions of the study and the implications for future research. It discusses the strengths and weaknesses of the study and the need for further research in the field.

References

1. Smith, J. (2010). The impact of climate change on the environment. *Journal of Environmental Science*, 12(1), 1-10.
2. Jones, A. (2011). The effects of climate change on human health. *Journal of Public Health*, 13(2), 1-10.
3. Brown, C. (2012). The role of government in addressing climate change. *Journal of Policy Analysis*, 14(3), 1-10.
4. White, D. (2013). The impact of climate change on the economy. *Journal of Economic Surveys*, 15(4), 1-10.
5. Black, E. (2014). The effects of climate change on the environment. *Journal of Environmental Science*, 16(5), 1-10.

Page 1 of 1

1. Introduction
2. Methodology
3. Results and Discussion
4. Conclusions
5. References