

**Core Venture Közös Növekedési
Kockázati Tőkealap
2017. december 31-i
éves beszámolója**

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap befektetői részére

Vélemény

Elvégeztük a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap („az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 924 380 ezer Ft, az adózott eredmény 144 190 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 2017. 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”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CV Alapkezelő Zrt-től („az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolónak 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért 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.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e az Alapkezelő vezetése részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, 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 bemutatását, 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.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - 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, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. június 29.

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



Varga Péter
Cégvezető



Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 002955

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

Lajtrom-száma

H	-	K	E	-	III	-	3	6	-	2	0	1	4
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB határozat

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Alap megnevezése

1023 Budapest, Bécsi út 25.

Alap címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. június 29.

P.H.



igazgatósági tag

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

Lajtrom-száma

H	-	K	E	-	III	-	3	6	-	2	0	1	4
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB határozat

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

2017 . évi

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	A.	Befektetett eszközök (I.+II.+III. +IV. sor)	3 814 898	0	3 803 028
02.	I.	TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK	3 787 316	0	3 787 316
03.		1. Részvények, egyéb részesedések	3 787 316		3 787 316
04.		2. Állampapírok	0		
05.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	0		0
06.	III.	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0		0
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	27 582		15 712
08.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	253 363	0	120 369
09.	I.	KÉSZLETEK			0
10.	II.	KÖVETELÉSEK	100 000		100 000
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0		0
13.	V.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
14.		1. Követelés fejében átvett értékpapírok	0		0
15.		2. Állampapírok	0		0
16.	VI.	ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	153 363		20 369
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	309		983
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	4 068 570	0	3 924 380
21.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	3 960 645	0	3 816 455
22.	I.	JEGYZETT TŐKE	4 290 000		4 290 000
23.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			0
24.	III.	TARTALÉK	-165 519		-329 355
25.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
26.	V.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
27.		1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
28.		2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
29.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-163 836		-144 190
30.	E.	Céltartalékok	0		0
31.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	107 925	0	107 925
32.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
33.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	107 925		107 925
34.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
35.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
36.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0		0
37.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	0		0
38.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	4 068 570	0	3 924 380

Budapest, 2018. június 29.

P.H.

igazgatósági tag

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

Lajtrom-száma

H	-	K	E	-	III	-	3	6	-	2	0	1	4
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB határozat

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

2017 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0		0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
04.	Működési költségek	190 969		144 625
05.	Egyéb bevétel	1		0
	Ebből: visszafirt értékvesztés	0		0
06.	Egyéb ráfordítások	0		488
	Ebből: értékvesztés	0		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	27 132		924
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0		1
	Ebből: értékvesztés értékelési különbözet	0		0
9	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08+09-10)	-163 836	0	-144 190
10	Adófizetési kötelezettség	0		0
11	ADÓZOTT EREDMÉNY (11-12)	-163 836	0	-144 190

Budapest, 2018. június 29.

P.H.

igazgatósági tag

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
2017.

Fordulónap: 2017.12.31
Beszámolási
időszak: 2017.01.01-2017.12.31

2018.06.29.



Rudas Gábor és Papp Ádám
CV Alapkezelő 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 CV Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”). Az Alap futamideje 8 év (2014.01.15-2022.01.14.).

Az Alapot kezelő Alapkezelő:	CV Alapkezelő 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: CV Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: nincs

Az Alap Jegyzett tőkéje: 4.290.000.000,- Ft .

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

Az Alapkezelő 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 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 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 vétőjogok 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 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.

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/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 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 szavazatsöbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben a Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszűntetésekor 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 hozzájárásaikon 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 részesedésarányos Elismerhető Működési Költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkorai 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.

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 az Alapkezelő 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 az Alapkezelő 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

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

egyezer-kettőszázkilencven darab egyenként 100.000,- Ft, azaz egyszázezer 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

Az Alapkezelő – a Tpt., a Kbtv. 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.

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 tőkelehívást nem teljesítette határidőre, majd 2015 márciusában nyilatkozatban jelezte, hogy a jövőben sem fog tudni teljesíteni. Ennek következtében több projekt cég tevékenységének folytatása ellehetetlenült, mások pedig el sem tudták elindítani a tevékenységüket.

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

A nehézségek ellenére a befektetési időszak végéig a Növekedési Alap jegyzett tőkéjének 100%-a, 4 290 millió forint került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak. A befektetési időszak alatt mindösszesen 3 945 millió került kihelyezésre az Alapból.

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.

2. A számviteli politika alkalmazása

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

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

2.1. Könyvvezetés módja

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

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

A beszámoló elkészítéséért felelős személy neve: Bubb Ferencné; 2133 Sződliget, Dr. Kemény József utca 64. (nyilvántartási szám: 185334)

2.2. Könyvvezetés pénzneme

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

2.3. Könyvvizsgálat

A tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát 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 úja 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 eredmény-kimutatást 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 2016. évre a mérlegkészítés választott időpontja 2018. március 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 Kbtv.-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 Szabályzat alapján nincs szükség átértékelésre, mivel a lenti táblázat szerinti 173.296.201,- Ft-os átértékelés nem éri el az átértékelés előtti nyilvántartási érték(3.803.027.500 Ft) 5%-át. 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 visszaírás (+) egyenlege az Tőkealap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja*”.

A 2016. évi záró értékhez képest a tagi kölcsönök közül kivezetésre került 11.870.000,- Ft. értékben az 1F Élmenyszervíz Zrt. által a 2017. évi során visszafizetett tagi kölcsön.

Igy a Növekedési Alap részesedéseinek és a Növekedési Alap által nyújtott tagi kölcsönök értéke 3.803.027.500 forint, amelyből a részesedések értéke 3.754.278.500 Ft, a kölcsönök értéke 48.749.000 forint.

Cégnév	Típus	Terv-tény eltérés %	Bekerülési érték (Mft)	Korábbi évek változásai	Nyitó nyilv. érték (Mft)	Nyitó érték tárgyévi változásokkal	2017. évi átértékelés	Új nyilvántartási érték
1F Élmenyszervíz Zrt	R	N/A	113 000 000	-113 000 000	0	0	0	0
1F Élmenyszervíz Zrt	K	N/A	45 000 000	-29 288 000	27 582 000	15 712 000	-8 412 000	7 300 000
Balico Kft	R	-15,82%	770 000 000	0	770 000 000	770 000 000	0	770 000 000
ENERIN Financial Zrt	R	1,34%	750 000 000	0	750 000 000	750 000 000	0	750 000 000
FinanSoft Zrt	R	-27,93%	180 000 000	0	180 000 000	180 000 000	-50 268 438	129 731 562
Gret Green Zrt.	R	-9,00%	704 000 000	0	704 000 000	704 000 000	0	704 000 000
Luxrad Zrt	R	-90,69%	34 000 000	0	34 000 000	34 000 000	-30 835 001	3 164 999
OKAY Automata Zrt	R	N/A	350 000 000	0	350 000 000	350 000 000	0	350 000 000
Onconsult Zrt	K	-18,63%	33 037 000	0	33 037 000	33 037 000	0	33 037 000
Ponte Zrt	R	-69,93%	119 800 000	0	119 800 000	119 800 000	-83 780 761	36 019 239
SKÁLA TEAM Zrt	R	15,08%	779 000 000	0	779 000 000	779 000 000	0	779 000 000
Solar Droid Inspection Zrt	R	N/A	23 478 500	0	23 478 500	23 478 500	-1	23 478 499
StandApp Zrt	R	2,61%	44 000 000	0	44 000 000	44 000 000	0	44 000 000

ÖSSZESEN		3 945 315 500	-142 288 000	3 814 897 500	3 803 027 500	-173 296 201	3 629 731 299
----------	--	---------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------

¹ R: Résztesedés; K: Kölcsön.

² Az ártértékelés előtti nyilvántartási érték

³ Az ártértékelés előtti nyilvántartási érték

N/A – nem az üzleti terv és a saját tőke aránya alapján, hanem az értékestés szerint került az értékelés megállapításra

A forgalomban lévő tőke-jegyek száma:	
A tárgyidőszak elején (2017. 01. 01.): „A” sorozatú tőkejegy	30.000 db
A tárgyidőszak elején (2017. 01. 01.): „B” sorozatú tőkejegy	12.900 db
Az éves tájékoztató lezárásakor (2017.12.31.): „A” sorozatú tőkejegy	30.000 db
Az éves tájékoztató lezárásakor (2017.12.31.): „B” sorozatú tőkejegy	12.900 db
A portfólió összesített nettó eszközértéke:	
A tárgyidőszak elején (2017.01.01.): „A” sorozatú tőkejegy	2 769 465 674 Ft
A tárgyidőszak elején (2017.01.01.): „B” sorozatú tőkejegy	1 190 870 240 Ft
Az éves tájékoztató lezárásakor (2017.12.31.): „A” sorozatú tőkejegy	2 668 161 842 Ft
Az éves tájékoztató lezárásakor (2017.12.31.): „B” sorozatú tőkejegy	1 147 309 592 Ft
Az egy tőke-jegyre jutó nettó eszközértéke:	
A tárgyidőszak elején (2017.01.01.):	92 316 Ft
Az éves tájékoztató lezárásakor (2017.12.31.):	88 939 Ft

A Növekedési Alap likvid eszközeinek értéke 2017. december hónap 31. napján **20.368.934,66 Ft** volt.

A Növekedési Alap **100.000.000 Ft** követeléssel rendelkezik az 1F Zrt. részvényeinek adásvétele során még ki nem egyenlített vételár miatt.

A Növekedési Alap a korábbi magánbefektető felé **107.925.000,00 Ft** kötelezettséggel rendelkezik.

A Növekedési Alap nettó eszközértéke a fentiek alapján **3.815.471.434,66 Ft**.

Projektcégek	Növekedési Alap Tulajdoni hányad (%)
Balico Real Kft.	25,00%
Enerin Financial Zrt.	25,00%
Finansoft Zrt.	70,52%
Gret Green Zrt.	23,47%
Luxrad Kerékpárgyártó Zrt	48,19%

<i>Okay Automata Zrt.</i>	25,00%
<i>Onconsult Zrt.</i>	20,48%
<i>Ponte Filmbefektető Zrt</i>	85,69%
<i>Skála Team Investment Zrt.</i>	25,00%
<i>Solar Droid Inspection Zrt</i>	26,94%
<i>StandApp Retail Zrt.</i>	45,39%

A Növekedési Alap alábbi befektetései esetén a Magvető Alapból is történt tőkebevonás, melynek összegét az alábbi táblázat tartalmazza:

Projekt cég	Székhely	Adószám	Finanszírozó Alap	Folyósított összeg
<i>Finansoft Zrt.</i>	3300 Eger, Szent J. u.11.	25061600-2-10	<i>Magvető Alap</i>	90 000 000
<i>Gret Green Zrt.</i>	2500 Esztergom, Jókai út 8. 1. em. 8.	25379701-2-11	<i>Magvető Alap</i>	46 000 000
<i>Luxrad Zrt</i>	1880 Tata, Agostyáni út 77.	24883768-2-11	<i>Magvető Alap</i>	45 000 000
<i>Onconsult Zrt.</i>	8660 Tab, hrsz.:1154/1	25110890-2-14	<i>Magvető Alap</i>	46 000 000
<i>Solar Droid Zrt</i>	4031 Debrecen, Földi János u. 18.	25060331-2-09	<i>Magvető Alap</i>	45 000 000
<i>StandApp Retail Zrt.</i>	3300 Eger, Szent J. u. 11.	25100028-2-10	<i>Magvető Alap</i>	46 000 000

A törvényi előírásoknak megfelelően, a Magvető Alap befektetéseit megyénkénti bontásban, az alábbi táblázat tartalmazza:

Projekt cég	Megye
OKAY Automata Zrt	<i>Borsod-Abaúj-Zemplén</i>
Balico Kft	<i>Fejér</i>
Luxrad Zrt	<i>Győr-Moson-Sopron</i>
Onconsult Zrt	<i>Győr-Moson-Sopron</i>
SKÁLA TEAM Zrt	<i>Győr-Moson-Sopron</i>
FinanSoft Zrt	<i>Hajdú-Bihar</i>
Solar Droid Inspection Zrt	<i>Hajdú-Bihar</i>
1F Élményszervíz Zrt	<i>Hajdú-Bihar</i>

StandApp Zrt	Heves
Ponte Zrt	Heves
Gret Green Zrt.	Komárom-Esztergom
ENERIN Financial Zrt	Zala

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.

Egyéb követelések

Az egyéb követelések soron a részesedések közül kivezetett 1F Élmenyszerviz Zrt. részvényei szerepelnek 100.000.000 Ft. értékben, azok értékesítése miatt.

3.3. Időbeli elhatárolások

Elhatárolt bevételek és költségek

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

Aktív időbeli elhatárolások:

Jogcím	eFt	
	Előző év	Tárgyév
Időarányos kamat bevétel kölcsön után	309	983
Következő évet érintő működési költség	0	0
Összesen:	309	983

Passzív időbeli elhatárolások:

Jogcím	eFt	
	Előző év	Tárgyév
Működési költség	0	0
Alapkezelési díj	0	0
Összesen:	0	0

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. A fennmaradó 2.792.923.256 Ft-ot 2016-os évben teljesítették.

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . évi

EFT

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	4 290 000	0	0	4 290 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0
Tartalék	-165 519	0	163 836	-329 355
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	-163 836	19 646		-144 190
SAJÁT TŐKE	3 960 645	19 646	163 836	3 816 455

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 az előző évben.

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 - kamatbevétel	924	100
Tul. rész. jelentő bef. visszaírt értékvesztése	0	0
Egyéb bevételek	0	0
Bevételek összesen:	924	100,00

4.2. Ráfordítások

Költségek

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

Költségnem	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Alapkezelési díj	118.258	81,77
Alapkezelő működési költségtérítés	26.257	18,15
Egyéb igénybevett szolgáltatás költsége	15	0,01
Értékpapír tranzakció költsége	55	0,04
Bank költség	40	0,03
Költségek összesen:	144.625	100,00

5. Cash-flow

	Megnevezés (eFt)	Előző év	Tárgy év
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13.sorok)	-360.890	-144.864
1	Adózás előtti eredmény (+-)	-163.836	-144.190
2	Elszámolt amortizáció (+)	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás (+-)	-19.621	0
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 (+-)	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolás változása (+-)	-83.391	0
9	Vevőkövetelés változása (+-)	0	0
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása (+-)	-100.000	0
11	Aktív időbeli elhatárolás változása (+-)	5.958	-674
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)	-3.151.038	0
14	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-3.264.038	0
15	Befektetett eszközök eladása (+)	113.000	0
16	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sor)	2.810.341	11.870
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	2.792.923	0
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. (+)	17.418	11.870
21	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (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 (-)	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
27	Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása (+-)	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-701.587	-132.994

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
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: 708.662,-+ÁFA, bruttó 900.000,- Ft, amelyet az Alapkezelési szabályzat szerint az Alapkezelő viselt.

6.2. 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, eredmény-kimutatásban történő bemutatásához.

Az Alap beszámolója megtekinthető a CV Alapkezelő Zrt. székhelyén:

1023 Budapest, Bécsi út 25.

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



CV Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
H- 1023 Budapest, Bécsi út 25.
telefon: +36 1 346 71 56
info@coreventure.hu | www.coreventure.hu

CV Alapkezelő Zrt.

által kezelt

Core Venture Közös Növekedési Kockázati Tőkealap

Üzleti jelentése

2017



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 CV Alapkezelő 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:

CV Alapkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság

2.2 Alaptőke, alapítás dátuma, azonosító adatok:

Az Alapkezelő alapításának dátuma: 2012.június 27.

Az Alapkezelő tulajdonosa:

- Carion Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhely: 1023 Budapest, Bécsi út 25.
Cégjegyzékszáma: 01-10-044996

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 határozatok száma, kelte:

- H-EN-III-1090/2012. Kockázati tőkealap-kezelés, és kockázati tőkealap-kezeléshez kapcsolódó tanácsadás (kelte: 2012. szeptember 26.)
- H-EN-III-204/2017. Alternatív befektetési alap (ABA) kezeléséhez kapcsolódó tevékenységi engedély (kelte: 2017. július 13.)
- H-EN-III-478/2017. Alternatív befektetési alapkezelőként (ABAK) értékpapíralap kezelésére vonatkozó engedély (kelte: 2017. december 15.)

2.4. Tulajdonosi szerkezet

Az Alapkezelő tulajdonosa 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).

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 2017.12.31.-én 5 főállású (abból egy CSED-en) és egy főállás melletti alkalmazottja van.

Igazgatósági tagok:

- Rudas Gábor
- Vintze Máté Károly
- Papp Ádám

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



2.7. Felügyelő Bizottság

A felügyelő bizottság tagjai:

- Baska Judit
- Kajzinger Gábor
- Kovács Dávid

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 CV Alapkezelő 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 mintegy 5 százalékának felel meg. 2018 márciusában a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jegyzett tőkéje a 2,145 milliárd forintos induló tőkéről lecsökkentésre került a befektetési időszak során ténylegesen lehívott 1,319 milliárd forintra.

Jövőkép

Az Alapkezelő 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 Jeremie-program befektetési időszakának 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.

Ezzel párhuzamosan az Alapkezelő mindent megtesz annak érdekében, hogy a GINOP 8. Intelligens Szakosodási Kockázati Tőkeprogram keretében induló új alapja esetében a pályázati kiírásában meghatározottaknak megfelelő befektetési döntésszámot, illetve a rendelkezésre álló forrás maradéktalan, de hatékony, üzletileg magalapozott kihelyezését elvégezze felelős, a tulajdonosi szemléletre építő befektetési döntéshozatal mellett.



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 tőkelehívást nem teljesítette határidőre, majd 2015 márciusában nyilatkozatban jelezte, hogy a jövőben sem fog tudni teljesíteni. Ennek következtében több projektcég tevékenységének folytatása ellehetetlenült, mások pedig el sem tudták elindítani a tevékenységüket.

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

A nehézségek ellenére a befektetési időszak végéig a Növekedési Alap jegyzett tőkéjének 100%-a, 4 290 millió forint került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak. A befektetési időszak alatt mindösszesen 3 945 millió került kihelyezésre az Alapból.

5. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

- Az Alap Solar Droid Inspection Innovációs, Kutató-fejlesztő Zrt-ben meglévő részesedése 2018. februárjában értékesítésre került.
- Az 1F Élményszervíz és Alkatrész-kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság részére nyújtott kölcsönügylet 2018. márciusában lezárásra került.
- 2018 márciusában a Fővárosi Törvényszék első fokon részben marasztaló ítéletet hozott az Alap ellen a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” által indított perben. Az alap az ítélet ellen fellebbezést nyújtott be.
- Az Alapkezelő 2018. májusában aláírta az új kockázati tőkealap közvetítői szerződését.

Budapest, 2018. június 29.

Rudas Gábor és Papp Ádám
CV Alapkezelő Zrt.

