

**Core Venture Közös Magvető
Kockázati Tőkealap
2016. december 31-i
éves beszámolója**

Független könyvvizsgálói jelentés

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap befektetői részére

Vélemény

Elvégeztük a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 238 672 ezer Ft, az adózott eredmény -47 492 ezer Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és annak kezelőjétől, a Gran Private Equity Zrt.-től (a továbbiakban „Alapkezelő”), és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek 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 Magvető Kockázati Tőkealap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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

Budapest, 2017. június 29.

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


Jásper Zsuzsanna
Ügyvezető




Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 002955

Lajstromszáma: 6 1 2 2 - 2 3

Adószám: 1 8 7 5 4 9 7 9 - 1 - 4 1

MNB határozat: H - K E - III. - 1 3 6 / 2 0 1 3

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

az Alap megnevezése

1023 Budapest, Bécsi út 25.

az Alap címe

Éves beszámoló

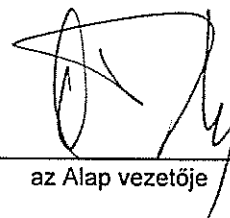
2016. 01.01 – 2016.12.31.

Üzleti évről

Keltezés: Budapest, 2017. június 29.



az Alap vezetője



az Alap vezetője

P.H.

Lajstromszáma: 6 1 2 2 - 2 3

Adószám: 1 8 7 5 4 9 7 9 - 1 - 4 1

MNB határozat: H - K E - III. - 1 3 6 / 2 0 1 3

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2016.12.31.

2016.évi beszámoló mérlege

adatok E Ft-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
A	Befektetett eszközök	270 534		1 133 834
I.	Tartós részesedések, értékpapírok	270 534		1 072 134
1	Részesvények, egyéb részesedések	270 534		1 072 134
2	Állampapírok			
II.	Értékhelyesbítések			
III.	Értékelési különbözet			
IV.	Adott kölcsönök			61 700
B	Forgóeszközök	460 203		98 832
I.	Készletek			
II.	Követelések			
III.	Követelések értékelési különbözete			
IV.	Származékos ügyletek pozitív értékelési kül.			
V.	Értékpapírok	0		0
1	Követelés fejében átvett értékpapírok			
2	Állampapírok			
VI.	Értékpapírok értékelési különbözete			
VII.	Pénzeszközök	460 203		98 832
C	Aktív időbeli elhatárolások	9 852		6 006
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		740 589		1 238 672

D	Saját Tőke	642 801		1 140 884
I.	Jegyzett tőke	2 145 000		2 145 000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-1 371 175		-825 600
III.	Tartalék	-111 493		-131 024
IV.	Lekötött tartalék			
V.	Értékelési tartalék			
1	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2	Valós értékelés értékelési tartaléka			
IV.	Adózott eredmény	-19 531		-47 492
E	Céltartalékok			
F	Kötelezettségek	97 788		97 788
I.	Hátrasorolt kötelezettségek			
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	97 788		97 788
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek			
IV.	Kötelezettségek értékelési különbözete			
V.	Származékos ügyletek negatív értékelési különb.			
G	Passzív időbeli elhatárolások			
FORRÁSOK ÖSSZESEN		740 589		1 238 672

Lajstromszáma: 6 1 2 2 - 2 3

Adószám: 1 8 7 5 4 9 7 9 - 1 - 4 1

MNB határozat: H - K E - III. - 1 3 6 / 2 0 1 3

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap 2016.12.31.

2016.évi beszámoló eredménykimutatása

adatok E Ft-ban				
Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	Értékesítés nettó árbevétele			
02.	Eladott áruk beszerzési értéke			
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
04.	Működési költségek	62 458		55 399
05.	Egyéb bevétel			
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
06.	Egyéb ráfordítások			
	Ebből: értékvesztés			
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	100 996		8 776
	Ebből: értékelési különbözet			
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 069		869
	Ebből: értékvesztés értékelési különbözet			
09.	Adózás előtti eredmény (01-02-03-04+05-06+07-08)	-19 531		-47 492
10.	Adófizetési kötelezettség			
11.	Adózott eredmény (09-10)	-19 531		-47 492

Keltezés: Budapest, 2017. június 29.

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

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

1023 Budapest, Bécsi út 25.

Kiegészítő melléklet 2016.

Fordulónap: 2016.12.31
Beszámolási
időszak: 2016.01.01-2016.12.31

2017.06.29.


Rudas Gábor és Vintze Máté Károly
CV Alapkezelő Zrt

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás, a gazdálkodó fő célja

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap (továbbiakban: „Alap”) 2013.03.08-án jött létre Zárt végű alapként, amelynek kezelője a CV Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: „Alapkezelő”). Az Alap futamideje 8 év (2013.03.08-2021.03.07.).

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 még induló, vagy a növekedési pályájuk elején lévő vállalkozásokba fektet be annak érdekében, hogy a tervek szerint várhatóan 5 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 mikro-, és kisvállalkozások piaci pozícióinak megteremtését és megerősítését, továbbá munkahelyteremtési potenciálján keresztül hozzá kíván járulni a foglalkoztatottsági arány hosszú távú növeléséhez.

1.3. Tulajdonosok

Alapkezelő: CV Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: nincs

A Felügyelet az Alapot 2.145.000.000,- Ft Indulótőkével vette nyilvántartásba, amelyből 2013-ban 250 000 eFt, majd 2014-ben 400 400 eFt került befizetésre. 2015-ben az Alap egyik korábbi befektetőjének csődje miatt az Alapkezelő kénytelen volt új Magánbefektetőt keresni. A sikeres befektetőcserét követően további 123 425 eFt került befizetésre a 2015-ös év folyamán. 2016-ban további vagyoni hozzájárulás befizetésére került sor 545.575 eFt értékben.

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

A kockázati tőkealap-jegyhez fűződő jogok bemutatása

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

Az „A” sorozathoz kapcsolódó jogok, kötelezettségek és korlátozások

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok

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

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

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő hozamkorlátozás

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez – ideiglenes Befektetési jegyekhez – fűződő szavazatelsőbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként ezen értékpapírok tulajdonosa(i) a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnése/megszűntetése esetén legfeljebb a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealapba történő

tőkebefizetések időpontjában érvényes EU alap-kamatlábaknak¹ (az első tőkebefizetés tekintetében a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap nyilvántartásba vételének napján érvényes EU-alapkamatláb) az adott tőkebefizetések összegével súlyozott átlagának megfelelő éves részesedéсарányos, a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap átlagos² befizetett jegyzett tőkéjére vetített hozamot (a továbbiakban: Elvárt Hozam) magában foglaló likvidációs hányadra jogosult(ak), feltéve, hogy a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/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 Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai között (azaz, a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alapba való Befektetéseiken összességében nyereséget realizálnak).

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

- i. a Befektetési jegy tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és
- ii. amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap likvidálásakor rendelkezésre álló, a fentiek szerint korrigált saját tőke alapján – a hozamkorlátozásra is tekintettel – a „B” sorozatú Befektetési jegyek tulajdonosait a futamidő alatt felvett összegeknél alacsonyabb mértékű likvidációs hányad illetné meg, úgy a különbözetet kötelesek az „A” sorozatú Befektetési jegy tulajdonos(ok)nak részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában az elszámolás során megtéríteni.

A „B” sorozathoz kapcsolódó jogok, kötelezettségek és korlátozások

A „B” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő veszteség-mérséklés

Az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez – ideiglenes Befektetési jegyekhez – fűződő szavazatszöbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel, a futamidő alatt kifizetett összes Alapkezelési Díjjal és az Elismerhető Működési Költségekkel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét (azaz, amennyiben a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap tulajdonosai az alaphoz való vagyoni hozzájárulásaikon összességében az Alapkezelési Díj és az Elismerhető Működési Költségek

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

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

együttes összegét meghaladó veszteséget realizálnak), úgy a „B” sorozatú jegyek tulajdonosait megillető likvidációs hányadokat akként kell meghatározni, hogy

- i. a Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap összes Alapkezelési Díjjal és Elismerhető Működési Költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 15 (tizenöt) százalékanak 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 Magvető 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) százalékanak 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: 15.000 db, azaz tizenötezer darab egyenként 100.000,- Ft, azaz egyszázezer forint névértékű „A” sorozatú kockázati tőkealap-jegy; ISIN-kódja: HU0000900493

„B” sorozatú kockázati tőkealap-jegy:

QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működős Részvénytársaság (1132 Budapest, Váci út 30.), szándéknyilatkozatban meghatározott mérték 6.450 db, azaz hatezer-négyszázötven darab egyenként 100.000,- Ft, azaz egyszázezer forint névértékű „B” sorozatú kockázati tőkealap-jegy; ISIN-kódja: HU0000900501

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 mindaddig 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 tökelehívást 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 projektcégek felélesztése.

A nehézségek ellenére a befektetési időszak végéig a Magvető Alap jegyzett tőkéjének 61,51%-a, 1 319 millió forint került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak. A befektetési időszak alatt mindösszesen 1 191 millió forint került kihelyezésre az Alapból.

A befektetési időszak lezárultát követően az Alapkezelő a megvalósult befektetések folyamatos monitoringjával igyekszik biztosítani a projektcégek 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 útja 22. (MKVK:002955).

2.5. Beszámoló formája és típusa

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap a tárgyidőszakra a 216/2000 (XII.11) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredmény-kimutatást készít el.

A kockázati tőkealap éves beszámoló készítésére kötelezett, mely beszámoló formai és tartalmi elemeit a 216/2000 (XII.11.) Kormányrendelet tartalmazza, illetve ezzel egyidejűleg a Számviteli törvény szerinti üzleti jelentést is készítenie kell.

2.6. Mérlegkészítés időpontja

A beszámoló elkészítésének határideje tárgyévben meghosszabbításra került. A minél teljesebb összkép bemutatása érdekében ezért a 2016. évre a mérlegkészítés választott időpontja 2017. 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.

2.8. Devizás tételek értékelése

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

2.9. Értékcsökkenési leírás elszámolása

A Core Venture Közös Magvető 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.

2.10. 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 I.2. pontjában megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszairása az alábbiak szerint történik:

- i) értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el a befektetési döntés időpontjában az adott évre tervezett saját tőke értéktől. Átértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 20%-ot elérő változása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 20%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 20%-kal kerül csökkentésre).
- ii) amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszairásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.
- iii) a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a Kezelési Szabályzat vonatkozó I. 3. ii) pontjában leírtak szerint lehetséges.
- iv) a fentiek alapján leírt átértékelésre és Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszairás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.
- v)

Kölcsön nyújtás befektetések számára

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

2.11. Valós értéken történő értékelés

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

2.12. Ki nem emelt tételek értékelése

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

2.13. Számviteli politika más változásainak hatása

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

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Befektetett eszközök

Befektetett pénzügyi eszközök és értékvesztései

A Magvető Alap részesedéseinek és az általa nyújtott tagi kölcsönök értékelésének eredményeként a Szabályzat alapján nincs szükség átértékelésre, mivel a lenti táblázat szerinti 56.002.796,- forintos átértékelés nem éri el az átértékelés előtti nyilvántartási érték 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 visszairás (+) egyenlege az Tőkealap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja”. Így a Magvető Alap részesedéseinek értéke 1.072.134.478 forint, míg a Magvető Alap által nyújtott tagi kölcsönök értéke 61.700.000 forint maradt.

Céltársaság	Típus ¹	Nyitó nyilv. érték (MFt) ²	Átértékelés (MFt)	Záró nyilv. érték (MFt) ³
Luxrad Zrt.	R	15,5	-7,9	7,6
Levande Group Zrt	R	0,0	0,0	0,0
Levande Group Zrt	K	0,0	0,0	0,0
Cancer Immunotherapy Zrt	R	5,0	0,0	5,0
Security Hanor Zrt	R	5,5	-3,6	1,9
Letstarget Zrt	R	32,0	-24,6	7,4
Solar Droid Inspection Zrt.	R	45,0	0,0	45,0
FinanSoft Zrt	R	45,0	0,0	45,0
FinanSoft Zrt	K	45,0	0,0	45,0
Mond21 Zrt.	R	44,5	0,0	44,5
StandApp Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
Plasma Technology Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
Onconsult Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
Medcoach Zrt.	R	5,5	-2,5	3,0

SzolgSoft Zrt.	R	5,5	0,0	5,5
Leakage Zrt.	R	5,5	0,0	5,5
Gret Green Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
Folly Herba Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
KidGuard Zrt.	R	47,0	0,0	47,0
Smart Thermometer Zrt.	R	47,0	0,0	46,0
Szuper Daru Kft.	R	46,7	0,0	46,7
Boatly Kft.	R	46,0	0,0	46,0
Edu-Sail Kft.	R	30,0	0,0	30,0
Edu-Sail Kft.	K	16,7	0,0	16,7
WDF Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
SaleSense Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
Spirofon Kft.	R	46,0	0,0	46,0
CoffeeDepresso Zrt.	R	46,7	0,0	46,7
Vinexcell Zrt.	R	47,0	-17,4	29,6
Vimely AI Lab Kft.	R	46,0	0,0	46,0
Bricks 2016 Zrt.	R	46,0	0,0	46,0
TUX Marine Kft.	R	46,0	0,0	46,0
Devel Tech Zrt.	R	46,7	0,0	46,7
ÖSSZESEN		1 133,8	-56,0	1 077,8

¹ R: Részesedés; K: Kölcsön.

² Az ártértékelés előtti nyilvántartási érték

³ Az ártértékelés előtti nyilvántartási érték

A Magvető Alap **likvid eszközeinek értéke** 2016. december hónap 31. napján **98.831.930,64 forint** volt.

A Magvető Alap a korábbi magánbefektető felé **97.787.412,50 forint kötelezettséggel** rendelkezik.

A Magvető Alap **nettó eszközértéke a fentiek alapján 1.134.878.996,14 forint.**

Projektcégek	Magvető Alap Tulajdoni hányad (%)
Luxrad Kerékpárgyártó Zrt	37,22%
Levande Group Zrt	78,46%
Boatly Kft.	51,00%
Bricks 2016 Zrt.	51,00%
CoffeDepresso Zrt.	40,00%
Edu-Sail Kft.	51,00%
Folly Herba Zrt.	51,00%
Develtech Zrt.	51,00%
Kidguard Zrt.	51,02%
Letstarget Zrt.	45,66%

Salesense Zrt.	51,00%
Solar Droid Inspection Zrt	50,58%
Finansoft Szoftverértékesítő Zrt	20,15%
Mond21 Telekommunikációs Zrt	89,90%
Security Hanor System Zrt	98,21%
StandApp Retail Zrt	49,41%
Plasma Technology Zrt	75,00%
Onconsult Zrt	27,07%
Cancer Immunotherapy Solutions Zrt	98,04%
MedCoach Egészségügyi Zrt	98,21%
Smart Thermometer Zrt.	51,02%
Szuper Daru Kft.	51,00%
TUX Marine Hungary Kft.	51,00%
Vimely AI Lap Kft.	48,00%
Vinexcell Zrt.	51,00%
WDF Zrt.	51,00%
Spirofon Kft.	49,00%
SzolgSoft Zrt	98,21%
Leakage Resistance Zrt	98,21%
Gret Greeen Zrt	1,53%

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

Projekt cég	Székhely	Adószám	Finanszírozó Alap	Folyósított összeg
Finansoft Zrt.	3300 Eger, Szent J. u.11.	25061600-2-10	Növekedési Alap	180 000 000
Gret Green Zrt.	2500 Esztergom, Jókai út 8. 1. em. 8.	25379701-2-11	Növekedési Alap	704 000 000
Luxrad Zrt	1880 Tata, Agostyáni út 77.	24883768-2-11	Növekedési Alap	34 000 000
Onconsult Zrt.	8660 Tab, hrsz:1154/1	25110890-2-14	Növekedési Alap	33 037 000
Solar Droid Zrt	4031 Debrecen, Földi János u. 18.	25060331-2-09	Növekedési Alap	23 478 500

StandApp Retail Zrt.	3300 Eger, Szent J. u. 11.	25100028- 2-10	Növekedési Alap	44 000 000
----------------------	-------------------------------	-------------------	--------------------	------------

3.2. Forgóeszközök

Értékvesztések

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap mérlegében a követelésekhez kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben nem szerepel, ilyen címen visszaírásra sem került sor.

3.3. Időbeli elhatárolások

Elhatárolt bevételek és költségek

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

Aktív időbeli elhatárolások:

Jogcím	eFt	
	Előző év	Tárgyév
Időarányos kamat bevétel	603	6.006
Időarányos kamat bevétel értékvesztése	-603	0
Következő évet érintő alapkezelési díj	9.852	0
Összesen:	9.852	6.006

Passzív időbeli elhatárolások:

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

3.4. Saját tőke

Indulótőke alakulása

A Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap nyilvántartásba 2.145.000.000,- Ft induló tőkével jött létre. Az indulótőkéből eddig 1.319.400,- Ft megfizetése történt meg.

3.5. Céltartalékok

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

3.6. Kötelezettségek

A mérlegben 97.787.412,50 Ft értékű, a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. felé fennálló hosszú lejáratú kötelezettség szerepel, amelynek lejáratí ideje 2022. január 14. Az Alap Kezelési Szabályzatának értelmében a kizárt befektető a korábban teljesített vagyoni hozzájárulásai 50 százalékanak megfelelő kifizetésre jogosult, az összeg másik fele rendkívüli eredményként került elszámolásra az előzőévben.

3.6. Mérlegen kívüli tételek

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

Olyan, a mérlegben meg nem jelenő pénzügyi kötelezettség, amely a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, a fordulónapon nem volt.

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

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

4.1. Bevételek

Az Alap tárgyévi bevételi a következőképpen alakultak

Bevétel	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Pénzügyi műveletek bevételei	8.776	100,00
Egyéb bevételek	0	0,00
Bevétel összesen	8.776	100,00

Az előző évben a rendkívüli bevételek között 97.787 eFt értékben a Quaestor Zrt. kötelezettsége között kimutatott befizetése szerepelt. A számviteli törvény 2016. évi változása alapján- ahol megszüntették a rendkívüli eredménykategóriát- átsorolásra került a pénzügyi műveletek bevételei közé.

4.2. Ráfordítások

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

Költség	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Alapkezelői díj	37.892	68,40
Alapkezelő működési költségtérítés	17.110	30,89
Bank ktg	397	0,71
Költség összesen	55.399	100,00

5. Cash-flow

	Megnevezés (eFt)	Előző év	Tárgy év
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13.sorok)	6.251	-42.174
1	Adózás előtti eredmény (+-)	-19.531	-47.792
2	Elszámolt amortizáció (+)	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás (+-)	58.069	1.472
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 (+-)	-27.612	0
9	Vevőkövetelés változása (+-)	0	0
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása (+-)	5.500	0
11	Aktív időbeli elhatárolás változása (+-)	-10.175	3.846
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)	-51.500	-801.600
14	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-51.500	-801.600
15	Befektetett eszközök eladása (+)	0	0
16	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sor)	211.213	482.403
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	123.425	545.575
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 (-)	-10.000	-63.172
26	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása (+-)	97.788	0
IV	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	165.964	-361.371

6. Tájékoztató adatok

6.1. Vezető tisztségviselők

A beszámoló aláírója

Az éves beszámolót a Core Venture Közös Magvető 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.

Varga János 2017. január 26. napján lemondott igazgatósági tagságáról.

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

6.2. Bér- és létszámadatok

Létszámadatok

A Core Venture Közös Magvető 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, 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.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.

(korábban Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.)

által kezelt

Core Venture Közös Magvető Kockázati Tőkealap

Üzleti jelentése

2016



1. AZ ALAP BEMUTÁTÁSA

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

Az Alap rövidített elnevezése: Core Venture Közös Magvető 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 Magvető Kockázati Tőkealapot, mint Magyarországon zártkörűen létrehozott zártvégű kockázati tőkealapot, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. március 8.-án vette nyilvántartásba, 2.145.000.000,- Ft jegyzett tőkével melyből 250.000.000,-Ft került befizetésre az induláskor a 6122-23. lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: H-KE-III.-136/2013

2. ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

2.1 Az Alapkezelő neve:

CV Alapkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság, korábban Carion Venture Kockázati Tőkealap-kezelő 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 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 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 2016.12.31.-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 sem 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 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 5 százalékának felel meg.

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.

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 több projekt cég tevékenységének folytatása ellehetetlenült, mások pedig el sem tudták indítani a tevékenységüket.

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

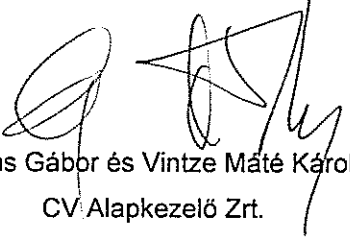
A nehézségek ellenére a befektetési időszak végéig a Magvető Alap jegyzett tőkéjének 61,51%-a, 1 319 millió forint került lehívásra, mely összeget az MFB és a Magánbefektető teljes egészében az Alap rendelkezésére bocsátottak. A befektetési időszak alatt mindösszesen 1 191 millió került kihelyezésre az Alapból.



5. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

- Varga János 2017. január 26. napján lemondott igazgatósági tagságáról.
- A Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság „felszámolás alatt” 2017. február 15-én pert indított az Alap ellen a korábban teljesített vagyoni hozzájárulás teljes összegének visszakövetelésére.
- A Quaestor Értékpapír Zrt (f.a.) 2017. április 18. napján átranzferálta az Alap részvényeit annak UniCredit Bank Hungary Zrt-nél vezetett értékpapírszámlájára.

Budapest, 2017. június 29.


Rudas Gábor és Vintze Máté Károly
CV Alapkezelő Zrt.