

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Centech Új Magyarország Kockázati Tőkealap (Székhelye:1065 Budapest, Révay utca 10., Befektetési alap nyilvántartási száma: 6122-10) **befektetőinek**

Vélemény

Elvégeztük az Centech Új Magyarország Kockázati Tőkealap („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.505.780 E Ft, az adózott eredmény 172.194 E Ft nyereség -, 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 2018. 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 és a 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”).

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 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 Centech Új Magyarország Kockázati Tőkealap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés 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 felelőségünk 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 Centech Új Magyarország Kockázati Tőkealap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Centech Új Magyarország Kockázati Tőkealap 2018. 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.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért

A vezetés 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 a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvétele a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 könyvvizsgálataért való felelősége

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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közvételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés 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, minősíteniük 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 Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2019. május 23.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

CenTech Új Magyarország Kockázati Tőkealap

PSZÁF lajstrom szám: 6122-10

PSZÁF nyilvántartásba vételi határozat száma: EN-III/TTE-154/2010

Éves beszámoló

A 2018. december 31-én végződő évre

A könyvvizsgálói jelentéssel együtt.

Mérleg

A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosításai	2018.12.31
MÉRLEG - ESZKÖZÖK			
A. Befektetett eszközök (I.+II.+III.+IV. sor)	2 103 773	0	1 052 976
I. TARTÓS RÉZSESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	2 044 006	0	1 052 976
1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	2 044 006	0	1 052 976
2. Állampapírok	0	0	0
II. ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	29 309	0	0
III. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0	0
IV. ADOTT KÖLCSÖNÖK	30 458	0	0
B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	1 241 199	0	2 446 790
I. KÉSZLETEK	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	108 897	0	361 697
III. KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	45 750	0	45 750
IV. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNB.	0	0	0
V. ÉRTÉKPAPÍROK (14. + 15. sor)	0	0	0
1. Követelés fejében átvett értékpapírok	0	0	0
2. Állampapírok	0	0	0
VI. ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
VII. PÉNZESZKÖZÖK	1 086 552	0	2 039 343
C. Aktív időbeli elhatárolások	16 966	0	6 014
Eszközök összesen	3 361 938	0	3 505 780

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője

CenTech Új Magyarország Kockázati Tőkealap
Mérleg a 2018. december 31-én végződő évre

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosításai	2018.12.31
MÉRLEG - FORRÁSOK			
D. Saját tőke	3 360 404	0	3 503 289
I. Jegyzett tőke	5 000 000	0	5 000 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
III. Tartalék	(1 372 173)	0	(1 714 655)
IV. Lekötött tartalék	0	0	0
V. Értékelési tartalék	75 059	0	45 750
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	75 059	0	45 750
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
VI. Adózott eredmény	(342 482)	0	172 194
E. Céltartalékok	0	0	0
F. Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	400	0	1 467
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	400	0	1 467
IV. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
V. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
G. Passzív időbeli elhatárolások	1 134	0	1 024
Források összesen	3 361 938	0	3 505 780

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője

Eredménykimutatás

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosításai	2018.12.31
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
I. Értékesítés nettó árbevétele	0	0	0
II. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
III. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	0
IV. Működési költségek	98 240	0	99 685
V. Egyéb bevétel	123 309	0	42 940
<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>123 309</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
VI. Egyéb ráfordítások	17 227	0	11 740
<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>16 263</i>	<i>0</i>	<i>10 597</i>
VII. Pénzügyi műveletek bevételei	48 373	0	502 159
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
VIII. Pénzügyi műveletek ráfordításai	398 697	0	261 480
<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>375 414</i>	<i>0</i>	<i>165 116</i>
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
IX. Adózás előtti eredmény (I-II-III-IV+V-VI+VII-VIII)	(342 482)	0	172 194
X. Adófizetési kötelezettség	0	0	0
XI. Adózott eredmény (IX-X)	(342 482)	0	172 194

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője

Kiegészítő melléklet

1 A Társaság bemutatása

A CenTech Új Magyarország Kockázati Tőkealap (a továbbiakban „Alap”) tevékenységét 2010.04.16-án kezdte meg.

A Társaságot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-154/2010. számú határozata alapján vette nyilvántartásba 2010.04.22-én.

Az Alap határozott időre alakult. Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől számított 10 (tíz) évig tart, melyből a Befektetési Időszak az első 4 (négy) teljes naptári év. Tekintve hogy a 29/2012. (VI.8.) NFM rendelet 12-12/D. §-ában meghatározott feltételek teljesülése mellett az Alap a végső kedvezményezetteknek 2016. május 31. napjáig folyósíthat tőkét vagy pénzkölcsönt az Alap befektetési időszaka 2016.05.31-ig meghosszabbításra került.

Az Alap kezelését a Central-Fund Kockázati Tőkealap-kezelő (a továbbiakban: Alapkezelő) végzi.

Az Alapkezelő adatai:

Neve: Central-Fund Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Címe: 1065 Budapest, Révay u. 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045901

PSZÁF engedély száma: E-III/718/2008

Az Alapkezelő által kezelt Kockázati Tőkealapok a tárgyévben:

CenTech Új Magyarország Kockázati Tőkealap

PSZÁF lajstrom szám: 6122-10

Adószáma: 18598346-1-42

Az Alap jegyzett tőkéje 5 000 000 000 Ft (azaz ötmilliárd) magyar forint, amelyet 3 500 000 000 db (azaz hárommilliárd-ötszázmillió darab) egyenként 1 Ft (egy forint) névértékű „A” sorozatú, illetve 1 500 000 000 db (azaz egymilliárd-ötszázmillió darab) egyenként 1 Ft (egy forint) névértékű „B” sorozatú dematerializált formában előállított tőkealap-jegy testesíti meg. A tőkealap-jegy tulajdonosok pénzbeli hozzájárulásukat az UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél (székhely:1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348) vezetett letéti számlára teljesítik.

A tőkealap-jegyek névértéke, darabszáma, valamint a tőkealap-jegyhez fűződő jogok, hozamfizetési feltételek:

A tőkealap-jegyek névértéke 1 Ft (egy forint). A kibocsátási ár a tőkealap-jegyek névértékével egyezik meg. Az Alap a tőkealap-jegy tulajdonosok által tett kötelezettségvállalási nyilatkozatok alapján 5 000 000 000 db (azaz ötmilliárd darab) dematerializált tőkealap-jegyvet bocsát ki, melyből

CenTech Új Magyarország Kockázati Tőkealap
Kiegészítő melléklet a 2018. december 31-én végződő évre

3 500 000 000 db (azaz hárommilliárd-ötszázmillió) darab „A” sorozatú és 1 500 000 000 db (azaz egymilliárd-ötszázmillió darab) „B” sorozatú tőkealap-jegy.

A tőkealap-jegyeket csak zártkörűen lehet forgalomba hozni, és sem az elsődleges, sem a másodlagos piacon nem lehet nyilvánosan felajánlani. Az egy befektető által jegyzett tőkealap-jegyek teljes névértékének minimum 50 000 000 Ft (ötvenmillió forintnak) kell lennie.

Az „A” sorozatú tőkealap-jegyekhez az Alapkezelési szabályzatban meghatározott szavazatszűbségi és vétójogok fűződnek valamint ennek ellentételezéseként ezen tőkealap-jegyekhez hozamkorlátozás fűződik.

Az „A” sorozatú tőkealap-jegyekhez fűződő szavazatszűbségi és vétójogok ellentételezéseként a „B” sorozatú tőkealap-jegyekhez az Alapkezelési szabályzatban meghatározott veszteség-mérséklés fűződik.

A nyereségfelosztás időpontját az Alapkezelő határozza meg. Az osztalékból és kamatokból származó kiadásokkal csökkentett tőkenyereség évente kerül felosztásra, ugyanakkor az Alap csak akkor köteles felosztani, amennyiben az az adott évben összesen meghaladja a 100.000.000. Ft-ot (százmillió forintot). Az Alapkezelő a hozam kifizetését jogosult megtagadni azon összeg erejéig, amely belátása szerint az Alap adófizetési kötelezettsége, kiadásai és terhei megfizetéséhez szükséges fedezetet képez. A felosztásra kerülő tőke a tőkealap-jegy tulajdonosokat tőkealap-jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő tőkealap-jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A tőkealap-jegy tulajdonosok nem igényelhetik a tőkealap-jegyek névértékének vagy kibocsátási árának visszafizetését az Alap futamideje alatt.

	Kibocsátott tőkealap-jegyek (e db)	Nettó eszközérték (e Ft)	Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
A sorozatú	3 500 000	2 452 302	0,700658
B sorozatú	1 500 000	1 050 987	0,700658
Összesen	5 000 000	3 503 289	0,700658

A beszámoló aláírására az Alapkezelő képviselőjében Varga Zoltán - vezető tisztségviselő (az igazgatóság elnöke) (lakcím: 1121 Budapest, Remete út 10. B. ép. 2. lph. 1. em 5.) és Szigeti Károly (igazgatóság tagja) (lakcím: 2120 Dunakeszi, Munkácsy M. u. 30.) önállóan jogosult.

Az Éves beszámoló könyvvizsgálója: REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft, 4030 Debrecen, Vak Bottyán utca 54., regisztrációs száma: 001511, személyében felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István, regisztrációs száma: 004857.

Az éves könyvvizsgálatért járó díjazás: 1 150 000 Ft + ÁFA.

A beszámolót a Finacon-T Kft. (12788886-2-41, 1062 Budapest, Aradi u. 16. 2/2., Simon András (regisztrációs szám: 197284) készítette.

2 Számviteli Politika

Az Alap a számviteli törvény általános előírásait, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.), valamint a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) Kormány rendelet előírásainak figyelembevételével alkalmazza.

2.1 A mérlegkészítés időpontja

Az éves beszámoló fordulónapja 2018. december 31., a mérleg készítésének időpontja 2019. május 15.

2.2 Az eszközök és források minősítésének döntő tényezői, a minősítés eljárási szabályai

Jelentős hiba

A számviteli törvény 19.§ (3) bekezdése szerinti jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, amely feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkenő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Értékvesztés elszámolása

A követelések és aktív időbeli elhatárolások esetén akkor tér el jelentősen a piaci érték a könyv szerinti értéktől, ha az eltérés meghaladja a könyv szerinti érték 10%-át. Ebben az esetben kell értékvesztést, valamint visszairást elszámolni.

Kockázati tőkebefektetések értékelése

Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. 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. 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.

2.3 Az árfolyam-különbözetek elszámolásának rendje

A külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek az ügylet napján érvényes Magyar Nemzeti Bank (MNB) hivatalos devizaárfolyamon kerülnek elszámolásra.

A Társaság az év végi forintérték meghatározásához az MNB devizaárfolyamát veszi alapul az alább felsorolt mérlegtételek esetében:

- a valutapénztárban lévő valutakészlet,
- a deviza számlán lévő devizakészlet,
- a külföldi pénzürtékre szóló követelések értéke,
- a külföldi pénzürtékre szóló tartozások értéke.

A Társaság a devizában tartott pénzeszközeit átlagáron tartja nyilván.

2.4 A beszámoló választott formája

A mérleg és eredménykimutatás a 216/2000. (XII.11.) km. 1. sz. melléklete alapján készül.

Az éves beszámoló részei:

- Mérleg
- Eredménykimutatás
- Kiegészítő melléklet

Az Alap üzleti jelentést is készít.

3 Mérleg

3.1 Befektetett eszközök

A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások

A nettó eszközértéket évente egy alkalommal az értékbecslő számítja ki. Az értékbecslő beszámolóját az éves jelentéshez kell csatolni. A negyedéves jelentés az Alapkezelő becslésén alapuló nettó eszközértéket tartalmazza. Az értékbecslő beszámolójában részletesen kifejti azt a módszert, amit a nettó eszközérték számítására alkalmazott. A nettó eszközértékkel kapcsolatban a tőkealap-jegy tulajdonosokat a kezelési szabályzatnak megfelelően kell értesíteni.

A kölcsönnyújtás feltételei

Az Alap csak olyan vállalkozásnak nyújthat pénzkölcsönt, amelyben befolyásoló részesedéssel rendelkezik. Az Alap által egy vállalkozásnak, illetve a vállalkozás által ellenőrzött társaságoknak nyújtott pénzkölcsön együttes összege nem haladhatja meg a vállalkozásba, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásokba az Alap által befektetett tőke összegét. Az Alap által egy vállalkozásnak, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásoknak nyújtott pénzkölcsön, valamint az e vállalkozásba, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásba befektetett tőke együttes összege nem haladhatja meg az Alap jegyzett tőkéjének 25 (huszonöt)%-át. A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg az Alap működéséből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.

3.2 Befektetések

Befektetés	Összeg (eFt)	Érték- vesztés (eFt)	Érték- helyesbítés (eFt)	Fordulónapi egyenleg (eFt)	Tulajdoni részarány (%)	Területi elhelyezkedés (megye)
Nógrádi Vegyipari Zrt.	599 960	0	0	599 960	99,38	Nógrád
Star Seismic Europe Kft.	36 000	(36 000)	0	0	49,00	Baranya
JayStack Technologies Zrt.	116 000	(83 587)	0	32 413	37,23	Bács – Kiskun
Zinemath Zrt.	95 417	(95 417)	0	0	20,65	Nógrád
Vemoco Telematics Kft.	65 333	(65 333)	0	0	32,67	Győr-Moson-Sopron
Treos Bio Kft.	46 554	(46 554)	0	0	0,83	Veszprém
Electric Smart Solutions Kft.	360 000	(166 477)	0	193 523	50,00	Bács – Kiskun
PannonWatt Zrt.	299 999	(72 919)	0	227 080	49,85	Győr-Moson-Sopron
Összesen	1 619 263	(566 287)	0	1 052 976		

3.3 Adott kölcsönök

A befektetett eszközök között adott kölcsön nem mutat ki az Alap.

3.4 Forgóeszközök

3.4.1 Rövid lejáratú kölcsönök

Adós	Nyújtott kölcsön	Kölcsön törlesztés	Értékvesztés elszámolása	Fordulónapi egyenleg	Kölcsön lejárat
Nógrádi Vegyipari Zrt.	50 000	(50 000)	0	0	2016.12.31
	100 000	(100 000)	0	0	2016.12.31
	100 000	(100 000)	0	0	2016.12.31
	10 000	(10 000)	0	0	2016.12.31
	58 942	(58 942)	0	0	2016.12.31
	41 000	(41 000)	0	0	2016.12.31
	50 000	(50 000)	0	0	2016.12.31
	200 000	(159 805)	0	40 195	2018.12.31
Zinemath Zrt.	1 000	(1 000)	0	0	2016.12.31
Zinemath Zrt.	1 500	(1 500)	0	0	2016.12.31
Zinemath Zrt.	7 500	(7 500)	0	0	2016.12.31
Zinemath Zrt.	20 787	(20 787)	0	0	2016.12.31
Net-TV Zrt-	294 900	(294 900)	0	0	2018.12.31
LogMax Trans Zrt.	110 000	(110 000)	0	0	2018.12.31
Electric Smart Solutions Kft.	40 000	(18 497)	0	21 503	2019.05.26
Összesen	1 085 629	(1 023 931)	0	61 698	

3.4.2 Egyéb rövid lejáratú követelések

Az Alap Net-TV Zrt. részesedés értékesítéséből 300 000 e Ft követelést mutat ki fordulónapon.

3.4.3 Követelések értékelési különbözete

Az Alap követelések értékelési különbözeteiként mutat ki Treos Bio Kft-vel kapcsolatos put opciót 45 750 ezer Ft értékben.

3.4.4 Pénzeszközök

Az Alap pénzeszközei a következőképpen alakultak a tárgyidőszakban:

Pénzeszközök	2017.12.31	2018.12.31
	1 086 552	2 039 343
Összesen	1 086 552	2 039 343

3.4.5 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások a következőképpen alakultak a tárgyidőszakban:

Aktív időbeli elhatárolások	2017.12.31	2018.12.31
Adott kölcsön után járó kamat	18 872	8 421
Adott kölcsön után járó kamat elszámolt értékvesztése (-)	(1 906)	(2 407)
Összesen	16 966	6 014

3.5 Saját tőke

A saját tőkében bekövetkezett változások a következők:

Tőkeelem	Nyitás	Növekedés	Csökkenés	Átkönyvelés	Zárás
Jegyzett tőke	5 000 000				5 000 000
Jegyzett, be nem fiz. tőke (-)	0				0
Tőketartalék	0				0
Eredménytartalék	(1 372 173)			(342 482)	(1 714 655)
Lekötött tartalék	0				0
Értékelési tartalék	75 059		(29 309)		45 750
Adózott eredmény	(342 482)		172 194	342 482	172 194
Saját tőke	3 360 404	0	142 885	0	3 503 289

3.6 Kötelezettségek

Az Alap a kötelezettségek között 1 467 ezer Ft szállítói kötelezettséget mutat ki fordulónapon.

3.7 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	2018.12.31
Felügyeleti díjak	239	440
Könyvvizsgálat, könyvelés	895	584
Összesen:	1 134	1 024

4 Eredménykimutatás

4.1 Értékesítés nettó árbevétele

Tárgyévben értékesítése nettó árbevétele nem keletkezett.

4.2 Aktivált saját teljesítménye

Tárgyévben aktivált saját teljesítmény értéke nem keletkezett.

4.3 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

Tárgyévben eladott (közvetített) szolgáltatások értéke nem keletkezett.

4.4 Működési költségek

Működési költségek	2017.12.31	2018.12.31
Jogi szolgáltatás	0	3 683
Szakértői díj	0	628
Könyvviteli szolgáltatás	4 966	4 635
Könyvvizsgálói szolgáltatás	1 095	1 461
Bankköltségek	655	680
Alapkezelési díj	91 524	88 598
Összesen:	98 240	99 685

A alapkezelési díj összege megegyezik (i) a Befektetési Időszakban az Alap mindenkorijegyzett tőkéjének, (ii) a Befektetési Időszak után az Alap aktuális jegyzett tőkéje, illetve nettó eszközértéke közül az alacsonyabb összeg 2,5 (azaz kettő és fél) százalékával, feltéve, hogy a Befektetési Időszak alatt a Közös Alap kihelyezése (folyósított Befektetéseinek értéke) az alapkezelési díj számla kiállításának időpontjában eléri Közös Alap módosított üzleti tervében meghatározott szintet. Amennyiben a számla kiállításának időpontjában a Közös Alap kihelyezése (folyósított Befektetéseinek értéke) nem éri el a Közös Alap módosított üzleti tervében meghatározott szintet, úgy az esedékes (a tárgy félévet érintő) Alapkezelői díj-részlet az aktuális elmaradás mértékével végérvényesen arányosítandó (azaz annak arányában végérvényesen csökkentendő).

Az Alapkezelő további – a befektetési tevékenysége sikeréhez kötött- sikerdíjra jogosult az Alap részéről. A sikerdíj a tőkealap-jegy tulajdonosok által az Alap részére megfizetett tőkealap-jegyek névértékén felül keletkezett többletérték egy része. A kifizetés feltételeit az Alap kezelési szabályzata tartalmazza.

4.5 Egyéb bevételek

Az Alap 42 940 eFt követelés értékesítésének bevételét számolta el egyéb bevétel soron.

4.6 Egyéb ráfordítások

Az Alap az egyéb ráfordítások soron Felügyeleti díjat számolt el 777 ezer Ft értékben, követelések értékvesztését 10 597 ezer Ft értékben, és egyéb ráfordításokat 365 ezer Ft értékben, összesen 11 740 ezer Ft értékben számolt el.

4.7 Pénzügyi műveletek eredménye

Pénzügyi műveletek eredménye	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyam nyeresége	0	386 367
Kapott osztalék	30 864	46 296
Adott kölcsön tárgyévre járó kamata	17 509	5 810
Részesedések értékvesztésének visszairása	0	63 686
Pénzügyi műveletek bevétele	48 373	502 159
Részesedések elszámolt értékvesztése	-395 750	-165 116
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyam vesztesége	-2 947	-96 364
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-398 697	-261 480
Pénzügyi műveletek eredménye összesen	-350 324	240 679

5 Egyéb tájékoztató információk

Befektetési koncepció

Az Alap kétféle, jellegében eltérő befektetési típusban gondolkodik. Az egészséges portfólió összetétel érdekében nagyjából egyenlő arányban tervez befektetéseket hagyományos és kockázatos iparágakba. Előbbi esetben egyértelműen az értékek megőrzése és a megfelelő tőkeszerkezet megtartása, valamint a tőkehiány miatt lelassult növekedés újraindítása a cél. Utóbbi esetben a klasszikus kockázati tőkebefektetési jelleg dominál, nagyobb kockázatvállalással a nagyobb hozam elérése érdekében.

Az Alap mérete és a megfelelő diverzifikáció érdekében, valamint az egyes befektetési célpontokba elhelyezhető befektetésekre vonatkozó korlátozások miatt a befektetési időszakban összesen 28 befektetést tervez - melyből a kezdeti fázisú és innovatív befektetések aránya 60%. Az Alap rendelkezésre álló tőkéje nagyjából egyenletes ütemben kerül befektetésre. A nem kezdeti fázisú befektetések mérete €4,5 millióra tervezett, de méretgazdaságossági szempontok okán cél az €1m feletti befektetési méret. Az innovatív és kezdeti fázisú befektetések esetében a megcélzott méret ennél lényegesen kisebb. Minimum méret nincs meghatározva. Az Alapkezelő a rendelkezésre álló befektetési időszak intenzív kihasználására törekszik, így a befektetési időszakban esetlegesen befolyt tőke újra befektetésére is sor kerülhet.

Az Alap befektetési politikáját az Alapkezelési szabályzat részletesen tartalmazza.

6 Mutatószámok

	Bázis évre 2017.12.31	Tárgy évre 2018.12.31
Befektetett eszközök aránya = <i>Befektetett eszközök</i> <i>Összes eszköz</i>	63%	30%
Forgóeszközök aránya = <i>Forgóeszközök+aktív időbeli elhatárolás</i> <i>Összes eszköz</i>	37%	70%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) = <i>Saját tőke</i> <i>Mérleg főösszege</i>	100%	100%
Adózott eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva = <i>Adózott eredmény</i> <i>Saját tőke</i>	-10%	5%
Kötelezettségek aránya = <i>Kötelezettségek</i> <i>Mérleg főösszeg</i>	0%	0%
Befektetett eszközök fedezete = <i>Saját tőke</i> <i>Befektetett eszközök</i>	160%	333%
Forgótőke, saját tőke aránya = <i>Forgóeszközök</i> <i>Saját tőke</i>	37%	70%
Likviditási mutató = <i>Forgóeszközök</i> <i>Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	310300%	166789%
Árbevétel arányos üzleti eredmény = <i>Üzemi(üzleti) tevékenység eredmény</i> <i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	na	na
Bevétel arányos adózás előtti eredmény = <i>Adózás előtti eredmény</i> <i>Összes bevétel</i>	-708%	34%
Eszköz arányos jövedelmezőség = <i>Adózás előtti eredmény</i> <i>Eszközök összesen</i>	-10%	5%

7 Cash Flow Kimutatás

Tényező		2017.12.31	2018.12.31
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow)		-97 092	(383 108)
1. Adózás előtti eredmény	±	(342 482)	156 356
2. Elszámolt amortizáció	+	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	+	261 125	101 430
4. Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	±	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	±	(2 965)	(290 003)
6. Szállítói kötelezettség változása	±	0	1 067
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	±	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	±	(193)	(110)
9. Vevőkövetelés változása	±	0	0
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	±	(30 487)	(362 800)
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	±	17 910	10 952
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-	0	0
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow)		48 496	1 225 899
14. Befektetett eszközök beszerzése	-	0	0
15. Befektetett eszközök eladása	+	17 632	1 179 603
16. Kapott osztalék, részesedés	+	30 864	46 296
III. Pénzügyi műv. szárm. pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow)		325 597	110 000
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+	0	0
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	+	0	0
19. Hitel és kölcsön felvétele, adott kölcsön visszafizetése	+	325 597	110 000
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	+	0	0
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, visszafizetése	-	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-	0	0
27. Alapítókkal szembeni kötelezettség növekedése		0	0
28. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	±	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III)	±	277 001	952 791

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője