

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap (Székhelye:1065 Budapest, Révay utca 10., Befektetési alap
lajstromszáma: 6122-25) **befektetőinek**

Vélemény

Elvégeztük az Conor Seed Capital 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 1.254.708 E Ft, az adózott eredmény -117.702 E 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 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 Conor Seed Capital 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 Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Conor Seed Capital 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 közlétegye 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 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 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 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 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 könyvvizsgálati 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 közlételemek 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, 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 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

Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap

PSZÁF nyilvántartásba-vételi határozat száma: H-KE-III-187/2013

PSZÁF lajstromozási száma: 6122-25

Éves beszámoló

A 2018. december 31-én végződő évre

A könyvvizsgálói jelentéssel együtt.

Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap
Mérleg a 2018. december 31-én végződő évre

Mérleg

adatok E Ft-
ban

A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző évek módosításai	2018.12.31
MÉRLEG - ESZKÖZÖK			
A. Befektetett eszközök (I.+II.+III.+IV. sor)	916 550	0	901 915
I. TARTÓS RÉSZESÉDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK (03. +04. sor)	502 240	0	381 402
1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	502 240	0	381 402
2. Állampapírok	0	0	0
II. ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	414 094	0	520 513
III. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0	0
IV. ADOTT KÖLCSÖNÖK	216	0	0
B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	336 151	0	342 044
I. KÉSZLETEK	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	85 707	0	79 894
III. KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	60 632	0	60 632
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	189 812	0	201 518
C. Aktív időbeli elhatárolások	10 576	0	10 749
Eszközök összesen	1 263 277	0	1 254 708

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője

Conor Seed Capital 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	1 256 024	0	1 244 741
I. Jegyzett tőke	2 150 000	0	2 150 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	295 884	0	295 884
III. Tartalék	(1 039 043)	0	(1 072 818)
IV. Lékötött tartalék	0	0	0
V. Értékelési tartalék	474 726	0	581 145
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	474 726	0	581 145
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
VI. Adózott eredmény	(33 775)	0	(117 702)
E. Céltartalékok	0	0	0
F. Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	5 842	0	9 404
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 842	0	9 404
IV. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
V. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
G. Passzív időbeli elhatárolások	1 411	0	563
Források összesen	1 263 277	0	1 254 708

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője

Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap
Eredménykimutatás a 2018. december 31-én végződő évre

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	38 781	0	38 445
V. Egyéb bevétel	156 667	0	32 411
<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>51 127</i>	<i>0</i>	<i>27 882</i>
VI. Egyéb ráfordítások	45 086	0	55 061
<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>44 890</i>	0	<i>30 162</i>
VII. Pénzügyi műveletek bevételei	127 289	0	41 175
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
VIII. Pénzügyi műveletek ráfordításai	233 864	0	97 782
<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>113 331</i>	<i>0</i>	<i>97 782</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)	(33 775)	0	(117 702)
X. Adófizetési kötelezettség	0	0	0
XI. Adózott eredmény (IX-X)	(33 775)	0	(117 702)

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője

Kiegészítő melléklet

1 A Társaság bemutatása

A Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap (a továbbiakban „Alap”) tevékenységét 2013.03.29-én kezdte meg. Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-KE-III-187/2013. számú határozata alapján vette nyilvántartásba.

Az Alap határozott időre alakult. Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől számított 10 (tíz) évig tart, melyből a Befektetési Időszak az első 3 (három) év. Az Alap kezelését az Első Magyar Kockázati Tőkealap-kezelő (a továbbiakban: Alapkezelő) végzi.

Az Alapkezelő adatai

Neve: Első Magyar Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Címe: 1065 Budapest, Révay u. 10.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045653

PSZÁF engedély száma: E-III/718/2008

PSZÁF engedély kelte: 2007. június 24.

Az Alapkezelő által kezelt Kockázati Tőkealapok a tárgyévben

Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap, PSZÁF lajstrom szám: 6122-25, Adószám: 18598322-1-42

Az Alap jegyzett tőkéje 2 150 000 000 Ft (azaz kétmilliárd-százötvenmillió magyar forint), amelyet 1 500 000 000 db (azaz egymilliárd-ötszázmillió darab) egyenként 1 Ft (egy magyar forint) névértékű „A” sorozatú, illetve 650 000 000 db (azaz hatszázötvenmillió darab) egyenként 1 Ft (egy magyar forint) névértékű „B” sorozatú dematerializált formában előállított tőkealap-jegy testesíti meg.

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 2 150 000 000 db (azaz kétmilliárd-százötvenmillió darab) dematerializált tőkealap-jegyet bocsát ki, melyből 1 500 000 000 db (azaz egymilliárd-ötszázmillió darab) „A” sorozatú és 650 000 000 db (azaz hatszázötvenmillió 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 5 000 000 Ft-nak (ötmillió magyar forintnak) kell lennie.

Conor Seed Capital Kockázati Tőkealap
Kiegészítő melléklet a 2018. december 31-én végződő évre

Az „A” sorozatú tőkealap-jegyekhez az Alapkezelési szabályzatban meghatározott szavazatszámhátsósági és vétőjogok fűződnek valamint ennek ellentételezésként ezen tőkealap-jegyekhez hozamkorlátozás fűződik.

Az „A” sorozatú tőkealap-jegyekhez fűződő szavazatszámhátsósági és vétőjogok ellentételezésként 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 egy befektetés vagy egy befektetés részének értékesítéséből vagy arról történt egyéb rendelkezésből befolyt tőkenyereség a kézhezvételt követően felosztásra kerülhet, kivéve, ha az Alapkezelő, az alapkezelési szabályzat rendelkezéseivel összhangban, a bevétel ismételt befektetéséről dönt.

Mindaddig, amíg a kezelési szabályzatban meghatározott veszteség-mérséklés alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll, az „A” sorozatú Tőkealap-jegyek - ideiglenes Tőkealap-jegyek - tulajdonosának (illetve mindenkorai tulajdonosai egyszerű többségének) előzetes hozzájárulása szükséges a hozamfizetés elhatározásához.

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.

Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték

Kibocsátott tőkealap-jegyek (e db)	Nettó eszközérték (e Ft)	Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
„A” sorozatú: 1 293 569	868 424	0,671339
„B” sorozatú: 560 547	376 317	0,671339
„A” és „B” sorozatú együtt		
1 854 116	1 244 741	0,671339

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: 800 000 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 beszámolókészítési és könyvvizetési 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-csökkentő 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.

Az Alap a jelentős összegű hibákat a mérlegében és az eredménykimutatásban külön oszlopban mutatja ki.

Értékvesztés elszámolása

Az Alap évente egyszer a mérleg fordulónapjával a kintlévőségeket egyedi értékelés alapján minősíti és annak alapján, ha a követelés minősítése romlott, értékvesztést számol el a követelés után, illetve, ha a követelés minősítése javult, az értékvesztés visszairásával megnöveli a követelés könyv szerinti értékét az egyéb ráfordításokkal szemben

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 Kockázati tőkebefektetések értékelése

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

Felértékelés csak az alábbi esetekben történhet:

- aktuális piaci tranzakció alapján történő értékelés esetén. Átértékelés alapjául szolgáló tranzakciós árként olyan tranzakciók vehetők figyelembe, amelyeknél az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:

- o harmadik féllel jön létre, amely a befektetőktől teljesen független,
- o jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrészt érint,
- o időben releváns: a fenti befektető az Alappal egy időben hajtja végre az exitet, de legalább 3 évig szolgálja a céltársaság növekedését.

Átértékelésre csak akkor lehet sort keríteni, ha a tranzakció abban az évben volt, amire az értékelés vonatkozik.

- az Alapkezelő által jelzett esetben, az Alap, vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény kapcsán a kijelölt független értékbecslő által az adott eszközre vagy az Alapra vonatkozó értékelési javaslata alapján (Alapkezelő költségviselése mellett).

A Kockázati tőkebefektetések értékelése során értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszairása az alábbiak szerint történik:

- az 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.
- 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.
- a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása akkor lehetséges, ha a befektetés értéke - az értékelés időpontjában a befektetési döntés alapjául szolgáló, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású üzleti tervben szereplő adatokhoz képest - eltér a bekerülési/nyilvántartási értéktől.
- 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.

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

2.5 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

Az Alap nettó eszközértéke az eszközértékelési elvek figyelembe vételével a nettó eszközérték megállapításának tárgynapján (T időpont) számított összes eszköz értékének az Alapot a tárgynapig terhelő esedékes és időarányos költségek és kötelezettségek értékével csökkentve, valamint a vonatkozó követelések értékével növelve kerül megállapításra. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelveket az Alapkezelési szabályzat részletesen tartalmazza.

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 egy vállalkozásnak, illetve az általa ellenőrzött vállalkozásoknak juttatott tőke (jegyzett tőke és tőketartalék) és átváltoztatható kötvény, illetve a tőkévé változtatható adósság együttes összegének el kell érnie az adott vállalkozást, illetve az általa ellenőrzött vállalkozásokat érintő befektetés teljes összegének 70 (hetven) százalékát. A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg az Alap működéséből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.

3.2 Tartós részesedések, értékpapírok

Az Alap az alábbi társaságokban szerzett részesedésekkel, mint tőkebefektetésekkel rendelkezik a fordulónapon.

Befektetés	Összeg (eFt)	Érték- vesztés (eFt)	Érték- helyesbítés (eFt)	Fordulónapi egyenleg (eFt)	Tulajdoni részarány (%)	Területi elhelyez- kedés (megye)
L&D Solutions Kft.	39 701	(39 701)	0	(0)	49,00	Heves
ULBULAND Kft.	40 767	(34 126)	0	6 641	47,11	Nógrád
ulockme Kft.	33 784	(33 753)	0	31	49,00	Zala
Salesjob.hu Kft.	38 643	(38 643)	0	0	62,83	Nógrád
Be-Novative Kft.	23 341	(20 733)	0	2 608	15,24	Vas
EsPe Creative Kft.	13 000	(13 000)	0	0	45,00	Vas
Toolblox Kft.	34 145	(34 043)	0	102	100,00	Veszprém
Kwindoo Kft.	92 464	(25 850)	0	66 614	23,50	Nógrád
Pressenger Kft.	25 683	0	114 453	140 136	15,74	Vas
Yummbor Hungary Kft.	47 256	(47 256)	0	0	35,00	Tolna
JayStack Services Zrt.	45 000	0	0	45 000	77,51	Bács-Kiskun
Kitchenbox Hungary Kft.	31 332	(31 332)	0	0	25,10	Szabolcs- Szatmár- Bereg
E-Ventor Tech Kft.	46 466	0	67 180	113 646	20,84	Heves
Wire-Holder Kft.	46 466	(45 626)	0	840	35,00	Nógrád
Helpy Kft.	46 968	0	114 693	161 661	34,39	Heves
SignAll Technologies Zrt.	46 968	0	53 556	100 524	3,87	Hajdú-Bihar
Clean Tech Force Kft.	21 753	(21 753)	0	0	35,00	Csongrád
BeeRides Kft.	46 718	0	31 312	78 030	7,51	Fejér
Helpynet Ltd. Magyarországi Fióktelepe	46 764	0	139 319	186 083	100,00	Borsod- Abaúj- Zemplén
SauteCouture Kft.	47 124	(47 124)	0	0	50,00	Heves
Összesen	814 341	(432 939)	520 513	901 915		

3.3 Adott kölcsönök

Az Alap befektetett eszközök között nem mutat ki adott kölcsönt.

3.4 Forgóeszközök

3.4.1 Rövid lejáratú kölcsönök

	Adott kölcsön (eFt)	Érték- vesztés (eFt)	Törlesztés (eFt)	Fodulónapi egyenleg (eFt)	Lejárat időpontja
Toolbox Kft.	10 392	(10 360)	0	32	2019.05.26
ulockme Kft.	19 786	(19 768)	0	18	2019.05.26
Be-Novative Kft.	21 624	(21 194)	0	430	2018.01.07
Be-Novative Kft.	4 495	(4 455)	0	40	2018.04.20
Be-Novative Kft.	20 300	(20 055)	0	245	2017.06.17
Be-Novative Kft.	2 005	(1 985)	0	20	2017.12.19
ULBULAND Kft.	43 363	(11 187)	(30 000)	2 176	2017.05.30
Salesjob.hu Kft.	18 000	(173)	(17 827)	0	2017.12.31
Pressenger Kft.	58 761	0	0	58 761	2018.04.05
Clean Tech Force Kft.	14 580	(14 580)	0	0	2018.12.31
Összesen	183 128	(73 629)	(47 827)	61 722	

3.4.2 Egyéb követelések

Az Alap egyéb követelések között összesen 18 171 ezer Ft-ot mutat ki, melyből 4 900 ezer Ft vételi-eladási jogot Epitope Kft. üzletrészen, valamint Di-Care Zrt. részesedés adásvételből 13 221 ezer Ft-ot és 50 ezer Ft engedményezésből származó követelést.

3.4.3 Követelések értékelési különbözete

Az Alap követelések értékelési különbözeteiként mutat ki Treos Bio Kft-vel kapcsolatos put opciót 60 632 ezer Ft értékben.

3.4.4 Pénzeszközök

A Társaság pénzeszközei a következőképpen alakultak a tárgyidőszakban:

Pénzeszközök	2017.12.31	2018.12.31
Elszámolási betétszámla	189 812	201 518
Összesen	189 812	201 518

A tárgyév folyamán lehívásra (letéti számláról átvezetésre) került pénzbeli hozzájárulások értéke 0 Ft.

3.4.5 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások a következőképpen alakultak a tárgyidőszakban:

Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2017.12.31	2018.12.31
Adott kölcsön után járó kamat	27 488	30 618
Adott kölcsön után járó kamat elszámolt értékvesztése (-)	(16 912)	(19 869)
Aktív időbeli elhatárolások összesen	10 576	10 749

3.5 Saját tőke

A saját tőkében bekövetkezett változások a következők:

Tőkeelem	Nyitás	Növekedés	Csökkenés	Átkönyvelés	Zárás
Jegyzett tőke	2 150 000				2 150 000
Jegyzett, be nem fiz. tőke (-)	295 884				295 884
Tőketartalék	0				0
Eredménytartalék	(1 039 043)			(33 775)	(1 072 818)
Lekötött tartalék	0				0
Értékelési tartalék	474 726	106 419			581 145
Adózott eredmény	(33 775)		(117 702)	33 775	(117 702)
Saját tőke	1 256 024	106 419	(117 702)	0	1 244 741

3.6 Kötelezettségek

Az Alap a kötelezettségek között 9 404 ezer Ft szállítói kötelezettséget mutat ki fordulónapon.

3.7 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	2018.12.31
Könyvvizsgálat, könyvelés	1 353	406
Felügyeleti díj	58	157
Összesen	1 411	563

4 Eredménykimutatás

4.1 Értékesítés nettó árbevétele

Tárgyévben értékesítés 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
Könyvviteli szolgáltatás	2 934	2 515
Könyvvizsgálói szolgáltatás	1 016	635
Jogi szolgáltatás	0	0
Bankköltségek	141	140
Alapkezelési díj	26 959	33 899
Szakértői díj	7 631	1 257
Hatósági, igazgatási díj	100	0
Összesen:	38 781	38 445

Az Alapkezelési Díj összege megegyezik a Befektetési Időszakban az Alap mindenkorijegyzett tőkéjének, a Befektetési Időszak után az Alap aktuális jegyzett tőkéje, illetve nettó eszközértéke közül az alacsonyabb összeg 3 (azaz három) százalékaival, amely időarányosan kerül megállapításra, és az Alapkezelőt az Alap nyilvántartásba-vételétől illeti meg.

A sikerdíj az Alap kezelési szabályzatában rögzített sikerdíj alap 20%-a. A Sikerdíj kifizetésére az Alap rendes 10 (tíz) éves futam idejének lejártakor kerül sor. A kifizetések feltételeit az Alap kezelési szabályzata részletesen tartalmazza.

4.5 Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások	2017.12.31	2018.12.31
Felügyeleti díjak	196	416
Követelések értékvesztése	44 890	30 162
Elengedett követelés könyv szerinti értéke	0	24 483
Összesen	45 086	55 061

4.6 Pénzügyi műveletek eredménye

	2017.12.31	2018.12.31
Pénzintézettől kapott kamat	0	0
Részesedések ÉV visszaírása	94 731	0
Adott kölcsön járó kamata	31 518	19 939
Részesedések elszámolt árfolyam nyeresége	1 040	21 236
Pénzügyi műveletek bevétele	127 289	41 175
Részesedések elszámolt értékvesztése	113 331	97 782
Részesedések árfolyamvesztése	120 553	0
Értékvesztés visszaírása részesedés után (-)	0	0
Fizetett kamatjellegű ráfordítás	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordítása	233 884	97 782
Pénzügyi műveletek eredménye	-106 595	-56 607

5 Egyéb tájékoztató információk

Befektetési koncepció

Az Alap a hagyományos iparágakba történő befektetések mellett alapvetően az innovatív, kezdeti fázisban lévő cégekre kíván koncentrálni. Az innovatív befektetések esetében a klasszikus kockázati tőkebefektetési jelleg dominál, nagyobb kockázatvállalással a nagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap kezelése során az egyik legnagyobb kihívásnak a kis befektetési méretet és ebből következően a nagyszámú potenciális projekt és portfólió cég megfelelő kezelését látja.

A hagyományos befektetések esetében egyértelműen az értékek megőrzése és a megfelelő tőkeszerkezet kialakítása, valamint a tőkehiány miatt lelassult növekedés újraindítása a cél.

A vállalati életszakasz tekintetében a befektetési politikában meghatározott elveknek megfelelően, azaz a cégjegyzéki/nyilvántartási adatok alapján legfeljebb 3 (három) naptári éven belül kerültek megalapításra/nyilvántartásba vételre. Ennek megfelelően csak fejlődésük korai szakaszában lévő, erőteljes növekedési potenciállal rendelkező cégek jöhetnek szóba.

Az Alapkezelő minden befektetésénél a minimális részesedés mértéke 25%+ 1 szavazat, míg a maximális részesedésnek határa nincsen. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy minden befektetés esetében a projektgazdák valamilyen mértékben benne maradnak a projektben, sőt ha lehet, az Alappal együtt befektetést is vállaljanak és előre rögzített mérföldkövek elérése esetén opciók révén kedvező értékelésen további tulajdont kaphassanak.

Az Alap forrásait az Alapkezelő tervei szerint 30 célvállalat részére folyósítja, portfóliócégenként átlagosan 61 millió forint (második, pénzkölcsön-nyújtásból álló befektetéseket is figyelembe véve) befektetési mérettel. Minimális befektetési méretet nincs kikötve, de cél a lehetőleg minél magasabb összeg befektetése.

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><u>Befektetett eszközök</u></i> <i>Összes eszköz</i>	73%	72%
Forgóeszközök aránya = <i><u>Forgóeszközök+aktív időbeli elhatárolás</u></i> <i>Összes eszköz</i>	27%	28%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) = <i><u>Saját tőke</u></i> <i>Mérleg főösszege</i>	99%	99%
Adózott eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva = <i><u>Adózott eredmény</u></i> <i>Saját tőke</i>	-3%	-9%
Kötelezettségek aránya = <i><u>Kötelezettségek</u></i> <i>Mérleg főösszeg</i>	0%	1%
Befektetett eszközök fedezete = <i><u>Saját tőke</u></i> <i>Befektetett eszközök</i>	137%	138%
Forgótőke, saját tőke aránya = <i><u>Forgóeszközök</u></i> <i>Saját tőke</i>	27%	27%
Likviditási mutató = <i><u>Forgóeszközök</u></i> <i>Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	5754%	3637%
Árbevétel arányos üzleti eredmény = <i><u>Üzemi(üzleti) tevékenység eredmény</u></i> <i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	na	na
Bevétel arányos adózás előtti eredmény = <i><u>Adózás előtti eredmény</u></i> <i>Összes bevétel</i>	-27%	-286%
Eszköz arányos jövedelmezőség = <i><u>Adózás előtti eredmény</u></i> <i>Eszközök összesen</i>	-3%	-9%

7 Cash Flow Kimutatás

Tényező		2017.12.31	2018.12.31
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow)			
		(203 991)	(197 894)
1. Adózás előtti eredmény	±	(33 775)	(117 702)
2. Elszámolt amortizáció	+	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	+	(275 630)	(100 062)
4. Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	±	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	±	98 624	21 236
6. Szállítói kötelezettség változása	±	5 632	3 562
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	±	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	±	183	(848)
9. Vevőkövetelés változása	±	0	0
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	±	6 692	(3 907)
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	±	(5 717)	(173)
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-	0	0
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow)		108 132	197 600
14. Befektetett eszközök beszerzése	-	(105 541)	0
15. Befektetett eszközök eladása	+	213 673	197 600
16. Kapott osztalék, részesedés	+	0	0
III. Pénzügyi műv. szárm. pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow)		107 541	12 000
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+	0	0
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	+	0	0
19. Hitel és kölcsön felvétele, nyújtott kölcsön törlesztése	+	107 541	12 000
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)	±	11 682	11 706

Budapest, 2019. május 23.

.....
a vállalkozás vezetője