

## GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

2025.12.31.

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### TARTALMA:

#### I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

#### II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK
- II./2. KAPCSOLT FELEK RÉSZÉRE NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK FENNÁLLÓ ÁLLOMÁNYÁNAK BEMUTATÁSA
- II./3. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./4. KÖVETELÉSEK
- II./4.A PÉNZESZKÖZÖK
- II./5. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. LEKÖTÖTT TARTALÉK
- II./8. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./9. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEEL
- II./10. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./11. AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE
- II./12. IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK

#### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK ÉS PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI ÉS RÁFORDÍTÁSAI
- III./2. A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK
- III./3. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./4. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER
- III./5. CASH FLOW

Budapest, 2026. április 8.

---

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## I/1. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

A Prosperitás Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. alapításának időpontja 2012. április 23., melyet a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-047426 cégjegyzékszámmon vett nyilvántartásba.

2014.12.12-i időponttal a társaság új neve GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

A társaság székhelye:	1051 Budapest, Széchenyi István tér 7.
A társaság tevékenységi köre:	Főtevékenység: TEÁOR 6630'25 – Alapkezelés
PSZÁF engedély száma:	H-EN-III-1075/2012., dátuma 2012.08.27.
Képviselő módja:	együttes
A képviselőre jogosultak:	1. Petheő Tamás Lakcíme: 1025 Budapest, Szemlőhegy utca 33/b 2. Winkler Balázs Lakcíme: 2030 Érd, Árva u. 4. 3. Almás Attila Lakcíme: 1022 Budapest, Herman Ottó út 29. 1.a. 4. Bürchner Gábor Péter Lakcíme: 2096 Üröm, Holló köz 1/B
Felügyelőbizottsági tagok:	1. Holbok Sándor Lakcíme: 1124 Budapest, Meredek u. 35. 2. <u>Dudás György János (Lakcíme: 2092 Budakeszi, Rózsa u. 10.) határozatlan időtartamra szóló felügyelőbizottsági tagi tisztségéből 2025. december 31. napján lemondott. A Közgyűlés 2026.01.30-án a Felügyelőbizottság 3 fős létszámának fenntartása érdekében a Társaság Felügyelőbizottsága tagjává választja Gliga László István urat (lakcím: 2030 Érd, Szövő utca 154., 2 a.)</u> 3. Nagygyörgy Zsolt István Lakcíme: 6600 Szentés, Honvéd utca 32.
A részvénytársaság működési módja:	zártkörű

A Társaság alaptőkéje

- i. 5.882.354 (ötmillió-nyolcszáznyolcvankettőezer-háromszázötvennégy) darab egyenként 1,- Ft (azaz egy forint) névértékű és kibocsátási értékű, azonos („A”) sorozatba tartozó névre szóló, dematerializált törzsrészcsevényből, valamint
- ii. 1 darab 1,- Ft névértékű és kibocsátási értékű, („B”) sorozatba tartozó, névre szóló, dematerializált, osztalékelsőbbségi és likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi részvcényből,
- iii. 1 darab 1,- Ft névértékű és kibocsátási értékű, („C”) sorozatba tartozó, névre szóló, dematerializált, osztalékelsőbbségi és likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi részvcényből áll.

A Társaság részvcényesei:

1. GB Capital Partners Vagyonkezelő Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-048373, Székhely: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7.), szavazatok száma: 4.411.177 darab (74,989%).
2. Matchmaker Capital Kft. (Cégjegyzékszám: 01-09-681617, székhely: 1025 Budapest, Szemlőhegy utca 33/b.), szavazatok száma: 1.471.177 darab (25,010%)

A cég jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján 5.882.356,- Ft.

A cég elektronikus elérhetősége:

A cég honlapja: [www.gbpim.com](http://www.gbpim.com)

A cég e-mail címe: [info@gbpim.com](mailto:info@gbpim.com)

A cég közvetlen közleményeit a honlapján teszi közzé.

A Társaság leányvállalata:

MG Business Solutions Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-142298, Székhely: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7. IV.em.) A társaság alaptőkéje 5.000.000 Ft. A társaság egyedüli részvcényese a GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

**A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett, megbízott könyvvizsgálója:**

Név: RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.

Cím: 1139 Budapest, Váci út 99-105. BalanceHall. ép. 4. em.

Könyvvizsgálat elvégzéséért felelős természetes személy: Mosonyi Ádám

Regisztrációs szám: 007424

A könyvvizsgáló díjazása kizárólag a jogszabályon alapuló könyvvizsgálói tevékenységért történt.

## **I/ 2. A TÁRSASÁG SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEL**

**A Társaság az alábbi főbb törvények, és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:**

2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

2000. évi C. törvény a számvitelről

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

327/2009. (XII.29.) Korm. rendelet az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül. A számviteli alapelvektől való eltérés nem került alkalmazásra.

**a.) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja**

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel, azaz a 2025.01.01.- 2025.12.31. közötti időszak. A mérlegkészítés időpontja: 2026. február 28.

**b.) A beszámoló formája, a választott mérleg- és eredmény-kimutatás formátum**

A Társaság Éves beszámolót készít.

A Társaság az „A” mérlegformátum-változatot készíti el, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

A Társaság az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét összköltség eljárással állapítja meg, levezetésszerű formában, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

**c.) Jelentős hibák kimutatása**

A Számviteli Politikának megfelelően az ellenőrzés, önellenőrzés során feltárt hibák akkor jelentősek a Társaság számára, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg-főösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint.

**d.) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása**

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenés elszámolásánál a hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési értékből indul ki. Hasznos élettartam az az időszak, amely alatt az eszközt a Társaság időarányosan, vagy teljesítményarányosan az eredmény terhére elszámolja. A Társaság az értékcsökkenést eszközeire a használatba vétel napjától számolja el. A Társaság a tárgyi eszközök és immateriális javak leírásánál lineáris leírási kulcsot alkalmaz.

Az immateriális javak és Tárgyi eszközök értékcsökkenése során alkalmazott amortizációs kulcsok:

Immateriális javak	20,0%
Ingtatlanon végzett beruházások	20,0%
Egyéb berendezések, felszerelések	
-Számítástechnikai eszközök	33,0%
-Bútorok	14,5%
-Gépjárművek	20,0%
-Kis értékű tárgyi eszközök (200e Ft értékhatár alatt)	100,0%

**I/3. A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK**

A Társaság azzal a céllal került létrehozásra, hogy az Új Széchenyi Kockázati Tőkeprogramok Közös Magvető Alap Alprogramjában (GOP-2012-4.3/A) és a Közös Növekedési Alap Alprogramjában (GOP-2012-4.3/B), mint közvetítő, részt vegyen. A Társaság mindkét pályázaton sikeresen szerepelt, így létrehozta a Prosperitás Proseed Közös Magvető Kockázati Tőkealapot 2,15 milliárd Ft, a Prosperitás Profit Közös Növekedési Kockázati Tőkealapot 6,43 milliárd Ft jegyzett tőkével.

2016. üzleti év folyamán az Alapkezelő létrehozta az EXIM Exportösztönző Magántőkealapot 10 milliárd Ft jegyzett tőkével, valamint az EXIM Növekedési Magántőkealapot 6 milliárd Ft jegyzett tőkével. 2018-ban került sor a GBP Magántőkealap és azon belül a GBP I Magántőke-részalap létrehozására, 3,06 Mrd Ft jegyzett tőkével. 2019-ben az EXIM Exportösztönző Magántőkealap jegyzett tőkéje 40 milliárd forinttal megemelkedett, valamint még ugyanebben az évben az EXIM Növekedési Magántőkealap beolvadt az EXIM Exportösztönző Magántőkealapba. 2021-ben került sor a Klasszikus Iparágak Magántőkealap létrehozására 14,3 milliárd Ft jegyzett tőkével. 2023-ban a GBP Magántőkealap és azon belül a GBP I Magántőke-részalap jegyzett tőkéje 1,426 milliárd forintra csökkent. 2024-ben az Alapkezelő átvette a St. Andrews Magántőke Befektetési Alapot.

Alap	Auditált nettó eszközérték 2024.12.31. (E Ft)	Auditált nettó eszközérték 2025.12.31. (E Ft)
EXIM Exportösztönző Magántőkealap	58 176 981	41 208 199
Klasszikus Iparágak Magántőkealap	24 327 320	16 335 342
GBP I Magántőke-részalap*	17 710 129	17 591 752
Prosperitás Proseed Közös Magvető Kockázati Tőkealap	370 722	378 560
Prosperitás Profit Közös Növekedési Kockázati Tőkealap	742 651	746 763
St. Andrews Magántőke Befektetési Alap*	207 398	252 789
<b>Összesen</b>	<b>101 535 202</b>	<b>76 513 404</b>

\* Az Alap 2025. évi auditált beszámolója 2026. májusában készül el, így a táblázat előzetes adatokat tartalmaz.

A Társaság mérlegében Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok soron kerültek kimutatásra a Társaság által kezelt befektetési alapok által kibocsátott és a Társaság tulajdonában lévő különböző befektetési jegyek.

A Társaság tulajdonában álló kockázati tőkealapok által kibocsátott befektetési jegyei értékeléséhez az alapok nem auditált nettó eszközérték adatai kerültek felhasználásra, ugyanis a Társaság beszámolójának elkészítéséig nem álltak rendelkezésre auditált adatok.

Nincsenek olyan kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek, amelyek lényegesek és nem a szokásos piaci feltételek között valósultak meg.

A mérlegben meg nem jelenített jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési, valamint a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek nincsenek.

Nincsenek olyan a mérlegben meg nem jelenített megállapodások, amelyekből származó kockázatok vagy előnyök lényegesek és bemutatásuk szükséges lenne, a vállalkozó pénzügyi helyzetének megítéléséhez.

A Társaság export- és importügyleteket nem bonyolított; környezetvédelemre nem teljesített kifizetést, a környezetvédelmet közvetlenül szolgáló eszközei, környezetre káros anyagai nincsenek, ilyen jellegű kötelezettségek nem terhelik, céltartalékot e miatt nem kell képeznie, ilyen tevékenységet nem végez; kutatást, kísérleti fejlesztést nem végzett.

A 2022 február 24-én kitört orosz-ukrán háború a Társaság működését közvetlenül nem befolyásolja. A Társaságnak kitettsége sem Ukrajnában, sem Oroszországban nincs. A háború hatása közvetetten érintette a Társaságot, mivel a magas infláció miatt a költségei növekedtek.

Az Alapkezelőt közvetlenül nem érinti az ukrán-orosz, izraeli-palesztin, illetve USA-iráni konfliktus.

A 2025. év során nem történt olyan esemény, mely a Társaság gazdálkodását jelentősen befolyásolta. Mérleg fordulónapja után nem történt olyan esemény, ami befolyásolta volna a 2025. évi beszámolót. A Társaságnál az üzleti évben jelentős összegű hibák feltárására nem került sor.

A mérleg fordulónapja és a beszámoló elfogadása közötti időszak lényeges eseményei:

#### **I/4. A TÁRSASÁGNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK IRÁNYÍTÁSÁÉRT, VEZETÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY NYILVÁNOS ADATAI**

Név:	Harmatos Csilla
Cím:	1152 Budapest Cserba Elemér út 35.
Regisztrációs szám:	138520

Az éves beszámoló aláírására jogosultak az Igazgatóság tagjai:

Petheő Tamás	lakcím: 1025 Budapest, Szemlőhegy utca 33/b
Almás Attila	lakcím: 1022 Budapest, Herman Ottó út 29. 1.a.
Winkler Balázs	lakcím: 2030 Érd, Árva u. 4.
Bürchner Gábor Péter	lakcím: 2096 Üröm, Holló köz 1/b

## IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK

### 2025.12.31.

	Immateriális javak	Ingatlanok és kapcsolódó vagyon értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, gépek, járművek	Beruházások, felújítások	Összesen
<b>Bruttó érték</b>						
Nyitóegyenleg	3 588	0		57 175		60 763
Növekedés				8 548	8 874	17 422
Növekedés (kisértékű)				323		323
Csökkenés				5 790	8 874	14 664
Záróegyenleg	3 588	0	0	60 256	0	63 844
<b>Értécsökkenés</b>						
Nyitóegyenleg	2 514	0	0	50 336	0	52 850
Növekedés terv szerint	687			4 219		4 906
Növekedés (kisértékű)				323		323
Növekedés terven felüli						0
Csökkenés kivezetés miatt				5 236		5 236
Csökkenés visszairás						0
Záróegyenleg	3 201	0	0	49 642	0	52 843
<b>Nettó érték</b>						
Nyitóegyenleg	1 074	0	0	6 839	0	7 913
Változás	-687	0	0	3 775	0	3 088
Záróegyenleg	387	0	0	10 614	0	11 001

**KAPCSOLT FELEK RÉSZÉRE NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK  
FENNÁLLÓ ÁLLOMÁNYÁNAK BEMUTATÁSA  
2025.12.31.**

Kapcsolt fél	Kapcsoltsági viszony leírása	Ügylet leírása	Fennálló kölcsön (Ft)	Kölcsön lejárat
MG Business Solutions Zrt.	A Társaság leányvállalata	A Társaság piaci kamatozó kölcsönt nyújtott a leányvállalatnak	280 025 440	2029.12.31

**2025.12.11-én az alábbi tartozások szűntek meg az osztalékkal szemben:**

Kapcsolt fél	Kapcsoltsági viszony leírása	Ügylet leírása	Fennálló kölcsön (Ft)	Fennálló kölcsön (Ft)
GB Capital Partners Vagyonkezelő Zrt.	A Társaság részvényese	A Társaság kamatmentes kölcsönt nyújtott a részvényesének	10 000 000	0
GB Capital Partners Vagyonkezelő Zrt.	A Társaság részvényese	A Társaság kamatozó kölcsönt nyújtott a részvényesének	174 357 807	3 505 664
GB Capital Partners Vagyonkezelő Zrt.	A Társaság részvényese	Részvény vételár	84 080 724	0
Matchmaker Capital Kft.	A Társaság részvényese	A Társaság kamatmentes kölcsönt nyújtott a részvényesének	4 000 000	0
Matchmaker Capital Kft.	A Társaság részvényese	A Társaság kamatozó kölcsönt nyújtott a részvényesének	46 642 984	1 819 716
Matchmaker Capital Kft.	A Társaság részvényese	Részvény vételár	33 679 436	0

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./3.

**Befektetett pénzügyi eszközök és elszámolt értékvesztés**

2025.12.31

**Számvitelben elszámolt értékvesztés**

Tárgyévben 234 e Ft értékvesztés visszairás került elszámolásra

Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	eFt
46 672	0	234	46 438	

A Befektetett eszközök között található Prosperitás Proseed Közös Magvető Kockázati Tőkealap "C" sorozatú Befektetési jegyeire a 2025. évben 234 e Ft értékvesztés visszairás került elszámolásra.

**Egyéb tartósan adott kölcsönök**

2025.12.31

E  
Ft

Céltársaság	Kölcsön összege	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárat	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairása	Könyv szerinti érték
GBP I Magántőke-résalap	231 300	HUF	1%+12 Havi BUBOR (2024.12.19)	2029.12.28	0	0	231 300
OptiReg Zrt.	16 000	HUF	Fix 2,9%	2028.12.31	0	0	16 000

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./4.

**KÖVETELÉSEK**  
2025.12.31.

	eFt	
	Előző év	Tárgyév
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	3 429	943 475
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	51 982
Követelések jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Váltókövetelések	0	0
Egyéb követelések	97 760	60 342
<b>Összes követelés</b>	<b>101 189</b>	<b>1 055 799</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A 2024. évben az egyéb követelések főként óvadékból (97,76 millió Ft) adódnak, de itt szerepelnek 3,40 millió Ft összegben a vevői követelések is.

A 2025. évben az egyéb követelések főként óvadékból (106,22 millió Ft) adódnak, de itt szerepelnek 943,48 millió Ft összegben a vevői követelések is.

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./4.A

**PÉNZESZKÖZÖK**

2025.12.31

E Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Elszámolási betétszámla	11 130	94 082
Elkülönített betétszámlák	390 000	-
Devizabetét-számla	150	109
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	<b>401 280</b>	<b>94 191</b>

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./5.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

2025.12.31.

	Előző év	Tárgyév
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>71 241</b>	<b>110 751</b>
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	68 728	107 124
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 513	3 627

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Az aktív elhatárolások között kamatbevételek (ebből kapcsolt vállalkozással szembeni kamatok összege: MG Business Solutions Zrt. 20 637 E Ft) és a következő évet érintő költségek szerepelnek.

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./6.

**Saját tőke alakulása**

2025.12.31

e Ft

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	5 882	0	0	5 882
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	640	1 113 049	1 323 420	-209 731
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	1 113 049	1 053 319	1 113 049	1 053 319
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 119 571</b>	<b>2 166 368</b>	<b>2 436 469</b>	<b>849 470</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A Társaság Igazgatósága előzetesen a 2025. évi eredmény alapján – korábbi években felhalmozott eredménytartalékot is figyelembe véve – 843.000 ezer forint osztalék kifizetését javasolja. E javaslat a közgyűlés jóváhagyásával még nem rendelkezik.

**LEKÖTÖTT TARTALÉK**

2025.12.31.

	Előző év eFt	Tárgyév eFt	Eltérés	
			eFt	%
Nem v. korlátozottan forgalomképes eszközök értéke	0	0	0	0%
Jogsab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék	0	0	0	0%
<b>Összes tőketartalék terhére lekötött tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Visszavás. saját rv., ür. értéke, de min. a névérték	0	0	0	0%
Átalakulási vagyonfelért. miatt fizetendő társ. adó	0	0	0	0%
Alap.-átszerv. és kísérleti fejl. akt. értéke (nettó)	0	0	0	0%
A Számtv. 33.§(2) és 41.§(4) különbözete	0	0	0	0%
A tőketart-ból lekötendő tart., ha a tőketart. nem elég	0	0	0	0%
A tulajdonosként fizetendő pótbefizetés összege	0	0	0	0%
Jogsab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék	0	0	0	0%
<b>Összes eredménytartalék terhére lekötött tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Pótbefizetés a veszteségek fedezetére</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./8.

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**  
2025.12.31.

	eFt	
	Előző év	Tárgyév
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Átváltoztatható kötvények	0	0
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata: -

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	eFt	
	Előző év	Tárgyév
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	571	326
Váltótartozások	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	228 970
Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	76 364
Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	53 067	31 922
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>53 638</b>	<b>337 582</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A 2024. évi egyéb rövid lejáratú kötelezettségek főként bérből (16.492 e Ft) és kapcsolódó adók és járulékok (36.574 e Ft) erednek.

A 2025. évi Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben és Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben soron a GB Capital Partners és a Matchmaker Capital Kft. osztalékfizetési kötelezettségek szerepelnek, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek főként bérből (17 946 e Ft) és kapcsolódó adók és járulékok (4 186 e Ft) erednek.

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./9.

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS  
A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEÉL**

2025.12.31.

---

	eFt	eFt
	Tartozik	Követel
Iparüzési adó elszámolási számla	0	0
Szállítói kötelezettségek előrefizetése	1 168	0
Társasági adó elszámolás	4 932	0
	-----	-----
	6 100	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:</b>		<b>6 100</b>
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>		<b>0</b>

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás  
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

eFt

-----  
**Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen: 0**

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./10.

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**  
**2025.12.31.**

		eFt
	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Irodahelyiség bérleti díj	2 362	0
Jogi szolgáltatás	229	229
IT költségek	433	433
Alapkezelői díjbevétel	572 490	582 101
Bónusz és járulékai	54 168	48 156
Egyéb	3 123	5 660
<b>Passzív időbeli elhatárolások össze- sen:</b>	<b>632 805</b>	<b>636 579</b>

2021. január elsejei hatállyal bevezetésre került a „Teljesítményértékelési és Bónusz Szabályzat”, amely alapján a 2025. év vonatkozásában a munkavállalók részére bónusz kifizetése történik az auditált éves beszámoló közgyűlés általi elfogadását követően. Ezen bónusz és vonatkozó járulé-  
kai elhatárolásra kerültek a 2025. évre.

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

II./11.

**AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK  
ÖSSZETÉTELE  
2025.12.31.**

<b>Tevékenységenkénti összetétel</b>	<b>Előző év</b>	<b>E Ft</b>
		<b>Tárgyév</b>
Kockázati tőkealap kezelés	1 679 650	1 693 260
Áthárított költségek árbevétele	112	380
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen:</b>	<b>1 679 762</b>	<b>1 693 640</b>
<hr/>		
<b>Földrajzi területenkénti összetétel</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
1. belföldi terület	1 679 762	1 693 640
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen:</b>	<b>1 679 762</b>	<b>1 693 640</b>

**IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK**  
**2025.12.31.**

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Ingatlan bérleti díj	27 943	26 074
Utazási, kiküldetési költségek	7 461	12 495
Szakértői díjak	20 494	21 240
Ügyvédi/jogi költségek	11 887	12 670
Informatikai költségek	5 620	5 662
Telefon, internet	1 479	1 508
Könyvelés, könyvvizsgálat, BE, adminisztráció	7 714	10 793
Marketing költségek	-	0
Munkaerő közvetítési költség	-	5 121
Gépjármű bérleti díj	-	0
Közös költség	4 900	5 158
Egyéb költségek	28 464	30 030
<b>Igénybe vett szolgáltatások összesen</b>	<b>115 962</b>	<b>130 751</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A Társaság és a leányvállalata között több költség megosztásra került.

**SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK**

Megnevezés	Előző év összesen eFt	Tárgyévi adatok		Tárgyév összesen eFt
		Fizikai eFt	Szellemi eFt	
Munkavállalók bére, prémiuma, jutalma	303 187	0	359 750	359 750
Személyesen közreműködő tagok kivétje	0	0	0	0
Tiszteletdíjak	2 400	0	2 400	2 400
Megbízási díjak	3 200	0	0	0
<b>Béreköltség összesen</b>	<b>308 787</b>	<b>0</b>	<b>362 150</b>	<b>362 150</b>
<b>Személyi jellegű egyéb kifizetések</b>				
Adóköteles személyi jellegű kifizetés	70	0	855	855
Nem adóköteles személyi jellegű kifizetés	715	0	96	96
Természetbeni juttatás adója	454	0	1 126	1 126
Csoportos egészségbiztosítás	2 279	0	4 134	4 134
Reprezentáció	266	0	1 275	1 275
Betegszabadság, táppénz	564	0	1 152	1 152
Egyéb személyi jellegű kifizetések	0	0	96	96
<b>Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen</b>	<b>4 348</b>	<b>0</b>	<b>8 734</b>	<b>8 734</b>
<b>Bérfelrakások</b>				
Szociális hozzájárulási adó	39 573	0	47 053	47 053
Rehabilitációs hozzájárulás		0		0
Egyéb bérfelrakás		0		0
<b>Bérfelrakások összesen</b>	<b>39 573</b>	<b>0</b>	<b>47 053</b>	<b>47 053</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>352 708</b>	<b>0</b>	<b>417 937</b>	<b>417 937</b>
Átlagos állományi létszám fő	11,8	0	15,8	15,8

**Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai**

Pénzügyi műveletek bevételei	Előző év	Tárgyév
Kapcsolt vállalkozástól kapott kamatbevételek	32 964	24 045
Egyéb vállalkozásoktól kapott kamatbevételek	2 002	18 436
Bankkamatok	21 571	17 833
Átváltási, értékeléskori árfolyamnyereség	1 950	59
Értékpapírok értékvesztésének visszaírása	456	0
<b>Pénzügyi műveletek bevételi összesen</b>	<b>58 943</b>	<b>60 373</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai	Előző év	Tárgyév
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	26	0
Átváltási, értékeléskori árfolyamvesztés	692	2 623
Értékpapírok értékvesztésének visszaírása	0	-234
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítási összesen</b>	<b>718</b>	<b>2 389</b>

Az előző évben az értékpapírok értékvesztésének visszaírása nem megfelelő helyen - a pénzügyi műveletek bevételei között került bemutatásra.

<b>A társaság vezető tisztségviselői:</b>			
Név:	Petheő Tamás	Név:	Almás Attila
Lakcíme:	1025 Budapest, Szemlőhegy u.33/b.	Lakcíme:	1022 Budapest, Herman Ottó út 29.1.a.
Anyja neve:	Németh Éva	Anyja neve:	Frey Zsuzsanna
Név:	Winkler Balázs	Név:	Bürchner Gábor Péter
Lakcíme:	2030 Érd, Árva u. 4.	Lakcíme:	2096 Üröm, Holló köz 1/b.
Anyja neve:	Karsai Mária	Anyja neve:	Dr. Károly Éva Katalin

A társaságnál igazgatóság működik, melynek tagjai vezető tisztségviselők

	eFt	
	Bruttó	Járulékai
Vezető tisztségviselőknek fizetett járandóság (bér+prémium,+tiszteletdíj)	135 592	17 627
Felügyelő bizottság tagjainak fizetett járandóság	2 400	312

Vezető tisztségviselő, igazgatósági tag, felügyelőbizottsági tag részére kölcsön, előleg kifizetés az üzleti évben nem volt.

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

III./2.

**A Társasági adó és az adóalap módosító tételek**

adatok e Ft

2024. évi társasági adóalap levezetése:

Társasági adóalap levezetése

<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 223 325</b>
<b>Adóalap csökkentő tételek</b>	<b>11 594</b>
Adó tv. sz. értécsökkenési leírás	10 211
Tao jóváírás	1 383
<b>Adóalap növelő tételek</b>	<b>13 542</b>
Értécsökkenési leírás (Terv szerinti,terven felüli)	10 211
Vállalkozási tevékenységgel nem összefüggő ktg.	2 076
Kapcsolt vállalkozások kamatkülönbözete	1 255
<b>Társasági adó alap (általános szabályok szerint)</b>	<b>1 225 273</b>

**2024. évi Társasági adó** **110 275**

2025. évi társasági adóalap levezetése:

Társasági adóalap levezetése

<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 157 391</b>
<b>Adóalap csökkentő tételek</b>	<b>7 283</b>
Adó tv. sz. értécsökkenési leírás	5 232
Tao jóváírás	2 051
<b>Adóalap növelő tételek</b>	<b>6 248</b>
Értécsökkenési leírás (Terv szerinti,terven felüli)	5 232
Vállalkozási tevékenységgel nem összefüggő ktg.	0
Kapcsolt vállalkozások kamatkülönbözete	1 016
<b>Társasági adó alap (általános szabályok szerint)</b>	<b>1 156 356</b>

**2025. évi Társasági adó** **104 072**

A beszámolási időszakban az adóhatóság a Társaságnál nem végzett ellenőrzést. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és tehet megállapításokat az adózási kötelezettség teljesítésére vonatkozóan.

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**  
2025.12.31.

	eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>
<b>Készfizető kezesi megállapodással biztosított lízingszerződés</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni nyugdíjfizetési kötelezettség</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni végkielégítés-fizetési kötelezettség</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	
Opciók ügyletek	nincs
Határidős ügyletek	nincs
SWAP ügyletek	nincs
<b>Folyamatban lévő peres ügyek</b>	<b>nincs</b>

## ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2025.12.31

Megnevezés		Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
			2024		2025	
1.	Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{idegen tőke}} \times 100$	1 119 571 = 0	0,00%	849 470 = 0	0,00%
2.	Tőkefeszültségi mutató	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{saját tőke}} \times 100$	0 = 1 119 571	0,00%	0 = 849 470	0,00%
3.	Eladósodottság mutató	$\frac{\text{kötelezettség}}{\text{saját tőke}} \times 100$	53 637 = 1 119 571	4,79%	337 582 = 849 470	39,74%
4.	Tőkeerősség mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{mérlegfőösszeg}} \times 100$	1 119 571 = 1 806 014	61,99%	849 470 = 1 823 631	46,58%
5.	Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszköz}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	502 469 = 53 637	936,80%	1 149 990 = 337 582	340,66%
6.	Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{forgóeszköz}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	502 469 = 53 637	936,80%	1 149 990 = 337 582	340,66%
7.	Adósságszolgálati fedezet mutató	$\frac{\text{adózott ered}}{\text{HL köt. esedékes törlesztés}} \times 100$	1 102 838 = 0	0,00%	1 048 087 = 0	0,00%
Megnevezés		Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
8.	Tőkearányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózott ered}}{\text{saját tőke}} \times 100$	1 113 049 = 1 119 571	99,42%	1 053 319 = 849 470	124,00%
9.	Árbevétel arányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózott ered}}{\text{nettó árbevétel}} \times 100$	1 113 049 = 1 679 762	66,26%	1 053 319 = 1 693 640	62,19%
8.	Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtt}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	1 223 324 = 1 806 014	67,74%	1 157 391 = 1 823 631	63,47%
10.	Eszközarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózott ered}}{\text{eszköz összesen}} \times 100$	1 113 049 = 1 806 014	61,63%	1 053 319 = 1 823 631	57,76%

**CASH FLOW kimutatás**

		adatok e Ft	
<b>CASH-FLOW kimutatás</b>		<b>2024. év</b>	<b>2025. év</b>
<b>I. Működési cash flow</b>		<b>6 829</b>	<b>-761 085</b>
(1-13 sorok)			
1.a.	Adózás előtti eredmény	1 223 324	1 157 391
1.b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	0	-1 746
1.	Korrigált adózás előtti eredmény	1 223 324	1 155 645
2.	Elszámolt amortizáció +	10 211	5 232
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-456	-234
4.	Céltartalék képzés és -felhasználás különbözete	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	1 746
6.	Szállítói kötelezettség változása	186	-245
7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása	-11 487	284 189
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-11 874	3 774
9.	Vevőkövetelés változása	26	-940 046
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-30 390	-14 564
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-34 436	-39 510
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-110 275	-104 072
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-1 028 000	-1 113 000
<b>II. Befektetési cash flow</b>		<b>-379 130</b>	<b>-8 320</b>
(14-18. sorok)			
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-1 311	-8 874
15.	Befektetett eszközök eladása +	2 839	554
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	200 642	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-581 300	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. Finanszírozási cash flow</b>		<b>-2 906</b>	<b>462 316</b>
(19-26. sorok)			
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő ép kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	449 580
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő ép visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése -	-2 906	672 736
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	-660 000
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. Sorok) +</b>		<b>-375 207</b>	<b>-307 089</b>
27.	Devizás pénzeszközök átvértékelése +	0	0
<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +</b>		<b>-375 207</b>	<b>-307 089</b>

Budapest, 2026. április 8.

P.H.

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)