

**PBG FMC Kockázati Tőkealap**  
**2022. december 31-i**  
**éves beszámolója**



## Független könyvvizsgálói jelentés a PBG FMC Kockázati Tőkealap befektetői részére

### Vélemény

Elvégeztük a PBG FMC Kockázati Tőkealap (az „Alap”) 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 468 242 ezer Ft, az adózott eredmény -44 710 ezer Ft veszteség-, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2022. 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 (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a PBG FMC Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt-től („az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a PBG FMC Kockázati Tőkealap 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak 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 PBG FMC Kockázati Tőkealap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a PBG FMC Kockázati Tőkealap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

#### ***Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért***

Az Alapkezelő vezetése felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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.

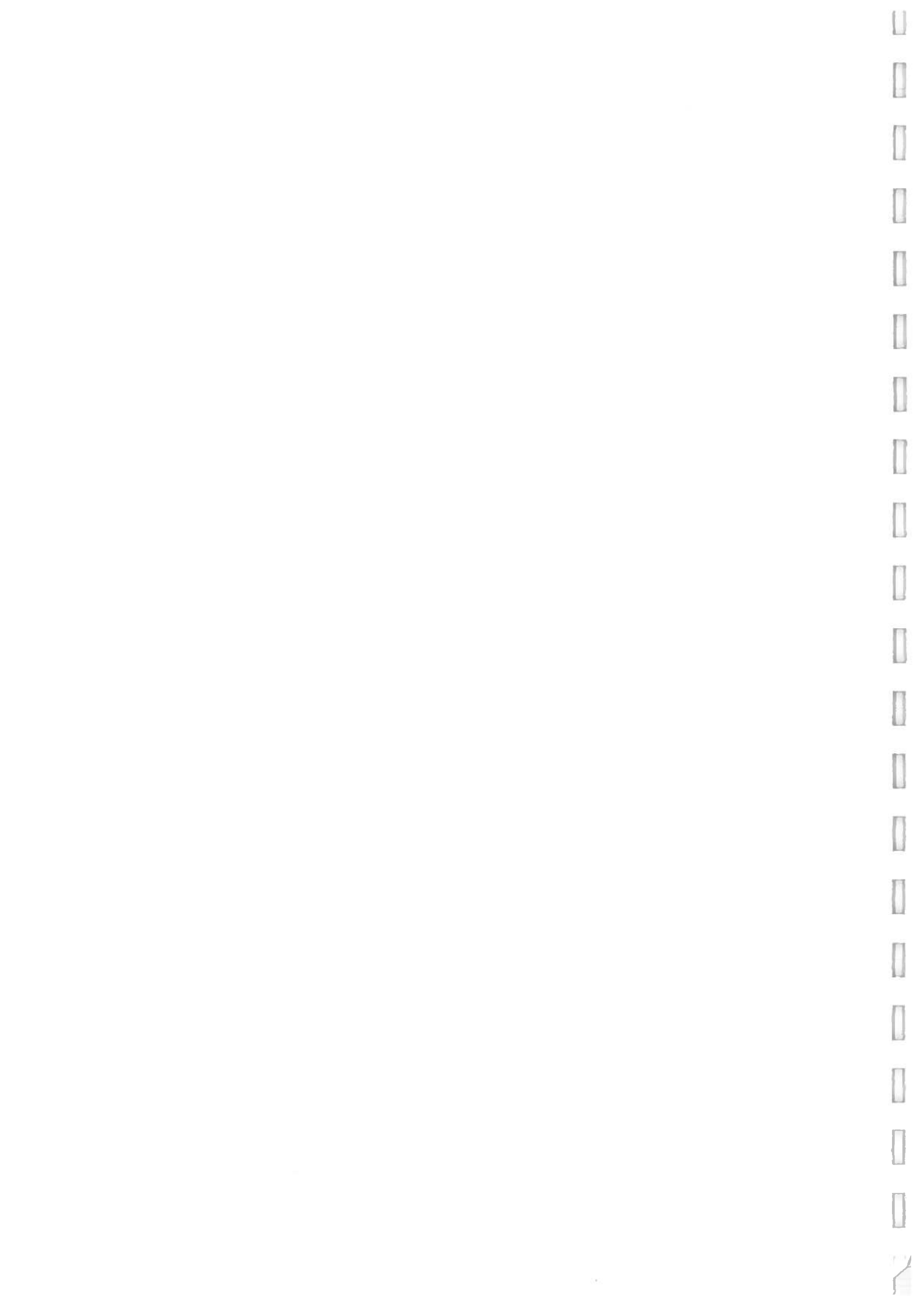
A pénzügyi kimutatások elkészítése során az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló pénzügyi kimutatások 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 bocsátunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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



Továbbá:

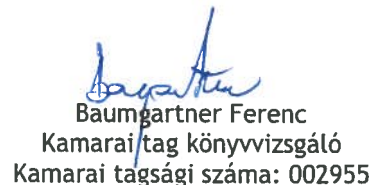
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- 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 hívunk 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.

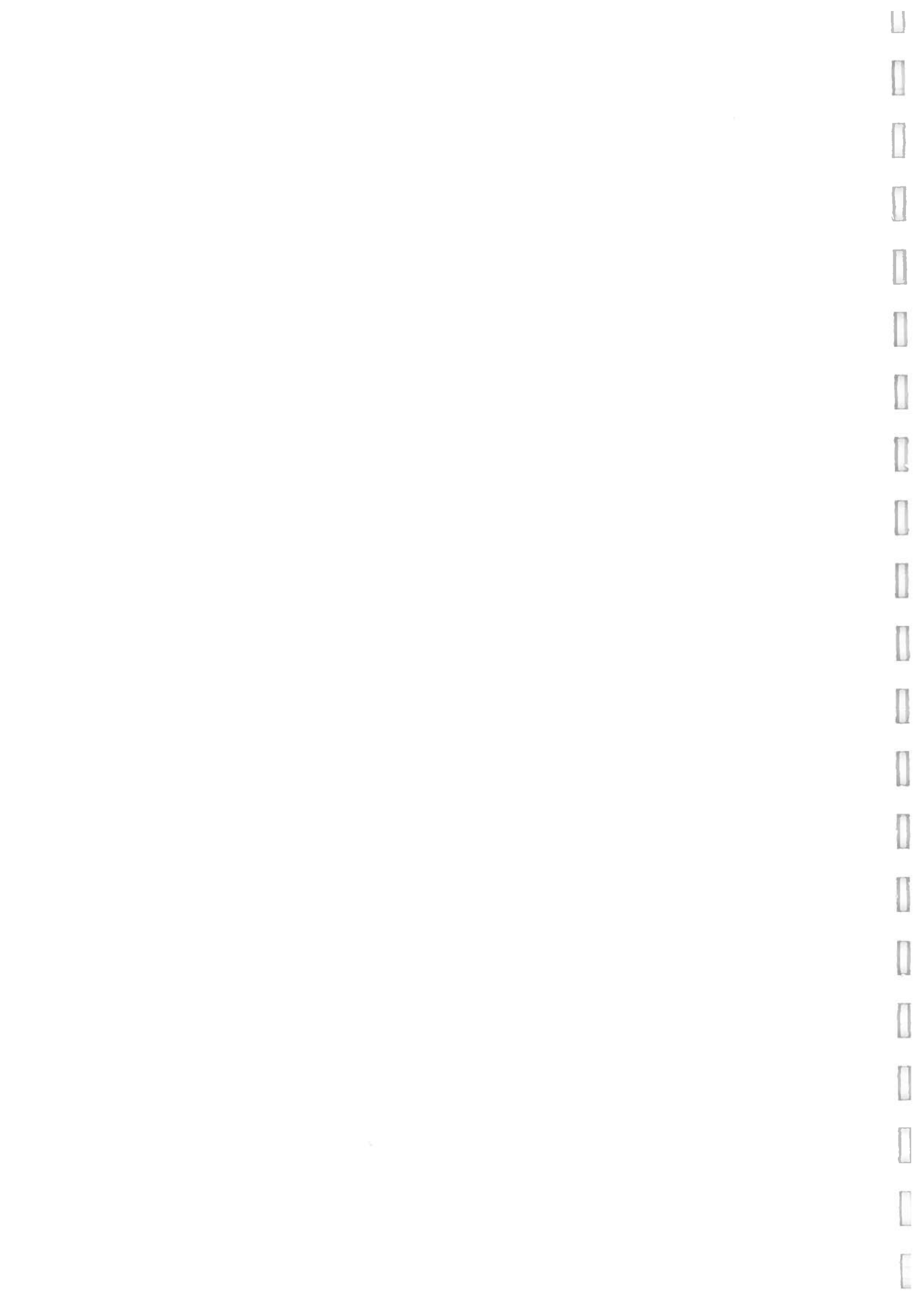
Budapest, 2023. május 19.

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

  
Kékesi Péter  
Ügyvezető



  
Baumgartner Ferenc  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 002955





**PBG FMC Kockázati Tőkealap**

a vállalkozás megnevezése

1024 Budapest, Lövőház utca 9.

a vállalkozás címe, telefonszáma

**2022**

# Éves Beszámoló

Időszak: 2022.01.01.-2022.12.31.

Keltezés: Budapest, 2023.05.17.



a vállalkozás vezetője (képviselője) / Managing Director

**P.H.**

A vállalkozás beszámolóját készítette és a könyvelést vezette:  
Aurum Accounting Kft 1139 Budapest Tahó u. 40/a  
Tel: 06-70-362-0048



# PBG FMC Kockázati Tőkealap

Időszak: 2022.01.01.-2022.12.31.

Éves beszámoló MÉRLEGE / Balance Sheet

adatok eFt-ban / in Thousands HUF

Sorsz #	A tétel megnevezése / Denomination	Előző év Prev. year	Módosítások Corrections	Tárgyév Current year
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektett Eszközök</b>	<b>2 051 425</b>		<b>2 042 617</b>
<b>I.</b>	<b>Tartós részesedések, értékpapírok</b>	<b>1 793 644</b>		<b>1 784 836</b>
01.	Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetés)	1 793 644		1 784 836
02.	Állampapírok			
II.	Értékhelyesbítés	257 781		257 781
III.	Értékelési különbözet			
IV.	Adott kölcsön			
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>427 943</b>		<b>363 601</b>
<b>I.</b>	<b>Készletek</b>			
II.	Követelések	231 041		231 032
III.	Követelések értékelési különbözete			
IV.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
V.	Értékpapírok			
01.	Követlés fejében átvett értékpapírok			
02.	Állampapírok			
VI.	Értékpapírok értékelési különbözete			
VII.	Pénzeszközök	196 902		132 569
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	<b>33 534</b>		<b>62 024</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A+B+C)</b>		<b>2 512 902</b>		<b>2 468 242</b>

Keltezés:/ Date Budapest, 2023.05.17.

P.H. / Stamp

a vállalkozás vezetője (képviselője) /  
Managing Director



# PBG FMC Kockázati Tőkealap

Időszak: 2022.01.01.-2022.12.31.

Éves beszámoló MÉRLEGE / Balance Sheet

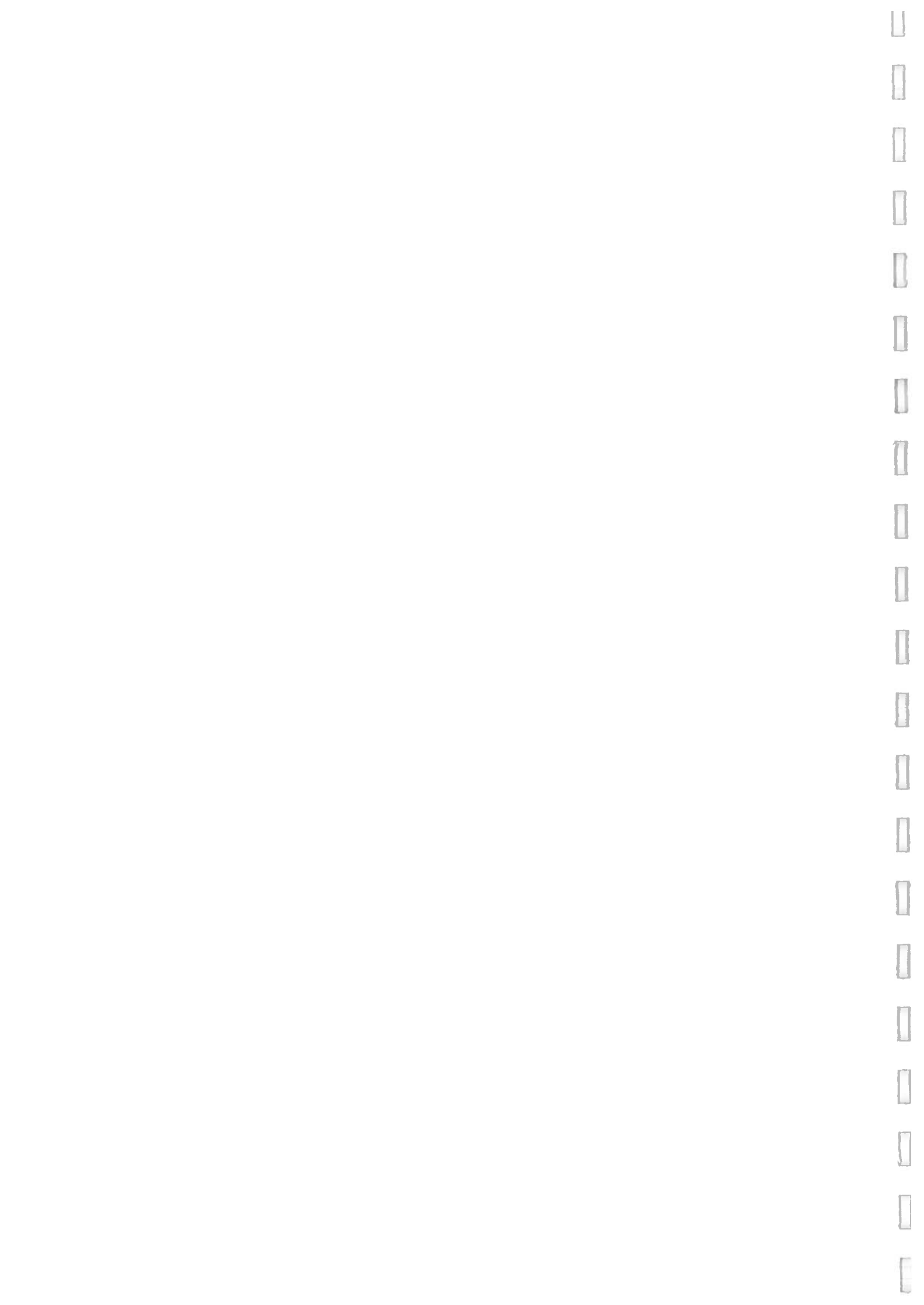
adatok eFt-ban / in Thousands HUF

Sorsz #	A tétel megnevezése / Denomination	Előző év Prev. year	Módosítások Corrections	Tárgyév Current year
a	b	c	d	e
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>2 206 689</b>		<b>2 161 979</b>
<b>I.</b>	<b>INDULÓ TŐKE</b>	<b>4 300 000</b>		<b>4 300 000</b>
01.	kibocsátott befektetési jegyek névértéke			
02.	visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			
<b>II.</b>	<b>TŐKEVÁLTOZÁS (Tőkenövekmény)</b>	<b>-1 913 002</b>		<b>-2 093 311</b>
01.	visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözeteiből			
02.	ingatlanok, értékpapírok értékelési különözeteiből	257 781		257 781
03.	előző évek eredményéből	-2 170 783		-2 351 092
<b>III.</b>	<b>üzleti évi eredményből</b>	<b>-180 309</b>		<b>-44 710</b>
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>			
<b>F.</b>	<b>Kötelezettség</b>	<b>305 800</b>		<b>305 800</b>
<b>I.</b>	<b>Hátrasorolt kölelettség</b>			
<b>II.</b>	<b>Hosszú lejáratú kölelettség</b>			
<b>III.</b>	<b>Rövid lejáratú kölelettség</b>	<b>305 800</b>		<b>305 800</b>
<b>IV.</b>	<b>Kölelettségek értékelési különözete</b>			
<b>V.</b>	<b>Származékos ügyletek negatív értékelési különözete</b>			
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>413</b>		<b>463</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (D+E+F+G)</b>		<b>2 512 902</b>		<b>2 468 242</b>

Keltezés:/ Date Budapest, 2023.05.17.

P.H. / Stamp

a vállalkozás vezetője (képviselője) /  
Managing Director



**PBG FMC Kockázati Tőkealap**  
**Időszak: 2022.01.01.-2022.12.31.**

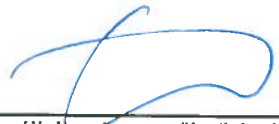
Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁSA / Profit & Loss

adatok eFt-ban / in Thousands HUF

Sorsz #	A tétel megnevezése / Denomination	Előző év Prev. year	Módosítások Corrections	Tárgyév Current year
a	b	c	d	e
01.	Értékesítés nettó árbevétele			
02.	Eladott áruk beszerzési értéke			
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
04.	Működési költség	73 068		64 395
05.	Egyéb bevétel			
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
06.	Egyéb ráfordítás			
	Ebből: értékvesztés			
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	9 867		28 493
	Ebből: Értékelési különbözet			
08.	Pénzügyi műveletek ráfordítások	117 108		8 808
	Ebből: Értékelési különbözet	117 108		8 808
11.	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08+09-10)</b>	<b>-180 309</b>		<b>-44 710</b>
12.	Adófizetési kötelezettség			
13.	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (11-12)</b>	<b>-180 309</b>		<b>-44 710</b>

Keltezés:/ Date Budapest, 2023.05.17.

P.H. / Stamp

  
a vállalkozás vezetője (képviselője) /  
Managing Director





**PBG FMC KOCKÁZATI TŐKEALAP**  
1024 Budapest, Lövház utca 9.  
2022. évi Éves beszámolójának  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

**1. Általános kiegészítések**

**1.1.A gazdálkodó bemutatása**

**1.1.1. A gazdálkodó főbb adatai**

- Székhely: 1024 Budapest, Lövház utca 9.
- Adószám: 18621020-1-41
- Nyilvántartási szám: 6122-33
- Felügyeleti szerve Magyar Nemzeti Bank
- Beszámoló aláírására jogosult: Eszter Elemér
- Internetes honlap címe: Nincs.  
(ha a beszámolót a honlapon is közzéteszi)
- Működési forma: Kockázati Tőkealap
- Alapítás, alakulás időpontja: 2014.02.24
- Futamideje: (lejárat ideje) 10 év (2024.02.24.)
  
- Könyvvizsgáló és nyilv.szám: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
Baumgartner Ferenc, Nyilvántartási szám: 002955
- A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős:  
Urbán János PM reg.Szám: 184374
  
- Főtevékenység: 6430'08 Befektetési alapok és hasonlók
- Egyéb tevékenységek:

A PBG FMC Zrt. kizárólag a PBG FMC Kockázati Tőkealapot kezeli, más kockázati tőkealapot nem kezel.

- piaci helyzet ( főbb értékesítési területek, illetve beszerzési források ):

Létrehozásának célja, hogy a meglévő erőforrások optimális kihasználásával és a szintentartáshoz szükséges fejlesztésével a gazdálkodás hosszú távon jövedelmezően, a piaci igényekhez igazodóan működjön.

**1.1.2. A külföldi telephelyek főbb adatai telephelyenként**

Nincs külföldi telephelyünk.

**1.1.3. Kapcsolt vállalkozások bemutatása**

**1.1.3.1. Társaságunkra, mint ellenőrzött gazdasági társaságra többségi befolyással, minősített többséget biztosító befolyással rendelkező tag (részvényes) bemutatása (neve, székhelye, szavazati aránya)**

Nemleges.

**1.1.3.2. Leányvállalat, közös vezetésű vállalat, társult vállalkozás, egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás bemutatása**

(név és székhely, saját tőke, jegyzett tőke, tartalékok, a birtokolt részesedés aránya, a legutolsó üzleti év mérleg szerinti eredménye)

Nemleges.

**1.1.3.3. Azon gazdasági társaságok bemutatása ahol többségi befolyással, minősített többséget biztosító befolyással rendelkezünk (név, székhely, jegyzett tőke összege, szavazatok aránya)**

Nemleges.

1.1.3.4. Minden olyan részvény, üzletrész névértékének bemutatása, amelyet maga az anyavállalat, leányvállalata vagy olyan harmadik személy birtokol, aki a tulajdonosi jogokat saját nevében, de ezen vállalatok javára gyakorolja  
Nemleges.

1.1.3.5. Az összevont (konszolidált) éves beszámolót összeállító vállalkozó neve és székhelye.  
Nemleges.

1.1.3.6. Az összevont (konszolidált) éves beszámoló megtekinthetőségének helye (feltéve ha az nyilvános)  
Nemleges.

## 1.2. A számviteli politika fő vonásai

### 1.2.1. A beszámoló összeállításánál alkalmazott szabályrendszer

Társaságunk a számviteli törvény előírásainak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit és éves beszámolót készít.

A mérleget a számviteli törvény 1. sz. melléklet „A” változata szerint készítjük el, az un. mérlegszerű elrendezéssel.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét összköltség eljárással állapítjuk meg.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel. A mérleg fordulónapja az üzleti év december 31. napja.

A mérlegkészítés választott időpontja: tárgyévet követő év január 31.

A mérlegkészítés napjáig a vállalkozás folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem állt fenn, a PBG FMC Kockázati Tőkealap a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy jelentős csökkenése.

### 1.2.2. Az alkalmazott értékelési eljárások

Az Alap nettó eszközértékét 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 kell megállapítani. A főbb eszköztételek értékelési elveit az alábbi összefoglaló tartalmazza:

1. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek

1. A befektetéseket beszerzési értékénél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.

2. Az Alapkezelő az Alap nettó eszközérték számítása során a saját tőkén belül értékelési tartalékokat nem mutathat ki, az eszközöket főszabályként maximum a bekerülési értéken tarthatja nyilván, kivéve, amennyiben az alábbi két eset bármelyike bekövetkezik:

i) aktuális piaci tranzakció alapján. Átértékelés alapjául szolgáló tranzakciós árként olyan tranzakciók vehetők figyelembe, amelyeknél az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:

• harmadik féllel jön létre, amely a befektetőtől teljesen független, • jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrészt érint,

• 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.

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

3. Az Alapkezelő a bekerülési érték alatt az alábbi esetekben tarthat nyilván egy befektetést, így értékvesztés elszámolására, illetve értékvesztés maximum bekerülési értékig történő visszairására a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban az alábbi esetekben kerülhet sor:

i) a portfólióban lévő gazdasági társaság ellen jogerős felszámolási, illetve végelszámolási eljárás indul;

ii) 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; ebben az esetben a nyilvántartási érték az éves értékelés szerinti összegre módosul, de maximum a bekerülési értékig (Izd. részletesen Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén).

Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

1. Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. Felértékelés csak az I.2. pontban megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszairása az alábbiak szerint történik:

i) értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el a befektetési döntés időpontjában az adott évre tervezett saját tőke értéktől. Átértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 20%-ot elérő változása esetén van szükség.

Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 20%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 20%-kal kerül csökkentésre).

ii) amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszairásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.

iii) a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a I. 3. ii) pontban leírtak szerint lehetséges.

iv) a fentiek alapján leírt átértékelésre és Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszairás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.

2. Az Alapkezelő a portfóliótársaságok számára könyvvizsgáló alkalmazását írja elő, kivéve, ha az Igazgatóság másképpen nem dönt.

3. 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.

Tulajdonosi hitel értékelése

• A tulajdonosi hitel értékelése során az „I. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek”-ben leírt szabályok alkalmazandók.

## II. Likvid eszközök értékelése

1. A mérlegben a bankbetétek értékeként az évközi (negyedéves) főkönyvi zárásban és az üzleti év mérleg fordulónapján a hitelintézetnél elhelyezett forintbetét bankkivonattal egyező értékét, továbbá a devizaszámlán lévő deviza bankkivonattal egyező értékének átszámított forintértékét kell kimutatni, függetlenül attól, hogy azokat belföldi vagy külföldi hitelintézetben helyezték el.

2. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értékének meghatározására és értékelésére a Számviteli törvény előírásai az irányadóak. (Szt. 50. § (3), 54. § (4), stb.)

## III. Devizás eszközök és források értékelése

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre szóló minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget a negyedév, illetve az üzleti év fordulónapjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni a Számviteli törvény előírásainak megfelelően. (Szt. 60. § (2))

## IV. Egyéb eszközök és források értékelése

A tulajdoni részesedéseken és a likvid eszközökön kívül az egyéb eszközök és források értékelésére vonatkozóan a 2000. évi C. törvény a számvitelről és a 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól az irányadóak.

A nettó eszközérték közzététele

Az Alap a negyedéves jelentés keretében rendszeresen tájékoztatja a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat a nettó eszközértékről.

Az Alapkezelő a 3.5 (a) (vi) pont figyelembevételével dönt az Alap által kifizethető hozam összegéről, a kifizetés időpontjáról és annak formájáról (akár készpénz vagy más formában). A kifizetések realizálása elsősorban a megszerzett portfólió társaságok tulajdonrészének eladásából származó vételárból, másodsorban portfólió társaságok által fizetett osztalékból, kamatból, illetve a likvid eszközök hozamaiból ered. Az Alapkezelő csak abban az esetben fizet hozamot, ha az nem veszélyezteti az Alapkezelő hosszútávú tőkehelyzetét.

Az Alap megszűnésének kezdete előtt teljesített bármely kifizetés készpénzből vagy forgalomképes értékpapírból állhat.

Hitelből vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásából származó forrásból hozamfizetés nem teljesíthető.

Az Alap hozamot csak akkor fizethet, ha annak fedezete az Alap rendelkezésére áll. Nem fizethető hozam, ha ennek következtében az Alap saját tőkéje a számviteli szabályok szerint számított módon nem éri el az Alap jegyzett tőkéjéből a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok által befizetett összeget.

### 1.2.3. Az értékcsökkenés elszámolásának módszere, gyakorisága

Értékcsökkenést az üzembe helyezés napjától, kivezetéskor pedig a kivezetés napjáig számolunk el, évente egyszer az eszköz bruttó értéke alapján, lineáris leírással.

A 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási költségét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámoljuk.

#### 1.2.4. A számviteli politika meghatározó elemeinek változása és azok eredményre gyakorolt hatása

A számviteli törvény 2022. január 1-jei hatállyal életbe lépett módosításait a számviteli politikában átveztük.

#### 1.3. A számviteli alapelvektől való eltérés ismertetése

A számviteli alapelvektől nem tértünk el.

#### 1.4. A valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulásának értékelése

##### 1.4.1. Vagyoni helyzet

	Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
1	Saját tőke aránya %	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Idegen tőke}}$	720,64	705,92
2	Tőkefeszültségi mutató %	$\frac{\text{Idegen tőke}}{\text{Saját tőke}}$	13,88	14,17
3	Eladósodottsági mutató %	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Saját tőke}}$	13,86	14,14
4	Tőkeerősség %	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	87,81	87,59
5	Befektetett eszközök aránya %	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	81,64	82,76
6	Forgóeszközök aránya %	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}}$	17,03	14,73

#### 1.4.2. Pénzügyi helyzet

	Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
1	Pénzügyi eredmény Eft	Cash flow		
2	Likviditási mutató %	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	139,94	118,90
3	Likviditási gyorsráta %	$\frac{\text{Forgóeszk.-készletek}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	139,94	118,90

#### 1.4.3. Jövedelmezőség

	Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
1	Árbevétel arányos jövedelmezőség %	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Nettó árbevétel}}$	N/A	N/A
2	Eszközarányos jövedelmezőség %	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	-7,18	-1,81
3	Tőkearányos jövedelmezőség %	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{saját tőke}}$	-8,17	-2,07
4	Tőkearányos osztalék %	$\frac{\text{Fizetendő osztalék}}{\text{jegyzett tőke}}$	N/A	N/A

## 2. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 2.1. A mérleghez kapcsolódó általános kiegészítések

2.1.1. A nem összehasonlítható adatok tételes ismertetése és indoklása  
Nemleges.

2.1.2. Több helyen is szerepeltethető adat ismertetése  
Nemleges.

2.1.3. A besorolások és minősítések megváltoztatásának hatásai  
Nemleges.

2.1.4. Az értékelési elvek megváltoztatásának bemutatása  
Nemleges.

### 2.2. Eszközök

2.2.1. Az immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értékének valamint értékcsökkenési leírásának alakulása mérlegtételenként - Nemleges

2.2.2. Elszámolt értékcsökkenési leírás, leírási módokként - Nemleges

2.2.3. Az elszámolt értékvesztés és a visszaírt értékvesztés bemutatása mérlegtételek szerinti bontásban (nyitó érték, tárgyevi növekedés, tárgyevi csökkenés, záró érték) adatok Ft-ban

Részeseledésekhez kapcsolódó értékvesztés: nyitó 1.428.172.545,-Ft; növekedés 8.808.443,-Ft; csökkenés 21.263.000,-Ft; záró érték 1.415.717.988,- Ft. Adott kölcsönök értékvesztése: nyitó 218.968.455,-Ft; növekedés nem volt, Csökkenés nem volt; záró érték 218.968.455,-Ft.

2.2.4. Üzleti vagy cégérték indoklása (ha a leírása 5 évnél hosszabb)  
Nemleges.

2.2.5. A meghatározó jelentőségű tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának megváltoztatásából adódó eredménymódosulás ismertetése  
Nemleges.

2.2.6. A bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értékének a valós értéket jelentősen meghaladó összege esetén, azok könyv szerinti értékének és valós értékének bemutatása, valamint annak indoklása, hogy miért nem számolták el az értékvesztést.

Nemleges.

2.2.7. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

Nemleges.

2.2.8. Valós értékelés

2.2.8.1. Az általános értékelési eljárásokkal számított piaci érték (jelenérték) esetén alkalmazott feltételek

Nemleges.

2.2.8.2. A számított piaci érték meghatározásánál figyelembe vett tényezők

Nemleges.

2.2.8.3. A valós értékelés értékelési különbözetének nagysága, tárgyévi változása, az eredményben, illetve a saját tőkében mekkora összeg került elszámolásra

Nemleges.

2.2.8.4. A pénzügyi instrumentumok csoportjai és azok valós értékei

Nemleges.

2.2.8.5. A származékos ügyletek csoportjai, nagysága, lejárat ideje, valamint a cash-flow-ra és az eredményre gyakorolt várható hatása

Nemleges.

2.2.8.6. A fedezeti ügyletek hatékonysága

Nemleges.

2.2.8.7. A valós értékelés értékelési tartalékának tárgyévi változása

Nemleges.

2.2.8.8. A valós értéken történő értékelésre való áttérés, illetve a visszatérés hatásának bemutatása a tárgyévi eredményre

Nemleges.

2.2.9. A bevételek aktív időbeli elhatárolásának részletezése

62.024.278 Ft Adott kölcsönök kamata, ebből tárgyévi kamata: 28.490.584,-Ft.

### 2.3. Források

2.3.1. A saját tőke elemeinek üzleti éven belüli változása, annak okai

A saját tőke csökkent a tárgyév adózott eredmény hatására: -44.710.000 -Ft-tal.

2.3.2. A lekötött tartalék jogcímenkénti bemutatása

Nemleges.

2.3.3. A céltartalékképzés és felhasználás részletezése

Nemleges.

2.3.4. A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségekre képzett céltartalék, illetve annak felhasználása összege jogcímek szerinti részletezésben

Nemleges.

2.3.5. A hátrasorolt kötelezettségek értéke jogcímenként

Nemleges.

2.3.6. A támogatási program keretében kapott visszatérítendő (kötelezettségként kimutatott) támogatások bemutatása

Nemleges.

2.3.7. Azon kötelezettségeknek a bemutatása amelyeknek a hátralévő futamideje több, mint öt év

Nemleges.

2.3.8. Zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségek

Nemleges.

2.3.9. A kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos követelések és kötelezettségek (tartósan adott kölcsönök, követelések, hátrasorolt kötelezettségek, tartós kötelezettségek, rövid lejáratú kötelezettségek)

Nemleges.

2.3.10. A költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolásának részletezése

Könyviteli szolgáltatással és könyvvizsgálattal kapcsolatos tárgyévét érintő költségek: 462.750,-Ft.

2.3.11. A mérlegben meg nem jelenő jelentős pénzügyi kötelezettségek

Nemleges.

2.3.12. A függő és a biztos (jövőbeni) kötelezettségvállalások összege fajtankénti részletezésben

Nemleges.

2.3.13. A céltársaságoknak nyújtott kölcsönök összege, lejárat társaságonkénti bontásban

Az Alap a céltársaságok közül :

- a Civita Food Kft.-nek nyújtott kölcsönt, 450.000.000,-Ft értékben, amelyből 100.000.000,-Ft került visszafizetésre, így a fordulónapon fennálló kölcsön-követelés 350.000.000,-Ft, lejárat ideje 2022.12.31. Ehhez kapcsolódik még 52.446.347,-Ft. kamat követelés.

- a Hírös Vitál Zrt .-nek nyújtott kölcsönt, 175.000.000,-Ft értékben, amelyből 75.000.000,-Ft került visszafizetésre, így a fordulónapon fennálló kölcsön-követelés 100.000.000,-Ft.

**3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

3.1. Az össze nem hasonlítható adatok közlése és indokolása

Nemleges.

3.2. Az értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységenkénti megbontásban

Nemleges.



### 3.3. Az exportértékesítés árbevételének és az importbeszerzés értékének bemutatása

3.3.1. A termékexport és szolgáltatásexport árbevétele az Európai Unió, valamint más, az Európai Unió kívüli országok szerinti, illetve ezen belül földrajzilag elhatárolt piacok szerinti bontásban  
Nemleges.

3.3.2. A termékimport és a szolgáltatásimport értékének bemutatása az Európai Unió, valamint más, az Európai Unió kívüli országok szerinti, illetve ezen belül földrajzilag elhatárolt piacok szerinti bontásban  
Nemleges.

3.4. Az aktivált saját teljesítmények értékének részletezése (forgalmi költség eljárás esetén)  
Nemleges.

3.5. A költségek költségnemenkénti megbontása (forgalmi költség eljárás esetén)  
Nemleges.

3.6. Az igénybe vett szolgáltatások költségeinek jelentős tételei jogcímenként részletezve (Adatok Ft-ban)  
Jelentős tétel a tárgyévi alapkezelési díj: 62.913.195,-Ft, Könyvelési és könyvvizsgálati díj 1.425.500 Ft, Bank ktg 28.266 Ft, Informatikai szolgáltatások 27.940 Ft.

3.7. A kutatás, kísérleti fejlesztés tárgyévi költségeinek ismertetése  
Nemleges.

3.8. Exporttámogatás esetén a támogatott exportárbevételhez kapcsolódó közvetlen költségek (közvetlenül elszámolt költségek, az eladott áruk beszerzési értéke) összege  
Nemleges.

3.9. A támogatási program keretében kapott, folyósított illetve elszámolt összegek támogatásonként  
Nemleges.

3.10. Az eredménykimutatásból a kapcsolt vállalkozásokkal elszámolt összegek (értékesítés nettó árbevétele, egyéb bevételek és a rendkívüli bevételek között kimutatott halasztott bevételek)  
Nemleges.

3.11. A társasági adó megállapításánál - az értékelés következtében alkalmazandó - módosító tételek ismertetése  
Nemleges.

3.12. A támogatási program keretében végleges jelleggel kapott, folyósított, illetve elszámolt összegek támogatásonként /a kapott összeg, annak felhasználása (jogcímenként és évenként), a rendelkezésre álló összeg megbontásában./  
Nemleges.

3.13. Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások összege és jellege  
Nemleges.

3.14. A kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások társasági adóra gyakorolt számszerűsített hatása  
Nemleges.

3.15. Azon tételek bemutatása amelyek tökeműveletekhez, illetve átalakuláshoz, egyesüléshez, szétváláshoz kapcsolódnak (összefüggéstől függetlenül)  
Nemleges.

3.16. A halasztott ráfordítások és a halasztott bevételek jelentősebb összegei, azok időbeli alakulása  
Nemleges.

3.17. A tárgyévben lezárt határidős, opciós ügyletek, valamint swap ügyletek eredménye és cash-flowra gyakorolt hatásai tőzsdén, illetve tőzsdén kívül kötött ügylet részletezésben /elszámolási ügylet (származékos ügylet), leszállítási ügylet, fedezeti ügylet, nem fedezeti ügylet/  
Nemleges.

#### **4. Tájékoztató kiegészítések**

4.1. A belföldi kockázati tőkebefektetéseket megyénkénti bontásban

Céltársaság	Megye
Traction Labs Zrt.	Fejér megye
Hírös Vitál Zrt.	Bács-Kiskun megye
Civita Food Kft.	Hajdú-Bihar megye
Dunai Úszóműfejlesztő Kft.	Hajdú-Bihar megye
Publio Kft.	Győr-Moson-Sopron megye
Medical Innovation Partners Zrt	Hajdú-Bihar megye
Commsignia Kft.	Tolna megye
MIXY Labs Kft.	Fejér megye
Tappointment Kft.	Fejér megye
Madbarz Group Kft.	Fejér megye
Lockdown Worldwide Kft.	Hajdú-Bihar megye
Familiaritas Zrt.	Hajdú-Bihar megye

4.2. A kockázati tőkebefektetések és azok tulajdoni részaránya a céltársaságokban, társaságonkénti bontásban:

Céltársaság	Szerződés szerinti befektetendő	Tulajdonosi részesedés
Traction Labs Zrt.	660 119 800 Ft	29,14%
Hírös Vitál Zrt.	685 000 000 Ft	19,64%
Civita Food Kft.	750 000 000 Ft	70,00%
Dunai Úszóműfejlesztő Kft.	207 399 000 Ft	70,00%
Publio Kft.	50 000 000 Ft	29,00%
Medical Innovation Partners Zrt	134 000 000 Ft	20,00%
Commsignia Inc.	23 188 033 Ft	3,29%
MIXY Labs Kft.	19 922 360 Ft	10,77%
Tappointment Kft.	18 094 253 Ft	5,54%
Madbarz Limited	17 859 500 Ft	6,70%
Lockdown Worldwide Kft.	185 870 849 Ft	27,00%
Familiaritas Zrt.	449 100 000 Ft	44,44%

A kockázati tőkealap tulajdonában nincs csőd- vagy felszámolási eljárás esetén, követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgy, illetve ingatlan.

Közvetlen külföldi kockázati tőkebefektetéseket nem vitt véghez tárgyévben az Alap.

Tőkealap-jegyekhez fűződő nem vagyoni jogok nem kerültek megszűnésre a tárgyévben.

4.3. Azon kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek bemutatása, amelyek lényegesek és nem a szokásos piaci feltételek között valósultak meg. (az ügyletek értéke, a kapcsolt féllel fennálló kapcsolat jellege, az ügyletekkel kapcsolatos egyéb információk.)

Nemleges.

4.4. Az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák hatásai

Nemleges.

4.5. Környezetvédelem

4.5.1. A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközök adatai

Nemleges.

4.5.2. A veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok változása (nyitókészlet, tárgyévi növekedés és csökkenés, záró készlet mennyiségi és értékadatai veszélyességi osztályok szerint)

Nemleges.

4.5.3. Környezetvédelemmel kapcsolatos egyéb adatok

A környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék összege	0
Környezetvédelemmel kapcsolatosan elszámolt költségek összege	0
A kötelezettségek között ki nem mutatott környezetvédelmi, helyreállítási kötelezettségek várható összege	0

4.6. Az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat

Az adózott eredmény a tőkeváltozásbe (tőkenövekmény) kerül átvezetésre.

4.7. Tájékoztatás az EVA szerinti adózásra és nyilvántartásra történő áttérésről vagy visszatérésről

Nemleges.

4.8. A könyvvizsgáló által a könyvvizsgálatért és az egyéb szolgáltatásokért felszámított díjak.

Könyvvizsgáló által felszámított díj 650.000,-Ft + ÁFA

4.9. A részvénytársaság által kibocsátott részvények száma és névértéke részvénytípusonként csoportosítva (ezen belül a tárgyévben kibocsátottak külön), a kibocsátott átváltoztatható és átváltozó kötvények száma és névértéke, opciós utalvány, opció, illetve hasonló értékpapír vagy jog megléte, száma és a hozzájuk kapcsolódó jogok.

Nemleges.

4.10. Mérlegen kívüli tételek és a mérlegben nem szereplő megállapodások pénzügyi hatásai

Nemleges.

4.11. A kibocsátott eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító kockázati tőkealap-jegyek fajtái és névértéke, valamint az azokhoz kapcsolódó hozamfizetési feltételek és jogosultságok bemutatása:

(a) Az exit események során realizált cash-flow (tőke és árfolyamnyereség, vagyis teljes exit-érték) a Befektetési Időszak alatt ismételt befektethető, a Befektetési Időszakon túl csak az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosának írásbeli hozzájárulásával.

(b) A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonos kifizetésben az Alapban fennálló tulajdoni részesedése arányában részesülhet, a fenti 3.5 (b) - (f) pontban foglaltak, valamint az alábbiak figyelembevételével:

(i) a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra az Alap jogutód nélküli megszűnések/megszüntetések (likvidálások), az Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően a jegyzett tőke összegét meghaladó, az akkor rendelkezésre álló — az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel (hozamfizetésen és/vagy tőkeleszállításokon alapuló kifizetésekkel) is korrigált — nettó eszközérték alapján kerül sor;

(ii) amennyiben az Alap likvidálásakor rendelkezésre álló, a fentiek szerint korrigált nettó eszközérték alapján — a hozamkorlátozásra is tekintettel — a "B" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek Tulajdonosait a futamidő alatt felvett összegeknél alacsonyabb mértékű likvidációs hányad illetne meg, úgy a különbözetet kötelesek az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonos(ok)nak részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában az elszámolás során megtéríteni.

(c) A Befektetők ("B" sorozat) saját vagyoni hozzájárulásukra eső közvetlen hozamának/likvidációs hányadának kifizetése az alábbi sorrend szerint történik:

(1) A befektetett tőke visszafizetése a költségekkel és Elvárt Hozammal növelten (amely jelenti (i) a Befektető tőkebefektetését (az azzal kapcsolatos közvetlen költségekkel együtt); (ii) a veszteséges befektetések vonatkozásában a realizált veszteség Befektetőre eső részét (az azzal kapcsolatos közvetlen költségek arányos részével); (iii) az Alap által - Befektető vagyoni hozzájárulásán keresztül - megfizetett minden szervezeti, működési, alapkezelési, management vagy egyéb díjak és költségek befektetésekre vetített összegét;

(2) Az (1) pont szerinti kifizetések teljesítését követő további kifizetések a Befektetők és az Alapkezelő között a Alapkezelési Szabályzat 7.2 pontja figyelembevételével kerül megosztásra.

(d) Az Alapkezelő az Alap az egyes befektetésekből való kiszállása alkalmával befolyó összegek (tőke és hozam megtérülés) kapcsán saját belátása szerint dönt azok Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosoknak való kifizetéséről, a jelen Kezelési Szabályzat 3.5 (a) (vi) és 8.2 (a) pontjában foglaltak figyelembevételével.

#### 4.12. Az egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték bemutatása a kockázati tőkealap-jegyek fajtánkénti

Dátum 2022.12.31

Alap nettó eszközérték 2.161.979 e Ft

Tőkealap jegy fajtája	Névérték (HUF)	Darabszám	1 tőkealapjegyre jutó nettó
A sorozat	1 000	3 000 000	503 Ft
B sorozat	1 000	1 300 000	503 Ft
Összesen		4 300 000	

#### 4.13. A COVID-19 járványhelyzet kihatásai

A COVID-19 vírus gyors elterjedése okozta pandémia jelentős hatást gyakorolt a hazai- és világgazdaságra egyaránt. A pandémia elhúzódása hatással van a cégek működésére, így az alap által eszközölt befektetésekre is. A hatás mértéke nagyban függ az adott társaság fejlettségi szintjétől, az iparágától, amelyben tevékenykedik, valamint az üzleti kapcsolatok földrajzi kiterjedtségétől. Az Alap folyamatosan értékeli a pandémia befektetésekre gyakorolt hatást és ennek keretében, figyelembe véve a negatív hatásokat, öt kategóriába sorolja az Alap a befektetéseit:

Kategória Kategória megnevezése Kategória

I. Pozitív A pandémia pozitív hatást gyakorol az üzletfejlesztésre.

II. Neutrális Rövidtávon nem várható negatív hatás.

III. Enyhe A globális járványhelyzet kismértékben rontja a kilátásokat.

IV. Közepes Erősen érezhető a pandémia hatása, az üzleti terv végrehajtása jelentősen lelassulhat, módosításra lehet szükség.

V. Jelentős Közvetlenül, az üzleti modellt alapjaiban érinti a világjárvány, stratégiai szintű módosítás szükséges.

Az Alap aktív befektetéseit az alábbiak szerint kerültek kategorizálásra:

Befektetés Kategória

Traction Labs Zrt. II.

Comsignia Kft. III.

Lockdown Worldwide Kft. V.

Madbarz Group Kft. II.

Tappointment Kft. III.

Familiaritas Zrt. IV.

Medical Innovation Partners Zrt. II.

Civita Food Kft. II.

Publio Kft. III.

5. Cash-flow kimutatás - mellékletként csatolva.

Kelt: Budapest, 2023.05.17.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



# PBG FMC Kockázati Tőkealap

1024 Budapest, Lövőház utca 9.

## Éves beszámoló CASH-FLOW-kimutatás

Időszak: 2022.01.01. - 2022.12.31.

adatok eFt-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</b>		
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19.	Hitel és kölcsön felvétele +		
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±		
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok) ±</b>	<b>-73 104</b>	<b>-64 333</b>

Keltezés: Budapest, 2023.05.17.

PH.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

# PBG FMC Kockázati Tőkealap

1024 Budapest, Lövház utca 9.

## Éves beszámoló CASH-FLOW-kimutatás

Időszak: 2022.01.01. - 2022.12.31.

adatok eFt-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-73 155</b>	<b>-64 335</b>
1.	Adózás előtti eredmény ±	-180 309	-44 710
2.	Elszámolt amortizáció +		
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	117 108	8 808
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	-51	-2
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	50	
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±		
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-126	50
9.	Vevőkövetelés változása ±		
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	9 991	9
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-19 818	-28 490
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -		
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>	<b>51</b>	<b>2</b>
14.	Befektetett eszközök beszerzése -		
15.	Befektetett eszközök eladása +	51	2
16.	Kapott osztalék, részesedés +		

Keltezés: Budapest, 2023.05.17.

PH.

a vállalkozás vezetője (képviselője)



## PBG FMC Kockázati Tőkealap

### 2022. évi Éves beszámolójának ÜZLETI JELENTÉSE

#### 1. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok

Az Alap befektetési, működése esetében a jelentés készítés és mérleg fordulónap között eltelt időszakban az alábbi jelentős események történtek:

- A Commsigia arról tájékoztatott, hogy a következő befektetési kör lezárásra kerülhet a 2. negyedév során, a korábban előirányzott 60-70M EUR között értékelésen;
- Az Alapkezelő igazgatóságának döntése értelmében a CIVITA GROUP az Alappal szemben fennálló kötelezettségét CIVITA Nyrt. Részvényekben is teljesítheti, amennyiben a tervezett tőzsdei bevezetés megtörténik.
- Az Alapkezelő igazgatóságának döntése értelmében az Alapnak a Tappoinment Kft.-ben meglévő üzletrésze apportálásra kerülhet a Familiaritas Zrt.-be, majd az OXO Holding tulajdonában kerülhet;
- Az Alapkezelő igazgatóságának döntése értelmében az Alapnak a Evol Veritas Kft.-ben meglévő közvetett részesedése az OXO Holdings tulajdonába kerülhet;
- A COVID-19 járvánnyal összefüggő hazai és nemzetközi korlátozások elhúzódása továbbra is kihívást jelentettek a portfóliótársaságok számára;
- A Mixy Labs Kft.-ben meglévő üzletrészt az Alap értékesítette az alapító számára;
- A szomszédban zajló háború okozta helyzet jelentős piaci bizonytalanságot okozhat.

#### 2. A várható fejlődés

Az Alap befektetési időszaka 2016. május 31,-én zárult le. Az Alap célja, hogy befektetéseit exit-re készítse fel és azok az Alap számára a lehető legnagyobb megtérülést biztosítsák.

#### 3. A pénzügyi instrumentumok hasznosítása

Az Alapkezelő a szabad pénzeszközöket készpénz, számlapénz, betét, illetve államilag garantált értékpapírban tarthatja. Az Alap pénzeszközöit nem fektetheti származékos ügyletekbe.

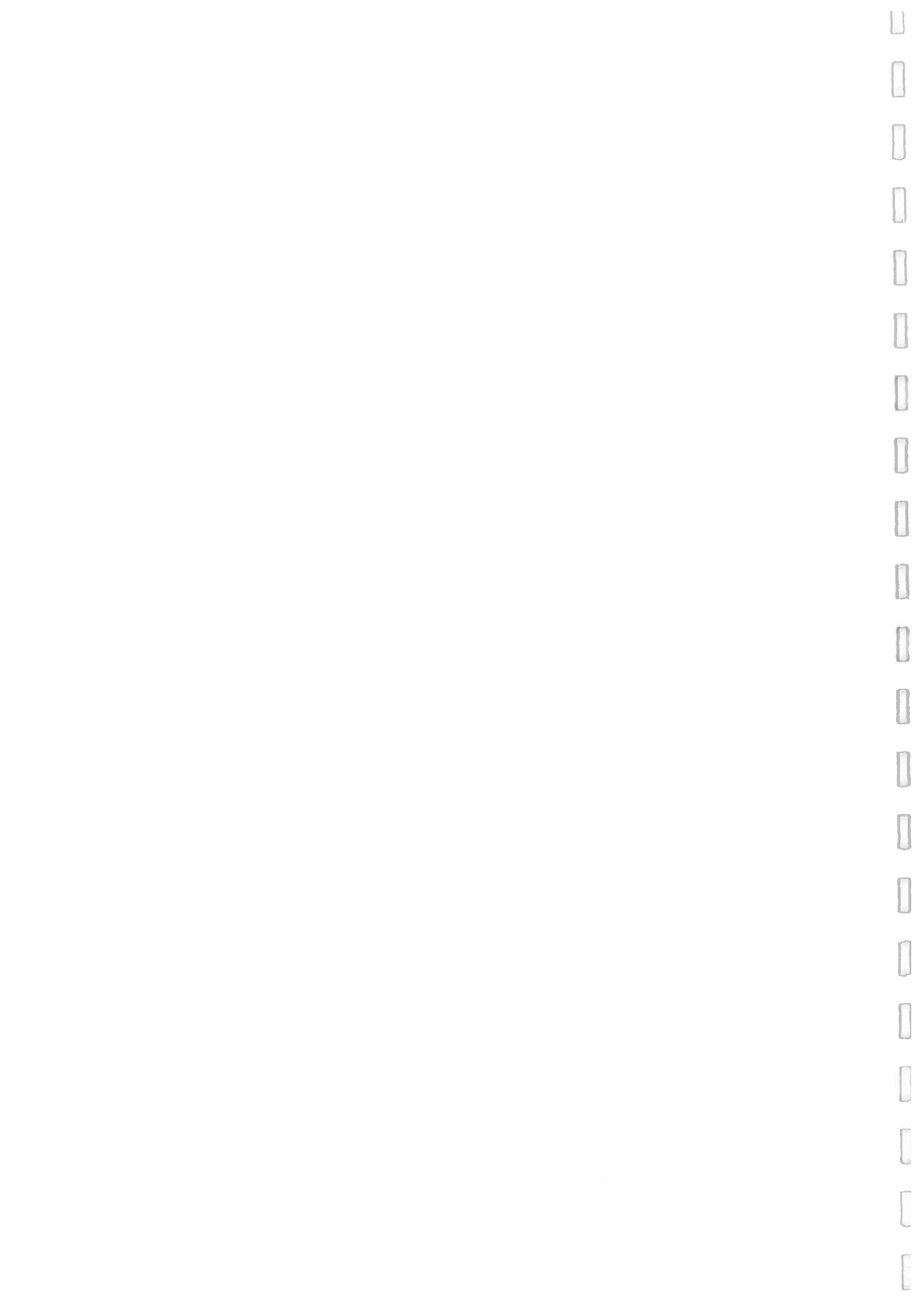
#### 4. Kockázatkezelési politika és a fedezeti ügylet politika

Az Alap kezelését a PBG FMC Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. látja el. Az Alapkezelő működése során kiemelten fontosnak tekinti a prudens működést és folyamatosan frissíti kockázatkezelési szabályzatát.

A kockázatkezelés elsődleges célja a Társaság, illetve az általa kezelt Alap(ok) rövid- és hosszú távú pénzügyi stabilitásának, hozam- és jövedelemtermelő képességének, pénzügyi erejének és jó hírnevének védelme.

A Társaság kockázatkezelési politikája az alábbi fő pilléreken nyugszik:

- a) a kockázatkezelés során a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb megközelítések, módszerek alkalmazása;
- b) a kockázatkezelési folyamat a Társaság átfogó irányítási rendszerének része, szempontjai beépülnek az üzleti, taktikai és stratégiai tervezésbe;
- c) üzletágak, befektetések, szerződési és kockázati pozíciók kockázat- és hozam profiljának feltárása és folyamatos monitoringja;
- d) a kockázatok fegyelembevétele valamennyi üzleti döntésnél;



- e) az kockázatkezelési folyamat minden fázisa egyaránt fontos.

Ezen szempontok érvényesülésének érdekében a Társaság folyamatainak része a kockázatmenedzsment. A kockázatmenedzsment alkalmazásával a törvényi megfelelésig biztosításán túl is kiemelten fontosnak tartja a kockázatmenedzsment tudatos és következetes végrehajtását annak érdekében, hogy ezáltal értéket teremtsen mind a Befektetők, mind munkatársai, mind a Társaság tulajdonosai számára

#### **5. Az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat bemutatása.**

Tárgyévben a PBG FMC Kockázati Tőkealap megfelelő likviditással rendelkezett a fizetési kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozóan.

Az Alap költségeit elsősorban az alapkezelési díj, MNB változó díj, könyvvizsgálati díj valamint a számviteli feladatok alapján felmerülő költségek adják.

A költségek forrását a tartalék, illetve új exit-ek képzik, amelyek megfelelő fedezetet biztosítottak a keletkező fizetési kötelezettségek kielégítésére. A folyamatos cash-flow biztosításához szükséges, hogy az Alapban megfelelő forrás álljon rendelkezésre.

Ki nem számlázott vagy meg nem térített követelést az Alap nem tartott nyilván a mérlegkészítés fordulónapjáig.

A megtérülések tervezett ütemezésében bekövetkező változások cash-flow kockázata jelentősen csökkent, mivel az Alap jelenleg elegendő fedezettel rendelkezik a működés során felmerülő tervezett költségek fedezéséhez.

Az Alap a működése finanszírozáshoz nem vett fel kölcsönt, így ehhez kapcsolódó kockázatok nem merülnek fel.

#### **6. A kutatás és a kísérleti fejlesztés**

Az Alap nem folytat közvetlen kutatási és fejlesztési tevékenységet.

#### **7. A telephelyek, fióktelepek bemutatása**

Az Alap székhelye: 1024 Budapest, Lövház utca 9.

Az Alapkezelő egyéb telephellyel nem rendelkezik.

#### **8. Foglalkoztatáspolitikai**

Nemleges.

#### **9. Környezetvédelem**

Nemleges.

#### **10. Kibocsátott részesedések tőzsdei kereskedelme miatti bemutatási kötelezettségek**

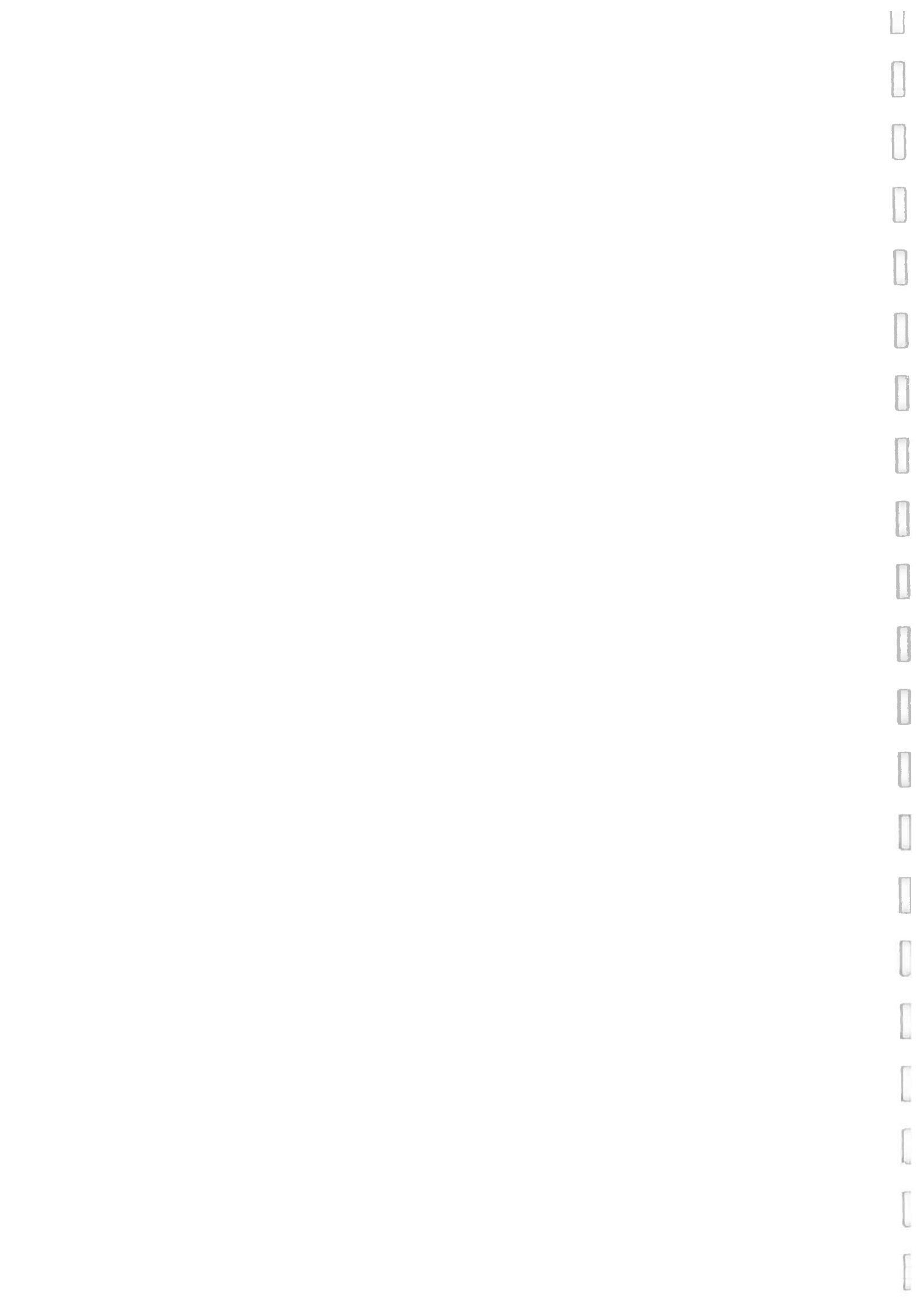
Nemleges

#### **11. Vállalatirányítási nyilatkozat**

Nemleges

#### **12. Nem pénzügyi kimutatás**

Nemleges



### **13. További magyarázatok az éves beszámolóban szereplő adatokra**

Az Alap a jól működő, innovatív, fejlődőképes magyarországi kis- és középvállalkozásokba befektető, az Európai Unió JEREMIE programjának keretében létrehozott Kockázati Tőkealap, melynek kezelője a PBG FMC Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. Az Alapot az MNB 2014.02.24.-én vette nyilvántartásba és befektetési időszaka 2016.05.31.-én zárult. Az Alap ezen időpontig összesen 21 társaságban szerzett részesedést, a jelentés készítésének napján ebből még 12 társaságban rendelkezik közvetlen részesedéssel.

Budapest, 2023. május 17.



---

Eszter Elemér  
PBG FMC Zrt. igazgatóságának elnöke

