

Konzum PE Magántőkealap

Éves beszámoló

**Éves jelentés
2016. december 31.**

Tartalom:

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg (adatok ezer forintban (ezer Ft))

Eredmény-kimutatás adatok ezer forintban (ezer Ft))

Kiegészítői melléklet

Éves jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KONZUM PE MAGÁNTŐKEALAP TULAJDONOSAI RÉSZÉRE

Vélemény

Elvégeztük a **KONZUM PE Magántőkealap** (az "Alap") 2016. július 18. és 2016. december 31. közötti üzleti időszakára vonatkozó beszámolójának (az „éves beszámoló”) könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **2.266.601 eFt**, az adózott eredmény **1.878 eFt nyereség** -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az „Alap”-ot kezelő **KONZUM Befektetési Alapkezelő Zrt.** (az „Alapkezelő”) Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a **KONZUM PE Magántőkealap** 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A **KONZUM Befektetési Alapkezelő Zrt.** (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a KONZUM PE Magántőkealap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a KONZUM PE Magántőkealap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A KONZUM Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért 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 KONZUM Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős azért, hogy felmérje az „Alap”-nak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az „Alap”-ot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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

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

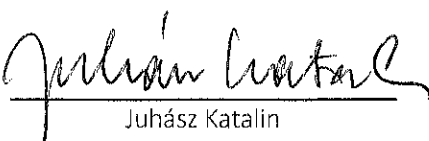
Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az „Alap” által alkalmazott belső kontrollinak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait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

Budapest, 2017. április 20.

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest
Vörösmarty u. 16-18. A. ép.
Adószám: 10272172-2-42



Honti Péter
ügyvezető



Juhász Katalin
kamarai tag könyvvizsgáló
003503

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F.
000171

6	1	2	2	-	4	4
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	6	.	0	7	.	1	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

Alapkezelő: Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt

KONZUM PE Magántőkealap

a vállalkozás megnevezése

1075 Budapest, Rumbach Sebestyén u.15/A

a vállalkozás címe, telefonszáma

2016. évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 20.

Konzum
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1075 Bp., Rumbach S. u. 15/A. 2. em.
Adószám: 13960904-2-42
Cg.: 01-10-045654
Bank: 11794008-20548678



vezető tisztségviselő(-k)

Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt

6	1	2	2	-	4	4
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	6	.	0	7	.	1	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

KONZUM PE Magántőkealap

2016. évi

MÉRLEG

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01.	A. Befektetett eszközök (I.+II.+III. +IV. sor)	0	2 245 790
02.	I. TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK		163 300
03.	1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)		163 300
04.	2. Állampapírok	0	0
05.	II. ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK		0
06.	III. ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET		0
07.	IV. ADOTT KÖLCSÖNÖK		2 082 490
08.	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	0	1 796
09.	I. KÉSZLETEK		0
10.	II. KÖVETELÉSEK		0
11.	III. KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
12.	IV. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
13.	V. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
14.	1. Követelés fejében átvett értékpapírok		0
15.	2. Állampapírok	0	0
16.	VI. ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
17.	VII. PÉNZESZKÖZÖK		1 796
18.	C. Aktív időbeli elhatárolások		19 015
19.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	0	2 266 601
20.	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	0	2 252 878
21.	I. JEGYZETT TŐKE		15 750 000
22.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	-13 336 000
23.	III. TARTALÉK		-163 000
24.	IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
25.	V. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0
26.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
27.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
28.	VI. ADÓZOTT EREDMÉNY		1 878
29.	E. Céltartalékok	0	0
30.	F. Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	0	1 288
31.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
32.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
33.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		1 288
34.	IV. KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0
35.	V. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	0	0
36.	G. Passzív időbeli elhatárolások		12 435
37.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	0	2 266 601

Konzum
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1075 Bp., Rumbach S. u. 15/A. 2. em.
Adószám: 13960904-2-42
Cg.: 01-10-045654
Bank: 11794008-20548678

Budapest, 2017. április 20.

vezető tisztségviselő(-k)
Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt

6	1	2	2	-	4	4
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	6	.	0	7	.	1	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

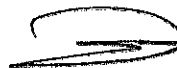
KONZUM PE Magántőkealap**2016. évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0	0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
04.	Működési költségek		14 310
05.	Egyéb bevétel		0
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
06.	Egyéb ráfordítások		4 063
	Ebből: értékvesztés		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei		20 251
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		0
	Ebből: értékvesztés		0
	értékelési különbözet	0	0
11.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)		1 878
12.	Adófizetési kötelezettség	0	0
13.	ADÓZOTT EREDMÉNY (09-10)		1 878

Budapest, 2017. április 20.

Konzum
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1075 Bp., Rumbach S. u. 15/A. 2. em.
Adószám: 13960904-2-42
Cg.: 01-10-045654
Bank: 11794008-20548678



vezető tisztségviselő(-k)
Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt

**2016. évi
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

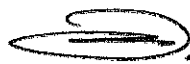
- II./1. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK
- II./4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./5. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./6. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./8. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- II./9. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- II./10. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSOK
- II./11. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK
- III./2. CASH FLOW
- III./3. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA
- III./4. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

Budapest, 2017. április 20.

Konzum
Befektetési Alapkezelő Zrt.
1075 Bp., Rumbach S. u. 15/A. 2. em.
Adószám: 13960904-2-42
Cg.: 01-10-045654
Bank: 11794008-20548678



vezető tisztségviselő(-k)

Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt

KONZUM PE Magántőkealap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/1. A KOCKÁZATI TŐKEALAP FŐBB ADATAI

A KONZUM PE Magántőkealap nyilvántartásba vételének időpontja: 2016.07.18.

A felügyeleti hatóság a kockázati tőkealapot a 6122-44 nyilvántartási számon vette nyilvántartásba.

A kockázati tőkealap székhelye: 1075 Budapest, Rumbach Sebestyén u.15/A

A kockázati tőkealap jegyzett tőkéje a beszámoló ford: 15 750 000 eFt.

A kockázati tőkealap futamideje: 6 év

Az alapkezelő neve: Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt

Az alapkezelő székhelye: 1075 Budapest, Rumbach Sebestyén u.15/A

Az alapkezelő által kezelt más alapok: Konzum RE Intézményi Ingatlanbefektetési Alap

Internetes honlap:

Alapkezelő képviseletére jogosultak adatai: Képviselet módja: önálló
Bajka Zoltán
1118 Budapest, Naprózsa u.11 II/2

Képviselet módja: együttes
Jászai Gellért Zoltán
1021 Budapest, Napraforgó u.5
Linczényi Aladin Ádám
1141 Budapest, Jeszenák János utca 35

A kibocsátásra kerülő eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító kockázati tőkealap-jegyek fajtái és névértéke, valamint az azokhoz kapcsolódó hozamfizetési feltételek és jogosultságok:

Kibocsátásra kerül legalább 15.750, azaz tizenötezer-hétszázötven db, egyenként 1.000.000,-, azaz egymillió HUF névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerizált befektetési jegy.

Az Alapkezelő az Alap valamennyi Befektetőjével szemben tisztességes bánásmódot tanúsít, azáltal, hogy az Alap minden Befektetőjét azonos befektetési jegyhez fűződő jogok illetik meg. Az Alapkezelő nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes Befektetőit, vagy azok egy csoportját.

A Befektető jogai:

- a vonatkozó jogszabályokban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alap megszűnése esetén, az Alap végelszámolását vagy felszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- kérésre a rendszeres tájékoztatások nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra, eljuttatásra kerüljön;
- az Alap éves, egy jegyre jutó Nettó eszközérték adatait elérje;
- az Alapkezelő Szervezeti és Működési Szabályzatát és a Forgalmazó üzletszabályzatát megtekinthesse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekinthesse; továbbá
- gyakorolja a vonatkozó jogszabályokban és a jelen Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb jogokat

A kockázati tőkealap hozamot csak a kockázati tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor / megszüntetésekor (likvidálásakor) fizet.

I/ 2. A KOCKÁZATI TŐKEALAP SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A kockázati tőkealap az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és

A 2014. évi XVI. tv. a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló
2016/2000. korm. rend. a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési
és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
2000. évi C. törvény a számvitelről

A kockázati tőkealap Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

A kockázati tőkealap eszközeiről és forrásairól részletes nyilvántartást vezet, a kockázati tőkebefektetések értékelése a kockázati tőkealap alapkezelési szabályzatának megfelelően történik.

a) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

A 2016. üzleti év 2016.07.18 - 2016.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2017.04.15.

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

A kockázati tőkealap éves beszámolót készít a 2000. évi C. törvény valamint a 2016/2000. korm. Rendelet előírásainak megfelelően.

A kockázati tőkealap a kormányrendelet 1. sz. melléklete szerinti mérleget, valamint a 2. sz. melléklete szerinti eredmény-kimutatást készít.

A kiegészítő melléklet, benne a cash flow kimutatás a számviteli törvény alapján, a kormányrendelet által előírt többlettartalommal kerül összeállításra.

c) A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

Jelentős hiba – ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését – az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és a beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások eljeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2 %-át.

d) A könyvvezetés módja kettős könyvvitel

e) A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

A Kockázati tőkealap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

f) A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

A Kockázati tőkealap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A Kockázati tőkealap a devizaeszközök és a devizakötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi devizaárfolyamon átszámított értéke közötti árfolyam-különbségek összevont egyenlegét az értékelés napján a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

g) Értékpapírok

A kockázati tőkealap a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveibe

h) A mérleg és eredmény-kimutatás tételek nem összehasonlíthatóak a előző üzleti év adataival.

i) A kockázati tőkebefektetések értékelési elvei, értékelésének módja, gyakorisága

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

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

- a) 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,az Alapkezelő által jelzett esetben, az Alap, vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény
- b) kapcsán az Alapkezelő által kijelölt független értékbecslo 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 visszaírására a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban az alábbi esetekben kerülhet sor:

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

Az alap saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a I.2. pontban leírtak szerint lehetséges.

A fentiek alapján leírt átértékelésre és az Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdoni részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszaírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét – itt a megelőző üzleti év éves beszámolójában szereplő saját tőkeértéket érve - legalább 5%-kal módosítja.

- 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 alkalmazza.

- 4. Tőkebefektetések értékelésénél figyelembe kell venni a fedezeti elemeket is.

I/ 3. A KOCKÁZATI TŐKEALAPNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ

Jákó Balázs (1037 Budapest, Menedékház u.122)

Regisztrációs szám: 003478

I/ 4. A KOCKÁZATI TŐKEALAP ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ

Interauditor Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft (1074 Juhász Katalin (1114 Budapest, Fadrusz u. 29.III.em.1)

Kamarai nyilvántartási szám: 000171

Kamarai nyilvántartási szám: 003503

A könyvvizsgáló 2016. üzleti évre szóló díjazása:

bruttó

1 270 000 Ft

I/ 5. A KOCKÁZATI TŐKEALAP TÁRGYÉVI BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A jegyzett tőke az alakuláskor lejegyzett kockázati tőkealap-jegyeket tartalmazza névértéken.

A rövidlejáratú kötelezettségek összege a II/6. számú, a passzív időbeli elhatárolások összege pedig a II/7. mellékletben kerül bemutatásra.

Az eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés

A pénzügyi műveletek bevételeit és ráfordításait a II/9. és II/10. mellékletek mutatják be.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség-fajtánként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza (II/8.).

Egyéb megjegyzések

A Kockázati tőkealapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak a III/1. valamint a III/4. mellékletben szereplőkön túlmenően.

Bizonyos tőkealap-jegyekhez fűződő nem vagyoni jogok nem szűntek meg az üzleti év során.

I/ 6. AZ ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ JAVASLAT

- a) a tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének részletes szabályai, a magántőkealap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok (a működési időn belül fizet-e hozamot a magántőkealap, ha hozam képződik, vagy teljes egészében újra befekteti; ha fizetnek hozamot, milyen időközönként történhet kifizetés)

Az Alapkezelő a befektetési jegyek tulajdonosainak automatikusan hozamot nem fizet, tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befektetésre kerül.

Azonban a Kbtv. 127§(1) pontja alapján, az Alapkezelő - a legfőbb szervének határozata alapján - az Alap futamideje alatt a befektetők felé kifizetést teljesíthet a befektetési alap tőkenövekményéből történő hozamkifizetés formájában. A kifizetés feltételei az Alap valamennyi befektetési jegy sorozata vonatkozásában azonosak. A kifizetés feltétele, hogy az Alap kifizetéssel érintett üzleti évének eredménye pozitív legyen. Az Alap döntéséhez kötött hozamkifizetésekre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a Megfeleltetési napon (a hozam kifizetésére irányuló döntést 3 (három) nappal megelőző napon) napzáráskor az Alap ideiglenes befektetési jegyét/befektetési jegyét a számlavezető nyilvántartja.

A hozam kifizetése a jogosult Befektető által megjelölt bankszámlára történő átutalással történik.

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA

2016. évi

E Ft

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad	Beszerzési érték	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszairás	Elszámolt érték-helyesbítés	Könyv szerinti érték
KZH Invest Kft.	3 000	100,00%	3 000				3 000
KZBF Invest Kft.	300	10,00%	300				300
LEGATUM '95 Kft.	210 000	60,00%	210 000				160 000
Kockázati tőkebefektetések összesen:	213 300		213 300	0	0	0	163 300

KÖVETELÉSEK

2016. évi

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		0
Követelések értékpapírok adásvételéből		0
Követelések kölcsönnyújtásból kockázati tőkebefektetésekkel szemben		0
Egyéb követelések kockázati tőkebefektetésekkel szemben		0
Egyéb követelések		0
Összes követelés	0	0

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Vevőkövetelés összesen	0	0
-------------------------------	----------	----------

Alábbiak olyan befektetések, ahol a cégbírósági bejegyzés a mérleg fordulónapja utáni hatállyal történt meg.

Egyéb követelések kockázati tőkebefektetésekkel szemben összesen	0	0
---	----------	----------

A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK

2016. évi

E Ft

Céltársaság	Kölcsön összege	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárat	Elszámolt értékvesztés	Elszámolt értékvesztés visszatérítés	Könyv szerinti érték
KZH Invest Kft.	627 620	HUF	MNB alapkamat+2%	2026.10.27	0		627 620
KZBF Invest Kft.	1 454 870	HUF	MNB alapkamat+2%	2026.12.02	0		1 454 870
Céltársaságoknak nyújtott kölcsön összesen:	2 082 490				0	0	2 082 490

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**2016. évi**

	Előző év könyv sz. érték	Tárgyév bekerülési érték	Tárgyévi elszámolt értékvesztés	Tárgyévi könyv sz. érték
KZBF Invest Kft kamat elhatárolása				E Ft 5 998
KZH Invest Kft kamat elhatárolása				13 017
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0	0	19 015

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016. évi

E Ft

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	0	15 750 000	0	15 750 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		13 336 000	-13 336 000
Tartalék	0	0	163 000	-163 000
Lekötött tartalék	0		0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	0	1 878	0	1 878
SAJÁT TŐKE	0	15 751 878	13 499 000	2 252 878

2016. évi**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	178
Kötelezettségek értékpapírok adásvételéből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 110
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	1 288

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek főbb tételei:

1. MNB változó díj kötelezettség 563.000 Ft
2. Pénzügyi szervezetk különadója 547.000 Ft

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2016. évi**

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Alapkezelési díj		10 809
Könyvvizsgálati díj		1 270
Könyvviteli szolgáltatás díja		356
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	12 435

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**2016. évi**

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Alapkezelői díj	0	10 809
Jogi szolgáltatás díja	0	49
Könyvviteli szolgáltatás díja	0	1 482
Könyvvizsgálati szolgáltatás díja	0	1 270
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	12
Értékpapír tranzakciók költségei	0	400
Keler díj	0	288
Működési költség összesen	0	14 310

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
2016. évi

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Tartós részesedés árfolyamnyeresége		
Pénzintézettől járó kamatok		
Lekötött betét kamata		1 237
Tartós részesedés visszaírt értékvesztés		
Adott kölcsönök nem realizált kamatbevétele		19 014
Deviza követelés/kötelezettség árfolyamnyeresége		
Kapott-opciós díj		
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	20 251

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSOK**2016. évi**

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Tartós részesedés árfolyamvesztése		
Tartós részesedés értékvesztése		
Tartósan adott kölcsönök árfolyamvesztése		
Tartósan adott kölcsönök értékvesztése		
Deviza követelés/kötelezettség árfolyamvesztése		
Fizetett opciós díj		
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	0

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA**2016. évi****E Ft**

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad	Könyv szerinti érték	Céltársaság országa	Céltársaság megyéje
KZH Invest Kft	3 000	100,00%	3 000	Magyar	Baranya megye
KZBF Invest Kft.	300	10,00%	300	Magyar	Baranya megye
LEGATUM '95 Kft	210 000	60,00%	160 000	Magyar	Hajdú-Bihar megye
Kockázati tőkebefektetések összesen:	213 300		163 300		

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB
INFORMÁCIÓK**
2016. évi

E Ft

Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetési, kölcsönnyújtási kötelezettségek

Céltársaság	Jövőbeli tőkebefektetés	Jövőbeli kölcsönnyújtás
LEGATUM '95 Kft.	50 000	
KZBF Invest Kft.		172 380
KZH Invest Kft.		245 130
Összesen	50 000	417 510

5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek

nincs

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek

nincs

**Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni
környezetvédelmi kötelezettségek**

nincs

Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)

nincs

Egyéb mérlegen kívüli tételek

Opció ügyletek

nincs

Határidős ügyletek

nincs

SWAP ügyletek

nincs

Folyamatban lévő peres ügyek

nincs

A Kockázati tőkealap tulajdonában nincs csőd- vagy felszámolási eljárás esetén követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgy.

A Kockázati tőkealapnak másik alappal közös befektetése nincs.

CASH FLOW

2016. évi

E Ft

		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény + -		1 878
02.	Elszámolt amortizáció +		0
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - + -		0
04.	Céltartalékok állomány változása + -		0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -		0
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -		178
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -		1 110
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -		12 435
09.	Készletek állományváltozása - +		0
10.	Vevőkövetelések állományváltozása - +		0
11.	Egyéb követelések állományváltozása - +		0
12.	Értékpapírok állományváltozása - +		0
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +		-19 015
14.	Fizetett, fizetendő adó -	0	0
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
I.	Működési cash flow (01.-15. sorok)	0	-3 414
16.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése -	0	0
17.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása +	0	0
18.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -		-2 245 790
19.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása +		0
20.	Kapott osztalék +	0	0
II.	Befektetési cash flow (16.-20. sorok)	0	-2 245 790
21.	Jegyzett tőke emelés bevétele +	0	2 414 000
22.	Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0
23.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
24.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománycsökkenése +	0	0
25.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	
26.	Jegyzett tőke leszállítása -	0	0
27.	Kötvény visszafizetése -	0	0
28.	Hitel és kölcsön törlesztése -	0	0
29.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománynövekedése -	0	0
30.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	-163 000
31.	Alapítókkal szembeni ill. egyéb h. l. kötelezettségek változása +-	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-31. sorok)	0	2 251 000
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	0	1 796

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

**Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a kibocsátott eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító végleges befektetési jegyek fajtái szerinti részletezésében
2016. évi**

Megnevezés	Főkönyv összeg (eFt)
Részesedések	163 300
Részesedések összesen:	163 300
MKB elszámolási számla HUF	1 796
Pénzeszközök összesen:	1 796
Követelés KTB vel szemben	2 082 490
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	19 015
Szállítók	-178
Felügyleti díj	-563
Pénzügyi különadó	-547
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	-1 288
Alapkezelői díj	-10 809
Könyvvizsgálói szolgáltatás díja	-1 270
Könyvviteli szolgáltatás díja	-355
Kötelezettség összesen:	-12 435
Nettó eszközérték (ezer Ft)	2 252 878
Befektetési jegyek (darab)	15 750
Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)	143 040

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER
2016. évi

Megnevezés		Mutató számítása	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra			2016	
	Részesedések aránya	$\frac{\text{részesedések}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	163 300 = 2 245 790	7,3%
	Adott kölcsönök aránya	$\frac{\text{adott kölcsönök}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	2 082 490 = 2 245 790	92,7%
	Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	1 796 = 2 266 601	0,1%
	Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	1 796 = 1 796	100,0%
B. Tőkestruktúra				
	Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	2 252 878 = 2 266 601	99,4%
	Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	13 723 = 2 266 601	0,6%
C. Jövedelmezőségi mutatók				
	Bevételarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes bevétel}} \times 100$	1 878 = 20 251	9,3%
	Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	1 878 = 2 266 601	0,1%
	Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	1 878 = 2 252 878	0,1%
D. Egyéb mutatók				
	Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	2 252 878 = 2 245 790	100,3%
	Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	1 796 = 1 288	139,4%

Konzum PE Magántőkealap

2016. Éves jelentés

I. Általános információk

1. Jogszabályi háttér

A Konzum PE Magántőkealap (a továbbiakban: „Alap”) éves jelentéstételi kötelezettségét a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (a továbbiakban: „Kbftv.”) 140. §-a írja elő. A Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) az Alap éves jelentését a fent hivatkozott jogszabályi előírások alapján készítette el.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkat az Alap könyvvizsgálója felülvizsgálta, mely vizsgálat megállapításairól készült könyvvizsgálói jelentést az 1. sz. melléklet tartalmazza.

2. A Magántőkealap

Az Alap a Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt, zártkörű, zártvégű ABA (alternatív befektetési alap), melyet vállalkozásfejlesztés finanszírozásának céljából hoztak létre és befektetési politikája szerint az összesített tőke-hozzájárulása és a le nem hívott tőkéje legalább 70%-át a vállalati fejlődés kezdeti szakaszában lévő vállalkozásokba fekteti, amelynek kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen kizárólag szakmai befektetők részére hozza forgalomba, és amely nem tőkeáttétellel finanszírozott.

Az Alap neve:	Konzum PE Magántőkealap
Az Alap típusa:	zártkörű, azaz zártkörű forgalombahozatal útján létrehozott
Az alap fajtája:	zártvégű, azaz a futamidő alatt nem váltható vissza
Az Alap futamideje:	határozott, 2016. július 18.- 2026. július 31.
Lajstromszám:	6122-44

A Magántőkealap – a jelen Éves Jelentésben nem vagy csak részben kifejtett – működésére vonatkozó további részletek megismerhetők az Alap Kezelési Szabályzatából.

3. Az Alapkezelő

Neve:	Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	Budapest, Rumbach Sebestyén u. 15/A. 2. em.
Nyilvántartja:	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-045654
cégjegyzékszámon.	

Az Alapkezelő befektetési alapkezelői tevékenység végzésére a Felügyelet 2014. október 31. napján kelt, H-EN-III-96/2014. számú engedélye alapján jogosult.

4. Az Alap 2016. évi Könyvvizsgálója

Neve: INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhelye: 1125 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 22/A II. em.
Kamarai nyilvántartási száma: 000171
Kijelölt könyvvizsgáló: Juhász Katalin

II. Vagyongkimutatás

Az Alap eszközeinek és forrásainak összetétele 2016. december 31-én (e Ft)

Vagyongkimutatás	Nyitó állomány (2015.12.31.)	Záró állomány (2016.12.31.)
ESZKÖZÖK		2 266 601
Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)		163 300
Adott kölcsön		2 082 490
Követelések		
Pénzeszközök		1 796
Aktív időbeli elhatárolások		19 015
Eszközök összesen:		2 266 601
FORRÁSOK		2 266 601
Jegyzett Tőke		15 750 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke		-13 336 000
Eredménytartalék		-163 000
Mérleg szerinti eredmény		1 878
Rövid lejáratú kötelezettségek		1288
Passzív időbeli elhatárolások		12 435
Források összesen:		2 266 601
Nettó eszközérték:		2 252 878

Tőkejegyek darabszáma "A" sorozat:		15 750
Tőkejegyek darabszáma „B” sorozat:		-
Tőkejegyek darabszáma mindösszesen:		15 750

Egy jegyre jutó nettó eszközérték:		143
---	--	------------

III. A forgalomban lévő ideiglenes tőkejegyek száma

Tőkejegy megnevezése:	KONZUM PE Magántőkealap Zártvégű Ideiglenes Befektetési jegy „A” sorozat
Tőkejegy ISIN azonosítója:	HU0000717558
Kibocsátott összérték:	15 750 000 000

IV. Az egy tőkealap jegyre jutó nettó eszközérték

A nettó eszközérték érvényessége	Nettó eszközérték (e Ft)	Egy tőkealap jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2016.12.31	2 252 879	143

V. A kockázati tőkealap összetétele

A tőkealap összetétele		Záró állomány (2016.12.31.)
		eFt
1.	Részesedések, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	163 300
1.1	KZH Invest Kft	3000
1.2	KZBF Invest Kft	300
1.3	LEGATUM'95 Kft	160 000
2.	Adott kölcsön	2 082 490
2.1	KZH Invest Kft	627 620
2.2	KZBF Invest Kft	1 454 870
3.	Részesedéssel kapcsolatos követelések	-
3.1		
4.	Pénzeszközök	1 796
4.1	Bankszámlák	1 796
4.2	Lekötött betétek	-
5.	Aktív időbeli elhatárolások	19 015
5.1	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	19 015
5.2	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	-
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek:	1 288
7.	Passzív időbeli elhatárolások	12 435
	Nettó eszközérték (1.+2.+3.+4.+5.-6.-7.):	2 252 878

VI. A kockázati tőkealap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Megnevezés		Előző év	Tárgyév
		eFt	eFt
1.	Befektetésből származó jövedelem	0	20 251
2.	Egyéb bevétel	0	0
3.	Befektetések értéknövekedése/értékcsökkenése	0	-14 310
4.	Követelések értékesítésének eredménye	0	0
5.	Kezelési költségek	0	0
6.	Egyéb díjak és adók	0	4 063
Nettó jövedelem (1.+2.+3.+4.+5.-6.)		0	1 878

VII. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A nettó eszközérték érvényessége	Nettó eszközérték (e Ft)	Egy tőkealap jegyre jutó nettó eszközérték (e Ft)
2014.12.31	-	-
2015.12.31	-	-
2016.12.31	2 252 879	143

A Konzum PE Magántőkealapot 2016. július 18-án vette nyilvántartásba a Felügyelet.

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

A Konzum PE Magántőkealapot származtatott ügyletek kötésére nem jogosult.

IX. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

1. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2016. évben az Alapkezelő elnevezésében, tulajdonosi struktúrájában, a társaság vezető tisztségviselőinek személyében jelentős változások voltak:

A Társaság jegyzett tőkéje 2015.10.05. dátummal 175 millió forintról 100 millió forintra csökkent, 2016. évben a jegyzett tőke nem változott.

2016. évben megváltozott a Társaság tulajdonosi szerkezete, a Konzum Management Kft. lett a 76%-os, a Konzum Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. a 24%-os tulajdonos.

Tulajdonos váltást követően a Társaság elnevezése Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. lett.

2016. július 20-tól Linczéni Aladin Ádám igazgatósági tag a teljes tevékenységet irányító személy, továbbá a befektetés kezelési tevékenységet, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személy.

Az Alapkezelő igazgatóságának tagjai 2016.07.20-tól:

Jászai Gellért Zoltán
Linczéni Aladin Ádám
Bajka Zoltán

Az Alapkezelő felügyelő bizottságának tagjai 2016.07.20-tól:

Váradai Zoltán, Felügyelőbizottság elnöke
Fischer János
Juhász Sándor

2. A kockázati tőkealap működése és a működését érintő legfontosabb tárgydőszaki események

2.1. Kezelési szabályzat módosítása

A 2016. 05.31-én kelt Kezelési Szabályzat módosításra került:

- 2016.07.11-én
- 2016.07.27-én
- 2016.08.05-én
- 2016.11.10-én

2.2. Befektetések

A Konzum PE Magántőkealap elsősorban olyan gazdasági társaságokba fektet be, melyek az alábbi területeken fejti ki tevékenységüket:

- idegenforgalom, turisztika, kiemelten a hotelüzemeltetés
- ingatlan hasznosítás, ingatlanbefektetés
- pénzügyi befektetések

Az Alap olyan befektetéseket kíván eszközölni, melyekkel a nettó eszközérték középtávon egyértelmű növekedést mutat, a befektetések értéke nő. Az Alap tervez részesedést szerezni tőzsdén jegyzett társaságokban, mivel ezek a társaságok likvidek, a részesedés egy részének vagy egészének értékesítése szervezett tőkepiacon biztosított.

Az Alap három társaságban szerzett részesedést 2016. év folyamán:

- KZH Invest Kft. 100% részesedés
- KZBF Invest Kft. 10% részesedés
- LEGATUM '95 Kft. 60% részesedés

2.3. Egyebek

2017. évben a Magántőkealap javuló gazdasági környezetre számít, különösen az általa megcélzott befektetési területeken, idegenforgalom, ingatlan, pénzügyi területek lesz jelentős a gazdasági növekedés. A kedvező gazdasági környezetet kihasználva a társaság újabb befektetéseket fog eszközölni, a jövőbeni árfolyamemelkedés illetve esetleges osztalékhozam reményében.

**Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt.
a Konzum PE Magántőkealap Alapkezelője**



Jászai Gellért

Beosztás: igazgatóság tagja

Képviseli



Linczényi Aladin

Beosztás: igazgatóság tagja

1. sz. melléklet

Könyvvizsgálói jelentés az Éves beszámoló felülvizsgálatáról

2. sz. melléklet

Éves beszámoló