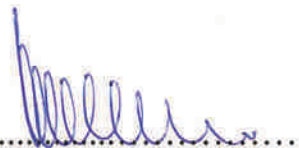


**DBH Investment Kockázati
Tőkealap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
a
2015.01.01 - 2015.12.31.
üzleti év beszámolójához**

Budapest, 2016. május 30.



.....
aláírás

I. Általános rész

I./1. A társaság bemutatása

A cég neve: DBH Investment Kockázati Tőkealap

Székhelye: 1117 Budapest, Gábor Dénes u. 2. Infopark D

Az alapítás időpontja: 2010. március 24.

A működés megkezdésének időpontja: 2010. március 24.

PSZÁF engedély: 2666-7/2010., mely határozat alapján a Tőkealapot, mint zártkörű forgalomba hozatal útján létrehozott tőkealapot nyilvántartásba vették

Működési forma: kockázati tőkealap

Futamideje: a nyilvántartásba vételtől számított 10 (tíz) év, amely nem hosszabbítható meg.

A tőkealap jegyzett tőkéje: 5.000.000.000,- Ft (azaz ötmilliárd forint), amelyet

3.500 db (azaz háromezer-ötszáz darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymillió magyar forint) névértékű, „A” sorozatú, illetve

1.500 db (azaz egyezer-ötszáz darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymillió magyar forint) névértékű, „B” sorozatú dematerializált formában előállított Kockázati Tőkealap-jegy testesít meg.

A társaság alapítói:

Nemzeti Fejlesztési Ügynökség képviseletében eljáró MFB Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 31.; cégjegyzékszám: 01-10-041712)

Vagyoni hozzájárulás összege: 3.500.000.000,- Ft

Kockázati Tőkealap-jegyek darabszáma: 3.500 db

Charisma Capital Investment B.V. (székhelye: Luchthavenweg 81.037, 5657 EA Eindhoven, Hollandia; nyilvántartásba vétel száma: 14067440)

Vagyoni hozzájárulás összege: 1.500.000.000,- Ft

Kockázati Tőkealap-jegyek darabszáma: 1.500 db

A kockázati tőkealap jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulást tartalmaz a kezelési szabályzat meghatározása alapján. Ezt a Tőkealap tagjai hiánytalanul rendelkezésre bocsátották a Befizetési Időszak alatt, a fenti összegekben.

Az Alapkezelő:

Az Alapkezelő neve:	DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövidített cégneve:	DBH Investment Zrt.
Cégjegyzékszám:	Cg.01-10-046201
	Cégbejegyzés ideje: 2008. október 9.
	Cégbejegyző bíróság: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Statisztikai számjele:	14488001-6499-114-01
Adószáma:	14488001-4-43
Székhelye:	1117 Budapest, Gábor Dénes utca 2. Infopark D

I./2. A számviteli politika főbb elemei:

- Könyvvizetés módja

Társaságunk a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit. A könyvvizetés belső szabályait, a főkönyvi és analitikus nyilvántartások rendjét a számlarend tartalmazza, a költségeket kizárólag az 5. számlaosztály számláin könyveli.

- Beszámoló készítés rendje

Az éves beszámoló készítésének időpontja a számviteli politikában foglaltak szerint az üzleti év mérlegforduló napját követő első hónap 31. napja.

A Társaság üzleti éve a naptári évvel azonos, azaz január 01-től december 31.-ig tart.

A beszámoló a mérleget, az eredmény-kimutatást, kiegészítő mellékletet és az üzleti jelentést tartalmazza.

- Az eredmény-kimutatás választott formája

Társaságunk a tevékenység eredményét összköltségeléssel állapítja meg, és a 216/2000. (XII. 11.) Korm. Rendelet alapján készíti el.

- A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek

- a) A befektetéseket beszerzési értéknél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.
- b) Az Alapkezelő a Közös 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 Befektető(k)től teljesen független a Közvetítői Szerződésben foglaltak szerint,
 - jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrészt érint,
 - időben releváns: a fenti befektető a Közös Alappal egyidőben hajtja végre az exitet, de legalább 3 évig szolgálja a céltársaság (Kedvezményezett) növekedését. Átértékelésre csak akkor lehet sort keríteni, ha a tranzakció abban az évben volt, amire az értékelés vonatkozik.
- ii) Az Alapkezelő által jelzett esetben, a Közös Alap vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény kapcsán a Társaság által kijelölt független értékbecslő által az adott eszközre vagy a Közös Alapra vonatkozó értékelési javaslat alapján (az Alapkezelő költségviselése mellett).
- c) 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:
- i) a portfolióban 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 (ld. részletesen *Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén*).

Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

- a) Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. Felértékelés csak a befektetési portfólió eszközérték számításának b) pontjában megfogalmazott esetekben történhet. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszaírása 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 befektetési portfólió eszközérték számítás c) ii) pontjában leírtak szerint lehetséges.
- iv) A fentiek alapján leírt átértékelésre és a Közös 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 a Közös Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.

- b) Az Alapkezelő a portfóliótársaságok számára könyvvizsgáló alkalmazását írja elő.
- c) Az Alapkezelő a Közös Alap nettó eszközértékének számítása során a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „**Számviteli Törvény**”) 59/A-59/F. § szerinti valós értéken történő értékelést nem alkalmazhatja.

Tulajdonosi hitel értékelése

A tulajdonosi hitel – az alap által a céltársaságoknak nyújtott hitel - értékelése során a befektetési portfólió eszközértékének számítása során leírt szabályok alkalmazandók.

Likvid eszközök értékelése

- a) 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 devízaszámlán lévő deviza bankkivonattal egyező értékének átszámított forintértékét kell kimutatni, függetlenül attól, hogy azokat belföldi vagy külföldi hitelintézetben helyezték el.
- b) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értékének meghatározására és értékelésére a Számviteli Törvény előírásai - különösen az 50. § (3) bekezdés és az 54. § (4) bekezdés - az irányadóak.
- c) Az Alap az MNB árfolyamot alkalmazza a likvid eszközök forint értékének meghatározásakor.

Devizás eszközök és források értékelése

- a) A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devízaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékre 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 - 60. § (2) bekezdés - megfelelően.

Egyéb eszközök és források értékelése

- a) A tulajdoni részesedéseken és a likvid eszközökön kívül az egyéb eszközök és források értékelésére vonatkozóan a Számviteli Törvény és a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásai az irányadóak.

Az Alapkezelő a nettó eszközértékről és az egy Kockázati Tőkealap-jegyre jutó nettó eszközértékről - annak megállapítását követő 5 (öt) munkanapon belül - a Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosait személyesen, postai úton vagy futárszolgálat útján továbbított levél, telefax, e-mail vagy egyéb elektronikus kommunikáció útján tájékoztatja.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, az Alapkezelő a Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosait a fentiek szerint tájékoztatja arról, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

Kockázati tőkebefektetések speciális évközben alkalmazott értékelési elvei

Az értékelés speciális szabályait a 216/2000. (XII. 01.) Korm. rendeletben előírt elvek valamint a Közvetítői Szerződés 1. számú mellékletében szereplő Kezelési Szabályzatban foglaltak határozzák meg. Ennek megfelelően

a) A kockázati tőkebefektetéseken belül elkülönítetten kell kimutatni és értékelni:

- a teljes egészében realizált befektetéseket,
- a részlegesen realizált befektetéseket,
- a még nem realizált befektetéseket.

b) A kockázati tőkebefektetéseket maximum bekerülési értéken kell kimutatni, csökkentve azt a Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 54. §-ának (1) bekezdése szerint alkalmazott értékvesztéssel, növelve azt a Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 54. §-ának (3) bekezdése szerinti visszairás összegével. A kockázati tőkebefektetések után elszámolt értékvesztés összegét negyedévenként felül kell vizsgálni, és annak összegét a minősítésnek megfelelően korrigálni kell.

Értékvesztés elszámolására, illetve értékvesztés maximum bekerülési értékig történő visszairására 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 értékre módosul, de maximum a bekerülési értékig.

Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét, ahol az esetleges értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszairása az alábbiak szerint történik:

- i) nincs szükség ártértékelésre 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 értékétől. Ártértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 20%-ot elérő változása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólió elem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 20%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 20%-kal kerül csökkentésre
- ii) amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszairásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.
- iii) a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a ii) pontban leírtak szerint lehetséges

- iv) a fentiek alapján leírt ártértékelésre és az Alap könyveiben történő szerepeltetésre csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszaírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.
- c) A Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 57. §-ának (3) bekezdése szerinti piaci értékelést a kockázati tőkebefektetés értékelésére akkor lehet alkalmazni, ha az alábbi két eset bármelyike bekövetkezik:
- i) aktuális piaci tranzakció alapján. Ártértékelés 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 egyidőben hajtja végre az exitet, de legalább 3 évig szolgálja a céltársaság növekedését. Ártértékelésre 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 javaslat alapján (Alapkezelő költségviselése mellett)
- d) Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének számítása során a Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 59/A.- 59/F. §-a szerinti valós értéken történő értékelést nem alkalmazhatja.
- e) Az Alap által a céltársaságoknak juttatott tulajdonosi hitel értékelése során a kockázati tőkebefektetésekre vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

I/3. A Kockázati Tőkealap-jegy sorozatokhoz eltérő jogok fűződnek, a következők szerint:

- a) Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez szavazatsóbbbségi és vétójogok fűződnek az alábbiak szerint:
A Társaság által lejegyzendő „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyek – tulajdonosának (illetve mindenkori tulajdonosai egyszerű többségének) előzetes hozzájárulása szükséges az alábbi döntések meghozatalához, illetve jogügyletek végrehajtásához:
- (i) a Közös Alap jegyzett tőkéjének leszállítása;
 - (ii) a Kockázati Tőkealap-jegyek – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyek – bevonása;
 - (iii) a jelen Kezelési Szabályzat módosítása, ide nem értve azt az esetet, amikor a módosítást jogszabályváltozás, az Alapkezelő adataiban bekövetkező változás, illetve a Kockázati Tőkealap-jegyek Közvetítői Szerződés rendelkezéseivel összhangban álló átruházása teszi szükségessé;
 - (iv) a „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek (ideiglenes kockázati tőkealap-jegyek) átruházása, ide nem értve azt az esetet, amikor (i) a „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyeket (ideiglenes kockázati tőkealap-jegyeket) megszerezni kívánó személy(ek) vagy annak/azok végső tulajdonosa(i) teljes mértékben azonos(ak) a Befektető(k) Pályázat során bemutatott végső tulajdonosával/tulajdonosaival, valamint (ii) amikor a „B” sorozatú Kockázati

Tőkealap-jegyeket (ideiglenes kockázati tőkealap-jegyeket) a Befektetők egymás között kívánják átruházni;

- (v) a Közös Alap eszközeinek átruházása, amennyiben
 - a) az átruházás a „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosa(i), illetőleg az e személyek Ellenőrzése alatt álló, vagy azokat Ellenőrző vállalkozás, illetve az azokat Ellenőrző vállalkozás Ellenőrzése alatt álló másik vállalkozás részére történik; vagy
 - (b) az átruházás Befektetőnek nem minősülő harmadik személy részére történik, és a folyamat nem a potenciális vevők transzparens versenyeztetése útján zajlik le;
- (vi) hozamfizetés elhatározása mindaddig, amíg a III/3. c) pont szerinti veszteségmérés-alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll.

- b) Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő hozamkorlátozás:
Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyekhez – fűződő szavazatsóbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként ezen értékpapírok tulajdonosa(i) a Közös Alap jogutód nélküli megszűnése, illetve megszüntetése esetén legfeljebb a Közös Alapba történő tőkebefizetések időpontjában érvényes EU Alap-kamatlábaknak (az első tőkebefizetés tekintetében a Közös Alap nyilvántartásba vételének napján érvényes EU alap-kamatláb) az adott tőkebefizetések összegével súlyozott átlagának megfelelő éves (kamatos kamat-elven), részesedésarányos, a Közös Alap átlagos¹ befizetett jegyzett tőkéjére vetített hozamot (a továbbiakban: „Elvárt Hozam”²) magában foglaló likvidációs hányadra jogosult(ak), feltéve, hogy a Közös Alap jogutód nélküli megszűnésekor vagy megszüntetésekor a Közös Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően a jegyzett tőke összegét meghaladó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált saját tőke kerülhet felosztásra a Közös Alap tulajdonosai között. A Közös Alap futamideje alatti esetleges hozamfizetésen és/vagy tőkeleszállításokon alapuló kifizetésekre azzal a megszorítással kerülhet sor, hogy
 - (i) a Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra a Közös Alap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és
 - (ii) amennyiben a Közös Alap likvidálásakor rendelkezésre álló, a fentiek szerint korrigált saját tőke alapján – a hozamkorlátozásra is tekintettel – a „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosait a futamidő alatt felvett összegeknél alacsonyabb mértékű likvidációs hányad illetné meg, úgy a különbözetet kötelesek az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonos(ok)nak részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában az elszámolás során megtéríteni.
- c) A „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő veszteség-mérés-alkalmazás:
Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyekhez – fűződő szavazatsóbbbségi és vétőjogok ellentételezéseként, amennyiben a Közös Alap

¹ Átlagos befizetett jegyzett tőke = $[T_1 \cdot d_1 + T_2 \cdot d_2 + \dots + T_n \cdot d_n] / d_1$ - ahol „T” = a Közös Alapba történő n-edik tőkebefizetés (+)/tőkeleszállítás (-, azaz negatív előjellel) összege; „d” = Az adott tőkebefizetés vagy tőkeleszállítás időpontjától a Társaságra jutó likvidációs hányad kifizetéséig hátralévő napok száma

² Százalékban kifejezett éves hozamráta (Elvárt Hozam) = $[T_1 \cdot r_1 + T_2 \cdot r_2 + \dots + T_n \cdot r_n] / C$, ahol „T” = a Közös Alapba történő n-edik tőkebefizetés összege; „r” = a Közös Alapba történő n-edik tőkebefizetés időpontjában érvényes EU alap-kamatláb (az első tőkebefizetés tekintetében a Közös Alap nyilvántartásba vételének napján érvényes EU-alap-kamatláb); „C” = a Közös Alap jegyzett tőkéje a Közös Alap nyilvántartásba vételének napján

jogutód nélküli megszűnések vagy megszüntetések a Közös Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel, a futamidő alatt kifizetett összes alapkezelési díjjal és az elismerhető működési költségekkel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét (azaz, amennyiben a Közös Alap tulajdonosai a Közös Alaphoz való vagyoni hozzájárulásaikon összességében az alapkezelési díj és az elismerhető működési költségek együttes összegét meghaladó veszteséget realizálnak), úgy a „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosait megillető likvidációs hányadokat akként kell meghatározni, hogy

- (i) a Közös Alap összes alapkezelési díjjal és elismerhető működési költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 5 (öt) százaléknak megfelelő mértékű veszteségrész az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonos(oka)t terheli; míg
 - (ii) az (i) pont alapján fennmaradó veszteség a Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonosokat vagyoni hozzájárulásaik arányában terheli, azzal, hogy
 - (iii) az (i) és (ii) pont szerint a „B” Kockázati Tőkealap-jegy sorozatot megillető teljes likvidációs hányad nem haladhatja meg a „B” Kockázati Tőkealap-jegy sorozat tulajdonosai által teljesített, a „B” sorozatra eső, a futamidő alatt kifizetett összes alapkezelési díjjal és az elismerhető, részesedés-arányos működési költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkori tulajdonosai részére a futamidő alatti esetleges kifizetésekkel csökkentett vagyoni hozzájárulások tényleges összegét, és
 - (iv) az (i), (ii) és (iii) pontok alapján a „B” Kockázati Tőkealap-jegy sorozatot terhelő teljes veszteséget a „B” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonosok részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában viselik.
- d) Amennyiben sem a fenti 3/b) pontban meghatározott hozamkorlátozás, sem a fenti 3/c) pontban meghatározott veszteség-mérséklés alkalmazásának feltételei nem állnak fenn, úgy a Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonosokat megillető likvidációs hányadokat részesedés-arányosan kell megállapítani.

II. A Mérleghez és Eredmény-kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

- Kockázati tőkebefektetések

Céltársaság	Cím	Szavazati Hányad 2015.12.31	Saját tőke 2015.12.31	Jegyzett tőke 2015.12.31	Tartalékai 2015.12.31	MSZE 2015.12.31
PMP Technology Kft. (korábbi nevén Proinvest Hungary Kft.)	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	83,87 %	-45 478	322 430	-289 731	-78 177
Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	3561 Felsőzsolca, Szeles utca 2.	81,82 %	488 597	33 000	620 940	-165 343
Nanoform Mo. Kft.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	25,90 %	65 350	1 390	77 300	13 340
Neostratus Zrt. (korábbi nevén Central Europe On-Demand Zrt.)	3300 Eger, Szvorényi utca 12. fszt. 1.	80,00 %	-28 971	64 740	-23 294	-70 417
Serviced Office Kft. (korábbi nevén Serviced Office Central Europe Kft.)	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	100,00 %	517 250	8 700	519 572	-11 022
INDISO International Kft.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	75,00 % - 1	31 933	16 010	67 915	-51 992
HandInScan Kft.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	58,30 %	239 328	3 000	296 212	-59 884
Kowerk SeedStar Inkubátor Zrt.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	100,00 %	5 667	17 000	64 868	-76 201
Virtual Call Center Solutions Zrt.	6725 Szeged, Hópárdac utca 17.	25,03 %	181 259	30 000	149 535	1 724
Norma Instruments Zrt.	3530 Miskolc, Arany János utca 11-13.	35,98 %	-207 511	7 810	183 148	-398 469

Megye	Céltársaság	Megnevezés	Tulajdoni részarány 2014.12.31.	2014.12.31.	Tulajdoni részarány 2015.12.31.	2015.12.31.
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft. (korábbi nevén Proinvest Hungary Kft.)	Befektetés-jegyzett tőke	83,87 %	270 430	83,87 %	270 430
		Befektetés-tőketartalék		53 000		53 000
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	Befektetés-jegyzett tőke	70,00 %	14 000	81,82 %	27 000
		Befektetés-tőketartalék		295 342		582 342
Veszprém	Nanoform Mo. Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	25,9 %	360	25,9 %	360
		Befektetés-tőketartalék		339 640		339 640
Heves	Neostratus Zrt. (korábbi nevén Central Europe On-Demand Zrt.)	Befektetés-jegyzett tőke	53,49 %	14 891	80,00 %	51 792
		Befektetés-tőketartalék		701 447		887 696
Hajdú-Bihar	Serviced Office Kft. (korábbi nevén Serviced Office Central Europe Kft.)	Befektetés-jegyzett tőke	95,00 %	11 400	100,00 %	8 700
		Befektetés-tőketartalék		715 600		518 810
Hajdú-Bihar	INDISO International Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	74,94 %	9 000	81,20 %	13 000
		Befektetés-tőketartalék		111 000		147 000
Hajdú-Bihar	HandInScan Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	51,38 %	560	58,30 %	1 749
		Befektetés-tőketartalék		79 440		172 852
Hajdú-Bihar	Kowerk SeedStar Inkubátor Zrt.	Befektetés-jegyzett tőke	100,00 %	17 000	100,00 %	17 000
		Befektetés-tőketartalék		143 000		143 000
Csongrád	Virtual Call Center Solutions Zrt.	Befektetés-jegyzett tőke	25,07 %	7 510	25,03 %	7 510
		Befektetés-tőketartalék		142 490		142 490
Borsod-Abaúj-Zemplén	Norma Instruments Zrt.	Befektetés-jegyzett tőke	26,04 %	1 760	35,98 %	2 810
		Befektetés-tőketartalék		358 240		517 190
	Összesen:			3 286 110		3 904 371

A PMP Technology Kft. 2013 évi beszámolója alapján 81,24%-os értékvesztés került elszámlásra, ennek aránya és mértéke nem változott a 2015. évben.

A Cason Group Kft esetében a saját és leányvállalatai 2012. évi beszámolója alapján felmerült veszteség mértékére való tekintettel 21,12 %-os, a 2013. évi beszámolója alapján pedig 61,51 %-os

mértékű értékvesztés került elszámolásra. A Kft. előző években elszámolt értékvesztése 100 %-ban került visszaírásra 2015. évi értékelés alapján.

A Neostratus Zrt. 2011. évi beszámolója szerinti veszteség és negatív saját tőke miatt a céltársaságnak nyújtott befektetések értékéből 10%-os mértékű értékvesztést számolt el az óvatosság elve alapján, amely értékvesztés a 2013 évi beszámoló alapján 99,25%-ra emelkedett. 2014. évi beszámoló alapján 100%-ra emelkedett az értékvesztés mértéke, ez a 2015. évben sem változott.

A Serviced Office Kft. esetében 22,86%-os értékvesztés került elszámolásra a Kft. 2014 évi beszámolója szerint, a 2015.évi beszámoló szerint ennek aránya növekedett, 31,51%-ra.

Az INDISO International Kft. 2014 évi beszámolója szerint 26,14%-os értékvesztés került elszámolásra, ennek aránya és mértéke nem változott a 2015. évben.

HandInScan Kft. 2014 adatai alapján 22,29%-os értékvesztés került elszámolásra, amely értékvesztés 2015-ben a (második körös) befektetési szerződésben rögzített post-money érték alapján visszaírásra került, illetve az értékvesztésen felül **150 631 eFt** értékhelyesbítést számoltunk el.

A Nanoform Mo. Kft., a Kowerk SeedStar Inkubátor Zrt., a Virtual Call Center Solutions Zrt., és a Norma Instruments Zrt. esetében értékvesztés elszámolására sem a 2014. év, sem a 2015. év során nem került sor.

Megnevezés	Céltársaság	Megnevezés	2014.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2015.12.31.
			.	.	.	
Részesedések értékvesztése	PMP Technology Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	81,24 %	219 685	81,24 %	219 685
		Befektetés-tőketartalék	81,24 %	43 055	81,24 %	43 055
Részesedések értékvesztése	Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	Befektetés-jegyzett tőke	61,51 %	8 611	0%	0
		Befektetés-tőketartalék	61,51 %	181 661	0%	0
Részesedések értékvesztése	Neostratus Zrt.	Befektetés-jegyzett tőke	100 %	14 891	100%	51 792
		Befektetés-tőketartalék	100 %	701 447	100%	887 696
Részesedések értékvesztése	Serviced Office Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	22,86 %	2 606	31,51 %	2 606
		Befektetés-tőketartalék	22,86 %	163 604	31,51 %	163 604
Részesedések értékvesztése	INDISO International Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	26,14 %	2 352	26,14 %	3 398
		Befektetés-tőketartalék	26,14 %	29 010	26,14 %	38 418
Részesedések értékvesztése	HandInScan Kft.	Befektetés-jegyzett tőke	22,29 %	125	0%	0
		Befektetés-tőketartalék	22,29 %	17 710	0%	0
	Összesen			1 384 757		1 410 254

A Tőkealap a befektetési időszak lezárultát követően, azaz 2015. december 31. után köteles az alapkezelési díjat a nettó eszközérték alapján meghatározni. A Tőkealap az egy jegyre jutó nettó eszközérték összegét a kiegészítő mellékletben még nem mutatja be.

- Adott kölcsönök

Megye	Céltársaság	Lejárat	Kamat mértéke / év	Összeg E Ft
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	2018.szept.06.	15%	89 555
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	2017.jan.09.	16%	61 625
Hajdú-Bihar	INDISO International Kft.	2017.jún.22.	15%	10 633
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	2017.jún.22.	15%	107 808
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	2018.nov.21.	15%	8 065
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	2019.febr.13.	15%	12 989
	Összesen:			290 675

A fenti adott kölcsönök visszafizetése egyösszegben a lejárat napjáig esedékes, a kamat kiszámítása minden naptári év végén történik, a kamat minden esetben tőkésítésre kerül. Előtörlesztés lehetséges.

A Tartósan adott kölcsönökre a következő értékvesztéseket tartotta nyilván a Társaság a 2015. év végéig:

Megye	Céltársaság	2014.12.31.	2015.12.31.
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	55 010	55 010
Heves	Neostratus Zrt.	62 055	0
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft. (korábbi nevén C-TECH Menedzsment Kft.)	23 758	0
Hajdú-Bihar	INDISO International Kft.	24 872	0
Hajdú-Bihar	HandInScan Kft.	18 782	0
	Összesen:	184 477	55 010

- Követelések

Megnevezés	2014.12.31.	2015.12.31.
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos követelés	313 150	0
- Neostratus Zrt. jegyzett tőke	36 901	0
- Neostratus Zrt. tőketartalék	186 249	0
- C-TECH Menedzsment Kft. jegyzett tőke	4 000	0
- C-TECH Menedzsment Kft. tőketartalék	46 000	0
- INDISO International Kft.jegyzett tőke	4 000	0
- INDISO International Kft.tőketartalék	36 000	0
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos követelésekre elszámolt értékvesztés	-233 604	0
- Neostratus Zrt. jegyzett tőke	-36 901	0
- Neostratus Zrt. tőketartalék	-186 249	0
- INDISO International Kft.jegyzett tőke	-1 045	0
- INDISO International Kft.tőketartalék	-9 409	0
Rövid lejáratú kölcsönök	172 446	220 473
- Norma Instruments Zrt kölcsön	80 000	0
- Norma Instruments Zrt kölcsön kamata	658	6 970
- PMP Technology Kft. kölcsön	85 000	91 788
- PMP Technology Kft. kölcsön kamata	6 788	14 686
-INDISO International Kft. kölcsön	0	70 295
-INDISO International Kft. kölcsön kamata	0	6 338
-Cason Group Kft. kölcsön	0	24 948
-Cason Group Kft. kölcsön kamata	0	5 448
Egyéb rövid lejáratú követelés	0	10 380
-Serviced Office Kft tőke kivonás	0	10 380
Összesen	251 992	230 853

- Pénzeszközök

Megnevezés	2014.12.31.	2015.12.31.
- bankszámla	87 840	113
Összesen	87 840	113

- Aktív időbeli elhatárolások jogcímei

	2014.12.31.	2015.12.31.	Pénzmozgás esedékessége	
			következő évben	Később
Költségek, ráfordítások elhat.	49 589	28 116		
- Következő évi alapkezelői díj	49 589	28 116	x	

- Saját tőke állományváltozásával kapcsolatos adatok

	Jegyzett tőke	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	Tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Összesen
2014. 12. 31-i egyenleg	5 000 000	-250 000	-1 620 566	0	0	-601 135	2 528 299
Előző évi mérleg szerinti eredmény	0	0	-601 135	0	0	601 135	0
Csökkenés	0	250 000	0	0	0	0	250 000
Növekedés	0	0	0	0	150 631	0	150 631
Tárgy évi mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	189 970	189 970
2015. 12. 31-i egyenleg	5 000 000	0	-2 221 701	0	150 631	189 970	3 118 900

Megnevezés	Összeg E Ft		Változás az előző évhez képest
	2014.12.31.	2015.12.31.	E Ft
Saját tőke	2 528 299	3 118 900	590 601
Jegyzett tőke	5 000 000	5 000 000	0
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-250 000	0	250 000
Tartalék	-1 620 566	-2 221 701	-601 135
Lekötött tartalék	0	0	0
Értékelési tartalék	0	150 631	150 631
Mérleg szerinti eredmény	-601 135	189 970	791 105
- Adózás előtti eredmény	-601 135	189 970	791 105
- Adózott eredmény	-601 135	189 970	791 105

- Kötelezettségek

Megnevezés	2014.12.31.	2015.12.31.
- szállító tartozás – DBH Investment Zrt.	0	18 716
Összesen	0	18 716

- Passzív időbeli elhatárolások jogcímei

	2014.12.31.	2015.12.31.	Pénzmozgás esedékessége	
			következő évben	Később
Költségek, ráfordítások elhat.	0	1 879		
- 2015 évi könyvvizsgálói díj	0	1 879	x	

II./2. Kiegészítő adatok a 2015. évi beszámoló eredmény - kimutatásához

- Működési költségek

Megnevezés	2014. év	2015. év
Igénybe vett szolgáltatások	139 661	134 034
- alapkezelői díj	100 000	100 000
- áttérhelt működési költség	39 117	28 641
- könyvvizsgálói díj	544	5 393
Egyéb szolgáltatások	661	645
- pénzügyi szolgáltatás díja	381	245
- hatósági díjak - Keler	280	400
ÖSSZESEN:	140 322	134 679

- Pénzügyi műveletek bevétele és ráfordítása

Megnevezés	2014. év	2015. év
Pénzügyi műveletek bevétele	98 513	82 833
- banki kapott kamat	80	19
- adott kölcsön kamatbevétele	98 006	82 525
- egyéb árfolyam nyereség	427	0
- befektetés árfolyam nyeresége	0	289
Pénzügyi műveletek ráfordítása	559 326	-241 216
- részesedésekre elszámolt értékvesztés és visszairás	484 215	-241 338
- kölcsönökre elszámolt értékvesztés	75 111	0
- egyéb árfolyam veszteség	0	122
Pénzügyi műveletek eredménye:	-460 813	324 049

- **Rendkívüli eredmény**

Megnevezés	2014. év	2015. év
Rendkívüli bevételek	0	600
- Serviced Office Kft térítésmentesen kapott üzletrész		600
Rendkívüli ráfordítások	0	0
Rendkívüli eredmény	0	600

A beszámolót összeállította: Kupi Tímea, PM regisztrációs száma: 194700

A társaság könyvvizsgálója: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Bodor Kornél
Kamarai tagsági szám: 005343
Könyvvizsgálati díj: 9.000 EUR

CASH FLOW-KIMUTATÁS

Sor-szám	Megnevezés		Előző év	Tárgyév
1.	Adózás előtti eredmény	±	-601 135	189 970
2.	Elszámolt amortizáció	+		
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	+	559 326	-241 339
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	±		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	±		+9 490
6.	Szállítói kötelezettség változása	±	-5 869	+18 716
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	±		
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	±	-1 781	+1 879
9.	Vevőkövetelés változása	±		
10.	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változás	±	-260 076	
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	±		+21 473
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-		
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-		
14.	Véglegesen átadott, kapott pénzeszköz	±		-600
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési cash flow)		-309 535	-411
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	-1 295 231	-498 163
15.	Befektetett eszközök eladása	+	+847 759	+198 617
16.	Kapott osztalék, részesedés	+		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-447 472	-299 546
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+		+250 000
18.	Kötvény, hitelvisz.megtest.értékpapír kibocsátás bevétele	+		
19.	Hitel és kölcsönfelvétel	+		
20.	Hosszú lej.nyújtott kölcsön és elhely.bankbetétek törlesztése,megszűntetése, beváltása			+428 330
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz	+	775 000	+600
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	-		
23.	Kötvény, hitelvisz.megtest.ért.papír visszafizetés	-		
24.	Hitel és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	-		
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-		-466 700
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-		
27.	Alapítókka szembeni ill. egyéb hosszú lej. köt. vált.	±		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		775 000	212 230

IV.	Pénzeszközök-változás Összesen(±I±II±III. sorok)	±	17 993	-87 727
-----	--	---	--------	---------