

DBH Investment Kockázati Tőkealap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a

**2019.01.01 - 2019.12.31.
üzleti év beszámolójához**

Budapest, 2020. május 29.

.....
alíírás

I. Általános rész

I./1. A társaság bemutatása

A cég neve: DBH Investment Kockázati Tőkealap

Székhelye: 1027 Budapest, Kacska utca 15-23. 5. em.

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 vonatkozásában az MFB-től kapott állásfoglalás szerint:

„Az Új Magyarország Kockázati Tőkeprogram GOP 4. kiírás vonatkozásában létrejött DBH Investment Kockázati Tőkealap („Tőkealap”) hatályos Kezelési Szabályzatának („AKSZ”) III. 15. a) pontjában foglalt megszűnési eset (a pozitív saját tőkés Közös Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelet részére történő benyújtását követő nappal) bekövetkezte esetén az AKSZ III. 15. f) pontjában meghatározott 18 hónapos határidő összhangban van a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) 77. § (1) bekezdésében rögzített rendelkezéseivel.”

A fentiek alapján tehát a 2021. szeptember 24-i határidőig kell az 'exit'-eknek és az Tőkealap zárásának legkésőbb megtörténnie.

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 képviselőjében eljáró MFB Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 31.; cégjegyzékszám: 01-10-041712)
Vagyoni hozzájárulás összege: 3.500.000.000,- Ft
Kockázati Tőkealap-jegy 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-jegy 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 számjеле:	14488001-6499-114-01
Adószám:	14488001-2-41
Székhely:	1027 Budapest, Kacska utca 15-23. 5. em

I./2. A számviteli politika főbb elemei:

- Könyvvezetés módja

Társaságunk a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit. A könyvvezetés 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 összköltségeljárással 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 tartalékot 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 értébecslő 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 visszairására 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. Piaci értékre történő értékhelyesbítés az alábbi esetekben történik:
- i) a kockázati tőkebefektetés értéke megnő harmadik féllel kapcsolatos tranzakció miatt,
 - ii) a céltársaság társasági vagyonértéke - eszközeinek és kötelezettségeinek különbözete - folyamatosan nő, és reálisan mutatja a kockázati tőkebefektetés piaci értékének növekedését,
 - iii) a céltársaság jelentős és fenntartható nyereséget ér el, és a nyereségek diszkontált értéke (jelenértéke) jól mutatja a kockázati tőkebefektetés piaci értékének növekedését
- b) Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszairása az alábbiak szerint történik:
- i) a Céltársaságok pénzügyi helyzetének, jövedelemtermelő képességének illetve ezek változásának megfelelően a befektetés könyv szerinti értéke a tárgyévben történt és a mérleg fordulónapját követő első negyedéves adatok és információk alapján módosítható, maximum a bekerülési értékig;
 - ii) a fentiekén túlmenően, külső (független) fél által adott, a Céltársaságok piaci értékére vonatkozó információk alapján a befektetés értéke módosítható, maximum a bekerülési értékig;
 - iii) 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.
- c) Az Alapkezelő a portfoliótársaságok számára könyvvizsgáló alkalmazását írja elő.
- d) 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 devizaszámlán 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 devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi eszközökre 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.

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

a) Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez szavazatelsőbbégi és vétójogok fűződnek az alábbiak szerint:

A Társaság által lejegyzendő „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyek – tulajdonosának (illetve mindenkorai 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 veszteségmérséklés alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll.

b) Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő hozamkorlátozás:

Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyekhez – fűződő szavazatelsőbbégi és vétójogok 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

¹ Átlagos befizetett jegyzett tőke = $[T_1 * d_1 + T_2 * d_2 + \dots + T_n * d_n] / d_1$ - 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) = $[T_1 * r_1 + T_2 * r_2 + \dots + T_n * r_n] / C$, 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

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-mérséklés:

Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez – ideiglenes kockázati tőkealap-jegyekhez – fűződő szavazatelsőbbégi és vétójogok ellentételezéseként, amennyiben a Közös Alap jogutód nélküli megszűnésekor vagy megszüntetésekor 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 mindenkorai 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 az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

- Kockázati tőkebefektetések (eFt)

Céltársaság	Cím	Szavazati hányad 2019.12.31.	Saját tőke 2019.12.31.	Jegyzett tőke 2019.12.31.	Tartalékai 2019.12.31.	Adózott eredmény 2019.12.31.
PMP Technology Kft. (korábbi Proinvest Hungary Kft.)	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	85,96 %	112 940	370 430	-242 034	-15 456
Cason Group Kft. (korábbi C-TECH Menedzsment Kft.)	3561 Felsőzsolca, Szeles utca 2.	75,23 %	838 253	35 890	655 710	146 653
Nanoform Magyarország Kft.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	25,90 %	46 515	4 170	49 584	-7 239
Neostratus Zrt. „f.a.” (korábbi Central Europe On-Demand Zrt.)	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	74,64 %	Felszámolás alatt			
Serviced Office Kft. (korábbi Serviced Office Central Europe Kft.)	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	100,00 %	532 483	8 700	520 302	3 481
INDISO International Kft. „f.a.”	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	81,20 %	Felszámolás alatt			
HandInScan Zrt.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	25,40%	245 670	6 886	395 948	-157 164
KoWerk SeedStar Inkubátor Zrt.	4025 Debrecen, Arany János utca 55.	93,37 %	- 3 024	18 090	-20 551	- 563
VCC Live Group Zrt. (korábbi Virtual Call Center Solutions Zrt.)	6725 Szeged, Hópárduc utca 17.	25,03 %	A befektetés 2019 decemberében értékesítésre került!			
Norma Instruments Zrt.	1038 Budapest, Papírgyár utca 58-59.	11,58 %	238 242	12 738	609 194	- 383 690

Tulajdoni részarányok és befektetett tőke változása (eFt)

Megye	Céltársaság	Megnevezés	Tulajdoni részarány 2018.12.31.	2018.12.31.	Tulajdoni részarány 2019.12.31.	2019.12.31.
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	Befektetés	85,77%	446 473	85,96%	651 473
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft.	Befektetés	75,23%	609 342	75,23%	609 342
Hajdú-Bihar	Nanoform Mo. Kft.	Befektetés	25,90%	340 000	25,90%	340 000
Hajdú-Bihar	Neostratus Zrt. „f.a.”	Befektetés	74,64%	1 029 287	74,64%	1 029 287
Hajdú-Bihar	Serviced Office Kft.	Befektetés	100,00%	527 510	100,00%	527 510
Hajdú-Bihar	INDISO International Kft. „f.a.”	Befektetés	81,20%	160 000	81,20%	160 000
Hajdú-Bihar	HandInScan Zrt.	Befektetés	25,40%	174 601	25,40%	174 601
Hajdú-Bihar	KoWerk SeedStar Inkubátor Zrt.	Befektetés	93,37%	160 000	93,37%	160 000
Csongrád	VCC Live Group Zrt.	Befektetés	25,03%	150 000	2019 decemberében értékesítésre került a részesedés	
Budapest	Norma Instruments Zrt.	Befektetés	11,58%	254 800	11,58%	254 800
	Összesen:			3 852 013		3 907 013

A **PMP Technology Kft.** 2013 évi beszámolója alapján 81,24%-os értékvesztés került elszámolásra, 2017-ben további 61.244 eFt értékvesztés került elszámolásra, így 72,57% volt az értékvesztés aránya. 2018-ban további **122.489 eFt** értékvesztés került elszámolásra, mellyel az értékvesztés aránya 100%-ra emelkedett. A Társaságban a 2019.12.04-i taggyűlési döntéssel a Tőkealap 205M HUF összegben tőkeemelést hajtott végre tagi kölcsön konverziójával, ezen részesedés növekményre teljes egészében értékvesztés került elszámolásra, így az értékvesztés aránya 2019.12.31-én továbbra is 100% mértékű.

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 visszairásra 2015. évi értékelés alapján. 2016 évben, külső fél által adott vételi ajánlat alapján piaci árra történő korrekció miatt a befektetés értékének módosítása indokoltá vált. A befektetés 2015.12.31-i könyv szerinti értékét (609 342 eFt) a kapott vételi ajánlatban szereplő értékre (800 000 eFt) helyesbítettük, így 190.658 eFt érték helyesbítés elszámolása történt a befektetés vonatkozásában. 2017. évben további 400.000 eFt érték helyesbítés került elszámolásra külső értékelés alapján. 2018-ban, figyelemmel a Tőkealap futamidejének lejáratára és a kapcsolódó piaci (befektetői) várakozásokra az óvatosság elve alapján, a korábbi évek érték helyesbítése kivezetésre került (**590.658 eFt**). A 2019.12.31-i fordulónapra sem értékvesztés, sem érték helyesbítés nem került elszámolásra.

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. 2018-ban tőkeemelés miatt történt értékvesztés elszámolás, annak aránya továbbra is 100%. A Társaság 2019 júliusában felszámolás alá került, az elszámolt értékvesztés aránya továbbra is 100% mértékű.

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. 2016-ban, a 2014. évben elszámolt értékvesztés óta az üzletág jövedelmezőségében és pénzügyi mutatóiban történt kedvező irányú és jelentős mértékű változásnak, továbbá a 2017. évben tapasztalható további pozitív kilátásoknak megfelelően a korábban elszámolt értékvesztés (166 210 eFt) 25%-ának megfelelő visszairás vált indokolttá. Így a befektetés vonatkozásában 2016. évben 41 552 eFt értékvesztés visszairása történt, ezáltal a befektetés értéke 2016.12.31-én 402 853 eFt, így az értékvesztés aránya 23,63%-ra csökkent. 2017 évben az üzletág eredményességére és a jövőbeli pozitív kilátásokra való tekintettel a teljes 124.657 eFt értékvesztés visszairásra került. 2018-ban, figyelemmel a Tőkealap futamidejének lejáratára és a kapcsolódó piaci (befektetői) várakozásokra az óvatosság elve alapján, 10%-os értékvesztés (**52.751 eFt**) került elszámolásra. 2019-ben az üzletág eredményessége jelentősen javult, valamint ezen pozitív tendencia a jövőben is vélelmezhető, amely a leendő exit kilátásait is számottevően javítja, így ezen 52.751 e Ft értékvesztés 2019.12.31-ével visszairásra került, így nincsen elszámolva értékvesztés a 2019-es üzleti év végén.

Az **INDISO International Kft.** 2014 évi beszámolója szerint 26,14%-os értékvesztés került elszámolásra, ennek aránya és mértéke 63,07 %-ra változott a 2016. évben. 2017 évben 19.697 eFt értékvesztést számoltunk el, így az értékvesztés aránya 75,38 %-ra növekedett. A céltársaság 2018. november 15-én felszámolás alá került, így 2018-ra további **39.395 eFt** értékvesztés került elszámolásra, melynek szintje így 2018-ra 100%-ra emelkedett. A Társaság 2018 novemberében felszámolás alá került, amely eljárás 2019.12.31-én is még folyamatban volt.

A **HandInScan Zrt.** 2014 évi adatai alapján 22,29%-os értékvesztés került elszámolásra, amely értékvesztés 2015-ben a (második körös) befektetési szerződésben rögzített post-money érték alapján visszairásra került, illetve az értékvesztésen felül 2016-ban 150.631 eFt érték helyesbítést számoltunk el. A 2017. október 31-én kelt (harmadik körös) befektetési szerződésben megállapított post-money érték alapján további 131.983 eFt érték helyesbítés került elszámolásra. 2018-ban, figyelemmel az alap futamidejének lejáratára és a kapcsolódó piaci (befektetői) várakozásokra az óvatosság elve alapján, a 2017. évi érték helyesbítés kivezetésre került (**282.614 eFt**). A Társaságban meglévő részesedését a Tőkealap 2020 áprilisában értékesítette, a vételár 2020.05.04-én 96.314.789 HUF összegben be is érkezett a Tőkealap bankszámlájára, így a befektetés 174.601.050 HUF összege és a fenti vételár közti különbözet (78.286.261 HUF) értékvesztésként került elszámolásra 2019.12.31-én.

A **KoWerk SeedStar Inkubátor Zrt.** esetében 2017 évben az értékvesztés aránya 66,67 %-ra növekedett és így további 26.667 eFt értékvesztés került elszámolásra. 2018-ban további **48.333 eFt** értékvesztés került elszámolásra, mellyel az értékvesztés aránya 97%-ra emelkedett. 2019-ben további 3M Ft összegű értékvesztés került elszámolásra, amely által az értékvesztés aránya 98,75%-ra emelkedett.

A **Nanoform Magyarország Kft.** esetében a 2016 évi beszámolója szerinti veszteség miatt 25%-os értékvesztés került elszámolásra. Az értékvesztés aránya 2017 évben 50%-ra növekedett, így további 85.000 eFt értékvesztést számoltunk el. 2018-ban figyelemmel a céltársaság 2018. évi teljesítményére, valamint a Tőkealap futamidejének közelebbi lejáratára és a kapcsolódó várakozásokra, az értékvesztés arányát 50%-ról 100%-ra emeltük, így további **170.000 eFt** értékvesztés került elszámolásra. A 2019.12.31-i fordulónapra sem értékvesztés, sem érték helyesbítés nem került elszámolásra.

A **Norma Instruments Zrt.** esetében a 2016 évben, külső fél által adott vételi ajánlat alapján piaci árra történő korrekció miatt a befektetés értékének módosítása indokolttá vált. A befektetés 2015.12.31-i könyv szerinti értékét (520.000 eFt) a kapott vételi ajánlatban szereplő piaci érték

meghatározás alapján 1.040.000 eFt-ra helyesbítettük, így 520.000 eFt értékhelyesbítés elszámolása történt a befektetés vonatkozásában. Az elszámolt értékhelyesbítés mértéke 2017. évben nem változott. 2018-ban a Tőkealap 51%-os mértékben exitált a céltársaságból. Figyelemmel a Tőkealap futamidejének lejáratára és a kapcsolódó piaci (befektetői) várakozásokra az óvatosság elve alapján, a korábbi évek értékhelyesbítése kivezetésre került. A 2019.12.31-i fordulónapra sem értékvesztés, sem értékhelyesbítés nem került elszámolásra.

A **VCC Live Group Zrt.** esetében a 2016. évben, külső fél által adott vételi ajánlat alapján piaci árra történő korrekció miatt a befektetés értékének módosítása indokoltá vált. A befektetés 2015.12.31-i könyv szerinti értékét (150.000 eFt) a kapott vételi ajánlatban szereplő piaci érték meghatározás alapján 450.000 eFt-ra helyesbítettük, így 300.000 eFt értékhelyesbítés elszámolása történt a befektetés vonatkozásában. 2017 évben további 125.000 eFt értékhelyesbítés került elszámolásra vételi ajánlat alapján. 2018-ban újabb vételi ajánlat alapján a befektetés könyv szerinti értékét 700.000 eFt-ra helyesbítettük, ami újabb **125.000 eFt-os** értékhelyesbítés elszámolását jelentette. 2019 decemberében a Tőkealap értékesítette a Társaságban meglévő teljes részesedését a CASON Group Kft. részére, amely ezen részesedést még a 2019-es üzleti évben továbbértékesítette. A Tőkealap általi eladás kapcsán a Társaságban meglévő részesedés összege (150M HUF), valamint az arra korábban elszámolt értékhelyesbítés teljes összege (550M HUF) is kivezetésre kerül a Tőkealap könyveiből.

- Befektetések értékvesztései és visszafrások (eFt)

Céltársaság	Megnevezés	2018.12.31.	2018.12.31.	2019.12.31.	2019.12.31.
PMP Technology Kft.	Befektetés	100%	446 473	100%	651 473
Cason Group Kft.	Befektetés	0%	0	0%	0
Neostratus Zrt. „f.a.”	Befektetés	100%	1 029 287	100%	1 029 287
Serviced Office Kft.	Befektetés	10%	52 751	0%	0
INDISO International Kft. „f.a.”	Befektetés	100%	160 000	100%	160 000
HandInScan Zrt.	Befektetés	0%	0	44,84%	78 286
Nanoform Mo. Kft.	Befektetés	100%	340 000	100%	340 000
Norma Instruments Zrt.	Befektetés	0%	0	0%	0
Kowerk SeedStar Inkubátor Zrt.	Befektetés	97%	155 000	98,75%	158 000
VCC Live Group Zrt.	Befektetés	0%	0	A befektetés 2019 decemberében értékesítésre került!	
Összesen			2 183 511		2 417 046

A Tőkealap a befektetési időszak lezárultát követően, azaz 2016. december 31. után köteles az alapkezelési díjat a nettó eszközérték alapján meghatározni. A Tőkealap az egy tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték összegét a kiegészítő mellékletben nem mutatja be.

- Befektetések értékének alakulása (eFt)

Megye	Céltársaság	Megnevezés	Befektetés	Értékvesztés	Értékhelyesbítés	Nettó érték
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	Befektetés	651 473	651 473	0	0
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft.	Befektetés	609 342	0	0	609 342
Hajdú-Bihar	Nanoform Mo. Kft.	Befektetés	340 000	340 000	0	0
Hajdú-Bihar	Neostratus Zrt. „f.a.”	Befektetés	1 029 287	1 029 287	0	0
Hajdú-Bihar	Serviced Office Kft.	Befektetés	527 510	0	0	527 510
Hajdú-Bihar	INDISO International Kft. „f.a.”	Befektetés	160 000	160 000	0	0
Hajdú-Bihar	HandInScan Zrt.	Befektetés	174 601	78 286	0	96 315
Hajdú-Bihar	Kowerk SeedStar Inkubátor Zrt.	Befektetés	160 000	158 000	0	2 000
Csongrád	VCC Live Group Zrt.	Befektetés	A befektetés 2019 decemberében értékesítésre került!			
Budapest	Norma Instruments Zrt.	Befektetés	254 800	0	0	254 800
	Összesen:		3 907 013	2 417 046	0	1 489 967

- Adott kölcsönök (eFt)

Megye	Céltársaság	Lejárat	Kamat mértéke / év	Összeg
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	2020.márc.24.	15%	37 147
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft.	2020.márc.24.	15%	278 543

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. Az INDISO International Kft. „f.a.” 123.590 eFt-os kölcsönállománya és a Neostratus Zrt. „f.a.” 14.987 eFt-os kölcsönállománya teljes összegben leírásra kerültek mindkét társaságnál azok folyamatban lévő felszámolása miatt.

A Tartósan adott kölcsönökre a következő értékvesztéseket tartotta nyilván a Társaság a 2019. év végéig:

Megye	Céltársaság	2018.12.31.	2019.12.31.
Hajdú-Bihar	PMP Technology Kft.	206 393	23 879
Hajdú-Bihar	Neostratus Zrt. „f.a.”	14 987	14 987
Borsod-Abaúj-Zemplén	Cason Group Kft.	0	0
Hajdú-Bihar	INDISO International Kft. „f.a.”	123 590	123 590
	Összesen:	344 970	162 456

- Követelések (eFt)

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Egyéb rövid lejáratú követelés	64	64 059
- értékpapírszámla	64	59
- részesedések értékesítésével kapcs. követelés	0	64 000
Összesen	64	64 059

- Pénzeszközök (eFt)

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
- bankszámla	223	96 135
Összesen	223	96 135

- Saját tőke állományváltozásával kapcsolatos adatok (eFt)

	Jegyzett tőke	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	Tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Összesen
2018. 12. 31-i egyenleg	5 000 000	0	-2 444 562	0	550 000	-569 871	2 535 567
Előző évi adózott eredmény							
Csökkenés			569 871		550 000	24 016	1 143 887
Növekedés						569 871	569 871
Tárgy évi adózott eredmény							
2019. 12. 31-i egyenleg	5 000 000	0	-3 014 433	0	0	-24 016	1 961 551

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31	Változás az előző évhez képest
Saját tőke	2 535 567	1 961 551	-574 016
Jegyzett tőke	5 000 000	5 000 000	0
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
Tartalék	-2 444 562	-3 014 433	-569 871
Lekötött tartalék	0	0	0
Értékelési tartalék	550 000	0	-550 000
Adózás előtti eredmény	-569 871	-24 016	545 855
Adózott eredmény	-569 871	-24 016	545 855

Az értékelési tartalék a 2019-es évben a VCC Live Group Zrt-ben meglévő részesedés értékesítése kapcsán megszüntetésre került a Tőkealap mérlegében.

- Kötelezettségek (eFt)

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Rövid lejáratú Kölcsön	0	0
Rövid lejáratú Kötelezettség	30 907	1 300
- szállító tartozás	30 907	1 300
Összesen	30 907	1 300

Rövid lejáratú kötelezettségek a mérlegben 2019-re: 1.300 eFt

- Passzív időbeli elhatárolások jogcímei (eFt)

	2018.12.31.	2019.12.31.	Pénzmozgás esedékessége	
			következő évben	később
Költségek, ráfordítások elhat.	8 000	3 000		
- könyvvizsgálói díj	3 000	3 000	x	
- 2018. évi működési költség	5 000	0		

II./2. Kiegészítő adatok a 2019. évi beszámoló eredménykimutatásához

- Működési költségek (eFt)

Megnevezés	2018. év	2019. év
Igénybe vett szolgáltatások	95 474	57 829
- alapkezelői díj	87 474	48 962
- áttérhelt működési költség	5 000	5 000
- könyvvizsgálói díj	3 000	3 867
Egyéb szolgáltatások	137	138
- pénzügyi szolgáltatás díja	137	138
ÖSSZESEN:	95 611	57 967

- Pénzügyi műveletek bevétele és ráfordítása (eFt)

Megnevezés	2018. év	2019. év
Pénzügyi műveletek bevétele	83 165	84 973
- adott kölcsön kamatbevétele	73 363	69 965
- kapott osztalék	0	5 007
- egyéb árfolyam nyereség	2	1
- részesedés értékesítés	9 800	10 000
Pénzügyi műveletek ráfordítása	557 425	51 022
- részesedésekre elszámolt értékvesztés	451 404	51 022
- kölcsönökre elszámolt értékvesztés	105 692	0
- egyéb árfolyam veszteség	329	0
Pénzügyi műveletek eredménye:	- 474 260	+ 33 951

III. COVID-19 (új koronavírus járvánnyal kapcsolatos) hatáselemzések

Az új koronavírus-járvány („Covid-19”) 2020 év elején bekövetkezett terjedése egyre jelentősebb hatással van a gazdasági életre, számos területen vezettek ill. vezetnek be korlátozásokat, függesztenek fel tevékenységeket. Mindezek az intézkedések különböző iparágakra lehetnek hatással, akár közvetlenül (pl. beszállítói, munkatársai akadályoztatása által), vagy akár közvetett módon (pl. pénzügyi nehézségek a cégek vevőinél).

A jelen kiegészítő melléklet összeállítása során fontosnak tartottuk annak áttekintését, hogy az új koronavírus-járványnak milyen hatása van a Tőkealap befektetéseire, azok értékelésére.

Az alábbiakban azon **4 db befektetésünk esetében tesszük közzé a COVID-19 hatáselemzéseket**, amelyek esetében a részesedésekre vagy az adott kölcsönökre nincsen 100%-os mértékben értékvesztés elszámolva 2019.12.31-én, illetve amelyek értékesítése a jelen kiegészítő melléklet összeállításáig még nem történt meg.

III/1. SERVICED OFFICE Kft.

Ellátási lánc és operáció

A Serviced Office Kft. leánycégei az adott lokációkon (pl. Budapest Infopark, Budapest GreenPoint, Debrecen) üzemeltetett ‘serviced office’-ok esetében a szolgáltatási területet az adott ingatlanok tulajdonosaitól bérlik hosszú távú szerződés keretében. Ennélfogva a Serviced Office kulcs beszállítói ezen helyi bérbeadók, valamint a lokációk üzemeltetéséhez folyamatosan igénybe vett szolgáltatók (pl. takarítás, IT, stb.)

A bérbeadók növelték az egészségügyi tudatosságot az általunk működtetett business centerekben, folyamatos járványügyi monitoring mellett, a beszállítóink (szolgáltatóink) pedig megelőző intézkedésekkel próbálják fenntartani a szolgáltatási színvonalat.

A velük való kommunikáció aktív és rendszeres. Néhány nem-kulcs beszállító (pl: irodai elektronikai eszközök) jelentett elakadásokat egyes távol-keleti ellátási láncokkal kapcsolatban, ezeket előrendeléssel próbáljuk menedzselni.

Néhány esetben, költségcsökkentési okokból, szolgáltatási szintben próbálunk megtakarításokat elérni, adott esetben alternatív beszállítót keresni.

A szolgáltatási szintet 100%-ban fenntartjuk ma is.

Nem számítunk ügyfélvesztésre a COVID-19 járvány miatt, sőt, az irodapiac részéről a flexibilis – így különösképpen a szolgáltatott irodai – szegmens irányába történő mozgásra számítunk. Erre építve idén a lokációk összterületét tekintve cc. 300%-kal növekszünk, 2 db új business center (Budapest BudaSquare, Budapest BudaPart) megnyitásával.

Kommunikáció és ügykezelés

Van külső és belső kommunikációs naptárunk / forgatókönyvünk, a releváns ügyfelekkel, munkavállalókkal és beszállítókkal rendszeresen kommunikálunk.

A módosuló tervek és projekt határidők korlátozott hatással vannak a stratégiánkra, ezek inkább a rövidtávú operatív cash flow-ra hatnak.

Pénzügyi és külső hatások

Átértékeljük a cash flow, működőtőke menedzsmentünket; a megszorító finanszírozási lehetőségek elsősorban az eszközlízings oldalon jelentkeztek. A kereslet esetleges átmeneti csökkenését moderált költség és árcsökkentéssel próbáljuk meg lekövetni a business centerek magas kihasználtságát ezáltal is megőrizve.

III/2. NORMA Instruments Zrt.

A Norma Instruments Zrt. az egészségügyi piacon működik, amely tipikusan gazdasági ciklusoktól független szektor. Így az üzletre hosszú távú kihatást COVID-19 pandémiától nem várunk.

Rövid távon a globális leállás az üzleti folyamatokra gyakorol átmeneti hatást, ennek eredménye az üzleti folyamatok lassulása. Minden vevő fenntartja megrendeléseit, de lassabban tudja azokat lehívni. Az akadozás az áruszállításban szintén átmeneti problémát okoz, valamint a disztribútorok is lassabban tudnak eljutni a végfelhasználóhoz. Az egyik alapvető vevőkörünk, a kislaborok működésére is hatással van az egészségügyi vizitek nehézkessé válása. A normál működés ősre tud visszaállni, de az első félévben a gazdálkodás ettől függetlenül biztonsággal megoldott.

A gyártási folyamatokat a beszállítói lánc problémái nehezítik. Az import anyagok lassabban érkeznek, elsősorban az amerikai és kínai beszállítókkal van gond. A készáru légitrasszal történő eljuttatása hasonlóan problémás. Legjelentősebb kitétség India felé van, ahova jelentős késéssel tudunk árut küldeni, a fuvarárak megemelkedtek. A vevői szerződésállományt a helyzet nem befolyásolta, de a megrendelések folyamatosan tolódnak el. A készletgazdálkodás hektikussá vált a Kínából és USA-ból érkező alkatrészek miatt. A vevői igényekkel nincs probléma, de a kiszállítások lassultak.

A vállalat irányítása gondmentes. A két legfontosabb feladat a gyártásban dolgozók védelme és az otthon dolgozók távvezérlése. Minden olyan dolgozót otthoni munkavégzésre utasítottunk, aki a feladatát ilyen módon el tudja végezni. Ez a fejlesztés, pénzügy, kereskedelem, marketing területén jellemző. A gyártás folyamatos, a gyártótérben fokozott egészségügyi biztonsági előírások érvényesek. A kommunikáció elektronikusan is problémamentes.

III/3. CASON Group Kft. – CASON Innovation Kft. – CASON Mérnöki Zrt.

A CASON vezetősége folyamatosan követi a Covid-19 koronavírusról szóló információkat és külön válságkezelő csapatot hozott létre annak érdekében, hogy a cégcsoport az egészségügyi és üzleti kockázatokat megfelelően tudja kezelni.

A COVID-19 progressziójával összhangban a magyarországi és a környező országok kormányzati és hatósági ajánlásai, előírásai, és rendelkezései, valamint a WHO (Egészségügyi Világszervezet) országspecifikus iránymutatásai szerint a Cason Group az üzletmenethez, a műszaki fejlesztésekhez és a gyártáshoz kapcsolódó tevékenységeinek kezelési protokolljait folyamatosan fejleszti és módosítja.

A koronavírus járvány kitörése óta elsődleges célunk kollégáink és partnereink egészségének védelme és biztonsága, amelynek érdekében a következő megelőző intézkedéseket vezettük be a vírus esetleges terjedésének minimalizálása érdekében:

- Utazási korlátozásokat vezettünk be, amely azt jelenti, hogy a betervezett külföldi és magyarországi üzleti utakat, megbeszéléseket lemondtuk, vagy átszerveztük online videokonferencia megbeszélésekre. Új személyes megbeszéléseket nem szerveztünk. Partnereinkkel csak telefonon és online módon tarjuk a kapcsolatot.

- Maszkot, kesztyűt és védőálarcot biztosítottunk azoknak a kollégáinknak, akik a magyarországi ügyfeleinknél a terepi eszközeink üzemeltetését végzik és a munkájuk elvégzéséhez a személyes jelenlétük elkerülhetetlen.

- Maszkot, kesztyűt és védőálarcot biztosítottunk azoknak a kollégáinknak, akik a gyártási részlegünkön dolgoznak és számukra is kötelezővé tettük az egymástól tartandó 2 méter minimum távolságot.

- A megfelelő higiéniát fokozottan ellenőrizzük és megelőzési intézkedéseket vezettünk be. A bejáráthoz és a mellékhelyiségekbe, valamint a konyhába kézfertőtlenítőket helyeztünk el, valamint központi beszerzésű maszkokat osztottunk szét a kollégáinknak.
- Az irodai dolgozók számára lehetővé tettük az otthonról végzendő távmunkát, valamint bizonyos számú kötelező szabadság kivételét is előírtuk.

Ezen kívül nagy hangsúlyt helyezünk arra, hogy ügyfeleinket rendszeresen tájékoztassuk a Covid-19 járvány kapcsán az ellátási értékláncunkban felmerülő esetlegesen felmerülő problémák kezeléséről. Ezen kívül a partnereink és ügyfeleink által kért további intézkedéseket is betartjuk.

Az üzletmenet folytonosságának, a megszokott magas szintű szolgáltatásoknak, valamint a megfelelő erőforrás allokációnak a biztosítása érdekében proaktív módon nyomon követjük és folyamatosan monitoringozzuk az összes beszerzéssel, gyártással, kiszállítással, fejlesztéssel és karbantartással kapcsolatos tevékenységünket.

Ügyfeleink mindegyike közműszolgáltató, ezért az általunk kiszolgált szektor a Covid-19 által szerencsére kevésbé érintett. Vevőink részére bevételkiesést a Covid-19 csupán részlegesen eredményez. A hatósági és belső intézkedések betartása alapvetően leginkább extra adminisztrációs tevékenységet és ügyintézési időt generál.

Az alábbiakban a Covid-19-celkapcsolatos legfontosabb intézkedések összefoglalója:

Operatív működés

Beszállítók	Legfontosabb beszállítóink Kínában találhatóak. Kínában és néhány fertőzött országban található beszerzési forrásunk nem tudott időben szállítani, ezért meghosszabbították a gyártásunkhoz szükséges megrendelt alkatrészek szállítási határidejét. Eddig a beszállítóink a megnövelt szállítási határidővel képesek voltak ezeket a megrendeléseinket teljesíteni. Ezen kívül megkezdtük alternatív beszállítók keresését is.
Logisztika, Készletgazdálkodás	Egyeztettünk a logisztikai partnereinkkel a szállításokról, és a megnövekedett szállítási határidőkből adódó problémák kompenzálása érdekében az egyes alkatrészekből, elemekből a szükséges megrendelési állománynál többet is megrendeltünk, így a folyamatos gyártást még a szállítás késése esetén is biztosítani tudjuk. Vészhelyzeti tervünkben megpróbálunk alternatív logisztikai szolgáltatókat is találni. A küldeményeinket és a készleteinket online nyomon követjük.
Szerződések	A partnereinket, ügyfeleinket minden esetben tájékoztattuk az intézkedéseinkről, és arról is, hogy megpróbáljuk kielégíteni igényeiket, de a járvány következtében fellépő vis maior miatt nem minden esetben tudjuk betartani a szerződésben meghatározott határidőket, amelyet a partnereink megértettek.
Vevők Elégedettség és további igények	Ügyfeleink megértik a jelenlegi járvány okozta nehézségeket, és elvárják, hogy megrendeléseiket a járvány után ugyan olyan szinten teljesítsük, mint a járvány előtt. Ügyfeleink alapvetően bíznak bennünk és termékeinkben.

Üzletmeneti hatások

Kommunikáció	Tájékoztattuk a partnereinket, hogy a tőlünk telhető módon maximálisan megpróbáljuk kielégíteni igényeiket, de a járvány következtében fellépő vis maior miatt minden esetben nem tudjuk betartani a szerződésben meghatározott határidőket.
Munkaerő kezelése	Bevezettük a távmunkát, kötelezővé tettük a gyártásban dolgozók számára 2 méteres biztonsági távolságot, mivel itt a távmunka nem kivitelezhető. Kötelezővé tettük a maszkok, védőálarcok és az orvosi kesztyűk használatát, valamint irodaépületünkben és gyártó osztályunkban is gyakrabban végezzük a fertőtlenítést. Az otthoni egészségügyi kockázat minimális, a kiberbiztonsági védelem megfelelő a távoli munkához. A szabadságok kivételét heti egy-két nappal eltérő mértékben, de kötelezővé tettük.
Technológia és rendszer megbízhatóság	A megkötött SLA szerződések értelmében a közműszolgáltatók számára a letelepített rendszereinket folyamatosan támogatnunk kell. Az esetek nagyrésztében a támogatási szolgáltatásunkat távolról, online módon is el tudják a műszaki kollégáink végezni, de van olyan eset, amikor a terepi berendezéseinkhez fizikailag is ki kell mennie a technikus kollégáknak. Az IT rendszereink megbízhatósága és a kiberbiztonsági védelem megfelelő a távoli karbantartáshoz és munkához.
Üzletmenet	Alapvetően a szokásos üzleti tevékenységeket a járvány előtti időszakban készített tervek szerint folytatjuk. Kisebb késések fordulnak csak elő a beszállítók késedelme miatt, de erről hivatalosan értesítjük ügyfeleinket. Újabb ügyfelek beszerzése céljából tervezett hivatalos üzleti utak helyett inkább több videokonferencia-beszélgetést tartunk. A tervezett pilot/teszt projektek azonban késnek, ami késlelteti a lehetséges megrendeléseket és ezáltal a projektek megvalósítását is, és ezáltal az általuk tervezett bevételeinket is negatívan érintheti. A pilot/teszt projektek esetén a telephelyekre kell mennünk, hogy felszereljük berendezéseinket, amelyeket a jelenleg hatályos intézkedések miatt egyelőre problémás végrehajtani.
Vállalati irányítás	A járvány nem befolyásolja hátrányosan az üzletvezetést. A munka telefonon és online módon távolról végezhető, az egyes jóváhagyások is online módon megvalósíthatóak.

Pénzügyi és külső hatások

Cash Flow	A Cash-flow-t, a forgótőke kezelést, a készlet, valamint bevételi és kiadási előrejelzéseket a megváltozott helyzetnek megfelelően felülvizsgáltuk és módosítottuk.
Pénzügyi stabilitás	Cégünk stabilan működik.
Nemzetközi kereskedelem és protekcionizmus	A hazai beszállítóink eddig jól teljesítettek. Még nem tudjuk átváltani a külföldi beszállítókat a belföldi beszállítókra.
Kormányzati döntések és egészségügyi helyzet lekövetése	A hatósági intézkedések és az egészségügyi követelmények betartásához van külső erőforrásunk, tanácsadónk.
Szektor hatások	Alapvetően digitális adatgyűjtő és távadatviteli eszközöket, valamint komplex megoldásokat szállítunk és üzemeltetünk olyan közműszolgáltatók számára, mint a gáz- és vízszolgáltatók, így ez az ágazat szerencsére kevésbé van kitéve a járvány negatív hatásainak.

III/4. PMP Technology Kft.

Társaságunk a nagytarcsai telephelyén található gyártócsarnokot és az ott elhelyezett gyártógép állományt adja bérbe a cég egyik kisebbségi tulajdonosának érdekkörébe tartozó magyar vállalkozásnak (PROCAM Kft.). Ezen céggel már sokéves szoros üzleti kapcsolat áll fenn, a bérlő stabil vevőkörrel rendelkezik, a megrendelés-állománya a Covid-19 járvány begyűrűzése ellenére várhatóan csak átmeneti korlátozott csökkenést mutat majd.

Tekintve, hogy a fentebb említett csarnok- és munkagép-bérbeadás a PMP egyetlen tevékenysége, így a társaságnál munkavállaló nincsen, az ügyvezetést megbízási jogviszony keretében ellátó ügyvezető menedzseli a napi ügyeket, aki mindezt teljes mértékben meg tudja tenni távmunkában illetve a partnerekkel való személyes találkozókat kiküszöbölve akár telefonon, akár bármely digitális csatornán.

A DBH Tőkealap elsődlegesen a fent nevezett bérlővel illetve annak többségi tulajdonosával folytat már hosszabb ideje tárgyalásokat a PMP-ben meglévő többségi részesedésének értékesítéséről, amely tárgyalások várhatóan sikeresen lezárulnak a 2020-as év során, ezáltal a Tőkealap felé annak befektetése ill. adott kölcsöne ha korlátozott mértékben, de részlegesen megtérül.

A beszámolót összeállította:

DBH Finance Kft.

Szabó Annamária, PM regisztrációs száma: 204574

A társaság könyvvizsgálója:

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.

Könyvvizsgálatért felelős személy: Henye István

Kamarai regisztrációs szám: 005674