

**DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
1027 Budapest, Kacska utca 15-23. V.

**Adószám: 14488001-2-41**  
**Cégjegyzékszám: 01-10-046201**  
**KSH-szám: 14488001-6499-114-01**

# **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2019. évi**

**éves beszámolóhoz**

**Budapest, 2020.03.16.**



.....  
Horváth Marcell  
Cégvezető  
DBH Investment Zrt.

## Általános rész

A DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. tevékenységét 2008. évben kezdte meg.

A társaság alaptevékenysége: 6499 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés.

A vállalkozás zártkörűen működő részvénytársaságként működik, a törzstőke nagysága 40000 ezer Ft.

Székhelye: 1027 Budapest, Kacska utca 15-23. V.

Internetes honlapja: <http://dbh-group.com/hu/investment/>

A társaság tulajdonosai DBH Group B.V. (Luchthavenweg 81.037, 5657 EA Eindhoven, Hollandia, kamarai ügyiratszám: 14029628, képviseli: Dr. Erdei Sándor vezető tisztségviselő)

A társaság a DBH Investment Zrt. 2 db 100.000 Ft névértékű törzsrészvényét jegyezte le.

Tulajdoni arány: 0,5 %

MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

A társaság a DBH Investment Zrt. 398 db 100.000 Ft névértékű törzsrészvényét jegyezte le.

Tulajdonosi arány 99,95 %

A részvények összetétele az alábbi:

Részvény típusa	Összes		Tárgyévben kibocsátott	
	Darab	Névérték	Darab	Névérték
Névre szóló	400	100000	0	0

Képviselőre jogosultak:

Név	Lakhely
Dr. Erdei Sándor	1025 Budapest Palánta utca 13.
Dr. Horváth Marcell	2096 Üröm, Must utca 9. A. épület
Schamschula György	1125 Budapest Tündér utca 4/A

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése megbízott külső szolgáltató feladata. A külső szolgáltató neve: Adam Goldenberg Kft, elérhetősége: 1063 Budapest, Kmety György utca 21. VI. emelet 4.

Regisztrált mérlegképes könyvelő neve: Sporeth Mónika. Regisztrációs száma: 160930.

A vállalkozásnál a könyvvizsgálat kötelező, a beszámolót bejegyzett könyvvizsgáló ellenőrizte.

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős személy: Tatár Emese (1025 Budapest, Nagybányai út 76. B. épület 1. emelet 4.)

Könyvvizsgáló cég: MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Könyvvizsgáló, Könyvvezető és Adószakértő Kft. (székhely: 1054 Budapest, Báthori utca 20. 3. emelet 1/a.).

Az üzleti évről szóló beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló 600.000 Ft + áfa díjat számított fel.

A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

A mérlegkészítés pénzneme Ft.

A mérlegkészítés időpontja 2020.02.28.

Jelen beszámoló (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet) a Sztv. 16. § (5) bekezdése szerint azokat az információkat tartalmazza, melyek a nyilvánosságra hozatal szempontjából fontosak. A fontosságot a költség-haszon összevetésének elve alapján határoztuk meg.

## Számviteli politika

A vállalkozás számviteli politikájának összeállításakor figyelembe vette a számviteli törvény alapelveit. Ez biztosítja azt, hogy a cég beszámolója reálisan mutassa a vállalkozás jelenlegi vagyoni és pénzügyi helyzetét, és a mai helyzet alapján a jövőbeni tervek is kirajzolódhatnak.

A cég beszámolási kötelezettségét a kettős könyvvitel rendszerében éves beszámolóval, azon belül összköltség típusú eredménykimutatással teljesíti. Mérlegét "A" változatban készíti.

A könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezeti. A könyvelésre kiadott számlacsoportokat, számlákat, al- és részletező számlákat, azok számjeleit és megnevezését a számlatükörbe fogja össze. A számlatükör és a szöveges számlarend együtt teszi lehetővé, hogy a könyveit a számviteli törvény előírásai szerint vezesse.

A felmerült költségeket elsődlegesen az 5. számlaosztályban tartja nyilván. Az 5. számlaosztály megfelelő tagolásával biztosítja, hogy mind a külső, mind a belső információk rendelkezésre álljanak. A 6-7. számlaosztályokat nem nyitotta meg.

A vállalkozás a beszámoló összeállításánál az alábbi értékelési eljárásokat alkalmazta:  
Az immateriális javak értékét beszerzési áron az amortizációval csökkentve mutatja ki.  
A tárgyi eszközöket beszerzési áron az amortizációval csökkentve mutatja ki.

Értékcsökkenési leírás módja:

Az évenként elszámolandó értékcsökkenés megtervezése - az egyedi eszköz várható használata, ebből adódó élettartama, fizikai és erkölcsi avulása, az egyéb körülmények és a tervezett maradványérték figyelembevételével - általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik.

Az értékcsökkenés tervezésekor a cég az eszközök elhasználódásának ideje függvényében lineáris leírást alkalmazott.

Kis értékű eszközök értékcsökkenési leírása:

A 100.000 Ft alatti egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül. Ebben az esetben az értékcsökkenési leírást tervezni nem kell.

Nem jelentős maradványérték:

A maradványérték nulla összeggel vehető figyelembe az értékcsökkenési leírás tervezése során, ha az eszköz hasznos élettartama végén várhatóan realizálható értéke valószínűsíthetően nem haladja meg a 100 ezer Ft-ot.

Ha a vállalkozó szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az évenként elszámolásra kerülő értékcsökkenés megállapításakor (megtervezésekor) figyelembe vett körülményekben (az adott eszköz használatának időtartamában, az adott eszköz értékében vagy a várható maradványértékben) lényeges változás következett be, akkor a terv szerinti értékcsökkenés megváltoztatható. A változás eredményre gyakorolt számszerűsített hatása a kiegészítő mellékletben bemutatásra kerül.

Terven felüli értékcsökkenést kell az immateriális jószágnál, a tárgyi eszközöknél elszámolni akkor, ha

- az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke;
- az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) értéke tartósan lecsökken, mert az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, vagy megrongálódás, megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan;
- a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan vagy egyáltalán nem érvényesíthető;
- a befejezett kísérleti fejlesztés révén megvalósuló tevékenységet korlátozzák vagy megszüntetik, illetve az eredménytelen lesz;
- az üzleti vagy cégérték vagy az alapítás-átszervezés aktivált értékének könyv szerinti értéke – a jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásokat befolyásoló körülmények változása következtében – tartósan és jelentősen meghaladja annak piaci értékét (a várható megtérülésként meghatározott összeget).

A terven felüli értékcsökkenést olyan mértékig kell végrehajtani, hogy az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, a beruházás használhatóságának megfelelő, a mérlegkészítéskor érvényes (ismert) piaci értéken szerepeljen a mérlegben. Amennyiben az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, a beruházás rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan, megsemmisült vagy hiányzik, azt az immateriális javak, a tárgyi eszközök, a beruházások közül - a terven felüli értékcsökkenés elszámolása után - ki kell vezetni. A piaci érték alapján meghatározott terven felüli értékcsökkenést a mérleg fordulónapjával, az eszközök állományból történő kivezetése esetén meghatározott terven felüli értékcsökkenést a kivezetés időpontjával kell elszámolni.

Nem számolható el terv szerinti, illetve terven felüli értékcsökkenés a már teljesen leírt, illetve a tervezett maradványértéket elért immateriális jószágnál, tárgyi eszközöknél.

A vállalkozás az immateriális javakról és tárgyi eszközökről folyamatos mennyiségi analitikát vezet a főkönyvvel való folyamatos egyeztetés mellett, a mérleg fordulónapján kötelező jelleggel.

Az értékelési eljárások az előző évihez képest nem változtak.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek nem változtak.

Külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek forintra történő átszámítása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történt.

Analitikus nyilvántartást vezet a cég a vevői követelésekről és a szállítói tartozásokról. A munkabérek és egyéb személyi jellegű kifizetések analitikus nyilvántartási kötelezettségének a bérszámfejtés keretében tesz eleget. A két vagy több évet érintő gazdasági események eredményre gyakorolt hatásának kiszűrésére aktív és passzív időbeli elhatárolás számlát alkalmaz.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió Ft-ot, akkor az 1 millió Ft-ot.

A cégnél az év során jelentősebb hiba miatt önellenőrzés nem történt. A cégnél az év során történt ellenőrzések jelentősebb összegű eltéréseket nem állapítottak meg.

A cég jelenleg jó piaci helyzetet mondhat magának. Igyekszik ezt úgy kihasználni, hogy tevékenysége színvonalának emelése útján piaci pozícióit megtarthassa (növelhesse). A mérlegkészítésig a vállalkozói tevékenység folytatásának ellentmondó tényező vagy körülmény nem áll fenn.

## Tájékoztató rész

Minősített többséget biztosító befolyással rendelkező tagok

Név	Székhely	Szavazati arány
MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt	1122 Budapest Pethényi köz 10.	99,50

A kapcsolt felekkel lebonyolított olyan ügylet, amely lényeges és nem szokásos piaci feltételek között valósult meg, az üzleti évben nem volt.

Az igazgatóság tagjai tevékenységükért 6720 ezer Ft járandóságot vettek fel.

A társaság korábbi igazgatósági tagjaival szemben fennálló nyugdíjfizetési kötelezettség nincs.

A társaság a vezető tisztségviselők részére sem előleget, sem kölcsönt nem folyósított.

A társaság PSZÁF engedély (E-III/1043/2008) alapján kockázati tőke-alapkezelést és kockázati tőkealap-kezeléshez kapcsolódó tanácsadást folytathat. A társaság felügyeleti szerve az MNB.

## Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### Immateriális javak

<b>Immateriális javak (bruttó érték)</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Átsorolás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Vagyoni értékű jogok	643	0	0	0	643
Immateriális javak bruttó összesen	643	0	0	0	643

### Tárgyévi értékcsökkenés leírása

*Terv szerinti leírás lineárisan*

<b>Immateriális javak</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Átsorolás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Vagyoni értékű jogok	643	0	0	0	643
Összesen	643	0	0	0	643

*Immateriális javak mozgásának leírása (Összefoglaló táblázat)*

<b>Immateriális javak</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Átsorolás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Immateriális javak bruttó össz.	643	0	0	0	643
Terv szerinti écs. lineárisan	-643	0	0	0	-643
Összesen	0	0	0	0	0

A társaság üzleti vagy cégértéket nem képez.

A társaság negatív üzleti vagy cégértékként halasztott bevételt nem mutat ki.

**Tárgyi eszközök**

<b>Tárgyi eszközök (bruttó érték)</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Átsorolás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Egyéb berendezések, felszerelések	4618	3116	0	0	7734
Tárgyi eszközök bruttó összesen	4618	3116	0	0	7734

**Tárgyévi értékcsökkenés leírása**

*Terv szerinti leírás lineárisan*

<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Átsorolás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Egyéb berendezések, felszerelések	4090	2531	0	0	6621
Összesen	4090	2531	0	0	6621

*Tárgyi eszközök mozgásának leírása (Összefoglaló táblázat)*

<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Átsorolás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Tárgyi eszközök bruttó összesen	4618	3116	0	0	7734
Terv szerinti écs. lineárisan	-4090	-2531	0	0	-6621
Összesen	528	585	0	0	1113

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az azok beszerzésekor (üzembe helyezésekor) megtervezett értékcsökkenés elszámolásában változás nem történt.

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az azok beszerzésekor (üzembe helyezésekor) megtervezett várható maradványértékben változás nem történt.

A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközei a társaságnak nincsenek.

**Készletek**

Készletek értékelése kapcsán elszámolt értékvesztés

<b>Készletek értékvesztése</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Visszairás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Tovább számlázandó szolgáltatás	1277	0	0	0	1277
Összesen	1277	0	0	0	1277

**Követelések**

Egyéb követelések bemutatása:

<b>Egyéb követelések</b>	<b>Összeg (e Ft)</b>
Adó	207
Egyéb	43
Összesen	250

Követelések értékelése kapcsán elszámolt értékvesztés

<b>Követelések értékvesztése</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Visszairás (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Vevő követelés értékvesztése	0	821	0	0	821
Összesen	0	821	0	0	821

**Aktív időbeli elhatárolások**

<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Alapkezelői díj bevétele	5000	34680	5000	34680
Szolgáltatás bevétele	0	700	0	700
Összesen	5000	35380	5000	35380

<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	882	35	882	35
Összesen	882	35	882	35



**Saját tőke**

A jegyzett tőke megoszlása és üzleti éven belüli változása.

<b>ANYAVÁLLALATI jegyzés jogcíme</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Részvény 398 db	39800	0	0	39800
Egyéb tulajdonosi jegyzés 2 db	200	0	0	200
Összesen	40000	0	0	40000

Jegyzett tőkén kívüli egyéb tőkeelemek változása:

<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Változás oka</b>
Eredménytartalék	70780	0	átvezetés
Adózott eredmény	106 242		tárgyévi eredmény
Adózott eredmény		70780	átvezetés
Összesen	177 022	70780	

**Kötelezettségek**

A cégnek nincs sem zálogjoggal, sem egyéb joggal biztosított kötelezettsége.

<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>Összeg (e Ft)</b>
Jövedelem és költség elszámolás	12082
PSZAF különadó	12295
Felügyeleti díj	304
Adó	14801
Egyéb	79
Összesen	39561

A kötelezettségek visszafizetendő összege nem nagyobb a kapott összegnél.

Az összes olyan pénzügyi kötelezettség, ami a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, megjelenik a mérlegben.

Mérlegen kívüli egyéb tételek nincsenek.

**Passzív időbeli elhatárolások**

<b>Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>Nyitó (e Ft)</b>	<b>Növekedés (e Ft)</b>	<b>Csökkenés (e Ft)</b>	<b>Záró (e Ft)</b>
Számviteli könyvvizsgálói díjak	3100	5818	3100	5818
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	0	2158	0	2158
Tárgyvetet terhelő bérek és járulékai	0	46958	0	46958
Anyag költség	0	120	0	120
<b>Összesen</b>	<b>3100</b>	<b>55054</b>	<b>3100</b>	<b>55054</b>

A vállalkozás tevékenységéből veszélyes hulladék nem keletkezett.

A mérlegben nem szereplő környezetvédelmi károk, kötelezettségek nem várhatók.

**Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések****Értékesítés nettó árbevétele a társaság főbb tevékenyei szerinti bontásban**

<b>Tevékenységi kör</b>	<b>Árbevétel (e Ft)</b>
Kockázati tőkealap kezelés és kapcsolódó bevételek	430942
Szolgáltatás árbevétele	15779
Tovább számlázott szolgáltatás	10720
<b>Összesen</b>	<b>457441</b>

Exportértékesítés, importbeszerzés nem volt.

**A társaságnál az egyéb bevételek értéke az alábbiakból tevődött össze**

<b>Megnevezés</b>	<b>Bevétel (e Ft)</b>
Távolléti díj térítése	955
Különféle egyéb bevételek	453
<b>Összesen</b>	<b>1408</b>

A vállalkozás exporttámogatásban nem részesült.

A vállalkozás támogatási program keretében dotációt nem kapott.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek az üzleti évben nem voltak.

**A társaságnál az anyagköltség értéke az alábbiakból tevődött össze**

Megnevezés	Költség (e Ft)
Üzemanyag költség	1835
Egy éven belül elhasználódó anyagi eszközök ktge	52
Nyomtatvány, irodaszer	247
Tisztítószer	19
Egyéb anyag költségek	291
<b>Összesen</b>	<b>2444</b>

**A társaságnál az igénybe vett szolgáltatások értéke az alábbiakból tevődött össze**

Költségnem	Költségek (e Ft)
Szállítási, rakodási költség	328
Bérelti díjak	8261
Javítás, karbantartási költségek	531
Hirdetési költség	255
Oktatás, továbbképzés költsége	125
Utazási- és kiküldetési költségek	761
Postai, távközlési költségek	1430
Szakkönyv, folyóirat	19
Számviteli, könyvvizsgálói díjak	16482
Befektetés vizsgálatok	33464
Informatikai eszközök és szoftver üzemeltetés	3581
Jogi szolgáltatás, közjegyzői díj	31755
Gépjármű használat	6402
Különbéle egyéb igénybe vett szolgáltatások költsége	21475
<b>Összesen</b>	<b>124869</b>

**A társaságnál az egyéb szolgáltatások értéke az alábbiakból tevődött össze**

Megnevezés	Összeg (e Ft)
Hatósági, igazgatási díjak	169
Pénzügyi szolgáltatási díjak	1066
Biztosítási díjak	109
<b>Összesen</b>	<b>1344</b>

**Munkavállalók bér és létszámadatai**

<b>Állománycsoport</b>	<b>Fizikai</b>	<b>Szellemi</b>
Átlagos statisztikai létszám (fő)	1	9
Béreköltség (ezer Ft)	581	97.399
Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	0	2.188

<b>Bérf járulékok</b>	<b>Összesen (e Ft)</b>
Szociális hozzájárulási adó	17.045
Szakképzési hozzájárulás	1.470
Összesen	18.515

**Az egyéb ráfordítások alakulása**

<b>Költségcsoport</b>	<b>Költségek (e Ft)</b>
Bírság, kötbér, késedelmi kamat	2391
Elszámolt értékvesztés	821
Helyi iparüzési adó	8886
Felügyeleti díj	200
Alapítványi kifizetés	75
Különböző egyéb ráfordítás	323
Összesen	12696

Kivételes nagyságú vagy előfordulású költségek és ráfordítások az üzleti évben nem voltak.

Tárgyévben kutatási, kísérleti fejlesztési költség nem volt.

**A társaságnál a pénzügyi műveletek bevételeinek értéke az alábbiakból tevődött össze**

<b>Megnevezés</b>	<b>Bevétel (e Ft)</b>
Kamatok, kamatjellegű bevételek	7834
Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	12
Összesen	7846

**Társasági adóalapot módosító tételek**

<b>Megnevezés</b>	<b>Növelő tétel (e Ft)</b>	<b>Csökkentő tétel (e Ft)</b>
Értékcsökkenés SZT szerint	2531	0
Értékcsökkenés adó törvény szerint	0	2531
Bírság, pótlék	2357	0
Értékvesztés	657	0
Egyéb	57	0
Összesen	5602	2531

## Mutatószámok

### Vagyoni helyzet mutatószámai

A tartósan befektetett eszközök aránya előző évben 0,16% volt, tárgyévben 0,33%.

A forgóeszközök aránya előző évben 98,08% volt, tárgyévben 89,27%.

Az előző évhez képest a befektetett eszközök aránya növekedett, míg a forgóeszközök aránya csökkent.

Saját tőke aránya az összes forrásban (tőkeellátottság) előző évben 33,32% volt, tárgyévben 63,82%.

Saját forrással finanszírozott forgóeszközök értéke tárgyévben 271202 ezer Ft, előző évben 201065 ezer Ft volt.

Így a forgótőke, sajáttőke aránya tárgyévben 124,83%, előző évben 181,11% volt.

A saját tőke - jegyzett tőke aránya 543,15%, előző évben 277,55% volt.

### Pénzügyi helyzet mutatószámai

A likviditási ráta értéke tárgyévben 4,46, előző évben 2,48 volt.

A likviditási gyorsráta értéke tárgyévben 4,46, míg előző évben 2,48 volt.

A fizetőképesség jó, az előző évihez képest javult.

A készpénz likviditási ráta tárgyévben 1,90, előző évben 0,74 volt.

A teljes likviditási mutató értéke tárgyévben 2,75, előző évben 1,50. A fenti mutatók alapján elmondható, hogy társaságunk likviditása jó.

### A jövedelmezőség mutatói

A nettó termelési érték 315533 ezer Ft volt, ami az előző évnek 187,85%-a.

Az anyagmentes termelési érték 318064 ezer Ft volt, ami az előző évnek 188,47%-a.

A tőke a tárgyévben 6,05-szer térült meg.

Az árbevétel-arányos termelési és értékesítési nyereség (üzemi eredmény) tárgyévben 23,90%, az előző évben 27,20% volt. A nyereség az előző évihez képest 12,13%-kal csökkent.

A saját tőke jövedelmezősége 140,48% volt.

Az alaptőke jövedelmezősége 265,61% volt.

A megtermelt pénzüjvedelem értéke 108773 ezer Ft. Ugyanez az érték előző évben 71573 ezer Ft volt.

Az árbevétel-arányos pénzüjvedelem a tárgyévben 23,78%, az előző évben 24,26% volt.

A tőkearányos pénzüjvedelem a tárgyévben 50,07%, az előző évben 64,47% volt.

A sajáttőke-arányos adózott eredmény (ROE) tárgyévben 48,90%, előző évben 63,76% volt.

Az eszközarányos adózott eredmény (ROA) tárgyévben 31,21%, előző évben 21,24% volt.

Az EBIT tárgyévben 98408 ezer Ft, előző évben 73012 ezer Ft volt.

Az EBITDA tárgyévben 100939 ezer Ft, előző évben 73804 ezer Ft volt.

## CASH FLOW 2019

### DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

.....

**Időszak: 2019.01.01 - 2019.12.31** **Cégjegyzékszám: 01-10-046201**  
**KSH-szám: 14488001-6499-114-01**

		Előző év	Tárgyév
		1000 Ft	1000 Ft
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow (1-13. sorok)</b>	<b>98.368</b>	<b>34.732</b>
1a.	Adózás előtti eredmény	+	77.789
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		117.053
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben		-75
<b>1.</b>	<b>Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)</b>	<b>77.789</b>	<b>116.978</b>
2.	Elszámolt amortizáció	+	792
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás		821
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		
6.	Szállítói kötelezettség változása	56.128	-54.982
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-48.703	-19.120
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	89.899	-35.520
9.	Vevőkövetelés változása	-	-30.053
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-	54.007
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-	5.522
12.	Fizetett adó (nyereség után)	-	7.008
13.	Fizetett osztalék, részesedés	-	11.000
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow (14-18. sorok)</b>	<b>-598</b>	<b>-3.116</b>
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	598
15.	Befektetett eszközök eladása	+	
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, bevál		
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
18.	Kapott osztalék, részesedés	+	
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele	+	
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	+	
21.	Hitel és kölcsön felvétele	+	
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz	+	
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	-	
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-	
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-	
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-	75
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>97.770</b>	<b>31.691</b>
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése		
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>97.770</b>	<b>31.691</b>

Budapest, 2020.03.16.



Cégszerű aláírás

