

Takarék Kockázati Tőkealap I.

*Éves beszámoló
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A TakaréK Kockázati Tőkealap I. tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük a TakaréK Kockázati Tőkealap I. (az „Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 1.057.022 E Ft, az adózott eredmény 157.980 E Ft veszteség, – és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése (a "vezetés") felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. május 20.



Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003247

6	1	2	2	-	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	417	/	2018
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

1027 Budapest Kacsá utca 15-23. V. em.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.09.03.-12.31

Keltezés: Budapest, 2019. május 03.

Horváth Marcell
Cégvezető
DBH Investment Zrt.



Cégvezető

P.H.

6	1	2	2	-	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	417	/	2018
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b				e
1.	A.	Befektetett eszközök (I.+II.+III.+IV. sorok)	0		620 000
2.	I.	TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK	0		0
3.	1.	Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	0		0
4.	2.	Állampapírok	0		0
5.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	0		0
6.	III.	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0		0
7.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	0		620 000
8.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sorok)	0		434 971
9.	I.	KÉSZLETEK	0		0
10.	II.	KÖVETELÉSEK	0		13 437
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
13.	V.	ÉRTÉKPAPÍROK	0		0
14.	1.	Követelés fejében átvett értékpapírok	0		0
15.	2.	Állampapírok	0		0
16.	VI.	ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	0		421 534
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		2 051
19.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C. sorok)		0		1 057 022

Keltezés: Budapest, 2019. május 03.

P.H.



6	1	2	2	-	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	417	/	2018
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b				e
20.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sorok)	0		1 057 022
21.	I.	JEGYZETT TŐKE	0		12 150 019
22.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		-10 935 017
23.	III.	TARTALÉK	0		0
24.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
25.	V.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
26.		1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
27.		2. Valós értékelés értékelés értékelési tartaléka	0		0
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	0		-157 980
29.	E.	Céltartalékok	0		0
30.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V.)	0		0
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
36.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	0		0
37.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sorok)	0		1 057 022

Keltezés: Budapest, 2019. május 03.

P.H.



6	1	2	2	-	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	417	/	2018
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b			e
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0		0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
04.	Működési költségek	0		160 091
05.	Egyéb bevétel	0		0
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
06.	Egyéb ráfordítások	0		0
	ebből: értékvesztés	0		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	0		2 111
	ebből: értékelési különbözet	0		0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0		0
	ebből: értékvesztés	0		0
09.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)	0		-157 980
10.	Adófizetési kötelezettség	0		0
11.	ADÓZOTT EREDMÉNY (9-10)	0		-157 980

Keltezés: Budapest, 2019. május 03.

P.H.



ÜZLETI JELENTÉS

a TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

2018. évi tevékenységéről

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése	TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.
Az Alap fajtája:	Zártvégű
A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa:	"A" SOROZATÚ 10% ideiglenes befektetési jegy (HU000721360; 9.345.794.393 darab) "B" SOROZATÚ 10% ideiglenes befektetési jegy (HU000721378; 2.804.224.319 darab)
Az Alapkezelő adatai:	DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1027 Budapest, Kacska u. 15-23
Az Alapkezelő telephelye:	1083 Budapest, Üllői út 48.
Az Alap kezelő törzsszáma:	14488001
Cégbírósági/bírósági nyilvántartási szám:	01-10-046201
A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

II. ÜZLETI FOLYAMAT

A tárgyévben összesen 37 darab pipeline-ba kerülő projektet vizsgált meg az alapkezelő, amelyekből 31 darab projekt került további elemzésre, 6 projektet nem vizsgált tovább az Alapkezelő.

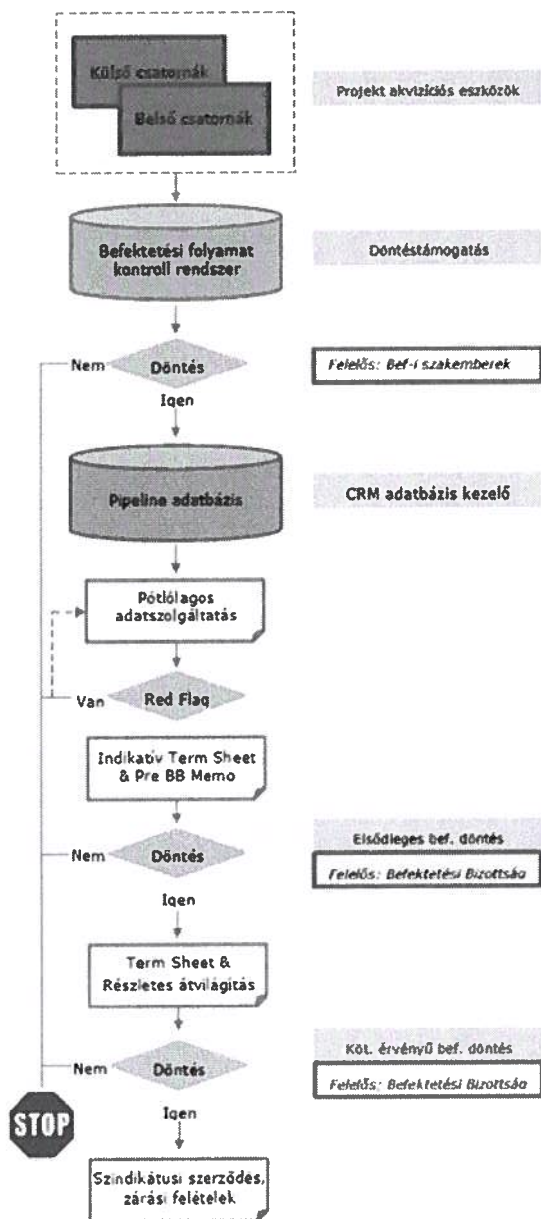
A pipeline szakaszon továbbjutó 31 darab projektből 28 darab projekt előszűrése ért el annyi pontot, hogy azok átvilágítási szakaszba kerülhessenek.

A tárgyévben 11 darab projekt átvilágítása (jogi, pénzügyi, műszaki, igény szerint) történt meg külső partnerek bevonásával.

Az Alapkezelő tárgyévben 3 befektetést valósított meg.

Az Alapkezelő 2018-ban eredményes évet zárt. Teljesítette az üzleti tervében foglaltakat.

A DBH Investment Zrt. 2018. évi üzleti folyamatait az alábbi ábra szemlélteti:



A döntéstámogatási rendszer egy automatikus előszűrő rendszer, amely paraméterezett mutatók alapján a begyűjtött információk felhasználásával készít döntéstámogatási riportokat.

Amennyiben az Alap látókörébe kerülő cégek, gyorszűrés alapján (pénzügyi, piaci és egyéb cégeadatok) további megfontolásra érdemesek egy előszűrési adatbázisba kerülnek (pipeline adatbázis)

Az Alap egy CRM adatbázis kezelő segítségével tartja nyilván a potenciális cégeket és követi nyomon a kapcsolat-tartási /adatszolgáltatási eseményeket

Az elsődleges befektetési döntés előkészítéshez (előszűrés) az Alapkezelő szakemberei előterjesztést készítenek, ami tartalmaz egy egyszerűsített cég- és piaci környezet elemzést, üzleti és pénzügyi modellt, vállalatértékelést. Az előzetes befektetési döntés folyamat része a Red Flag riport, ami a kizáró tényezőket vizsgálja. Pozitív eredmény esetén elkészül a beazonosított befektetési feltételek mentén a vásárlás/fejlesztés kondícióit rögzítő indikatív term-sheet.

Amennyiben a Befektetési Bizottság az előterjesztést elfogadja, felhatalmazást ad az Alapkezelő munkatársai számára a projekt részletes pénzügyi, jogi, technikai és műszaki tartalmú átvilágításának elvégzésére. Az átvilágítási jelentések feldolgozását követően kerül sor a befektetés végleges feltételeit tartalmazó szindikátusi szerződés előkészítésére és az érintett felekkel történő kitárgyalására.

A Befektetési Bizottság döntése alapján kerülhet sor a szindikátusi és egyéb járulékos szerződések/nyilatkozatok aláírására és az abban foglalt zárási feltételek teljesülése esetén a befektetés zárására, a befektetés megkezdésére.

III. BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK

a. BEFEKTETÉSI CÉL

Az Alapkezelő célja általában az olyan magas növekedési potenciállal rendelkező vállalkozások azonosítása és finanszírozása, ahol a piacérett termék vagy szolgáltatás (illetve az arra alkalmas ötlet) megfelelő szaktudással és felkészült menedzsmenttel párosul. Annak érdekében, hogy az Alap a rendelkezésére álló források tekintetében minél magasabb hozamtermelésre legyen képes, az Alapkezelő tevékenységével elsősorban az egyedi, piaci versenytársakkal nem, vagy alig rendelkező innovatív termékekkel és/vagy szolgáltatásokkal rendelkező vállalkozásokra fókuszál. Főként olyan célvállalatokat keres az alapkezelő amelyek a termékfejlesztést helyezik középpontba és az innovációs értékláncban képesek a technológiai megújulást képviselő saját termékek előállítására, vagy már létező termék(ek) továbbfejlesztésére. Versenyelőnyt jelent az intelligens technológiák és/vagy korszerű anyagok használata vagy azok továbbfejlesztése.

b. AZ ALAP JELLEMZŐI

- Teljes jegyzettőke méret: 12.150M Ft, ebből: EU (MFB) 9.345 MFt 76,92%, MTB 2.804 MFt 23,08%
- Regionális lefedettség: Magyarország, kivéve a közép-magyarországi régiót
- Megcélzott vállalkozások: Magyarországon székhellyel vagy telephellyel rendelkező mikro-kis és középvállalkozások, magas növekedési potenciállal
- Megcélzott tevékenységi körök: K+F+I tevékenységet felmutatni képes vagy azt vállaló KKV-k
- Vállalati életszakasz: induló és már működő vállalkozások
- Kiemelt célok: olyan társaságok, amelyek illeszkednek az S3 Kormányzati stratégia szakosodási irányaihoz.

c. BEFEKTETÉSEK

A tárgyévben az alappal kapcsolatban az alábbi befektetési döntések születtek:

1. BENVIN GLASS HULLADÉKFELDOLGOZÓ KFT.

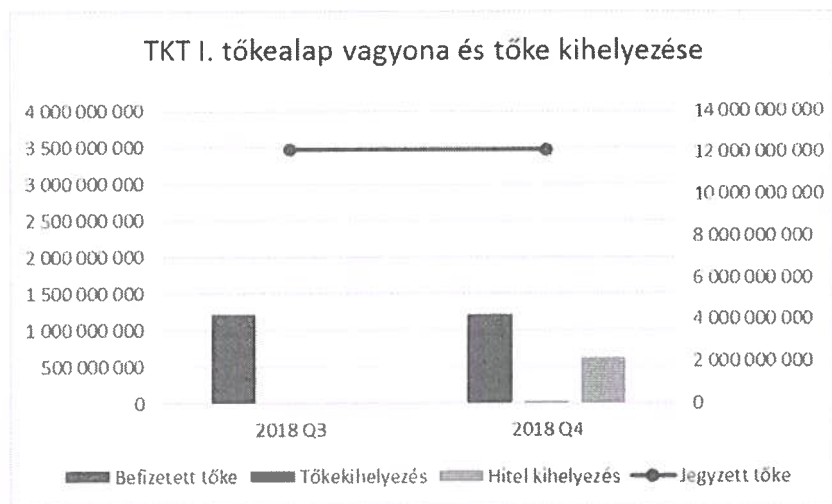
- a. **Projekt leírás:** Stacioner, ún. háromlépcsős technológiájú, nedves eljárás alapú üvegtörő és rostáló gépsor megvásárlása, és komplex üvegtörő infrastruktúra kialakítása.
- b. **Befektetési döntés:** 2018.12.05.
- c. **Tőkebefektetés:** 85.000.000 HUF, ebből folyósítva 2.800.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 185.000.000 HUF, ebből folyósítva 50.000.000 HUF
- e. **Üzletrész:** 50%

2. SZERSZÁM PLAST TERMELŐ ÉS SZOLGÁLTATÓ KFT.

- a. **Projekt leírás:** A beruházás célja egy automatizált és rugalmas CNC egyedi szerszámkészítő gyártási rendszer létesítése. A beruházás várt eredménye egy "high-tech", magasan automatizált gyártási folyamat megvalósítása, ahol az alkatrészek/szerszámok gyártását – nagyrészt – egy operátor nélküli, állandó emberi felügyeletet nem igénylő robotizált gyártócellában kerül megvalósításra.
- b. **Befektetési döntés:** 2018.12.05.
- c. **Tőkebefektetés:** 388.500.000 HUF, ebből folyósítva 2.800.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 388.500.000 HUF, ebből folyósítva 250.000.000 HUF
- e. **Üzletrész:** 48%

3. UHP PROJEKT KFT.

- a. **Projekt leírás:** A beruházás célja egy ún. UHPWC (Ultra High Pressure Water Cleaning) innovatív robotizált technológiára épülő fejlesztő és szolgáltató bázis létrehozása, melynek kiemelkedően magas, előremutató környezetvédelmi és gépipari értékei betöltik a hazánkban ezen a téren mutatkozó hiányt.
- b. **Befektetési döntés:** 2018.12.05.
- c. **Tőkebefektetés:** 3.000.000 HUF, ebből folyósítva 3.000.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 320.000.000 HUF, ebből folyósítva 320.000.000 HUF
- e. **Üzletrész:** 50%



IV. KOCKÁZATOK


A befektetések kockázati értékelése esetén az Alapkezelő a kockázati faktorokat kockázati csoportokba rendezi az alábbiak szerint:

- Partner kockázat
- Piaci kockázat
- Működési kockázat
- Vevői kockázat
- Infrastrukturális kockázat
- Szervezeti kockázat
- Stratégiai kockázat
- Befektetési kockázat

Az egyes kockázati faktorok kockázati valószínűségét súlyozva vizualizálja az Alapkezelő a befektetések teljes kockázati összetételét.

Az egyes befektetések kockázatának folyamatos és jól kontrollálható csökkentésére valamennyi esetben szakaszolt finanszírozást alkalmazott az Alapkezelő a szindikátusi szerződésekben.

Budapest, 2019. május 03.



Horváth Marcell
 Cégvezető
 DBH Investment Zrt

aláírás

**TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
2018**

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás

A TakaréK Kockázati Tőkealap I. (továbbiakban: „Alap”) 2018. szeptember 3-án jött létre zárt végű alapként, amelynek kezelője a DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: „Alapkezelő”). Az Alap futamideje 10 év.

Az Alapot kezelő Alapkezelő: DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Az Alapkezelő címe: 1027 Budapest Kacsa utca 15-23. 5. emelet

1.2. A gazdálkodó fő célja, tevékenységi kör

A kockázati tőke befektetők nagy kockázatú tőkét nyújtanak induló és az életszakaszuk korai fázisában lévő vállalkozásoknak. A kockázati tőke meghatározható úgy, mint közép- és hosszú távú finanszírozás biztosítására létrehozott eszköz a növekedési potenciállal rendelkező, tőzsdén nem jegyzett cégekben történő tulajdonszerzés céljára. Az Alap olyan céltársaságokban kíván tulajdonrészt szerezni, amelyek megfelelnek az I. Fázisú, II. Fázisú és III. Fázisú ÁCSR 21 Céltársaság fogalmának.

Az európai gazdaságok motorjai a kis- és középvállalkozások (KKV-k). Mind az európai, mind a magyar vállalkozások túlnyomó többsége KKV-nak minősíthető. A KKV-k bevételt generálnak és a munkavállalók egy jelentős részének adnak munkát. Nélkülözik azonban a nagyobb vállalkozások számára hozzáférhető finanszírozás megszerzésének képességét. A KKV-k világa a gazdaságnak azon része, ahol a kockázati tőke a legaktívabb. A KKV-k és kezdő vállalkozások a kockázati befektetések kedvenc célpontjai. A kockázati tőke befektetők nemcsak kezdő vagy kiegészítő tőkét biztosítanak működő tőke vagy más finanszírozási igények fedezése céljából, hanem iránymutatást nyújtanak a kockázati tőke által támogatott cégek részére és megosztják piaci tapasztalataikat ezekkel a vállalkozásokkal. A tőkebefektetők gyakorlatilag együtt dolgoznak a cég vezetésével azon, hogy a vállalkozást sikeressé tegyék. Amit a kockázati tőke ajánlani tud a vállalati spektrum ezen szegmensének, az egy aktív tulajdonosi szempontú gondolkodás, megújult fejlesztési és innovációs fókusz, nemzetközi hálózat, mely a világpiacokra való terjeszkedést támogatja, pénzügyi segítség felvásárlások finanszírozásához és üzletstratégiai szakértelem, a vállalkozás minden eddiginél sikeresebbé tétele érdekében. Mivel a kockázati tőke befektetők végül ki fognak lépni a cégből a befektetési ciklus végén, az ő érdeküket is az szolgálja, ha a cég nyereségesebb és magasabb az értéke. Pontosan ezért tud annyira erőteljesen hozzájárulni ez a tulajdonosi modell a gazdasági növekedéshez és értékteremtéshez.

Az Alapkezelő a létrehozandó Alappal a magyarországi, kockázati tőke-befektetésre érett, korai fázisú, valamint a saját piacukon bevezetett termékekkel rendelkező, növekedési

fázisba lépett innovatív (K+F+I tevékenységet felmutatni képes vagy azt vállaló) kis- és középvállalkozások tőkefinanszírozásával kíván a kockázati tőke jellegű finanszírozást nyújtani (bizonyos feltételek teljesülése esetén az induló vállalkozások finanszírozása sem kizárt).

Az Alap befektetéseivel érintett célvállalatok olyan vállalkozások, amelyek az első kockázatfinanszírozási célú befektetés biztosításakor nincsenek jegyezve a tőzsdén, és megfelelnek az alábbi feltételek legalább egyikének:

- a) semmilyen piacon nem működtek még;
- b) az első kereskedelmi értékesítéstől számítva kevesebb, mint 7 éve működnek bármely piacon;
- c) olyan első kockázatfinanszírozási célú befektetést igényelnek, amely – új termék vagy földrajzi piacra való belépés céljából készített üzleti terv alapján – meghaladja az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételük 50 %-át.

Az Alapkezelő célja általánosan az olyan magas növekedési potenciállal rendelkező vállalkozások azonosítása és finanszírozása, ahol a piacérett termék vagy szolgáltatás (illetve az arra alkalmas ötlet) megfelelő szaktudással és felkészült menedzsmenttel párosul. Annak érdekében, hogy az Alap a rendelkezésére álló források tekintetében minél magasabb hozamtermelésre legyen képes, az Alapkezelő tevékenységével elsősorban az egyedi, piaci versenytársakkal nem, vagy alig rendelkező innovatív termékekkel és/vagy szolgáltatásokkal rendelkező vállalkozásokra fókuszál. Főként olyan célvállalatokat keres az Alapkezelő, amelyek a termékfejlesztést helyezik középpontba és az innovációs értékláncban képesek a technológiai megújulást képviselő saját termékek előállítására, vagy már létező termék(ek) továbbfejlesztésére. Versenyelőnyt jelent az intelligens technológiák és/vagy korszerű anyagok használata vagy azok továbbfejlesztése.

1.3. A befektetési jegyek jegyzése

Az Alap jegyzett tőkéje: 12.150.018.712 Ft

Az „A” sorozatú befektetési jegyeket a Magyar Állam jegyezte le – összesen 9.345.794.393 db-ot, 9.345.794.393 Ft értékben

A „B” sorozatú befektetési jegyet a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság jegyezte le – összesen 2.804.224.319 db-ot, 2.804.224.319 Ft értékben.

Az Alap a Kezelési Szabályzat 6.1. pontja alapján az alábbiak szerint jár el és az abban foglaltakat alkalmazza:

Az „A” és „B” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő eltérő jogok

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétójogok

Az „A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosának az előzetes írásbeli hozzájárulása szükséges:

- (i) a Kezelési Szabályzat módosításához – ide nem értve a Kbftv. 3. számú melléklete III. fejezetének 2. pontjában és 3. a) pontjában előírt tartalmi elemeket érintő módosításokat, továbbá azt az esetet, amikor a módosítást jogszabályváltozás teszi szükségessé;
- (ii) az Alap jegyzett tőkéjének felemeléséhez;

- (iii) az Alap jegyzett tőkéjének leszállításához;
- (iv) az Alap futamidejének meghosszabbításához;
- (v) az Alap futamidejének csökkentéséhez;
- (vi) az Alap által kibocsátott befektetési jegyek (ideiglenes befektetési jegyek) bevonásához;
- (vii) a „B” sorozatú befektetési jegyek (ideiglenes befektetési jegyek) átruházásához és/vagy megterheléséhez;
- (viii) az Alap kezelésének más befektetési alapkezelő részére történő átadásához;
- (ix) az Alap vagyonából történő hozam fizetéséhez mindaddig, amíg a Közvetítői Szerződés szerinti veszteség-mérséklés alkalmazhatóságának matematikai esélye fennáll;
- (x) az Alap átalakulásához, egyesüléséhez és szétválásához; illetve
- (xi) az Alapnak a futamidő lejárta előtti megszüntetéséhez.

Mindaddig, amíg az „A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosa a Magyar Állam, a fenti szavazatelsőbbbségi jogokat a Társaság, mint a Magyar Államot képviselő tulajdonosi joggyakorló gyakorolja.

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő hozamkorlátozás

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétójogok ellentételezéseként az „A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosa az Alap jogutód nélküli megszüntetése esetén legfeljebb az Elvárt Hozamot magában foglaló likvidációs hányadra jogosult, feltéve, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésékor az Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően - a vagyoni hozzájárulás elmulasztása miatt esetlegesen megszűnt ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosának tőkerészével lecsökkentett - jegyzett tőke összegét meghaladó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel és a vagyoni hozzájárulás elmulasztása miatt esetlegesen megszűnt ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosával való elszámolás után az Alapban maradó tőkerésszel korrigált (magnövelt) saját tőke kerülhet felosztásra az Alap tulajdonosai között (azaz, a befektetési jegyek tulajdonosai az Alapba való befektetéseiken összességében nyereséget realizálnak). Az Elvárt Hozamot meghaladóan képződött teljes nyereség a „B” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosait illeti meg.

E hozamkorlátozás megfelelően alkalmazandó Alap futamideje alatti esetleges hozamfizetésen és/vagy tőkeleszállításokon alapuló kifizetésekre is (ide nem értve a jegyzett tőke leszállításának Közvetítői Szerződés 7.2 szakaszban meghatározott esetét) azzal a megszorítással, hogy

- (i) a befektetési jegy tulajdonosok közötti végső hozamelszámolásra az Alap likvidálásakor, az akkor rendelkezésre álló – az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált – saját tőke alapján kerül sor; és
- (ii) amennyiben az Alap likvidálásakor rendelkezésre álló, a fentiek szerint korrigált saját tőke alapján – a hozamkorlátozásra is tekintettel – a „B” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosait a futamidő alatt felvett összegeknél alacsonyabb mértékű likvidációs hányad illetné meg, úgy a különbözetet kötelesek az „A” sorozatú befektetési jegy tulajdonos(ok)nak részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában az elszámolás során megtéríteni.

A „B” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő veszteség-mérséklés

Az „A” sorozatú befektetési jegyekhez fűződő szavazatelsőbbbségi és vétójogok ellentételezéseként, amennyiben az Alap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésékor az Alap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az

esetleges futamidő alatti kifizetésekkel, a futamidő alatt kifizetett összes Tényleges Díjazással és Közvetlen Költségekkel, valamint a vagyoni hozzájárulás elmulasztása miatt esetlegesen megszűnt ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosával való elszámolás után az Alapban maradó tőkerésszel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét (azaz, amennyiben a befektetési jegyek tulajdonosai az Alaphoz való vagyoni hozzájárulásaikon összességében a Tényleges Díjazások és a Közvetlen Költségek együttes összegét meghaladó veszteséget realizálnak), úgy a „B” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosait megillető likvidációs hányadokat akként kell meghatározni, hogy

(iii) az Alap összes Tényleges Díjazással és Közvetlen Költségekkel csökkentett legmagasabb befizetett jegyzett tőkéje legfeljebb 22 (azaz huszonkettő) százalékának megfelelő mértékű veszteségrész az „A” sorozatú befektetési jegyek tulajdonosát terheli; míg

(iv) az (i) pont alapján fennmaradó veszteség a befektetési jegy tulajdonosokat vagyoni hozzájárulásaik arányában terheli, azzal, hogy

(v) az (i) és (ii) pont szerint a „B” befektetési jegy sorozatot megillető teljes likvidációs hányad nem haladhatja meg a „B” befektetési jegy sorozat tulajdonosai által teljesített, a „B” sorozatra eső - a futamidő alatt kifizetett összes Tényleges Díjazással és részesedésarányos Közvetlen Költségekkel, valamint a „B” sorozat mindenkorai tulajdonosai részére a futamidő alatt teljesített esetleges kifizetésekkel csökkentett - vagyoni hozzájárulások tényleges összegét, és

(vi) az (i), (ii) és (iii) pontok alapján a „B” befektetési jegy sorozatot terhelő teljes veszteséget a „B” sorozatú befektetési jegy tulajdonosok részesedéseik egymáshoz viszonyított arányában viselik.

Amennyiben sem a Kezelés Szabályzatban meghatározott hozamkorlátozás, sem a meghatározott veszteség-mérséklés alkalmazásának feltételei nem állnak fenn, úgy a befektetési jegy tulajdonosokat megillető likvidációs hányadokat részesedésarányosan kell megállapítani.

További esetleges befektetési jegy sorozatok

Amennyiben a Magánbefektetők által lejegyzendő, illetve lejegyzett, az „A” sorozattól eltérő befektetési jegyek önmagukban is több („B”, „C” stb.) befektetési jegy sorozatot alkotnak, vagy több befektetési jegy sorozattá kerülnek átalakításra, úgy az „A” sorozattól eltérő sorozatú befektetési jegyeket megszerző Magánbefektetők befektetési jegyekhez fűződő jogai és kötelezettségei azzal a feltétellel lehetnek eltérőek, hogy az „A” sorozattól eltérő sorozatú befektetési jegyeket megszerző Magánbefektetők összességét megillető jogokat és kötelezettségeket a Közvetítői Szerződés által a „B” sorozatú befektetési jegyekhez kapcsolt jogok és kötelezettségek alapján, azokkal összhangban kell megállapítani. A Közvetítői Szerződésben és a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározottakhoz képest az „A” sorozatú befektetési jegyek mindenkorai tulajdonosának, illetve az Alapkezelőnek a jogi helyzete sem előnyösebbé, sem hátrányosabbá nem válhat azáltal, hogy a Magánbefektetők eltérő sorozatú befektetési jegyekkel rendelkeznek.

1.4. Az Alap befektetési elvei és feltételei

Az Alapkezelő által megvalósított tőkebefektetéseknek minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályokban – így különösen az Általános Csoportmentességi Rendeletben (az Állami Támogatási Rendeletben), a Költségvetési Rendeletben, a CPR-ben, a Végrehajtási Rendeletben, az Eljárási Rendeletben, a Kbtv.-ben és a Befektetési Kormányrendeletben –

foglalt előírásoknak és azoktól csak annyiban térhetnek el, amennyiben az eltérést a vonatkozó jogszabályok kifejezetten megengedik. Az Alapkezelő köteles a Befektetéseket az Üzleti Tervben és a Társaság által előzetesen írásban jóváhagyott Éves Lehívási és Kihelyezési Ütemtervben foglaltakkal összhangban megvalósítani.

2. A számviteli politika alkalmazása

Az Alap számviteli politikájának alapelve, hogy a reális eredményt megbízhatóan és összehasonlíthatóan mutassa ki, számvitelileg alátámassza és kimutatásai jövőbeni terveinek is alapjai lehessenek.

Az Alap könyvvezetését és beszámoló készítését a Számviteli törvényen túlmenően a 2016/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

2.1. Könyvvezetés módja

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítása megbízott külső szolgáltató feladata. A külső szolgáltató adatai: Arthur Bergmann Jogi-, Adó- és Pénzügyi Tanácsadó Kft. (1092 Budapest Ferenc körút 44. fszt.6.)

A beszámoló elkészítésével, a számviteli feladatok irányításával megbízott személy mérlegképes könyvelői képesítéssel bír, a nyilvántartásba vételt végző szervezet által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásában szerepel, a tevékenység ellátására jogosító engedéllyel rendelkezik.

A beszámoló elkészítéséért felelős személy neve: Sporeth Mónika, nyilvántartási száma 160930.

2.2. Könyvvezetés pénzneme

A gazdálkodó könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

2.3. Könyvvizsgálat

A tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló adatai:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Mádi-Szabó Zoltán 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. fszt. 2.

2.4. A beszámoló formája és típusa

Az Alap a tárgyidőszakra a 2016/2000 (XII.11.) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készíti el. A kockázati tőkealap éves beszámolóra kötelezett, mely beszámoló formai és tartalmi elemeit a 2016/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

2.5. Mérlegkészítés időpontja

A mérlegkészítés időpontja 2019. február 28.

2.6. Jelentős összegű hiba

Jelentős összegű a 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-csökkenítő - értékének együttes (előjelétől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át, ill. ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió Ft-ot, akkor az 1 millió Ft-ot.

2.7. Értékcsökkenés elszámolása

Az Alap immateriális javakba, tárgyi eszközökbe nem fektet be.

2.8. Értékelések

Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén:

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének számítása során a Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) 59/A-59/F. § szerinti valós értéken történő értékelést alkalmazza, figyelemmel a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) Kormány rendelet 6. § (4) bekezdés előírásaira.

Az Alapkezelő minden év végét követően az értékelés időpontjában elérhető legfrissebb pénzügyi adatok, információk alapján üzletértékelést készít valamennyi, az Alapban lévő befektetéséről, melyben meghatározza a befektetések valós értékét. Az értékelést az Alap által erre a célra felkért szakértő áttekinti, és az értékelésről megállapításokat tartalmazó jelentést (findings report) bocsát ki. A befektetések értéke az éves beszámolóban a fenti üzletértékelések alapján kerül meghatározásra.

Tulajdonosi hitel értékelése

A tulajdonosi hitel értékelése során az Számviteli törvény előírásai alkalmazandók.

A tulajdonosi hitelek értékelésekor az Alap a kockázati tőkebefektetések értékelése során tudomására jutott, illetve rendelkezésére álló, értékvesztettségre, lehetséges veszteségre utaló tényezőket és információkat szükség szerint megfelelően figyelembe veszi.

Likvid eszközök értékelése

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.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értékének meghatározására és értékelésére a Számviteli törvény valós értéken történő értékelésre vonatkozó szabályai az irányadóak. (Szt. 59/A-F). § .)

Devizás eszközök és források értékelése

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

Egyéb eszközök és források értékelése

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

Az Alap nettó eszközértékét negyedévente kell megállapítani legkésőbb az adott negyedévet követő 20. (huszadik) napig. A számítások elvégzése után 5 (öt) napon belül az Alapkezelő írásban tájékoztatja a Befektetési Jegy Tulajdonosát a nettó eszközértékről.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Befektetett eszközök

Az Alap három cégben szerzett részesedést a 2018-as évben. Az üzletrészek 2019-ben kerültek bejegyzésre, ezért a rendelkezésre bocsájtott törzstőke összege a forgóeszközök között került kimutatásra. A befektetett eszközök között a pénzügyileg rendezett tagi kölcsönök szerepelnek.

Tagi kölcsönök	e Ft
Benvin Glass Kft	50 000
Szerszám Plast Kft	250 000
UHP Projekt Kft	320 000
Összesen	620 000

3.2. Forgóeszközök

Forgóeszközök között egyrészt a céltársaságokhoz befizetett törzstőkét mutattuk ki, amely üzletrészek a mérlegkészítés fordulónapjáig a cégbíróságon nem kerültek bejegyzésre, valamint az Alapkezelőt terhelő, de tévesen az Alap bankszámlájáról utalt költségeket 3.106 e Ft, alapkezelői díj előleget 1.731 e Ft és a pénzeszközöket 421.534 e Ft összegben.

Törzstőke rendelkezésre bocsajtása	e Ft
Benvin Glass Kft	2 800
Szerszám Plast Kft	3 000
UHP Projekt Kft	2 800
Összesen	8 600

3.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások között a céltársaságok rendelkezésére bocsajtott tagi kölcsönök után fizetendő tárgyévi kamatot mutattuk ki.

Kamat bevételek	e Ft
Benvin Glass Kft	132
Szerszám Plast Kft	658
UHP Projekt Kft	1 261
Összesen	2 051

3.4. Saját tőke

A z Alap 12.150.019 e Ft induló tőkével jött létre. Az induló tőkéből fordulónapig 1.215.002 e Ft került rendezésre.

Saját tőke alakulása

<i>Tőkeelem</i>	<i>Nyitás</i>	<i>Növekedés</i>	<i>Csökkenés</i>	<i>Zárás</i>
Jegyzett tőke	-	12 150 019	-	12 150 019
Jegyzett, be nem fizetett tőke	-	- 10 935 017	-	- 10 935 017
Tartalék	-	-	-	-

eFt

Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Adózott eredmény	-	- 157 980	-	- 157 980

Saját tőke	-	1 057 022	-	1 057 022
------------	---	-----------	---	-----------

3.5. Mérlegen kívüli tételek

Az Alapnak a mérlegben nem látszódó, a mérleg fordulónapjáig le nem zárt ügyletek miatti függő vagy biztos jövőbeni kötelezettsége nincs.

3.6. Nettó eszközérték

Nettó eszközérték	e Ft
Befektetett eszközök	620 000
Tartósan adott kölcsönök	620 000
Forgóeszközök	434 971
Tőkekihelyezés (2018-ban be nem jegyzett)	8 600
Alapkezelői díj előleg	1 731
Követelés alapkezelőtől	3 106
Pénzeszközök	421 534
Aktív időbeli elhatárolások	2 051
Kamatbevételek	2 051
Nettó eszközérték	1 057 022

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

4.1. Bevételek

A tárgyévi bevételeket a céltársaságoknak juttatott tagi kölcsönök után fizetendő tárgyévét érintő elhatárolt kamatok 2.051 e Ft és a pénzüntéztől kapott kamatok tették ki 60 e Ft, összesen 2.111 e Ft összegben.

A Tőkealap a tárgyidőszak folyamán nem kapott semmilyen támogatási program keretében összeget.

4.2. Ráfordítások

A működési költségek az anyag jellegű ráfordításokon belül a következő költség nemekből tevődnek össze:

Költségnem	Összeg e Ft	Megoszlás %
Alapkezelési díj	159 392	99,56
Bank költség	699	0,44
Összesen	160 091	100,00

A Tőkealapnak a tárgyidőszakban nem merült fel kutatással és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatosan költsége.

4.3. Adóalap módosító tételek

A Tőkealap nem tartozik a társasági adó hatálya alá.

5. Cash Flow

2018.december 31. Cash Flow kimutatás				
Tételszám	Tétel megnevezése		2017	2018
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)			-173 468
01.	Adózás előtti eredmény	+		-157 980
02.	Elszámolt amortizáció	+		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+		
04.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+		
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+		
06.	Szállítói kötelezettség változása	+		
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+		
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+		
09.	Vevőkövetelés változása	+		
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+		-13 437
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+		-2 051
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-		
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)			
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-		
15.	Befektetett eszközök eladása	+		
16.	Kapott osztalék, részesedés	+		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)			595 002
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+		1 215 002
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	+		
19.	Hitel és kölcsön felvétele	+		
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	+		
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz	+		
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	-		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-		
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-		
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-		620 000
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-		
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	+		
IV.	Pénzeszközök változása			421 534

6. Tájékoztató adatok

6.1. Vezető tisztségviselők

Az éves beszámolót a TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I. képviseletére jogosult alábbi személyek jogosultak aláírni:

Ürge László Tibor együttesen	1029 Budapest Feketerigó utca 50.
Tölgyesi Zoltán Béla együttesen	1112 Budapest Oltvány utca 19/C
Schamschula György önállóan	1125 Budapest Tündér utca 4/A
Gál Miklós együttesen	3713 Arnót Rákóczi Ferenc utca 14.
Dr. Erdei Sándor önállóan	1025 Budapest Palánta utca 13.
Szabó Levente László együttesen	1118 Budapest Sasadi út 68.
Horváth Marcell önállóan	2096 Üröm Must utca 9. A.ép.

6.2. Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A tárgyévi üzleti évre vonatkozóan a könyvvizsgáló által kizárólag könyvvizsgálói díj került felszámításra, más szolgáltatásokat ellenérték fejében a könyvvizsgáló nem nyújtott. A beszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj összege 2.500.000 Ft + 27 % ÁFA, összesen 3.175.000 Ft, amely összeget az Alapkezelő viselte.

6.3. Adózott eredmény felhasználása

Az adózott eredményből osztalék kifizetésére nem kerül sor, így a 2018. évi adózott eredmény az eredménytartalékba kerül átvezetésre.

6.4. Egyéb tájékoztató adatok

- A Tőkealap mérlegen kívüli kötelezettségekkel nem rendelkezik.
- A Tőkealap honlappal nem rendelkezik, beszámolóját honlapon nem teszi közzé.
- A Tőkealap beszámolója konszolidálásba nem került bevonásba.
- A Tőkealap a környezet védelmét szolgáló eszközökkel nem rendelkezik.
- A Tőkealapnak más Tőkealappal közös befektetése nincsen.
- A Tőkealap alkalmazottakat nem foglalkoztatott, így bér- és járulékfizetés nem történt.
- A Tőkealapnál csőd- vagy felszámolási eljárás a követelés ellenében kapott vagyontárgyak nincsenek.
- A Tőkealap 2018. évben nem számolt el értékvesztést.
- A Tőkealap kapcsolt felekkel nem bonyolított olyan ügyleteket, amelyekről a számviteli törvény külön nem rendelkezik. Az üzleti év során a kapcsolt felekkel bonyolított ügyletek a szokásos piaci feltételekkel valósultak meg.
Kapcsolt partner neve: DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., 159.392 e Ft.

7. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi elemzés

A Tőkealap vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének bemutatására a következő mutatókat használja:

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A TakaréK Kockázati Tőkealap I. tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük a TakaréK Kockázati Tőkealap I. (az „Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 1.057.022 E Ft, az adózott eredmény 157.980 E Ft veszteség, – és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése (a "vezetés") felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. május

.....
Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

.....
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003247