

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 Kacska 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 tulajdonrészét 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 az értékteremtéshez.

Az Alapalap-kezelő 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 vétőjogok

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 megszűntetése esetén legfeljebb az Elvárt Hozamot magában foglaló likvidációs hányadra jogosult, feltéve, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor 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/megszüntetésekor 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) százaléknak 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 mindenkori 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 mindenkori tulajdonosának, illetve az Alapkezelőnek a jogi helyzete sem előnyösebbé, sem hátrányosabbá nem válhat általa, 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 216/2000 (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:

MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Könyvvizsgáló, Könyvvezető és Adószakértő Korlátolt Felelősségű Társaság (EU. egys. azon.: HUOCCSZ.01-09-681313) HU 1054 Budapest, Báthori utca 20. 3. em. 1/a.

Tatár Emese bejegyzett könyvvizsgáló

2.4. A beszámoló formája és típusa

Az Alap a tárgyidőszakra a 216/2000 (XII.11.) Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készíti el. A kockázati tőkealap éves beszámolóra kötelezett, mely beszámoló formai és tartalmi elemeit a 216/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

2.5. Mérlegkészítés időpontja

A mérlegkészítés időpontja 2020. 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-csökkentő - 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 könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) Kormány rendelet 6. § (4) bekezdés előírásaira.

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 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 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 könyvvizelési 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 hat cégben rendelkezik részesedéssel a 2019-es évben. A hat cégből négy 366 cég felé került szerződés szerint tagi kölcsön folyósítása. A befektetett eszközök között szerepelnek a bejegyzett üzletrészek és a folyósított tagi kölcsönök. Fordulónapon a kölcsönök kamatai tőkésítésre kerültek.

Üzletrészek	e Ft
TDF Steel Kft	102 800
UHP Projekt Kft	3 000
International Steel Cutting Kft	85 000
Continest Technologies Zrt	850 000
HD Composite Zrt	550 000
VR Park Hungary Kft	130 000
Összesen	1 720 800

Tagi kölcsönök	Tőke Ft	Tőkésedett kamat Ft (2018-2019)	Összesen e Ft
TDF Steel Kft	874 200 000	45 237 962	919 437 962
UHP Projekt Kft	320 000 000	39 931 792	359 931 792
International Steel Cutting Kft	158 000 000	6 309 260	164 309 260
VR Park Hungary Kft	179 854 165	3 972 460	183 826 625
Összesen	1 532 054 165	95 451 474	1 627 505 639

TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

3.2. Forgóeszközök

A forgóeszközök között 300.000 e Ft ügyvédi letét és 788.017 e Ft pénzeszköz szerepel.

	e Ft
Ügyvédi letét	300 000
Pénzeszköz	788 017
Összesen	1 088 017

3.4. Saját tőke

A z Alap 12.150.019 e Ft induló tőkével jött létre. Az induló tőkéből fordulónapig 4.770.493 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	3 555 491	-	- 7 379 526
Tartalék	-	- 157 980	-	- 157 980
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Adózott eredmény	- 157 980	- 211 568	- 157 980	- 211 568
Saját tőke	1 057 022	3 185 943	- 157 980	4 400 945

3.5. Kötelezettségek

A kötelezettségek teljes mértékben rövid lejáratú kötelezettségekből állnak összesen 698 e Ft értékben, amely összeg a felügyeleti díj összege.

3.6. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 34.680 e Ft értékben az MFB által jóváhagyott forgalom arányos alapkezelői díj összegét tartalmazzák.

3.7. 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

	e Ft
Befektetett eszközök	3 348 306
Tartós részesedések	1 720 800
Adott kölcsönök	1 627 506
Forgóeszközök	1 088 017
Pénzeszközök	788 017
Követelések	300 000
Aktív időbeli elhatárolások	0
Kötelezettségek	-698
Rövidlejáratú kötelezettségek	-698
Passzív időbeli elhatárolások	-34 680
Költségek időbeli elhatárolása	-34 680
Nettó eszközérték	4 400 945

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,36 Ft.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

4.1. Bevételek

A tárgyévi bevételeket a céltársaságoknak juttatott tagi kölcsönök után fizetendő tárgyvet érintő tőkésített kamatok 93.400 e Ft és a pénzüintézetől kapott kamatok tették ki 98 e Ft, összesen 93.498 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	301 980	99,35
Bank költség	1 984	0,65
Összesen	303 964	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

2019.december 31. Cash Flow kimutatás				
Tételszám	Tétel megnevezése		2018	2019
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)		-173 468	-460 702
01.	Adózás előtti eredmény	+	-157 980	-211 568
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	+		698
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+		34 680
09.	Vevőkövetelés változása	+		
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+	-13 437	-286 563
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+	-2 051	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)		0	-1 720 800
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-		1 720 800
15.	Befektetett eszközök eladása	+		
16.	Kapott osztalék, részesedés	+		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)		595 002	2 547 985
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+	1 215 002	3 555 491
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	1 007 506
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-		
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	+		
IV.	Pénzeszközök változása		421 534	366 483

6. Tájékoztató adatok

6.1. Vezető tisztségviselők

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

Schamschula György önállóan	1125 Budapest Tündér utca 4/A
Gál Miklós együttesen	3713 Arnót Rákóczi Ferenc utca 14.
Szabó Levente László együttesen	1118 Budapest Sasadi út 68.
Dr. 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 könyvvizsgálatáért felszámított díj összege 2.600.000 Ft + 27 % ÁFA, összesen 3.302.000 Ft, amely összeget az Alapkezelő viselte.

6.3. Adózott eredmény felhasználása

Az adózott eredményből osztalék kifizetésére nem kerül sor, így a 2019. 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 2019. 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., 302.050 e Ft.

7. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi elemzés

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

Megnevezés	Számítás	2018.	2019.
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök / eszközök	58 %	75 %
Forgóeszközök aránya	Forgóeszközök / eszközök	41 %	25 %
Tőkeellátottság	Saját tőke / források	100 %	99 %
Kötelezettségek aránya	Kötelezettségek / saját tőke	0 %	0 %
Likviditás	Eszközök / rövid lej kötelezettségek	nem értelmezhető	6363
Eszközarányos jövedelmezőség	Adózott eredmény / eszköz	-15 %	-4,8 %
Vagyonarányos jövedelmezőség	Adózott eredmény / saját tőke	-15 %	-4,8 %

Budapest, 2020. 03. 16.



.....
Cégszerű aláírás