

ÜZLETI JELENTÉS

a TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I.

2019. évi tevékenységéről

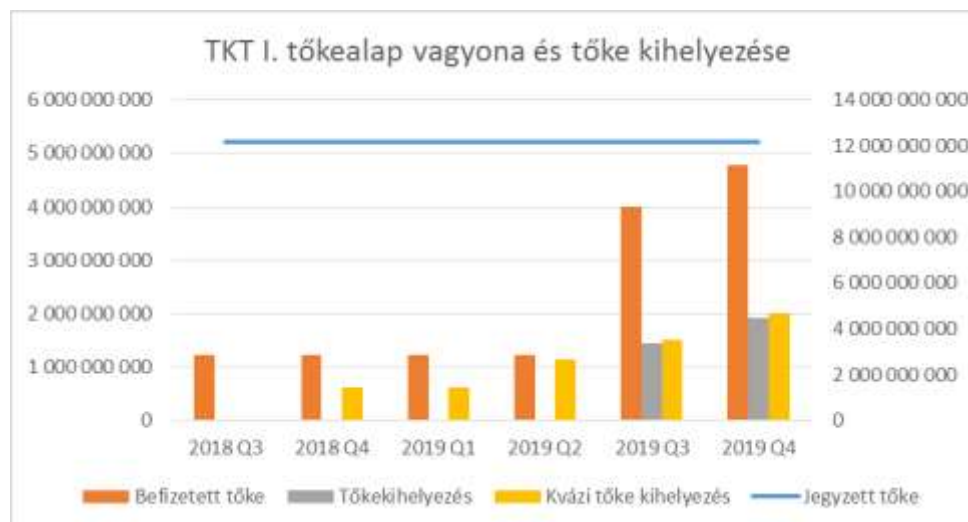
I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ AZ ALAPRÓL

| | |
|---|--|
| 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: | 1092 Budapest, Ferenc krt. 44. |
| Az Alap kezelő törzsszáma: | 14488001 |
| Cégbírósági/bírósági nyilvántartási szám: | 01-10-046201 |
| A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai: | MOORE STEPHENS K-E-S AUDIT Kft. |

AZ ALAP JELLEMZŐI

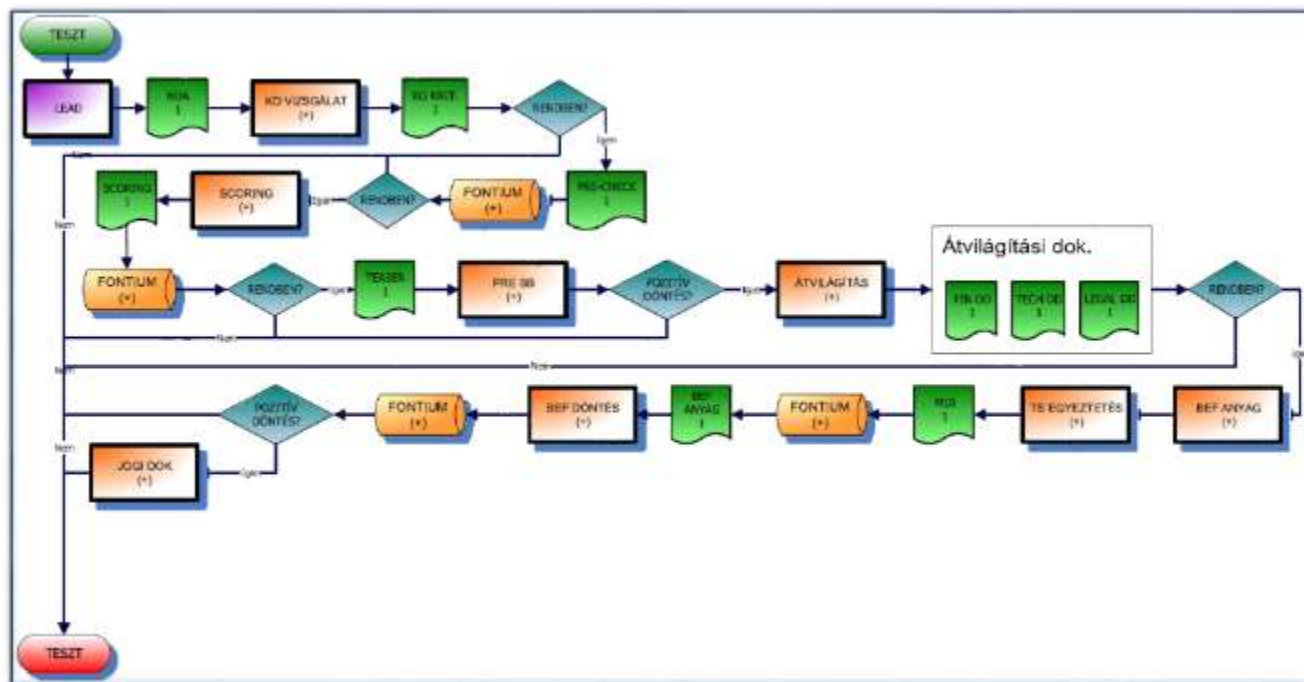
- Teljes jegyzett tőke méret: 12.150M Ft, ebből: EU (MFB) 9.345 MFt 76,92%, MTB 2.804 MFt 23,08%
- Regionális lefedettség: Magyarország, kivéve a közép-magyarországi régiót
- Megcélzott vállalkozások: Magyarországon székhellyel vagy telephellyel rendelkező mikro-kis és középvállalkozások, magas növekedési 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.

II. TAKARÉK KOCKÁZATI TŐKEALAP I. VAGYONA ÉS TŐKEKIHELYEZÉSE



III. ÜZLETI FOLYAMAT

A TakaréK Kockázati Tőkealap I. üzleti folyamatát az alábbi ábra szemlélteti:



Az Alapkezelő a beérkezett projekt ötleteket legelőször az Alapra vonatkozó szabályozási környezetből levezethető KO lista alapján minősíti. A KO listát nem teljesítő projektekkel az Alapkezelő nem foglalkozik a továbbiakban.

A Pipeline szakaszban az Alapkezelő szakemberei egy Pre-check kérdőív segítségével, részben a projekt gazdával együtt szöveges formában mutatják be a projekt lehetőséget. A Pre-check kérdőív átfogó képet ad a befektetési lehetőségről, amely alapján a befektetési szakemberek el tudják dönteni, hogy érdemes-e a további vizsgálatra.

A Scoring szakaszba jutó projektek esetében a megszerzett projekt információk, termék, potenciál, piac, ismeret, lehetséges befektetési struktúra alapján kvantitatív módon kerülnek rangsorolásra a lehetőségek, hogy a továbbiakban csak a legpotensebb elképzelésekkel foglalkozzon az Alapkezelő.

Az Alapkezelő egy előzetes Befektetési Bizottsági ülésen teaser formájában mutatja be az egyes projekteket a döntnököknek, akik nem formális döntést hoznak a számukra érdekes befektetésekről. Az Alapkezelő a továbbiakban csak az ezen szűrőn keresztülment befektetési lehetőségekkel foglalkozik részletesebben.

Előzetes döntés után átvilágítási szakaszba kerül a projekt lehetőség, melynek során pénzügyi, műszaki és szükség esetén adó, illetve számviteli átvilágítást végeznek a megbízott külső szakértők.

Pozitív eredményű átvilágítási jelentéseket követően kerülhet sor a befektetési szerződés és mellékletei előkészítésének, amelyet megelőzhet egy indikatív Term-sheet is (amennyiben a szerződéses folyamat párhuzamosan elkezdődött).

A folyamat fő szakaszai az egyes befektetési események tekintetében rögzítése kerülnek a belső ügyviteli rendszerben, másrészt az MFB részére a Fontium 3 rendszeren keresztül.

IV. 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.

V. 2019. ÉVI BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG

A tárgyévben összesen 37 darab pipeline-ba kerülő projektet vizsgált meg az Alapkezelő, amelyekből a KO lista alapján 31 darab projekt került további elemzésre. 28 darab projekt előszűrése ért el annyi pontot, hogy azok átvilágítási szakaszba kerülhessenek, melyek közül az Alapkezelő 2019. évben 11 darab projektet választott ki jogi-, pénzügyi-, illetve technológiai átvilágításra külső partnerek bevonásával.

Az Alapkezelő a tárgyévben az alábbi 6 befektetést valósította meg, az Alap teljesítette az üzleti tervében foglaltakat.

1. TDF STEEL KFT. (ÁTSTRUKTÚRÁLT SZERSZÁM PLAST TERMELŐ ÉS SZOLGÁLTATÓ KFT.)

- a. **Projekt leírás:** Cél egy egyedi és kisszériás gépiparban hasznosítható acélszerkezet és fémalkatrész gyártó kapacitás létrehozása. A beruházás várt eredménye a szükséges gépbeszerzések és technológiai innováció révén egy hatékony kül- és belső piacokat magas színvonalon ellátó nehézgép-alkatrész gyártási termelés elindítása.
- b. **Befektetési döntés:** 2019.05.10.
- c. **Tőkebefektetés:** 34.600.003 HUF, ebből folyósítva 34.600.003 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 742.399.997 HUF, ebből folyósítva 742.399.997 HUF
- e. **Üzletrész:** 33,33%

2. CONTINEST ZRT.

- a. **Projekt leírás:** CONTINEST brand név alatt fejlesztett, gyártott, forgalmazott és hasznosított standard 20 és 10 láb méretű összecsucskható office konténerek. A tőkebevonás célja egy jelentősebb méretű flotta kialakítása, a folyamatban lévő termékfejlesztések (golyóálló modell, wet-cell, sky-tower, solar CN20) finanszírozása.
- b. **Befektetési döntés:** 2019.07.08.
- c. **Tőkebefektetés:** 1.250.000.000 HUF, ebből folyósítva 850.000.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 0 HUF, ebből folyósítva 0 HUF
- e. **Üzletrész:** 20%

3. HD COMPOSITE ZRT.

- a. **Projekt leírás:** A fejlesztési program eredményeként olyan eljárás jön létre, amely segítségével összetett geometriájú, kiemelkedő mechanikai tulajdonságú és újrahasznosítható polimer kompozit termék gyártható rövid ciklusidővel, így az a járműiparban, elsősorban a személyautó és buszgyártásban hasznosítható. A kifejlesztett új technológia ötvözi a gyantainjektációs eljárások és a hőre lágyuló polimerek felhasználása esetében jelentkező előnyöket.
- b. **Befektetési döntés:** 2019.07.09.

- c. **Tőkebefektetés:** 1.200.000.000 HUF, ebből folyósítva 554.747.238 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 106.297.984 HUF, ebből folyósítva 106.297.984 HUF, azonban 2020-ban ez kötelezően tőke konverzióra kerül
- e. **Üzletrész:** 16,12%

4. VR PARK KFT.

- a. **Projekt leírás:** Utazó VR élmény HW és SW fejlesztése B2C modell alapján, több fajta VR élménnyel (saját fejlesztés, illetve vásárolt). Termékek: 1) Kulcsrakész SW+HW megoldások, fejlesztése. A B2C megoldásban a felhasználók kvázi szabadon mozogva (eszközök hátizsákban, fejen) találkoznak a megtervezett élménnyel. A VR élményt a fizikai térbe helyezett tárgyak (pl. rázópad) és effektek erősítik. A megoldás teljesen mobil, szabadon költöztethető az egyes helyszínek között. 2) Saját fejlesztések (HW + SW) licenszelése használat alapján (innovatív modell) B2B. 3) Kiállítások, élményparkok létrehozása a CEE régióban. Első ilyen bemutató tér a volt Szikra mozi területe (10+10év bérlet).
- b. **Befektetési döntés:** 2019.07.24.
- c. **Tőkebefektetés:** 180.000.050 HUF, ebből folyósítva 130.000.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 270.000.000 HUF, ebből folyósítva 179.854.165 HUF
- e. **Üzletrész:** 17,35%

5. HEVESGÉP KFT.

- a. **Projekt leírás:** a beruházás célja magán tőkével együtt egy MGTSZ gépjavító üzeméből kinőtt gépgyár üzletrésze 100%-ának megszerzése, kapacitásának fejlesztése, a nemzetközi piaci jelenlét erősítése, profitabilitás emelése.
- b. **Befektetési döntés:** 2019.08.30.
- c. **Tőkebefektetés:** 300.000.000 HUF, ebből folyósítva 300.000.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 300.000.000 HUF, ebből folyósítva 0 HUF
- e. **Üzletrész:** 41%

6. INTERNATIONAL STEEL CUTTING KFT. (ÁTSTRUKTÚRÁLT BENVIN GLASS HULLADÉKFELDOLGOZÓ KFT.)

- a. **Projekt leírás:** cél, hogy folyamatos fejlesztéssel 10.000 tonna/év termikus lemez-átalakítási kapacitást alakítsunk ki és ennek folyamatos fenntartásával mind az egyéb befektetések, mind külső vevők termék igényét kielégítsük.
- b. **Befektetési döntés:** 2019.09.24.
- c. **Tőkebefektetés:** 85.000.000 HUF, ebből folyósítva 85.000.000 HUF
- d. **Tagi kölcsön:** 528.000.000 HUF, ebből folyósítva 158.000.000 HUF
- e. **Üzletrész:** 40%

VI. PORTFÓLIÓ ÉRTÉKELÉS

Az Alap gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetéseinek üzletrész vásárlás esetén számolt bekerülési értéke az üzletrészekért, vagyoni betétekért fizetett ellenérték (vételár). Új társaság alapítása esetén az alapításkor, tőkeemeléskor a létesítő okiratban, annak módosításában, illetve a közgyűlési, az alapítói, a taggyűlési határozatban a jegyzett tőke fedezeteként, valamint a jegyzési, a kibocsátási érték és a névérték különbözeteként, a jegyzett tőkén felüli tőke fedezeteként meghatározott vagyoni hozzájárulás együttes értéke a ténylegesen befizetett pénzbetétnek és a rendelkezésre bocsátott nem pénzbeli betétnek megfelelő összegben.

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél - függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel - értékvesztést számol el az Alap, ha a befektetés könyv

szerinti értéke és piaci értéke közötti - veszteségjellegű - különbség összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés piaci értéke meghatározásakor az Alap figyelembe veszi:

- a) a gazdasági társaság tartós piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, a befektetés (felhalmozott) osztalékkal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, annak tartós tendenciáját,
- b) a megszűnő gazdasági társaságnál a várhatóan megtérülő összeget,
- c) a gazdasági társaság saját tőkéjéből a befektetésre jutó részt, külföldi pénzürtékre szóló befektetés esetén a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamon, az üzleti év mérlegfordulónapjára átszámított forintértéken.

Az Alap 2019-ben nem alkalmaz értékvesztést az egyes portfólió társaságok értékére vonatkozóan, tekintettel arra, hogy nem következett be tartós változás az egyes projektek piaci megítélésében.

VII. 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, 2020. március 16.



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