

## **1. A gazdálkodó bemutatása**

### **1.1. Alakulás**

A TAKARÉK MEZŐGAZDASÁGI BEFEKTETÉSI ÉS FEJLESZTÉSI MAGÁNTŐKEALAP (továbbiakban: „Alap”) 2018. november 30-án jött létre zárt végű alapként, amelynek kezelője a DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: „Alapkezelő”). Az Alap futamideje 2029. december 31. napjáig tart, amely egy alkalommal, legfeljebb 2031. december 31. napjáig meghosszabbítható.

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**

Az Alap célja, hogy az uniós átlagot várhatóan meghaladó magyar és közép-európai növekedési potenciált befektetőként kihasználja, ezzel hosszú távon átlagon felüli megtérülést biztosítson befektetője/befektetői számára. A Magyarországon és az Európai Unióban húzóágazatoknak tekinthető iparágak közül az élelmiszeripar és mezőgazdasági szektorokra helyezi a hangsúlyt, valamint azon belül azokra a területekre koncentrál, ahol a meglévő piaci igényekre még nem születtek üzleti megoldások. Az Alapkezelő elsősorban a már érettebb szakaszban lévő vállalatokban kíván tulajdonrészt szerezni, de nem zárja ki az ígéretes start-up cégekbe történő részesedésvásárlást sem. Az Alap befektetései során kiemelten kezeli a mezőgazdasághoz és az élelmiszeriparhoz vertikálisan kapcsolódó vállalatokat (tárolás, szállítmányozás, élelmiszer innováció, mezőgazdasági kutatás-fejlesztés, megújuló energia stb.). Az Alapkezelő az Alapba bekerülő várhatóan 6-8 vállalatnak juttatott tőke mellett azok stratégiai irányításában is szakmai segítséget nyújt.

Jellemzően kevés, hazai tulajdonosi körhöz köthető magántőke-befektető van a magyar piacon, a hazai befektetések zömét még mindig a JEREMIE – alapok finanszírozzák.

Az érettebb cégeknél kevésbé probléma a JEREMIE – alapok hiánya, ebben a fejlettségi szegmensben azonban a magyar piacon a kvk-k dominálnak, ezen belül több mint 2/3 a családi vállalkozás, és ezek jellemzően nem a magántőke-befektetések tipikus célpontjai. A cégeknek ugyanakkor van egy olyan rétege, amely teljesen alkalmas arra, hogy magántőke-befektetés célpontja legyen. A mezőgazdasági és élelmiszeripari szektorban befektetői szinten nagyobb portfólióméretre lenne szükség ahhoz, hogy jól lehessen ezeket a befektetéseket diverszifikálni, de egy ekkora portfólióhoz a magyar magánbefektetőknek jellemzően nem áll elegendő forrás a rendelkezésre. A nemzetközi befektetőkhez viszont ezek a projektek nem jutnak el, mivel ezek a befektetések nekik jellemzően túl kis méretűek.

Az Alap befektetési politikájában a hagyományos, minőségi élelmiszeripari termények/termékek mellett komoly felértékelődési potenciállal szerepel az innováción alapuló termelés (technológiai, management és szervezeti legjobb gyakorlatok), a méret- és

gazdálkodáshatékonyaságból eredő vertikális integráció, illetve a vetőmagkutatás és termelés külpiacokra történő kiterjesztése.

### **1.3. A befektetési jegyek jegyzése**

Az Alap jegyzett tőkéje 5.000.000.000,- Ft (azaz ötmilliárd magyar forint), amelyet

5.000 db (azaz ötezer darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymilliómagyar forint) névértékű, „A” sorozatú (ISIN azonosító: HU 0000721592) dematerializált formában előállított Befektetési Jegy testesít meg.

A Befektetési Jegyek kibocsátása névértéken történik.

Az Alap kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen, kizárólag a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 89. pontja szerinti szakmai befektetők részére hozza forgalomba.

A Takarékbank Zrt. a jegyzési ív aláírásával kötelezettséget vállalt összesen 5.000 db (azaz ötezer darab) „A” sorozatú Befektetési Jegy lejegyzésére, 5.000.000.000,- Ft, (azaz ötmilliárd magyar forint) összegű vagyoni hozzájárulás teljesítésére.

A Befektető az Alaphoz való vagyoni hozzájárulása (azaz az Alap jegyzett tőkéje) 10 százalékát, azaz összesen 500.000.000,- Ft-ot (azaz ötszázmillió magyar forintot) a Befektetési Jegyek jegyzésekor köteles befizetni. A jegyzett tőke fennmaradó összegét az Alapkezelő felhívására, a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott feltételek és eljárás szerint a Befektetési Időszak alatt kell rendelkezésre bocsátani.

Év közben 4.000.000 e Ft tőkeleszállítás, majd 4.000.000 e Ft tőkeemelés történt. Az induló tőkéből fordulónapig 3.000.000 e Ft került rendezésre

A Befektetési Jegyre eső vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig a Befektető által jegyzett Befektetési Jegyre teljesített vagyoni hozzájárulás összegéről Ideiglenes Befektetési Jegy kerül kibocsátásra, amelyet a vagyoni hozzájárulás hiánytalan teljesítését követően az Alapkezelő érvénytelenné nyilvánít és helyette Befektetési Jegyet bocsát ki.

Az Alapkezelő a teljes befizetéstől számított 15 napon belül határoz az Ideiglenes Befektetési Jegy érvénytelenné nyilvánításáról és helyette végleges befektetési jegy kibocsátásáról.

A Befektetési Jegy Tulajdonos a vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig a szavazati jogát az Alap által kibocsátott Ideiglenes Befektetési Jegy alapján gyakorolja. A Befektető az általa vállalt vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig a szavazati jogát az általa már teljesített vagyoni hozzájárulás mértékével arányosan, az Alap által kibocsátott Ideiglenes Befektetési Jegy alapján gyakorolja. Az ideiglenes Befektetési Jegyek Tulajdonosát a Befektetési Jegy Tulajdonosával azonos jogok illetik meg.

Az Ideiglenes Befektetési Jegy értékpapír, amelyre a Befektetési Jegyre vonatkozó előírásokat kell alkalmazni azzal, hogy a Befektető által jegyzett Befektetési Jegyre teljesített vagyoni hozzájárulás összegét - dematerializált úton történő forgalomba hozatalra tekintettel - a Kbtv.

101. § (3) bekezdés szerinti okiraton kell feltüntetni azzal, hogy minden további vagyoni hozzájárulás teljesítése esetén a 101. § (3) bekezdése szerinti új okirat kerül kiállításra a Befektető által addig teljesített vagyoni hozzájárulás mértéke %-ában és a mértéke összegszerű feltüntetésével. Az Ideiglenes Befektetési Jegy névértéke és előállítási módja a végleges Befektetési Jeggyel azonos.

Az Alapkezelő a Befektető által jegyzett Befektetési Jegyre teljesített vagyoni hozzájárulás összegének megállapítására, a Befektető, valamint a tulajdonában lévő Befektetési Jegy és Ideiglenes Befektetési Jegy azonosítására alkalmas nyilvántartást vezet.

Az Alap jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Befektetési jegyhez az alábbi jogok kapcsolódnak:

A Befektetési jegyek tulajdonosának az előzetes írásbeli hozzájárulása szükséges:

- (i) a jelen Kezelési Szabályzat módosításához – ide nem értve a jelen Kezelési Szabályzat 4. A pontjában rögzített esetet, 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 által kibocsátott befektetési jegyek (ideiglenes befektetési jegyek) bevonásához;
- (vi) az Alap kezelésének más befektetési alapkezelő részére történő átadásához;
- (vii) az Alap vagyonából történő hozam fizetéséhez;
- (viii) az Alap átalakulásához, egyesüléséhez és szétválásához; illetve
- (ix) az Alapnak a futamidő lejárta előtti megszüntetéséhez;
- (x) az Alap befektetési politikájának megváltoztatásához;
- (xi) az Alap jogutód nélküli megszűnését/megszüntetését (likvidálását) megelőzően teljesítendő kifizetésekhez.

#### **1.4. Az Alap befektetési elvei és feltételei**

Az Alap nyitott olyan céltársaságokba történő befektetésekre, amelyek székhelye az Európai Gazdasági Térség (beleértve Magyarországot teljes területét) és Svájc területén van, melyek által e vállalkozások terjeszkedéséhez biztosít forrást. Az Alap elsősorban olyan Céltársaságokba kíván befektetni, amelyek (illetve amelyek esetleges jogelődjei)

- (i) az első befektetési döntéshez képest legalább 5 (öt) éve kerültek megalapításra/nyilvántartásba vételre;
  - (ii) kialakult folyamatokkal és képzett managementtel rendelkeznek;
  - (iii) pozitív kilátásokkal rendelkeznek, megfelelő stratégia és finanszírozási szerkezet esetén képesek a növekedésre.
- (b) Regionális és iparági specializáció

Az Alap befektetési stratégiájának kialakítása során az alábbi tényezőket is figyelembe kell venni:

- a mezőgazdasági- élelmiszeripari szektorfókusz miatt üzletileg értelmezhető, megalapozott projektek számának várható jövőbeli alakulása, amely szorosan összefügg a közvetlen konkurenciát jelentő, már működő, vagy a piacra újonnan belépő alapok számával és aktivitásával, valamint a projektek „kínálati oldalának” várható nagyságával;
- a potenciális szakmai és befektetői kooperációs lehetőségek; és
- a befektetési lehetőségek/méretek korlátozott szintje.

Mind a három fenti tényező mérlegelése alapján az Alap célja, hogy az erős iparági koncentráció mellett az egyes al-ágazatokban meglehetősen diverzifikált szub-ágazati befektetési struktúrát alakítson ki, hiszen a magyar agrárpiacon megtalálható főként növekedési befektetési célpontok széles ágazati körben tevékenykednek. Az Alap számára különösen vonzó az olyan vállalati portfólió kialakítása, ami erősen épít a vertikálisan integrált élelmiszer-feldolgozó társaságokra, melyek az alapanyagot is önmaguk állítják elő (termelik), és akár rendelkeznek egy saját kereskedelmi hálózattal is.

Ennek megfelelően az agráripáron belül az Alap olyan al-üzletágakra és tevékenységekre helyezi a fő hangsúlyt, amely ágazatok Magyarországon húzóágazatoknak tekinthetők és ahol különösen magas szintű szakmai tudás és tapasztalat halmozódott fel, vagy ahol a piaci igény releváns és kézzel fogható, azonban eddig megfelelő üzleti- finanszírozási megoldások nem álltak rendelkezésre.

Az Alap által befektetési lehetőségként meghatározott Céltársaságok köre, vállalati életszakaszok preferálása:

Az Alap elsősorban olyan Céltársaságba való befektetésekre összpontosít, amelyek - szakmai és üzleti múltjukra alapozva - erőteljes növekedésre képesek, rendelkeznek olyan termékkel vagy szolgáltatással, mely egy kidolgozott marketing stratégia mentén releváns bővülést érhet el a nemzetközi piacon.

Az Alap nem zárja ki olyan sajátos helyzetben lévő, induló Céltársaságok finanszírozását, mely egy sikeres innovációs folyamat befejezését tervezi, de az olyan egyedi termékeket, szolgáltatásokat nyújtó, innovatív cégek is a befektetési politika homlokterébe kerülhetnek, melyek még fejlődésük korai szakaszában vannak.

Az Alap nem zárja ki továbbá a nehéz pénzügyi helyzetben lévő, pénzügyi reorganizációra szoruló Céltársaságba való befektetést, melyek egy megfelelő restrukturálási program mentén ismét nyereségessé válhatnak, és tőkeszerkezetük önállóan, vagy a hitelező bankokkal való megállapodás keretében ismét egészséges formába hozható.

A befektetési fókusz továbbá felöleli a növekedési pályán lévő, a növekedési lehetőségeket minél jobban kihasználni kívánó Céltársaságokat is.

Üzletileg indokolt, egyedi esetben a Befektetési Bizottság a fenti kritériumok adott befektetés(ek) során történő érvényesítésétől egyhangú döntéssel eltekinthet, illetve eltérhet.

Az Alap egyszemélyes Céltársaságokba is befektethet, továbbá nem esik korlátozás alá a meghatározó vagy többségi részesedést eredményező befektetés.

## **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. 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**

**TAKARÉK MEZŐGAZDASÁGI BEFEKTETÉSI ÉS FEJLESZTÉSI  
MAGÁNTŐKEALAP**

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-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. Devizás tételek értékelése**

A külföldi pénzürtékre szóló vagy deviza alapú eszközök és kötelezettségek fordulónapi MNB közép árfolyamon kerültek értékelésre

## **2.8. Értékcsökkenés elszámolása**

Az Alap immateriális javakba, tárgyi eszközökbe nem fektet be.

## **2.9. Értékelések**

### **Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén:**

A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek

Az Alapkezelő a Céltársaságok számára könyvvizsgáló alkalmazását írja elő.

Az Alapkezelő az Alap minden üzleti éve első három negyedévének nettó eszközérték számítása során úgy jár el, hogy folyamatosan nyomon követi a befektetések gazdálkodását, piaci kilátásainak alakulását, és a rendelkezésére álló információk birtokában – melynek részét képezik a befektetésekről rendelkezésre álló legutolsó előző negyedéves jelentések, pénzügyi információk – az értékelési modell alapján aktualizálja a befektetések értékelését, melyet a tárgynegyedévi nettó eszköz érték számítás során figyelembe vesz.

### **Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén:**

1. 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.

2. 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 magántőke befektetések értékelése során tudomására jutott, illetve rendelkezésére álló, értékvesztettségre, lehetséges veszteségre utaló tényezőket és információkat szükség szerint megfelelően figyelembe veszi.

#### Likvid eszközök értékelése

1. 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.

2. 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.

### **3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

#### **3.1. Befektetett eszközök**

Az Alap fordulónapon a Promarco S.A. társaság teljes kibocsájtott részvényének tulajdonjogával rendelkezik, mely 100 db bemutatóra szóló részvényt jelent. A könyvekben az 1.783.649,4 EUR érték fordulónapi árfolyamon 589.532 e Ft értékben jelenik meg a befektetett eszközök között. Ugyancsak a befektetett eszközök között került feltüntetésre a Promarco S.A. társaságban kiváltott tagi kölcsön, banki hitel és a folyósított tagi kölcsönök összege a tőkésített kamatok összegével együtt, euró fordulónapi árfolyamon és forint kölcsön összesen 2.090.950 e Ft értékben.

#### **3.2. Forgóeszközök**

Forgóeszközöket teljes mértékben a pénzeszközök tették ki 238.189 e Ft összegben.

### 3.3. Saját tőke

Az Alap 5.000.000 e Ft e Ft induló tőkével jött létre. Év közben 4.000.000 e Ft tőkeleszállítás, majd 4.000.000 e Ft tőkeemelés történt. Az induló tőkéből fordulónapig 3.000.000 e Ft került rendezésre.

#### Saját tőke alakulása

eFt

<i>Tőkeelem</i>	<i>Nyitás</i>	<i>Növekedés</i>	<i>Csökkenés</i>	<i>Zárás</i>
Jegyzett tőke	5 000 000	4 000 000	4 000 000	5 000 000
Jegyzett, be nem fizetett tőke	- 4 500 000	6 500 000	4 000 000	- 2 000 000
Tartalék	-	- 17 448	-	- 17 448
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Adózott eredmény	- 17 448	- 65 363	17 448	- 65 363
<b>Saját tőke</b>	<b>482 552</b>	<b>10 417 189</b>	<b>8 017 448</b>	<b>2 917 189</b>

### 3.4. Kötelezettségek

A kötelezettségek között rövid lejáratú kötelezettségek szerepelnek, szállítói tartozás 254 e Ft, felügyeleti díj 335 e Ft és alapkezelő felé tartozás 3 e Ft összegben.

### 3.5. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások között mutattuk ki a számviteli-könyvvizsgálói díjakat 889 e Ft összegben.

### 3.6. Mérlegen kívüli tételek

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



### 3.7. Nettó eszközérték

#### TAKARÉK MEZŐGAZDASÁGI BEFEKTETÉSI ÉS FEJLESZTÉSI MAGÁNTŐKEALAP

	e Ft
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>2 680 482</b>
Tartós részesedések	589 532
Adott kölcsönök	2 090 950
<b>Forgóeszközök</b>	<b>238 189</b>
Pénzeszközök	238 189
Követelések	0
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-593</b>
Rövid lej köt	-593
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>-889</b>
Költségek időbeli elhatárolása	-889
<b>Nettó eszközérték (díj alap)</b>	<b>2 917 189</b>

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 583 Ft.

### 4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

#### 4.1. Bevételek

A tárgyévi bevételeket a tagi kölcsönök kamata és a pénzüintézettől kapott kamatok tették ki 51.982 e Ft összegben.

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

#### 4.2. Ráfordítások

A ráfordítások 729 e Ft egyéb ráfordításból, 361 e Ft pénzügyi ráfordításból és 116.255 e Ft anyag jellegű ráfordításból állnak. Az anyag jellegű ráfordítások a következő költség nemekből tevődnek össze:

Költségnem	Összeg e Ft	Megoszlás %
Alapkezelési díj	75 000	64,51
Utazási és kiküldetési költségek	3 872	3,33
Bank költség	576	0,50
Értékbecslési, kockázatelemzési díj	11 129	9,57
Jogi szolgáltatások költsége	21 479	18,48
Számviteli, könyvvizsgálói díjak	3 937	3,39
Egyéb költségek	262	0,23
Összesen	116 255	100,00

A Tőkealpnak 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

TAKARÉK MEZŐGAZDASÁGI BEFEKTETÉSI ÉS FEJLESZTÉSI MAGÁNTŐKEALAP			
2019.december 31. Cash Flow kimutatás			
Tételszám	Tétel megnevezése	2018	2019
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-16 167	-65 162
01.	Adózás előtti eredmény	+ -17 448	-65 363
02.	Elszámolt amortizáció	+	
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+	
04.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+	
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+	
06.	Szállítói kötelezettség változása	+	254
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+	339
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+	-392
09.	Vevőkövetelés változása	+	
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+	
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+	
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-	
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-	
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)		-589 532
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	589 532
15.	Befektetett eszközök eladása	+	
16.	Kapott osztalék, részesedés	+	
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	500 000	409 050
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+ 500 000	2 500 000
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, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	-	
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-	
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-	
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-	2 090 950
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-	
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	+	
IV.	Pénzeszközök változása	483 833	-245 644

## 6. Tájékoztató adatok

### 6.1. Vezető tisztségviselők

Az éves beszámolót az Alap 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.
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 500.000 Ft + 27 % ÁFA, összesen 635.000 Ft.

### 6.3. Adózott eredmény felhasználása

## TAKARÉK MEZŐGAZDASÁGI BEFEKTETÉSI ÉS FEJLESZTÉSI MAGÁNTŐKEALAP

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., 75.000 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	0 %	92 %
Forgóeszközök aránya	Forgóeszközök / eszközök	100 %	8 %
Tőkeellátottság	Saját tőke / források	99 %	99 %
Kötelezettségek aránya	Kötelezettségek / saját tőke	0 %	0 %
Likviditás	Eszközök / rövid lej kötelezettségek	nem értelmezhető	4.922
Eszközarányos jövedelmezőség	Adózott eredmény / eszköz	-4 %	-2 %
Vagyonarányos jövedelmezőség	Adózott eredmény / saját tőke	-4 %	-2 %

Budapest, 2020. 03. 16.

.....  
Cégszerű aláírás