

# A DBH Investment Kockázati Tőkealap

## megszűnési jelentése

## Tartalom

<b>Bevezetés</b> .....	3
<b>1. Az éves jelentés kötelező tartalmi elemei 2023.01.01. és 2023.05.15 közötti időszakban</b> .....	5
<b>2. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban</b> .....	12
<b>3. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenérték</b> .....	13
<b>4. Az esetleges járulékos és egyéb bevételek</b> .....	15
<b>5. Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések</b> .....	15
<b>6. A végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen</b> .....	16
<b>7. A befektetők között felosztható tőke</b> .....	16
<b>8. Befektetőnkénti kifizethető összeg</b> .....	17
<b>9. A kifizetés kezdő napja és helye</b> .....	19
<b>Melléklet:</b> .....	20

## Bevezetés

**Az Alap neve:** DBH Investment Kockázati Tőkealap

**Székhelye:** 1027 Budapest, Kacska utca 15-23. 5. em.

**Az alapítás időpontja:** 2010. március 24.

**A működés megkezdésének időpontja:** 2010. március 24.

**PSZÁF engedély:** 2666-7/2010., mely határozat alapján a Tőkealapot, mint zártkörű forgalomba hozatal útján létrehozott tőkealapot nyilvántartásba vették

**Működési forma:** kockázati tőkealap

**Futamideje:** a nyilvántartásba vételtől számított 10 (tíz) év, amely vonatkozásában az MFB-től kapott állásfoglalás szerint:

*„Az Új Magyarország Kockázati Tőkeprogram GOP 4. kiírás vonatkozásában létrejött DBH Investment Kockázati Tőkealap („Tőkealap”) hatályos Kezelési Szabályzatának („AKSZ”) III. 15. a) pontjában foglalt megszűnési eset (a pozitív saját tőkés Közös Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelet részére történő benyújtását követő nappal) bekövetkezése esetén az AKSZ III. 15. f) pontjában meghatározott 18 hónapos határidő összhangban van a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) 77. § (1) bekezdésében rögzített rendelkezéseivel.”*

A fentiek alapján tehát a 2021. szeptember 24-i határidőig kellett volna az 'exit'-eknek és a Tőkealap zárásának legkésőbb megtörténnie, azonban a fenti határidő vonatkozásában beadott további 6 hónapos hosszabbítási kérelmet az illetékes MFB (2021.aug.23-i keltezésű levelében), valamint az MNB is (2021.szept.02-i keltezésű levelében) jóváhagyta, így az 'exit'-eknek és a Tőkealap zárásának legkésőbb 2022. március 23-i határidőig kellett volna megtörténnie. Ugyanakkor nem várt technikai és üzleti akadályok miatt három befektetésnél (PMP Technology, Nanoform, NORMA Instruments) sem volt tartható ez a póthatáridő, így az MFB-vel folyamatosan egyeztetve további türelmi időt kapott a Tőkealap zárása, a folyamatban lévő 3 db exit befejezése, amelyeket végül 2023. április 19. napján sikeresen megvalósított a Tőkealap.

**A tőkealap jegyzett tőkéje:** 5.000.000.000,- Ft (azaz ötmilliárd forint), amelyet

3.500 db (azaz háromezer-ötszáz darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymillió magyar forint) névértékű, „A” sorozatú, illetve

1.500 db (azaz egyezer-ötszáz darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymillió magyar forint) névértékű, „B” sorozatú dematerializált formában előállított Kockázati Tőkealap-jegy testesít meg.

**A társaság alapítói:**

Nemzeti Fejlesztési Ügynökség képviseletében eljáró MFB Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 31.; cégjegyzékszám: 01-10-041712)

Vagyon hozzájárulás összege: 3.500.000.000,- Ft

Kockázati Tőkealap-jegy darabszáma: 3.500 db

Charisma Capital Investment B.V. (székhelye: Luchthavenweg 81.037, 5657 EA Eindhoven, Hollandia; nyilvántartásba vétel száma: 14067440)  
Vagyonhi hozzájárulás összege: 1.500.000.000,- Ft  
Kockázati Tőkealap-jegyek darabszáma: 1.500 db

A kockázati tőkealap jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulást tartalmaz a kezelési szabályzat meghatározása alapján. Ezt a Tőkealap tagjai hiánytalanul rendelkezésre bocsátották a Befizetési Időszak alatt, a fenti összegekben.

#### **Az Alapkezelő:**

<b>Az Alapkezelő neve:</b>	<b>DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság</b>
<b>Rövidített cégneve:</b>	DBH Investment Zrt.
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-046201
	Cégbejegyzés ideje: 2008. október 9.
	Cégbejegyző bíróság: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
<b>Statisztikai számjele:</b>	14488001-6499-114-01
<b>Adószáma:</b>	14488001-2-41
<b>Székhelye:</b>	1027 Budapest, Kacska utca 15-23. 5. em

A DBH Investment Kockázati Tőkealap összesen 10 befektetést eszközölt a befektetési időszakban a kijelölt célterületein, azaz főként az IT szektorban, illetve az intelligens egészségiparban. Az Alap még akkor indította el befektetéseit, amikor az innovációs ökoszisztéma még nem volt kialakulva. Különösen hiány volt a növekedési capital és a PE instrumentumok területén.

A kiválasztási szempontok között a következő tényezők kaptak nagy hangsúlyt. Világviszonylatban is kiemelkedő technológia, mely célszerűen megfelelő iparjogvédelemmel védhető legyen. A fejlesztés eredményeként értékesíthető termék vagy szolgáltatás magas hozzáadott értéket képviseljen, továbbá export és világpiaci szinten értékesíthető legyen.

A befektések eredményeként a következők valósultak meg:

Új munkahelyek száma:	220 (2019)
Szabadalmak száma:	17
Éves forgalom növekedés:	4 mrd Ft (2018)
Export által elért országok száma:	60
Nemzetközi vevői bázis:	400

# 1. Az éves jelentés kötelező tartalmi elemei 2023.01.01. és 2023.05.15 közötti időszakban

## **I. Vagyonkimutatás**

### *a) átruházható értékpapírok*

- időszak elején: 75.000 eFt értékben Norma Instruments Zrt részvény értékpapír számlán. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 24,01%.
- időszak végén: nincsen

### *b) banki és értékpapír számla egyenlegek*

- időszak elején:
  - értékpapírszámla egyenlege: 213 eFt, érték. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 0,07%.
  - bankszámla egyenlege: 237.096 eFt. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 75,92%.
- időszak végén:
  - értékpapírszámla egyenlege: 196 eFt, érték. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 0,06%.
  - bankszámla egyenlege: 313.592 eFt. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 99,94%.

### *c) egyéb eszközök*

- időszak elején: nincsen
- időszak végén: nincsen

### *d) összes eszköz*

- időszak elején: 312.309 eFt. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 100%.
- időszak végén: 313.788 eFt. Eszközportfólión belüli aránya érték alapján 100%.

### *e) kötelezettségek*

- időszak elején: nincsen
- időszak végén: nincsen

### *f) nettó eszközérték.*

- időszak elején: 310.658 eFt.
- időszak végén: 311.502 eFt.

## **II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma**

Az alábbiak szerint alakul:

- 3.500 db (azaz háromezer-ötszáz darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymillió magyar forint) névértékű, „A” sorozatú, illetve
- 1.500 db (azaz egyezer-ötszáz darab) egyenként 1.000.000,- Ft (azaz egymillió magyar forint) névértékű, „B” sorozatú

dematerializált formában előállított Kockázati Tőkealap-jegy az időszak elején és végén is.

### III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

<u>Időpont</u>	<u>nettó eszközérték (eFt)</u>	<u>befektetési jegyek száma (db)</u>	<u>egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (eFt)</u>
2023.01.01	310 658	5 000	62
2023.05.15	311 502	5 000	62

### IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap az alábbi üzletrészekkel és más társasági részesedésekkel jelentkezik az időszak elején, melyek mindegyike az időszak végéig értékesítésre került:

Céltársaság	Befektetés (eFt)	Értékvesztés (eFt)	Nettó könyv szerinti érték (eFt)	Nettó eszközértékhez mért aránya az időszak elején	Eszközportfólión belüli aránya az időszak elején
PMP Technology Kft.	651 473	651 473	0	0,00%	0,00%
Nanoform Magyarország. Kft.	340 000	340 000	0	0,00%	0,00%
Norma Instruments Zrt.	254 800	179 800	75 000	24,08%	24,01%

A **PMP Technology Kft.** kezdő befektetése 2010 novemberében történt egy innovatív fogtechnikai eszközöket fejlesztő és gyártó cégbe, az akkori nevén Proinvest Hungary Kft-be. A cégből 2012. októberében kivált a fogtechnikai üzletág és a társaság PMP Technology Kft. néven folytatta tovább gépipari és egyéb berendezések gyártására szakosodva.

A folyamatos veszteséges működés miatt 2017-ben a cég átszervezésre került, és az eszközei bérbé adására váltott az üzleti modell területén. A Covid krízis következtében a gépipar is komoly válságba került, így a bevételek szignifikánsan csökkentek. Ennek következtében további költség-optimalizálást kellett végrehajtani, ugyanakkor a cég a válság ellenére a banki hiteleit folyamatosan törlesztette, és egyik hitelét le is tudta zárni. A cég megvételére többször is megpróbált ajánlatot kérni a menedzsment, de a pénzügyi mutatók miatt ez nem sikerült. Végül az exitet 2023. márciusában írta alá az Alapkezelő igazgatósága.

A **Nanofarm Magyarország. Kft.** egy innovatív nanotechnológián alapuló gyógyszerformulálási technológia platform alkalmazásával kifejlesztett új gyógyszerformulációk klinikai fejlesztését célozta meg. A 2010. októberében történt kezdő befektetés ezen gyógyszerformulációk fejlesztésére és további kutatások finanszírozására történt. A gyógyszerformulációk egyikére klinikai vizsgálatot is végzett, mely megmutatta a formuláció alkalmazhatóságát humán terápiában. 2015-ben a cég megvásárolt további szabadalmakat és a DBH Tőkealap a Nanofarm Magyarország Kft. angol többségi tulajdonosának közvetett megvásárlása által megszerezte a cég üzletrésének 100%-át. Mivel a befektetési időszak lejárt, további tőkét a DBH Tőkealap irányából nem lehetett bevonni. Ezért a cég licenz bevételekből próbált forrást szerezni a szabadalmak fenntartásához és a további fejlesztésekhez. A licenz tárgyalások jól haladtak, ugyanakkor a licenz partnerek feltételül szabták az egyik kulcs termékre az EU szabadalom megadását. A technológia értékét és piaci versenyképességet jól mutatja, hogy a szabadalom megadási határideje előtt egy nappal a társaság egyik írországi versenytársa egy 100 oldalas kifogást adott be, amely kifogás megválaszolásához a Nanofarmnak további jelentős forrásra lett volna szükség. További kísérletek, mérések, ügyvédi és szabadalmi ügyvivői költségek fedezéséhez ezt a cc. 15-20M Ft forrást nem sikerült biztosítani, ennek következtében a licenzbe adás nem járt sikerrel. A szükséges forrás hiányában a szabadalmi díjakat a cég nem tudta fizetni, így a cég elértéktelenedett. A cég eladására a fenti okok miatt szakmai befektetőt és vevőt nem sikerült találni. A cég exit szerződését 2023. márciusában írta alá az Alapkezelő igazgatósága.

A **Norma Instruments Zrt.** részesedés 2014 elején végrehajtott befektetés egy olyan technológia kifejlesztésére és piacra vitelére lett dedikálva, amely világviszonylatban egyedülálló. Jól mutatja ezt, hogy a cég az évek során számos nemzetközi innovációs díjat nyert el itthon és külföldön egyaránt. A technológia elemeire továbbá több nemzetközi szabadalmat is beadott és kapott meg a cég.

A sikeres fejlesztés piaci kiterjesztéséhez további tőkére volt szükség. A piacon hiányzó növekedési tőke miatt magán tőke alapot kellett bevonni. A Futurmed Vagyonkezelő Kft-től több részletben a 2017-es és a 2018-as években. Az exit érdekében a Futurmed 2018 decemberében kivásárolta a DBH Tőkealap részvényeinek 51%-át is.

A társaság üzleti terve 2019 után komoly piaci növekedéssel számolt és a 2020 első negyedéves eredmények a piaci várakozásokat is vissza igazolták. Sajnos azonban a Covid járvány miatti piaci tendenciák a cég üzleti eredményeire nagyon komoly negatív hatást gyakoroltak. Korábbi potenciális befektetők pedig az üzleti eredményeket látva visszaléptek a DBH Tőkealap részvényeinek kivásárlásától. 2023. elején a cég értékesítésére egy tender került kiírásra, melynek eredményeképpen sikerült az exitet lezárni 2023. áprilisában.

## **V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

a) Befektetésekből származó jövedelem nincsen.

b) Egyéb bevétel nincsen.

c) Kezelési költség nincsen.

d) Letétkezelő díja nem merült fel.

e) Egyéb díjak és adók:

- bankköltség 21.531 Ft
- tárgyévi könyvvizsgálati díj 635.000 Ft
- adófizetési kötelezettség nincsen

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem nincsen a tőkealap vagyonfelosztásán kívül.

h) Tőkeszámla változásai: a IV. pont szerinti értékesítések miatt 3 részesedés kivezetésre került, az a PMP Technology Kft., Nanoform Magyarország Kft. és Norma Instruments Zrt céltársaságokra vonatkozó. Mindezek miatt a könyv szerint érték 75.000.000 Ft-tal lecsökkent.

i) A befektetések kivezetett könyve szerinti értékét a h) pont tartalmazza. A 3 részesedés együttes vételára 76.501.000 Ft volt.

j) 2023. évben mindösszesen 2.286.000 Ft könyvvizsgálati díj kerül kifizetésre.

## **VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti év összes nettó eszközértéről és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékről**

<u>Időpont</u>	<u>nettó eszközérték (eFt)</u>	<u>befektetési jegyek száma (db)</u>	<u>egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (eFt)</u>
2020.12.31	344 202	5 000	69
2021.12.31	315 520	5 000	63
2022.12.31	310 658	5 000	62

## **VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét**

Az Alapnak nem volt származtatott ügylete.

## **VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

A befektetési alapkezelő működtetésében nem volt olyan változás, ami a birtokolt portfólióra, az azokkal kapcsolatos befektetési politikára hatással lett volna. Az exit-ek teljeskörű kivitelezése volt a tárgyévi fókusz.

## **IX. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak**

Az Alapkezelő nem minősül alternatív befektetési alap-kezelőnek (ABAK-nak). Tehát nem fizetett ki ilyen javadalmazást vagy nyereségrészesedést.

## **X. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.



Az Alapkezelő nem minősül alternatív befektetésialap-kezelőnek (ABAK-nek), az Alap pedig nem minősül ABA-nak. Következésképpen az eszközei, likviditáskezelése és kockázati profilja nem releváns az ebben a pontban leírtak tekintetében.

**XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

Az Alapkezelő nem minősül befektetésialap-kezelőnek (ABAK-nek), az Alap pedig nem minősül ABA-nak. Emiatt a tőkeáttétel és a biztosítékok alakulása nem releváns.

**XII. Az ÁÉKBV-alapkezelő**

**a) adott évre vonatkozó javadalmazásának teljes összegét, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek számát, és adott esetben a közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeget, beleértve a jutalékokat,**  
**b) adott évre vonatkozó javadalmazásának teljes összegét munkavállalói kategóriánkénti vagy a 13. melléklet 2. pontjában felsorolt egyéb alkalmazotti kategóriánkénti bontásban,**  
**c) adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módját,**  
**d) javadalmazási politikája - 13. melléklet 1. pont c) és d) alpontja szerinti - felülvizsgálatának eredményét, az előfordult szabálytalanságokat is beleértve,**  
**e) javadalmazási politikájának érdemi változásait.**

Az Alapkezelő nem minősül átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásnak, mint alapkezelőnek (ÁÉKBV-nek). Emiatt nem fizet ide tartozó javadalmazást.

**XIII. 2023.05.15. fordulónappal elkészített mérleg és eredménykimutatás összköltség eljárással  
(adatok ezer forintban)**

Ssz.	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>01.</b>	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>75 000</b>		<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>75 000</b>		<b>0</b>
03.	Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	75 000		0
04.	Állampapírok	0		0
<b>05.</b>	<b>II. ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>06.</b>	<b>III. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>07.</b>	<b>IV. ADOTT KÖLCSÖNÖK</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>237 309</b>		<b>313 788</b>
<b>09.</b>	<b>I. KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>213</b>		<b>196</b>
<b>11.</b>	<b>III. KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>12.</b>	<b>IV. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>V. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
14.	Követelés fejében átvett értékpapírok	0		0
15.	Állampapírok	0		0
<b>16.</b>	<b>VI. ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>17.</b>	<b>VII. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>237 096</b>		<b>313 592</b>
<b>18.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0		0
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása			0
	Halasztott ráfordítások	0		0
<b>19.</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>312 309</b>		<b>313 788</b>

Ssz.	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítási	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>20.</b>	<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>310 658</b>		<b>311 502</b>
21.	I. Jegyzett tőke	5 000 000		5 000 000
22.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0		0
23.	III. TARTALÉK	-4 684 480		-4 689 342
24.	IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
25.	V. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
26.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
27.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
28.	VI. ADÓZOTT EREDMÉNY	-4 862		844
<b>29.</b>	<b>E. Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
30.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
31.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
32.	Egyéb céltartalék	0		0
<b>33.</b>	<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
34.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
35.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
36.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	0		0
37.	IV. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
38.	V. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
<b>39.</b>	<b>G. Passzív Időbeli Elhatárolások</b>	<b>1 651</b>		<b>2 286</b>
<b>40.</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>312 309</b>		<b>313 788</b>

Ssz.	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0		0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások	0		0
04.	Működési költségek	4 867		657
05.	Egyéb bevételek	0		0
	05. sorból : visszaírt értékvesztés	0		0
06.	Egyéb ráfordítások	0		0
	06. sorból: értékvesztés	0		0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	12 111		1 501
	07.sorból: értékelési különbözet	0		0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 106		0
	08.sorból: értékvesztés értékelési különbözet	12 106		0
<b>11.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-4 862</b>		<b>844</b>
<b>12.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>-4 862</b>		<b>844</b>

## 2. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban

2023. január 1. fordulónappal a portfólió az alábbi befektetéseket tartalmazta:

<b><u>Befektetés neve (céltársaság):</u></b>	<b><u>NORMA Instruments Zrt.</u></b>
<b>nyilvántartási érték értékvesztés együtt:</b>	<b>75 000 000 Ft</b>

<b><u>Befektetés neve (céltársaság):</u></b>	<b><u>PMP Technology Kft.</u></b>
<b>nyilvántartási érték értékvesztés együtt:</b>	<b>0 Ft</b>

<b><u>Befektetés neve (céltársaság):</u></b>	<b><u>Nanoform Magyarország Kft.</u></b>
<b>nyilvántartási érték értékvesztés együtt:</b>	<b>0 Ft</b>

Az időszak végén nincs portfólió elem az Alapban.

Ezen túlmenően a bankszámla és értékpapír számla egyenlege az alábbi:

- alap pénzforgalmi számla egyenlege 2023.05.15-én: 313 592 034 Ft
- alap értékpapírszámla egyenlege 2023.05.15-én: 196 077 Ft

### 3. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenérték

#### Befektetések exit bevétellel:

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>VCC Live Group Zrt.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	150 000 000 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	150 000 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	- Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	- Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>150 000 000 Ft</b>
<b>Exit (2019.december) bevétele:</b>	<b>160 000 000 Ft</b>
<b>EXIT eredménye:</b>	<b>10 000 000 Ft</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>HandInScan Zrt.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	174 601 050 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	80 000 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	94 601 050 Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	- Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>174 601 050 Ft</b>
<b>Exit (2020.május) bevétele:</b>	<b>96 314 789 Ft</b>
<b>EXIT eredménye:</b>	<b>- 78 286 261 Ft</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>CASON Group Kft.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	609 341 742 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	609 341 742 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	- Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	366 266 928 Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>975 608 670 Ft</b>
<b>Exit (2021.december) bevétele:</b>	<b>3 000 000 Ft</b>
<b>EXIT eredménye:</b>	<b>- 972 608 670 Ft</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>Serviced Office Kft.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	527 510 000 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	527 510 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	- Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	- Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>527 510 000 Ft</b>
<b>Exit (2021.december) bevétele:</b>	<b>2 000 000 Ft</b>
<b>EXIT eredménye:</b>	<b>- 525 510 000 Ft</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>NORMA Instruments Zrt.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	520 000 000 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	360 000 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	160 000 000 Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	- Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>520 000 000 Ft</b>
<b>EXIT 1 (2018.december) bevétele:</b>	<b>275 000 000 Ft</b>
<b>EXIT 2 (2023.április) bevétele:</b>	<b>75 000 000 Ft</b>
<b>EXIT1 és EXIT2 együttes eredménye:</b>	<b>- 245 000 000 Ft</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>PMP Technology Kft.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	651 473 123 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	294 043 123 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	357 430 000 Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	96 969 898 Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>748 443 021 Ft</b>
<b>Exit (2023.április) bevétele:</b>	<b>1 500 000 Ft</b>
<b>EXIT eredménye:</b>	<b>- 746 943 021 Ft</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>Nanoform Magyarország Kft.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	340 000 000 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	340 000 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	- Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	- Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>340 000 000 Ft</b>
<b>Exit (2023.április) bevétele:</b>	<b>1 000 Ft</b>
<b>EXIT eredménye:</b>	<b>- 339 999 000 Ft</b>

Nullás, exit bevétel nélküli befektetések:

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>INDISO International Kft.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	160 000 000 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	160 000 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	- Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	123 589 891 Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>283 589 891 Ft</b>
<b>Kényszertörlesztés dátuma (felszámolás lezárulása):</b>	<b>2021. február 3.</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>Neostratus Zrt.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	1 029 287 254 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	245 990 500 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	783 296 754 Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	14 986 795 Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>1 044 274 049 Ft</b>
<b>Kényszertörlesztés dátuma (felszámolás lezárulása):</b>	<b>2021. december 21.</b>

<b>Befektetés neve (céltársaság):</b>	<b>KoWerk SeedStar Inkubátor Zrt.</b>
Befektetett összeg (tőke ágon, jegyzett tőke és tőketartalék):	160 000 000 Ft
- ebből eredetileg tőkebefektetés:	160 000 000 Ft
- ebből kölcsön konvertálása tőkévé:	- Ft
Befektetett összeg (kölcsön ágon, kölcsöntőke + kamatok):	- Ft
<b>Befektetés értéke (tőke + kölcsön + kamatok):</b>	<b>160 000 000 Ft</b>
<b>Kényszertörlesztés dátuma (felszámolás lezárulása):</b>	<b>2022. október 15.</b>

## 4. Az esetleges járulékos és egyéb bevételek

Az utóbbi évek bevételeinek bontása az alábbi:

<u>Időszak</u>	<u>Banki betéti kamat</u>	<u>Bankszámla kamat</u>	<u>Adott kölcsön kamata</u>	<u>Osztalék</u>
2020	- Ft	- Ft	50 935 306 Ft	- Ft
2021	- Ft	- Ft	56 469 358 Ft	- Ft
2022	- Ft	- Ft	12 105 968 Ft	- Ft
2023	- Ft	- Ft	4 157 487 Ft	- Ft
<b>TOTAL:</b>	<b>21 742 167 Ft</b>	<b>1 070 148 Ft</b>	<b>746 276 058 Ft</b>	<b>5 006 667 Ft</b>

A fentiekén túlmenően nem vár bevételt az Alap.

## 5. Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

Az utóbbi évek kifizetéseinek bontása az alábbi:

<u>Idő- szak</u>	<u>Alapkezelői díj</u>	<u>Működési költségtérítés</u>	<u>KELER Zrt. díjak</u>	<u>Bank- költség</u>	<u>Könyvvizs- gálati díj</u>	<u>Felszá- molási ktg.</u>	<u>Szakértői díjak</u>
2020	9 003 837 Ft	- Ft	- Ft	150 396 Ft	2 191 385 Ft	0	0
2021	- Ft	- Ft	- Ft	177 931 Ft	635 000 Ft	800 000 Ft	2 742 362 Ft
2022	- Ft	- Ft	- Ft	30 611 Ft	- Ft	- Ft	3 851 681 Ft
2023	- Ft	- Ft	- Ft	21 531 Ft	- Ft	- Ft	- Ft
<b>TOTAL:</b>	<b>863 949 017 Ft</b>	<b>249 686 009 Ft</b>	<b>1 670 000 Ft</b>	<b>3 145 765 Ft</b>	<b>28 509 346 Ft</b>	<b>800 000 Ft</b>	<b>6 594 043 Ft</b>

A fentiekén túlmenően az alábbi kifizetésekkel számol az Alap, melyekre elhatárolásokat képzett:

- várható kifizetés KPMG auditokra: 2 286 000 Ft
- bankszámlavezetés és audit levél költsége 2023. június: 27 198 Ft
- értékpapírszámla költsége 2023. május második felére: 2 019 Ft

## 6. A végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

A végelszámolás során felmerült kifizetések bontása az alábbi:

<u>Időszak</u>	<u>Alapkezelői díj</u>	<u>Bankköltség</u>	<u>Könyvvizsgálati díj</u>	<u>Felszámolási ktg.</u>	<u>Szakértői díjak</u>
2020	9 003 837 Ft	150 396 Ft	2 191 385 Ft	- Ft	- Ft
2021	- Ft	177 931 Ft	635 000 Ft	800 000 Ft	2 742 362 Ft
2022	- Ft	30 611 Ft	- Ft	- Ft	3 851 681 Ft
2023	- Ft	21 531 Ft	- Ft	- Ft	- Ft
<b>TOTAL:</b>	<b>9 003 837 Ft</b>	<b>380 469 Ft</b>	<b>2 826 385 Ft</b>	<b>800 000 Ft</b>	<b>6 594 043 Ft</b>

A fentiekén túlmenően az alábbi kifizetésekkel számol az Alap, melyekre elhatárolásokat képzett:

- várható kifizetés KPMG auditokra: 2 286 000 Ft
- bankszámlavezetés és audit levél költsége 2023. június: 27 198 Ft
- értékpapírszámla költsége 2023. május második felére: 2 019 Ft

## 7. A befektetők között felosztható tőke

alap pénzforgalmi számla egyenlege 2023.05.15-én	313 592 034 Ft
alap értékpapírszámla egyenlege 2023.05.15-én	196 077 Ft
várható kifizetés KPMG auditokra	-2 286 000 Ft
bankszámlavezetés és audit levél költsége 2023. június	-27 198 Ft
értékpapírszámla költsége 2023. május második felére	-2 019 Ft
<b>felosztható pénzeszköz vagyon</b>	<b>311 472 894 Ft</b>

A befektető között felosztható tőke tényleges felosztását a következő, azaz a 8. pont tartalmazza.



## 8. Befektetőnkénti kifizethető összeg

### DBH Investment KOCKÁZATI TŐKEALAP - VAGYONFELOSZTÁS

Legmagasabb befizetett jegyzett tőke	5 000 000 000
<b>ÖSSZES FELOSZTHATÓ VAGYON (megszünési eljárás költségei után)</b>	<b>311 472 894</b>
- ebből korábbi tőkeeszállítások során kifizetett összeg	0
<b>MEGSZŪNÉSI ELJÁRÁS SORÁN TÉNYLEGESEN MÉG FELOSZTHATÓ VAGYON</b>	<b>311 472 894</b>
Futamidó alatt elszámolt Alapkezelés díj	863 949 017
Futamidó alatt elszámolt Elismert Működési Költség	249 686 009
Futamidó alatt elszámolt Alapkezelési díj és Elismert Működési Költség	<b>1 113 635 026</b>
<b>FELOSZTHATÓ ÖSSZES VAGYON</b> korrigálva Alapkezelési díjjal és Elismert Működési Költséggel	<b>1 425 107 920</b>
<b>REALIZÁLT VESZTESÉG/NYERESÉG</b>	<b>-3 574 892 080</b>

### VAGYONFELOSZTÁS A VESZTESÉG-MÉRSÉKLÉS SZABÁLYAINAK ALKALMAZÁSÁVAL

#### FIRST-LOSS SZABÁLY (MFB Zrt. veszteségátvállalása)

"A" és "B" tulajdonosok által befizetett hozzájárulás csökkentve az Alapkezelési Díjjal és Elismert Működési Költséggel	<b>3 886 364 974</b>
"A" sorozatú kockázati tőkealap-jegy 7%-os veszteség terhe (max korlát)	<b>-272 045 548</b>

Veszteség felosztása	Tulajdoni arány	Jegyzett tőke	vagyonfelosztáskor
"A" MFB Zrt. (MV Zrt.) First Loss			-272 045 548
"A" MFB Zrt. (MV Zrt.)	<b>70,00%</b>	3 500 000 000	-2 311 992 572
"B" befektető	<b>30,00%</b>	1 500 000 000	-990 853 960
<b>Összesen felosztott veszteség</b>		<b>5 000 000 000</b>	<b>-3 574 892 080</b>

Maximum kifizetési korlát 4.2 c. (iii) pont alapján	Tulajdoni arány	Jegyzett tőke	vagyonfelosztáskor
"A" MFB Zrt. (MV Zrt.)	<b>70,00%</b>	3 500 000 000	2 720 455 482
"B" Befektető	<b>30,00%</b>	1 500 000 000	1 165 909 492
<b>Összesen felosztott eszköz</b>		<b>5 000 000 000</b>	<b>3 886 364 974</b>

Futamidő alatt összesen kifizethető összeg	Tulajdoni arány	Jegyzett tőke	Összeg
"A" MFB Zrt. (MV Zrt.)	70,00%	3 500 000 000	136 417 361
"B" Befektető	30,00%	1 500 000 000	175 055 533
<b>Összesen felosztott eszköz</b>		<b>5 000 000 000</b>	<b>311 472 894</b>

Korábbi tőkelezéskor teljesített kifizetések	Tulajdoni arány	Jegyzett tőke	Összeg
"A" MFB Zrt. (MV Zrt.)	70,00%	3 500 000 000	0
"B" Befektető	30,00%	1 500 000 000	0
<b>Összesen</b>		<b>5 000 000 000</b>	<b>0</b>

VAGYONFELOSZTÁSKOR TELJESÍTENDŐ KIFIZETÉSEK	Tulajdoni arány	Jegyzett tőke	Összeg
"A" MFB Zrt. (MV Zrt.)	70,00%	3 500 000 000	136 417 361
"B" befektető	30,00%	1 500 000 000	175 055 533
<b>Összesen teljesítendő kifizetés</b>		<b>5 000 000 000</b>	<b>311 472 894</b>

Az egy darab befektetési jegyre eső kifizethető összeg bemutatása:

Tulajdonosok	Sorozat	Befektetési jegy (db)	Vagyonfelosztási terv (Ft)	1 befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft)
MFB Zrt.	"A"	3 500	136 417 361	38 976
Carisma Capital Investment BV	„B”	1 500	175 055 533	116 704
<b>Összesen</b>		<b>5 000</b>	<b>311 472 894</b>	<b>62 295</b>

A vagyonfelosztás a kezelési szabályzat szerinti veszteségmérés szabályok alapján került megállapításra.

## 9. A kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdő napja a megszűnési jelentés MNB részére történő benyújtását követő 5 munkanapon belüli. A kifizetés helye a DBH Investment Kockázati Tőkealap székhelye.

A kifizetés átutalással történik az Alap Erste Banknál vezetett 11600006-00000000-40766993 számú bankszámlájáról.

Az Alap 2023. május 15-én működését lezárta.

Budapest, 2023.06.14.

.....

Dr. Erdei Sándor

DBH Investment Kockázati Tőkealap

## Melléklet:

- Ügyletszintű összefoglaló a befektetésekről