

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap Alapkezelője részére:

Vélemény

Elvégeztük a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap_(székhely: 1072 Budapest, Rákóczi út 42, MNB nyilvántartási szám: 6122-51) (továbbiakban: „a Kockázati Tőkealap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 19.824.351 ezer forint, az adózott eredmény – 178.081 ezer forint veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből – melyben a nettó eszközérték 19.821.919 ezer forint – áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Kockázati Tőkealap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) sz. kormányrendeletben (a továbbiakban: „kormányrendelet”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. Az alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a kockázati tőkealap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Az alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során az alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje a Kockázati Tőkealapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint az alapkezelő vezetése felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért.

Az alapkezelő vezetésének a vállalkozás folytatásának elvén kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Kockázati Tőkealap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

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

Budapest, 2018. április 9.


.....
Jákói Balázs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási száma: 003478

TELJESSÉGI NYILATKOZAT

Alábbi nyilatkozatot az aláírt éves beszámoló átadásakor tesszük a kockázati tőkealap könyvvizsgálója részére:

Jelen teljességi nyilatkozat a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap_(székhely: 1072 Budapest, Rákóczi út 42, MNB nyilvántartási szám: 6122-51) 2017. december 31-i pénzügyi kimutatásainak (a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: *pénzügyi kimutatások*) Önök által elvégzett könyvvizsgálatával kapcsolatosan készült, amely könyvvizsgálatnak az a célja, hogy véleményt nyilvánítson arról, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a 2000. évi C. törvénnyel (a Számviteli törvény) és a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

Elvégezve mindazt az információkérést, amelyet szükségesnek tartottunk a nyilatkozatunk megadásához legjobb tudomásunk és meggyőződésünk szerint megerősítjük az alábbiakat:

1. Tisztában vagyunk azzal, hogy a könyvvizsgálatot azzal az alapfeltételezéssel végzik, hogy a vezetés és az irányítással megbízott személyek elismerték és értik, hogy felelősséggel tartoznak a pénzügyi kimutatásoknak a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretelvekkel összhangban történő elkészítéséért, beleértve, ahol releváns, azok valós bemutatását.
2. Felelősök vagyunk:
 - a) az éves pénzügyi beszámolónak a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek valamint a 216/2000. (XII. 11.) kormányrendeletnek megfelelően nyilvántartott adatokból történő összeállításáért,
 - b) a könyvelésért,
 - c) az éves pénzügyi beszámolónak a 2000. évi C. Számviteli Törvénnyel, a 216/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel és a tényekkel való megfelelésért,
 - d) valamint azért, hogy az éves pénzügyi beszámoló megbízható és valós képet ad a kockázati tőkealap eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi, jövedelmi helyzetéről.
3. Rendelkezésükre bocsátottunk teljes körűen és hiánytalanul, a valóságnak megfelelően, a vizsgált évre vonatkozó:
 - a) valamennyi tranzakciót,
 - b) ügyletet,
 - c) gazdasági eseményt feldolgozva,
 - d) a vagyoni-pénzügyi-jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorló további információkat külön is értelmezve.
4. Teljesítettük a könyvvizsgálati megbízási szerződésben rögzített kötelezettségünket, amelyeknek megfelelően a mi felelősségünk a pénzügyi kimutatások Számviteli törvénnyel és a 216/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő elkészítése és bemutatása, valamint meggyőződésünk, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a kockázati tőkealap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről.
5. Minden pénzügyi nyilvántartást és ehhez kapcsolódó adatot az Önök rendelkezésére bocsátottunk és minden olyan tranzakcióról informáltuk Önöket, amelyeknek a pénzügyi jelentésekre hatása lehet. Így különösen:
 - a) a tárgyév egyedi, rendkívüli eseményei,
 - b) egyedi szerződéses megállapodások követelések és kötelezettségek érvényesítésekor,
 - c) az üzleti és az azon kívüli események, ügyletek elkülönítése,
 - d) korlátozások és kötöttségek, jogosultságok és előnyök a pénzügyi jelentésben,
 - e) piaci információk, értékvesztések, a vállalkozás továbbvitelével kapcsolatos tervek,
 - f) mérlegben nem szereplő kötelezettségek, jogosultságok, peres, vitás, kétes ügyek.
6. Az alábbi ügyletekkel kapcsolatban minden információt az Önök rendelkezésére bocsátottunk:
 - a) tőkeállomány visszavásárlásának előjoga, illetve ilyen jellegű megállapodások vagy a tőkeállomány tartalékolása opcióra, kezességre, átalakításra vagy egyéb követelmények teljesítése végett;
7. Az éves beszámolóban bemutatott kockázati tőkebefektetésekkel kapcsolatosan az alábbi kijelentéseket tesszük:
 - a) A rendelkezésükre álló információk alapján a portfólióban szereplő kockázati tőkebefektetési céltársaságok közül kockázati tőkebefektetési céltársaság nincs csőd- vagy felszámolás közeli helyzetben.

.....


A Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. képviselője

- b) Kijelentjük, hogy a kockázati tőkealaptól eltérő kockázati tőkebefektetés tulajdonosok, illetve maguk a kockázati tőkebefektetések szindikátusi szerződésben /más megállapodásban foglalt kötelezettségeik teljesítést illetően minden teljesítés illetve nem teljesítés megfelelően került értékelésre és bemutatásra az pénzügyi kimutatásokban.
- c) Kijelentjük, hogy a kockázati tőkebefektetésekben eszközölt befektetések, illetőleg a nekik nyújtott kölcsönök esetén a számviteli törvénynek, valamint a kockázati tőkealap értékelési szabályzatának megfelelően történt az értékvesztés elszámolása. A pénzügyi kimutatásokban az értékvesztés megfelelően bemutatásra került.
- d) A kockázati tőkealap jövőbeni befektetési és kölcsönnyújtási kötelezettségei teljes körűen bemutatásra kerültek az pénzügyi kimutatásokban.
8. Külön rendelkezésükre bocsátottuk azokat az információkat:
- amelyeket a tárgyévben, de nem a tárgyévre vonatkozóan érvényesítettünk,
 - amelyeket a tárgyév után, a könyvvizsgálati munka keretében helyesbítettünk,
 - amelyek a számvitelen kívüliek, de a vagyoni-pénzügyi-jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorolnak,
 - amelyek a jogok és kötelezettségek vállalásának éven belüli magyarázatára, éven túli hatások gyakorlására lényeges és meghatározó szerepet töltenek be.
9. A beszámoló-készítéssel összefüggésben rögzítjük:
- A befektetett pénzügyi eszközöket a számviteli törvény szerinti beszerzési árukon értékeltük. Nincs tudomásunk olyan tényről, amelynek alapján a befektetett eszközökre a pénzügyi kimutatásokban szereplő értékvesztésen túl értékvesztést kellett volna elszámolni.
 - A fordulónapon fennálló, vevőkkel szembeni és egyéb követelések, jóhiszemű követelések, amelyek a fordulónapig keletkeztek. A kétes követelésekre megfelelő mértékben számoltunk el értékvesztést.
 - A kockázati tőkealap minden bankszámlája, továbbá minden egyéb tulajdona és eszköze szerepel a beszámolóban. A kockázati tőkealap megfelelő jogcímmel rendelkezik a mérlegben és mellékleteiben szereplő, tulajdonában levő eszközökre.
 - A kockázati tőkealap valamennyi kötelezettsége szerepel a fordulónapi beszámolóban. A kockázati tőkealapnak nincs érvényesíthető követelése, kötelezettsége.
 - A mérlegbeszámoló és kiegészítő mellékletei tartalmazzák mindazokat a tételeket:
 - amelyek szükségesek a kockázati tőkealap vagyoni helyzetének, tevékenysége eredményének a számviteli törvényben rögzítetteknek megfelelő hiteles bemutatásához,
 - a kockázati tőkealap számviteli politikájának meghatározó elemeit és azok tárgyévi változását, a változás eredményre gyakorolt hatását,
 - valamint a kockázati tőkealapra vonatkozó egyéb törvényekben és a szabályozásokban előírt tételeket, és
 - mindazokat a mérlegen kívüli kötelezettségeket (pl. jelzálogok, lízingdíj kötelezettség, kötelezettség fedezetére átadott váltók, adott garanciák, stb.), amelyek a kockázati tőkealap vagyoni helyzetének megítélésében szerepet játszanak, azok jellegét, kockázatait.
 - A kockázati tőkealapnak nincs egyéb, a pénzügyi kimutatásokban nem szereplő elhatárolandó vagy közzéteendő kötelezettsége, vagy nyeresége illetve vesztesége. A pénzügyi kimutatások megfelelően tartalmazzák az alábbiakat:
 - A kockázati tőkealap által nyújtott garanciákat.
 - A rendes üzleti tevékenységen kívüli egyéb megállapodásokat.
 - Nincs tudomásunk egyéb, a pénzügyi kimutatásokban nem szereplő bármilyen lényeges tartozásról vagy követelésről, amely lényegesen befolyásolná a kockázati tőkealap pénzügyi helyzetét.
 - Mérlegeltük a jelen levélünkhöz csatolt, nem helyesbített könyvvizsgálati eltérések jegyzékét, amennyiben volt ilyen. Megerősítjük, hogy a pénzügyi kimutatásokban szereplő nem helyesbített hibás állítások hatása nem lényeges sem egyedileg, sem összességében a pénzügyi kimutatások egészére nézve. Az elszámolásokban maradó, az adózásban feltárt nem jelentős, de ki nem javított hibák egyeztetésének és javításának felelőssége a vezetést terheli.
 - A számviteli becslések készítése során, beleértve a valós értéken történő értékelést, az általunk alkalmazott jelentős feltételezések ésszerűek.
 - Valamennyi ügylet rögzítése megtörtént a számviteli nyilvántartásokban, és azokat a pénzügyi kimutatások tükrözik.

- k) Nem merültek fel olyan jelentős kérdések, amelyek szükségessé tennék az előző időszaki hibák korrigálásának külön harmadik oszlopban történő megjelenítését a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatásokban.
10. A kockázati tőkealap megfelelő jogcímmel rendelkezik valamennyi tulajdonában lévő eszköz felett, azokat a közölt jelzálogon kívül egyéb zálog nem terheli.
 11. Szerződéseink mindazon szempontjainak eleget tettünk, melyek nem teljesítés esetén lényegesen befolyásolják a pénzügyi kimutatásokat.
 12. Elvégeztünk minden olyan módosítást, amely a mérleg fordulónapja utáni időszakban történt események miatt a pénzügyi kimutatások tekintetében kiigazítást igényelt.
 13. Megértettük, feldolgoztuk és megadtuk mindazon témaköröket, amelyeket a könyvvizsgálati munkaprogram, a dokumentációs és információs jegyzék alapján tőlünk kértek.
 14. Megerősítjük, hogy 2000. évi C. Számviteli törvény 46.§ (3) bekezdésében foglaltaknak megfelelően az alapkezelő gondoskodott a nyilvántartások és a valós helyzet egyeztetéséről.
 15. A számviteli szabályrendszerrel kapcsolatban rögzítjük, hogy a jelentős és lényeges minősítések meghatározása saját döntésünk, a könyvvizsgálat megbízása a piaci értékek teljes körének meghatározására nem terjedt ki.
 16. A kockázati tőkealap belső számviteli szabályainak alkalmazását a gyakorlatban megvalósítottuk. A számviteli szabályozás naprakészségének biztosítása a mi feladatunk.
 17. A garanciális és várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre képzett céltartalékok képzési módszere, mértéke, követése a vállalkozásunk számításainak, tapasztalati adatainak eredménye.
 18. Kinyilvánítjuk, hogy a beszámoló tartalmával mindenben egyetértünk, és megerősítjük, hogy terveink, értékeléseink tartalmuk, formájuk szerint azonosak a beszámolóban rögzítettel.
 19. A beszámolóban kimutatott piaci értékek az általánosan elfogadott értékelési elvek szerint kerültek bemutatásra.
 20. Nincsen tudomásunk olyan éves szinten 1 millió forint feletti, a kockázati tőkealap által igénybevett szolgáltatásról, melynél a szolgáltató és a kockázati tőkealap közt érvényes írott szerződés ne létezne.
 21. Közöltük Önökkel az összes, mind az általunk, mind az ellenünk indított peres eljárásokban érintett felek bevét, a per tárgyát, összegét, illetve a közeljövőben felmerülő peres ügyeket. Ezek megbízhatóan becsülhető hatásait elszámoltuk, és közzétettük a pénzügyi kimutatásokban.
 22. Nincs olyan tervünk, vagy szándékunk, amelyet nem hoztunk volna tudomásukra, és amely lényegesen befolyásolná eszközeink vagy forrásaink besorolását vagy könyv szerinti értékét.
 23. Kijelentjük, hogy nincs tudomásunk olyan tényről, eseményről, körülményről, mely jelentős kétséget vetne fel, vagy lényeges bizonytalanságot eredményezne a kockázati tőkealap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban, és a kiegészítő mellékletben nem kerültek közzétételre.

Belső kontrollokkal, csalással kapcsolatos nyilatkozat

24. Felelősségünk az olyan belső kontroll kialakítása és működtetése, amelyet az alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek szükségesnek határoznak meg ahhoz, hogy lehetővé tegye olyan pénzügyi kimutatások készítését, amelyek nem tartalmaznak akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást.
25. Nem történt:
 - a) szándékos mulasztás az alapkezelő vezetése, illetve azon alkalmazottak részéről, akik meghatározó szerepet töltenek be az ügyviteli folyamatok rendszerében,
 - b) szándékos mulasztás azon más dolgozók részéről sem, akik lényegesen befolyásolhatnák a pénzügyi adatokat,
 - c) lényeges hatást gyakorló visszajelzés a pénzügyi beszámolókat, a pénzügyi jelentések hiányosságaira, nem egyezőségére vonatkozóan, a szabályozó hatóságokkal történt egyeztetés során ezek részéről.
26. Nincsen tudomásunk:
 - a) olyan szabálytalanságról, mely elkövetésében az alapkezelő vezetése, a számvitelben fontos szerepet játszó alkalmazottak részt vettek volna, sem más alkalmazott által elkövetett olyan szabálytalanságról, amely a beszámólót jelentősen befolyásolná,
 - b) olyan törvénysértésről vagy lehetséges törvény- vagy szabálysértésről:
 - - amelynek következményét a mérlegbeszámolóban tartalmaznia kellene,

.....


A Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. képviselője

- - céltartalék képzését tenné szükségessé,
 - - vagy a valós kép bemutatása céljából a kiegészítő mellékletben nyilvánosságra kellene hozni.
27. Nem érkezett olyan, a pénzügyi nyilvántartási kötelezettségek megszegésével kapcsolatos, vagy hiányosságokra utaló hatósági értesítés, amely jelentős hatással lett volna a mérlegbeszámolóra.
28. A kockázati tőkealap betartotta a szerződés megállapodásainak azon pontjait, amelyek be nem tartás esetén jelentősen befolyásolták volna a mérlegbeszámolót.
29. Az alapkezelő ellenőrzési rendszere révén megfelelően kezeli a csalás, hamisítás kockázatát.
30. A belső ellenőrzési rendszer által feltárt problémákat, hibákat maradéktalanul kijavítottuk és helyesbítettük, az ezen kívüli fel nem dolgozott tételeket külön bizonylatoltuk és rendelkezésre bocsátottuk.

Jogszabályi megfeleléségi nyilatkozat

31. Nem történt olyan törvényszegés vagy szabálysértés, melynek hatása a 2000. évi C. Számviteli Törvény, valamint a 216/2000. (XII. 11.) kormányrendelet előírásaival összhangban készült pénzügyi jelentésekben mutatkozhatna.
32. Tisztában vagyunk a 2017. évi LIII. a pénzmossás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény előírásaival, annak szabályait ismerjük.
A rendelkezésükre bocsátott bizonylatok és azok mögöttes gazdasági tartalmában, valamint a vállalkozás működésében nincsenek olyan ügyletek, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származó dolgok eredetét leplezik. Ide értendő többek között a vagyoni jogosultságot megtestesítő okirat, valamint a dematerializált értékpapír is.
Rögzítjük továbbá, hogy gazdálkodásunkban nem jelentek meg, illetve a tevékenység gyakorlása során felhasználásra nem kerültek olyan dolgok, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származnak.

Nyilatkozat peres ügyekről

33. Nincsenek a kockázati tőkealappal szemben olyan nem érvényesített igények, amik az ügyvédünk véleménye szerint érvényesíthetők lennének.

Információs technológiai nyilatkozat

34. A számviteli nyilvántartás, ami a pénzügyi információ alapja, pontosan és megbízhatóan, megfelelő részletezettséggel tükrözi a kockázati tőkealap ügyleteit.
35. Megerősítjük, hogy adatfeldolgozási rendszerünk rendszer-technikailag zárt.

Budapest, 2018. *aprilis 9.*



.....
A Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. képviselője

6	1	2	2	-	5	1
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	7	.	0	8	.	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

Alapkezelő: Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

**Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati
Tőkealap**

a vállalkozás megnevezése

1072 Budapest, Rákóczi út 42.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 9.



vezető tisztségviselő
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

6 1 2 2 - 5 1
MNB nyilvántartási száma

2 0 1 7 . 0 8 . 2 4
nyilvántartásba vétel dátuma

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

MÉRLEG

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a	b		c	d
01.	A.	Befektetett eszközök (I.+II.+III. +IV. sor)	0	0
02.	I.	TARTÓS RESZESEDESEK, ÉRTÉKPAPIROK	0	0
03.		1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)		0
04.		2. Állampapírok	0	0
05.	II.	ÉRTEKHELYESBÍTESEK		0
06.	III.	ÉRTEKELESI KÜLÖNBÖZET		0
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	0	0
08.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	0	19 824 351
09.	I.	KÉSZLETEK		0
10.	II.	KÖVETELÉSEK		3 792
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTEKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITIV ÉRTEKELESI KÜLÖNBÖZET		0
13.	V.	ÉRTEKPAPIROK	0	0
14.		1. Követelés fejében átvett értékpapírok		0
15.		2. Állampapírok	0	0
16.	VI.	ÉRTEKPAPIROK ÉRTEKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK		19 820 559
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások		0
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	0	19 824 351
20.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	0	19 821 919
21.	I.	JEGYZETT TŐKE	0	20 000 000
22.	II.	JEGYZETT, DE MEG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
23.	III.	TARTALÉK	0	0
24.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALEK	0	0
25.	V.	ÉRTEKELESI TARTALEK	0	0
26.		1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
27.		2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	0	-178 081
29.	E.	Céltartalékok	0	0
30.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	0	1 264
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	1 264
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATIV ÉRTEKELESI KÜLÖNBÖZET	0	0
36.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	0	1 168
37.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	0	19 824 351

Budapest, 2018. április 9.



vezető tisztségviselő
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

6	1	2	2	-	5	1
---	---	---	---	---	---	---

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	7	.	0	8	.	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0	0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
04.	Működési költségek	0	176 316
05.	Egyéb bevétel	0	0
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
06.	Egyéb ráfordítások	0	1 765
	Ebből: értékvesztés	0	0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
	Ebből: értékvesztés	0	0
	értékelési különbözet	0	0
09.	ADOZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)	0	-178 081
10.	Adófizetési kötelezettség	0	0
11.	ADOZOTT EREDMÉNY (09-10)	0	-178 081

Budapest, 2018. április 9.

vezető tisztségviselő
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

**2017.08.24-2017.12.31. időszaki
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK
- II./4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./5. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./6. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK , RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./8. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- II./9. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- II./10. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- II./11. A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK
- III./2. CASH FLOW KIMUTATÁS
- III./3. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA
- III./4. BIZTOSÍTÉKOK A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK ÉS KÖLCSÖNÖK FEDEZETÉRE
- III./5. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

Budapest, 2018. április 9.



vezető tisztségviselő
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/1. A KOCKÁZATI TŐKEALAP FŐBB ADATAI

A Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap nyilvántartásba vételének időpontja: 2017.08.24.

A felügyeleti hatóság a kockázati tőkealapot a 6122-51 nyilvántartási számon vette nyilvántartásba.

A kockázati tőkealap székhelye: 1072 Budapest, Rákóczi út 42.

A kockázati tőkealap jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján: 20 000 000 eFt.

A kockázati tőkealap futamideje: 15 év

Az alapkezelő neve: Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

Az alapkezelő székhelye: 1072 Budapest, Rákóczi út 42.

Az alapkezelő által kezelt más alapok: Széchenyi Kockázati Tőkealap
Irinyi II. Kockázati Tőkealap

Internetes honlap: www.szta.hu

Alapkezelő képviselőjére jogosultak adatai: Képviselő módja: önálló
Dr. Csuhaj-Varju Imre
2220 Vecsés, Margit u. 20.

Képviselő módja: együttes
Dr. Baracsi Zoltán
1055 Budapest, Bihari János utca 20 4 em. 3
Jobbágy Dénes
1221 Budapest, Tatárka utca 39/E.

A kibocsátásra kerülő eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító kockázati befektetési jegyek fajtái és névértéke, valamint az azokhoz kapcsolódó hozamfizetési feltételek és jogosultságok:

- 1 db (azaz egy darab) 20.000.000.000,- Ft (azaz húszmilliárd magyar forint) névértékű „A” sorozatú Befektetési jegyre nyújtott vagyoni hozzájárulások terhére az Alap kizárólag Magyarországon székhellyel, telephellyel vagy fiókteleppel rendelkező Kedvezményezettek részére eszközölhet befektetéseket és nyújthat kölcsönöket.

A befektetési jegyre eső vagyoni hozzájárulás teljes befizetése 2017.08.24-én megtörtént. A befektetési jegyre teljesített vagyoni hozzájárulás összegéről végleges kockázati tőkealap-jegy kerül kibocsátásra.

A kockázati tőkealap hozamot csak a kockázati tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor / megszüntetésekor (likvidálásakor) fizet.

Az Alap hozamának felosztása a következők szerint történik meg:

a) ha az Alap megszűntetésekor a saját tőke összege legfeljebb 10%-kal magasabb a jegyzett tőkénél, akkor a hozam a teljes mértékben az NGM-et illeti meg.

b) ha az Alap megszüntetésekor a saját tőke összege 10%-nál nagyobb mértékben haladja meg a jegyzett tőkét, akkor a 10% hozamon felüli teljes hozam 50%-a az NGM-et, míg 50%-a az Alapkezelőt illeti meg sikerdíj jogcímén. Az Alapkezelő a sikerdíj felosztására önálló szabályzatot alkot.

I/2. A KOCKÁZATI TŐKEALAP SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A kockázati tőkealap az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

A 2014. évi XVI. tv. a kollektív befektetési formákról és kezelőikről
216/2000. korm. rend. a kockázati tőkekockázati tőkealapok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól
2000. évi C. törvény a számvitelről

A kockázati tőkealap Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

A kockázati tőkealap eszközeiről és forrásairól részletes nyilvántartást vezet, a kockázati tőkebefektetések értékelése a kockázati tőkealap alapkezelési szabályzatának megfelelően történik.

a) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

Üzleti év 2017.08.24-2017.12.31. - ig tartott.
A mérlegkészítés időpontja: 2018.03.31.

b) A beszámoló formája, a választott mérleg és eredménykimutatás formátum

A kockázati tőkealap éves beszámolót készít a 2000. évi C. törvény valamint a 216/2000. korm. Rendelet előírásainak megfelelően.

A kockázati tőkealap a kormányrendelet 1. sz. melléklete szerinti mérleget, valamint a 2. sz. melléklete szerinti eredménykimutatást készít.

A kiegészítő melléklet, benne a cash flow kimutatás a számviteli törvény alapján, a kormányrendelet által előírt többlettartalommal kerül összeállításra.

c) A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

Jelentős hiba – ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését – az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és a beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjelről függetlenül együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2 %-át.

d) A könyvvezetés módja kettős könyvvitel

e) A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

A Kockázati tőkealap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

f) A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

A Kockázati tőkealap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A Kockázati tőkealap a devizaeszközök és a devizakötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi devizaárfolyamon átszámított értéke közötti árfolyam-különbözetek összevont egyenlegét az értékelés napján a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

g) Értékpapírok

A kockázati tőkealap a vásárolt értékpapírokat átlagár módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

h) A mérleg és eredménykimutatás tételek nem összehasonlíthatóak a előző üzleti év adataival, tekintettel a tárgyévi alakulásra, előző évi adatokkal nem rendelkezik

i) A kockázati tőkebefektetések értékelési elvei, értékelésének módja, gyakorisága

Értékelés bekerülési értéken

Az Alapkezelő az Alap tőkebefektetéseit bekerülési értéken mutatja ki, csökkentve azt az értékvesztéssel, növelve azt a visszairás összegével. A tőkebefektetések után elszámolt értékvesztés összegét negyedévenként vizsgálja felül, és annak összegét a befektetés minősítésének megfelelően korigálja.

Értékelés piaci értéken

Az Alapkezelő az Alap terhére végrehajtott befektetések értékének számítása során a saját tőkén belül értékelési tartalékot nem mutathat ki, a befektetéseket főszabályként maximum a bekerülési értéken tarthatja nyilván, kivéve, amennyiben az alábbi két eset bármelyike bekövetkezik:

i) aktuális piaci tranzakció alapján. Átértékelés alapjául szolgáló tranzakciós árként olyan tranzakciók vehetők figyelembe, amelyeknél az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:

- nem az Alapkezelő tulajdonosi irányítása alatt álló (harmadik féllel, amely az Alaptól teljesen független) féllel jön létre,
- jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrészt érint.

ii) az Alapkezelő által jelzett esetben, az Alap, vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény kapcsán a Társaság által kijelölt független értékbecslő által az adott eszközre vagy az Alapra vonatkozó értékelési javaslata alapján (Alapkezelő költségviselése mellett).

Az Alapkezelő a bekerülési érték alatt az alábbi esetekben tarthat nyilván egy befektetést, így értékvesztés elszámolására, illetve értékvesztés maximum bekerülési értékig történő visszairására a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban az alábbi esetekben kerülhet sor:

Befektetések negyedéves értékelése tőkebefektetés esetén, értékvesztés elszámolására abban az esetben kerülhet sor, amikor a portfólióban lévő gazdasági társaság ellen jogerős felszámolási, illetve végelszámolási eljárás indul.

Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét.

Az értékelés alapjául a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású, de hangsúlyosan az aktualizált üzleti terv szolgál. Átértékelésre kerülhet sor, amennyiben a tőkebefektetést követő két lezárt üzleti évben a portfólióban lévő társaság saját tőkéjének a jegyzett tőkéhez viszonyított aránya 30%-ot meghaladóan csökkent, akkor a csökkenés mértékében kell csökkenteni a befektetett pénzügyi eszközök nyilvántartás szerinti értékét, mert ezt tekintjük a mérlegkészítéskor ismert piaci megítélésnek. Amennyiben a portfólióban lévő társaság aktualizált, a befektetési időszakra vonatkozó tervében negatív eredmény/saját tőke csökkenése került tervezésre, csak akkor számolandó el értékvesztés, ha a negatív irányú eltérés meghaladja a 50%-ot (a tervezett veszteség összegét 50%-kal meghaladó veszteséget realizál). Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el az aktualizált, adott üzleti évre tervezett saját tőke értékétől. Átértékelés esetén az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. A fentiek alapján leírt átértékelésre és Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszairás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét – amely az előző évi beszámoló saját tőke értékével egyezik meg – legalább 5%-kal módosítja.

A Kockázati tőkealap az előzőeken túl a Számviteli törvény 57. §-ának (3) bekezdése szerinti piaci értékelést alkalmazza, amennyiben a piaci érték meghaladja az eredeti bekerülési értéket. A piaci értékre történő értékelés eszköze az értékhelyesbítés képzése.

Az értékhelyesbítés a könyv szerinti érték és a piaci érték különbözeteként számítható ki, elszámolása az értékhelyesbítés értékelési tartalékával szemben évente, a mérlegkészítéskor történik.

I/3. A KOCKÁZATI TŐKEALAPNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK

Gócs Judit (2117 Isaszeg, Árpád u. 28.)
Regisztrációs szám: 148560

I/4. A KOCKÁZATI TŐKEALAP ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI:

Jákó Balázs (1037 Budapest, Menedékház u. 122.)
Kamarai nyilvántartási szám: 003478

A könyvvizsgáló 2017.08.24-2017.12.31. üzleti évre szóló díjazása: bruttó 1 016 000 Ft

I/5. A KOCKÁZATI TŐKEALAP TÁRGYÉVI BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A jegyzett tőke az alakuláskor lejegyzett kockázati befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A rövidlejáratú kötelezettségek összege a II/6. számú, a passzív időbeli elhatárolások összege pedig a II/7. mellékletben kerül bemutatásra.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés

A pénzügyi műveletek bevételei a II/9., a ráfordításai pedig a II/10. mellékletben kerülnek bemutatásra.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség-fajtánként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza (II/8.).

Egyéb megjegyzések

A Kockázati tőkealapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak a III/1. valamint a III/4. mellékletben szereplőkön túlmenően.

Bizonyos befektetési jegyekhez fűződő nem vagyoni jogok nem szűntek meg az üzleti év során.

I/ 6. AZ ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ JAVASLAT

A kockázati tőkealap adózott eredménye kerüljön a tartalékba.

I/ 7. A KOCKÁZATI TŐKEALAP GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB

A magántőkealap a tárgyévben alakult meg. Befektetést az év folyamán nem valósított meg.

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA

E Ft

Céltársaság	Névérték	Tulajdosi hányad	Beszámított érték	Nyitó értékelés	Tárgyévi elszámolt értékelés	Elszámolt értékelés vizsgálás	Elszámolt értékelés helyesbítés	Készev szerinti érték
Nem került sor a tárgyévben befektetésre.								
Kockázati tőkebefektetések összesen:	0		0	0	0	0	0	0

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

II./2.

2017.08.24-2017.12.31. időszaki**KÖVETELÉSEK**

	Előző év	Tárgyév	E Ft
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		0
Követelések értékpapírok adásvételéből	0		0
Követelések kölcsönnyújtásból kockázati tőkebefektetésekkel szemben	0		0
Egyéb követelések kockázati tőkebefektetésekkel szemben	0		0
Egyéb követelések	0		3 792
Összes követelés	0		3 792

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Az egyéb követelések összege az alapkezelői díj jóváírással egyenlő.

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

II./3.

A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

E Ft

Céltársaság	Kölcsön összege	Deviza	Kamat mértéke (%)	Kölcsön lejárata	Értékesítés nyitó érték 2016.01.01	Elszámolt értékesítés	Elszámolt értékesítés visszalírás	Könyv szerinti érték
Nem került sor a tárgyévben kölcsönnyújtásra.								

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

	Előző év	Tárgyév	Nyitó értékvesztés állománya	Záró értékvesztés állománya	Tárgyévi könyv sz. érték
Lekötött betét kamata	0	0			0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0	0	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

E Ft

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	0	20 000 000	0	20 000 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-20 000 000	-20 000 000	0
Tartalék	0	0	0	0
Lekötött tartalék	0		0	0
<i>1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka</i>	0	0	0	0
<i>2. Valós értékelés értékelési tartaléka</i>	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	0	-178 081	0	-178 081
SAJÁT TŐKE	0	-178 081	-20 000 000	19 821 919

2017.08.24-2017.12.31. időszaki**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
Kötelezettségek értékpapírok adásvételéből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 264
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	1 264

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

	Előző év	Tárgyév
		E Ft
Könyvelési díj	0	152
Könyvvizsgálati díj	0	1 016
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	1 168

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati
Tőkealap

II./8.

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Alapkezelői díj	0	174 290
Könyvviteli szolgáltatás	0	762
Könyvvizsgálói szolgáltatás	0	1 016
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	28
Kéler díj	0	220
Működési költség összesen	0	176 316

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati

Tőkealap

II./9.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Tartós részesedés KTB árfolyamnyereségei	0	0
Pénzintézettől járó kamatok	0	0
KTB kamatbevétel	0	0
Tartós részesedés KTB visszaírt értékvesztés	0	0
DKJ kamatbevétel	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	0

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati

Tőkealap

II/10.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	E Ft	E Ft
Tartós részesedés KTB árfolyamvesztése	0	0
Tartós részesedés KTB értékvesztés	0	0
KTB kölcsönök értékvesztése	0	0
Elengedett követelés	0	0
Fizetett opciós díj	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	0

A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

E Ft

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányvad	Könyv szerinti érték	Céltársaság országa	Céltársaság megyéje
Nem került sor a tárgyévben befektetésre.					
Kockázati tőkebefektetések összesen:	0		0		

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB
INFORMÁCIÓK****2017.08.24-2017.12.31. időszaki**

	E Ft
Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetési, kölcsönnyújtási kötelezettségek	
	nincs
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	
	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	
	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	
	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	
	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	
Opciók ügyletek	nincs
Határidős ügyletek	nincs
SWAP ügyletek	nincs
Folyamatban lévő peres ügyek	
	nincs

A Kockázati tőkealap tulajdonában nincs csőd- vagy felszámolási eljárás esetén követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgy.

A Kockázati tőkealapnak más alappal nincs közös befektetése.

CASH FLOW KIMUTATÁS

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

E Ft

		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény	0	-178 081
02.	Elszámolt amortizáció	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás -	0	0
04.	Céltartalékok állomány változása	0	0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása	0	0
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	1 264
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	1 168
09.	Készletek állományváltozása	0	0
10.	Vevőkövetelések állományváltozása	0	0
11.	Egyéb követelések állományváltozása	0	-3 792
12.	Értékpapírok állományváltozása	0	0
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
14.	Fizetett, fizetendő adó	0	0
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
I.	Működési cash flow (01.-15. sorok)	0	-179 441
16.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése	0	0
17.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása	0	0
18.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése	0	0
19.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása	0	0
20.	Kapott osztalék	0	0
II.	Befektetési cash flow (16.-20. sorok)	0	0
21.	Jegyzett tőke emelés bevétele	0	20 000 000
22.	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
23.	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
24.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománycsökkenése +	0	0
25.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
26.	Jegyzett tőke leszállítása	0	0
27.	Kötvény visszafizetése	0	0
28.	Hitel és kölcsön törlesztése	0	0
29.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománynövekedése -	0	0
30.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
31.	Alapítókkal szembeni ill. egyéb h. l. kötelezettségek változása	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-31. sorok)	0	20 000 000
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I.+II.+III. sorok)	0	19 820 559

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a kibocsátott eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító végleges befektetési jegyek fajtái szerinti részletezésében
2017.08.24-2017.12.31.

Megnevezés	Főkönyv összeg (eFt)
Részesedések	0
Részesedések összesen:	0
Elszámolási számlák HUF	19 820 559
Kamatozó számlák	0
Pénzeszközök összesen:	19 820 559
Adott kölcsön:	0
Követelés KTB vel szemben	0
Egyéb követelés	3 792
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	0
Szállítók	
Felügyleti díj	-1 264
Egyéb kötelezettségek	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	-1 264
Könyvvizsgálói díj	-1 016
Könyvviteli szolgáltatás	-152
Alapkezelői díj	0
Passzív elhatárolás összesen:	-1 168
Nettó eszközérték (ezer Ft)	19 821 919
Befektetési jegyek (darab)	1
Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)	19 821 919 000

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

**BIZTOSÍTÉKOK A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK ÉS KÖLCSÖNÖK
FEDEZETÉRE**

portfólió társaság	incasso jog	engedményezés	eladás, vételi jogok	zálogjogok	kezesésvállalások
Nem került sor a tárgyévben befektetésre.					

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati**Tőkealap**

III./5.

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2017.08.24-2017.12.31. időszaki

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%
A. Vagyonszerkezet		2017.08.24-2017.12.31.	
1. Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{19\,824\,351}{19\,824\,351}$	100,0%
1.1. Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	$\frac{19\,820\,559}{19\,824\,351}$	100,0%
B. Tőkeszerkezet			
2. Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{19\,821\,919}{19\,824\,351}$	100,0%
3. Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	$\frac{2\,432}{19\,824\,351}$	0,0%
C. Jövedelmezőségi mutatók			
4. Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	$\frac{-178\,081}{19\,824\,351}$	-0,9%
5. Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	$\frac{-178\,081}{19\,821\,919}$	-0,9%
D. Egyéb mutatók			
6. Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	$\frac{19\,824\,351}{1\,264}$	1568382,2%

ÜZLETI JELENTÉS

**a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap
2017. évi tevékenységéről**

2018. április 9.

A Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap 2017. évi éves üzleti jelentése

Alap megnevezése:	Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap
Típusa:	Alternatív Befektetési Alap (Kockázati tőkealap)
Futamideje:	15 év
Alapkezelő:	Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. 1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Könyvvizsgáló:	Jákói Balázs 1037 Budapest, Menedékház u. 122. MKVK tagsági szám: 003478
Összesített nettó eszközérték (E Ft) 2017. december 31-én:	19.821.919

I. AZ ALAPOT ÉRINTŐ LEGFONTOSABB ESEMÉNYEK 2017-BEN

Az 1599/2016. (XI.8.) és a 1068/2017. (II.10.) számú Kormányhatározatoknak megfelelően került sor a Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap felállítására. Fontosabb események:

- a) Varga Mihály miniszter és dr. Csuhaj V. Imre elnök-vezérigazgató 2017. június 21-én írta alá a Támogatási Szerződést.
Dr. Rákossy Balázs államtitkár és dr. Csuhaj V. Imre elnök-vezérigazgató 2017. július 28-án írta alá a kapcsolódó Programvégrehajtási Szerződést.
- b) A Tőkealapot az MNB 2017. augusztus 24-én regisztrálta (nyilvántartási száma: 6122-51).
- c) Az Alap öt (5) fős Befektetési Bizottsága 2017. november 20-án alakult meg.
- d) Az Alapkezelő egy ütemben hívta le az alapkezelési díjat (174.290 E Ft).
- e) Az Alap likvid eszközeit az Alapkezelő bankbetétben hasznosította.

II. AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZATOT ÉRINTŐ LEGFONTOSABB VÁLTOZÁSOK 2017-BEN

Az Alapkezelési Szabályzat módosítására 2017-ben egy ízben került sor, igazgatósági tag személyének változása miatt (2017. szeptember 27.)

III. AZ ALAP PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAINAK RÖVID JELLEMZÉSE

2017-ben az Alapból tőkekihelyezés (és tagi kölcsön nyújtása) nem történt.

- a) **Mérleg:**
A forgóeszközök állománya 2017. december 31-én 19.824.351 E Ft volt, amely szinte teljesen pénzeszköz (19.820.559 E Ft). A 3.792 E Ft követelés az alapkezelési díj korrekciója.
A saját tőke értéke 19.821.919 E Ft., amely némileg elmarad a jegyzett tőke értékétől (20.000.000 E Ft). Az adózott eredmény: -178.081 E Ft (veszteség).
A rövid lejáratú kötelezettségek (1.264 E Ft) az MNB díjat tartalmazzák.
- b) **Eredménykimutatás:**
A működési költségek (176.316 E Ft) legnagyobb tétele a lehívott alapkezelési díj összege (174.290 E Ft).
Egyéb ráfordítások (1.765 E Ft) az MNB felügyeleti díjat foglalják magukban.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK BEMUTATÁSA

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a kibocsátott eltérő névértékű és eltérő jogokat biztosító végleges befektetési jegyek fajtái szerinti részletezésében
2017.08.24-2017.12.31.

Megnevezés	Főkönyv összeg (eFt)
Részesedések	0
Részesedések összesen:	0
Elszámolási számlák HUF	19 820 559
Kamatkozó számlák	0
Pénzeszközök összesen:	19 820 559
Adott kölcsön:	0
Követelés KTB vel szemben	0
Egyéb követelés	3 792
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	0
Szállítók	
Felülvizelési díj	-1 264
Egyéb kötelezettségek	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	-1 264
Könyvvizsgálói díj	-1 016
Könyvviteli szolgáltatás	-152
Alapkezelői díj	0
Passzív elhatárolás összesen:	-1 168
Nettó eszközérték (ezer Ft)	19 821 919
Befektetési jegyek (darab)	1
Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)	19 821 919 000



Dr. Csuhaj V. Imre
elnök-vezérigazgató