

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Széchenyi Tőkebefektetési Alap Alapkezelője részére:

#### **Vélemény**

Elvégeztük a Széchenyi Tőkebefektetési Alap\_(székhely: 1072 Budapest, Rákóczi út 42, MNB nyilvántartási szám: 6122-15) (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 19 325 753 ezer forint, az adózott eredmény – 1 171 063 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 19 237 863 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### **Egyéb információk: Az üzleti jelentés**

Az egyéb információk a Széchenyi Tőkebefektetési Alap\_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 Széchenyi Tőkebefektetési Alap\_2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Széchenyi Tőkebefektetési Alap\_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 beszámolónak 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 elvéből 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 könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 könyvvizsgálati 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 hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati 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 13.



Ivanov Emil

Multiservice Kft könyvvizsgáló társaság  
1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.  
Kamarai nyilvántartási szám: 002128



Ivanov Emil

Kamarai tag könyvvizsgáló  
MKVK tagsági szám: 006204

## TELJESSÉGI NYILATKOZAT

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

Jelen teljességi nyilatkozat az Széchenyi Tőkebefektetési Alap\_(székhely: 1072 Budapest, Rákóczi út 42, MNB nyilvántartási szám: 6122-15) 2017. december 31-i pénzügyi kimutatásainak (a mérleg, az eredmény-kimutatás 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. Rendelkezéstükre 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 rendelkezéstükre álló információk alapján a portfólióban szereplő kockázati tőkebefektetési céltársaságok közül kockázati tőkebefektetési céltársaság nincs csőd- vagy felszámolás közeli helyzetben.
  - b) Kijelentjük, hogy a kockázati tőkealaptól eltérő kockázati tőkebefektetés tulajdonosok, illetve maguk a kockázati tőkebefektetések szindikátusi szerződésben /más megállapodásban foglalt kötelezettségeik teljesítését illetően minden teljesítés illetve nem teljesítés megfelelően került értékelésre és bemutatásra az pénzügyi kimutatásokban.

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

- 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 rendelkezésekre 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 érvényesítetlen 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 tárgyevi változását, a változás eredményre gyakorolt hatását,
    - valamint a kockázati tőkealapra vonatkozó egyéb törvényekben és a szabályozásokban előírt tételeket, és
    - mindazokat a mérlegben 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 közzeendő 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.
  - Nem merültek fel olyan jelentős kérdések, amelyek szükségessé tennék az előző időszakos 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.

.....  


A Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. képviselője

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 közzétettünk 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 vethetne 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 beszámolókról, 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 beszámolót jelentősen befolyásolná,
  - b) olyan törvénysértésről vagy lehetséges törvény- vagy szabálysértésről:
    - - amelynek következményét a mérlegbeszámolóban tartalmaznia kellene,
    - - 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.

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

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.

#### Jogsabályi 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 pénzmosás 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 részletzettséggel tükrözi a kockázati tőkealap ügyleteit.
35. Megerősítjük, hogy adatfeldolgozási rendszerünk rendszer-technikailag zárt.

Budapest, 2018. április 13.



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

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

MNB nyilvántartási száma

2	0	1	0	.	1	2	.	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

nyilvántartásba vétel dátuma

**Alapkezelő: Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.**

**Széchenyi Tőkebefektetési Alap**

---

a vállalkozás megnevezése

**1072 Budapest, Rákóczi út 42.**

---

a vállalkozás címe, telefonszáma

**2017. évi**

## **Éves beszámoló**

Budapest, 2018. április 13.



---

vezető tisztségviselő  
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

6 1 2 2 - 1 5

MNB nyilvántartási száma

2 0 1 0 . 1 2 . 1 4

nyilvántartásba vétel dátuma

**Széchenyi Tőkebefektetési Alap**


2017. évi

**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)	8 410 400	7 380 009
02.	I.	TARTÓS RÉSZESEDESEK, ÉRTÉKPAPIROK	7 619 316	6 769 694
03.		1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	7 619 316	6 769 694
04.		2. Állampapírok	0	0
05.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK		0
06.	III.	ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET		0
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	791 084	610 315
08.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	3 982 347	11 917 562
09.	I.	KÉSZLETEK	6 025	14 205
10.	II.	KÖVETELÉSEK	1 593 747	1 823 617
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET		0
13.	V.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0
14.		1. Követelés fejében átvett értékpapírok		0
15.		2. Állampapírok	0	0
16.	VI.	ÉRTÉKPAPIROK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE		0
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	2 382 575	10 079 740
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	19 505	28 182
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	12 412 252	19 325 753
20.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	12 408 926	19 237 863
21.	I.	JEGYZETT TŐKE	14 000 000	22 000 000
22.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
23.	III.	TARTALÉK	-738 000	-1 591 074
24.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
25.	V.	ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0
26.		1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
27.		2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-853 074	-1 171 063
29.	E.	Céltartalékok	0	0
30.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	2 060	86 163
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 060	86 163
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	0
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET	0	0
36.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	1 266	1 727
37.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	12 412 252	19 325 753

Budapest, 2018. április 13.

  
 vezető tisztségviselő  
 Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.



6 1 2 2 - 1 5

MNB nyilvántartási száma

2 0 1 0 . 1 2 . 1 4

nyilvántartásba vétel dátuma

**Széchenyi Tőkebefektetési Alap**

**2017. évi**

**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	450 663	475 264
05.	Egyéb bevétel	0	5 523
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
06.	Egyéb ráfordítások	70 937	152 659
	Ebből: értékvesztés	67 619	147 500
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	456 434	483 112
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	787 908	1 031 775
	Ebből: értékvesztés	784 434	1 027 056
	értékelési különbözet	0	0
09.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)	-853 074	-1 171 063
10.	Adófizetési kötelezettség	0	0
11.	ADÓZOTT EREDMÉNY (09-10)	-853 074	-1 171 063

Budapest, 2018. április 13.

vezető tisztségviselő  
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

**Széchenyi Tőkebefektetési Alap**

**2017. évi  
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 13.



---

vezető tisztségviselő  
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

## Széchenyi Tőkebefektetési Alap

### I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

#### I/1. A KOCKÁZATI TŐKEALAP FŐBB ADATAI

A Széchenyi Tőkebefektetési Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2010.12.14.

A felügyeleti hatóság a kockázati tőkealapot a 6122-15 nyilvántartási számon vette nyilvántartásba.

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

A kockázati tőkealap jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján 22 000 000 eFt.

A kockázati tőkealap futamideje: 20 év

Az alapkezelő neve: Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

Az alapkezelő székhelye: 1072 Budapest, Rákóczi út 42.

Az alapkezelő által kezelt más alapok: Irinyi II. Kockázati Tőkealap  
Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap

Internetes honlap: [www.szta.hu](http://www.szta.hu)

Alapkezelő képviselőire 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 befektetési jegyek fajtái és névértéke, valamint az azokhoz kapcsolódó hozamfizetési feltételek és jogosultságok:

- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „A” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „B” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „C” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „D” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „E” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „F” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 2.000.000.000,- Ft (azaz kettőmilliárd magyar forint) névértékű „G” sorozatú
- 1 db (azaz egy darab) 8.000.000.000,- Ft (azaz nyolcmilliárd magyar forint) névértékű „H” sorozatú

befektetési jegyekre nyújtott vagyoni hozzájárulások terhére Kockázati tőkealap kizárólag Magyarországon székhellyel, telephellyel vagy fiókteleppel rendelkező Kedvezményezettek részére eszközölhet befektetéseket és nyújthat kölcsönöket régiós korlátozások nélkül.

A befektetési jegyekre eső vagyoni hozzájárulás teljes befizetése megtörtént a befektetési jegyek kibocsátásra kerültek.

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

## **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**

A 2017. üzleti év 2017.01.01 - 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 előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-fösszegének 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-különbségek 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) Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek nem változtak meg.**

### **i) A mérleg és eredménykimutatás tételek minden esetben összehasonlíthatóak a előző üzleti év adataival.**

**J) Eszköz és kötelezettség minősítése nem változott meg az előző üzleti évhez képest.**

**K) A kockázati tőkebefektetések értékelési elvei, értékelésének módja, gyakorisága**

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

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

2. A tőkealap-kezelő által jelzett esetben, a Kockázati tőkealap értékbecslő által az adott eszközre vagy a Kockázati tőkealapra vonatkozó értékelési javaslata alapján (tőkealap-kezelő költségviselése mellett).

3. A portfólióban lévő gazdasági társaság ellen jogerős felszámolási, illetve végelszámolási eljárás indult.

4. Az értékelés alapjául a tervezett befektetési időszak végéig terjedő éves bontású, 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 25%-ot (a tervezett veszteség összegét 25%-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 a tőkealap-kezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 35%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 35%-kal kerül csökkentésre). Amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszafraírásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.

Az 1. és 2. pontbeli értékelés kizárólag az értékhelyesbítés elszámolásának alapjául szolgálhat, a 3. és 4. pontbeli értékelés pedig az értékvesztés és visszafraírás elszámolásának alapjául szolgál.

A 4. pont szerinti értékvesztés és visszafraírás elszámolására és a Kockázati tőkealap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszafraírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét - amely az előző évi beszámoló saját tőke értékével egyezik meg - legalább 5 %-kal módosítja.

A tőkealap sajátos tevékenysége következtében a tőkealap eszközei közt szereplő kockázati tőkebefektetéseket negyedévente, a negyedévi fordulónapi piaci értéken kell értékelni az alábbiak szerint:

A kockázati tőkebefektetések bekerülési értékét csökkenteni kell a Számviteli törvény 54. §-ának (1) bekezdése szerint alkalmazott értékvesztéssel, növelni azt a Számviteli törvény 54. §-ának (3) bekezdése szerinti visszafraírás összegével. A kockázati tőkebefektetések után elszámolt értékvesztés összegét negyedévenként felül kell vizsgálni, és annak összegét a minősítésnek megfelelően korigálni kell.

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**

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

### **I/4. A KOCKÁZATI TŐKEALAP ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ**

Multiservice Kft. (1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.)  
Kamarai nyilvántartási szám: 002128

Ivanov Emil (1148 Budapest, Cserynyu u. 70.)  
Kamarai nyilvántartási szám: 006204

A könyvvizsgáló 2017. üzleti évre szóló díjazása:

bruttó 3 175 000 Ft

## **I/5. A KOCKÁZATI TŐKEALAP TÁRGYÉVI BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ**

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

A jegyzett tőke a lejegyzett kockázati tőkealap-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 tőkealaphoz származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére 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 tőkealap-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**

2017-ben az alábbi újabb forrást kapta meg az Alapkezelő az NGM és közte létrejött Támogatási szerződések alapján:

A Széchenyi Tőkebefektetési Alap által megvalósítandó Program fedezetétől szolgáló 8 Mrd Ft. A támogatás felhasználása a Széchenyi Tőkebefektetési Alapban történő tőkeemeléssel valósult meg tárgyév során. Ezzel párhuzamosan a kockázati tőkealap futamideje meghosszabbításra került 10 évvel, így az összfutamidő 20 évre emelkedett.

2017. évi

## A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK BEMUTATÁSA

E Ft

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányad	Beszerezési érték	Nyitó értékesítés	Tárgyévi elszámolt értékesítés	Elszámolt értékesítés visszafizetés	Elszámolt értékelés-helyesbítés	Könyv szerinti érték
Absonice Hungary Kft.	2 600	42,62%	26 000	20 884	57			5 059
AC-Innovatiqna Kft.	40 000	40,00%	240 000					240 000
AGNESKOVACS leather design Kft.	3 000	21,74%	30 000					30 000
Analogy Zrt.	5 425	30,78%	240 000		120 000			120 000
AppCellTech kft.	32 730	29,51%	180 000		50 000			130 000
ARGUS Kereskedelmi Kft.	12 500	49,02%	69 530					69 530
ARTABO Kft.	5 000	40,00%	57 000		24 847			32 153
AXIOART Kft.	60 000	26,09%	60 000					60 000
AXS Motionssystem Kft.	9 000	45,00%	60 000					60 000
BaranyaCredit Zrt.	50 000	33,33%	60 000					60 000
BCONHUNT Kft.	4 000	28,57%	30 000		11 377			18 623
BG Automotive Tools Kft.	20 000	33,33%	220 000					220 000
BIOPOLUS Zrt.	25 400	25,07%	240 000					240 000
BOOOK Kaidó Kft.	3 000	41,61%	50 000					50 000
BORSA Hungary Kft.	19 000	48,72%	50 000	30 882	10 000			9 118
BSSK SPORTKUPAK Kft.	40 000	26,32%	240 000					240 000
Comfit Europe Kft.	8 500	38,64%	85 000					85 000
Control Labor Kft.	5 700	33,14%	57 000	57 000				0
CooProdukt Kft.	7 300	44,79%	57 500		25 849			31 651
CROWN FOODS Kft.	5 070	42,11%	70 206					70 206
Cyclator Kft.	21 000	46,67%	240 000					240 000
Day Med Kft.	10 990	30,00%	70 000		20 000			50 000
DeltaRegister Elektronika Kft.	9 792	51,93%	84 433	56 700		56 700		84 433
EUROTEX Ipari és Szolgáltató Kft.	42 000	30,13%	210 000	210 000				0
EURO-UNIOR Fűtéstechnika Kft.	38 500	36,51%	55 000					55 000
Filamania Kft.	10 000	40,00%	77 000					77 000
GEMTECH Fitting Kft.	18 000	48,65%	210 000					210 000
GEOCHEM Kft.	4 400	49,44%	50 000					50 000
Gold Lumen Kft.	16 310	28,00%	163 100					163 100
GRID CEE Tanácsadó Kft.	50 509	45,52%	95 460	62 985		62 985		95 460
Gróf és Társai Kft.	7 900	33,98%	59 990					59 990
HARGAMON Kft.	5 760	45,00%	98 000		49 000			49 000
INWACOO Kft.	26 250	27,27%	210 000					210 000
Konsanszky Kft.	10 000	38,46%	160 000		140 000			20 000
OrthoSera Dental Zrt.	20 000	25,40%	180 000		50 000			130 000
Martin - Tech Kft.	20 000	33,90%	220 000					220 000
MDQuest Kft.	30 000	37,27%	180 000	54 000				126 000
MySun Technologies Kft.	3 600	48,98%	62 000	37 500	24 500			0
NABAK STEEL	22 000	36,67%	210 000		34 845			175 155
NAPSVGAR INTERNATIONAL Kft.	7 000	36,21%	76 000		38 000			38 000
OXYGEN GROUP Kft.	10 900	45,42%	110 000					110 000
Pan-Generum Kft.	9 000	46,15%	91 000	47 655				43 345
Pannon Tools Kft.	23 000	27,71%	190 000					190 000
Pannonral KFT	25 000	48,92%	225 000		170 000			55 000
PDNKA 2003 Kft.	5 000	32,26%	50 000	45 000	5 000			0
Promeditcom Kft.	24 000	39,34%	185 000	55 500		55 500		185 000
SAIGO LOGISTIC Kft.	18 000	38,29%	210 000					210 000
Schafer-Oesterle Hungary Kft.	15 679	26,00%	223 108	89 243		34 243		168 108
ShiwaForce.com Zrt.	16 100	15,29%	161 000					161 000
Stock & Go Kft.	21 000	35,00%	210 000					210 000
STRINGBIKE Kft.	30 424	28,17%	117 800	65 972				51 828
SYSX Kft.	24 000	40,00%	210 000					210 000
Szent Gellért Orvoscentrum Kft.	2 260	26,59%	41 434					41 434
Szent Gellért Svájci - Magyar Diagnosztikai Centrum Zrt.	17 150	35,00%	220 000					220 000
SZILVIO Ker. és Szolg. Kft.	16 000	47,76%	160 000					160 000
UT Automotive Kft.	20 800	26,00%	225 000					225 000
Virgo International Kft.	11 500	38,98%	150 000					150 000
VMD Gamma Kft.	2 000	40,00%	130 000		95 499			34 501
VMD Kórházi Technológiai Zrt.	31 500	36,54%	210 000					210 000
SYNovis Medical Kft. (régi neve: VMD Trading Kft.)	10 000	43,48%	200 000		40 000			160 000
WELD-HEG Fémegymunkáló Kft.	4 000	28,57%	125 000					125 000
XOFT Kft.	9 000	33,33%	50 000		25 000			25 000
<b>Kockázati tőkebefektetések összesen:</b>	<b>1 078 549</b>		<b>8 327 561</b>	<b>833 321</b>	<b>933 974</b>	<b>209 428</b>	<b>0</b>	<b>6 769 694</b>

2017. évi

## KÖVETELÉSEK

Előző év	Tárgyév	E Ft
1 303 247	1 170 101	
0	0	
290 500	605 380	
0	0	
0	48 136	
<b>1 593 747</b>	<b>1 823 617</b>	

Követelések áruzállításból és szolgáltatásból (vevők)

Követelések értékpapírok adásvételéből

Követelések kölcsönnyújtásból kockázati tőkebefektetésekkel szemben

Egyéb követelések kockázati tőkebefektetésekkel szemben

Egyéb követelések

Összes követelés

## Tárgyévi vevőkövetelések:

Vevő neve	Értékesített KTB megnevezés	Vevő követelés 2017.12.31	Értékesítés nyitó	Tárgyévi elszámolt értékesítés	Értékesítési záró	Könyv szerinti érték Ft
Siró Tímea	Terra Everga Kft. Üzemelés	49 275 000	49 275 000		49 275 000	-
Iszoldi Krisztina	Bride Love Kft. Üzemelés	194 270 139		100 000 000	100 000 000	94 270 139
Corina Szerviz Kft.	Corina Kft.	105 580 642			-	105 580 642
Dr. Szabaras György	Hisztopatológia Üzemelés	21 637 055			-	21 637 055
Építő-21 Kft.	HBF Üzemelés eladás	13 220 000			-	13 220 000
Piszolai Pont Zrt	HTÖSZ nérszerelés	182 124 170			-	182 124 170
Piszolai Pont Zrt	O.F.SZ. nérszerelés	100 288 950			-	100 288 950
HOLD Befektetési Zrt	P.O.I. nérszerelés	212 124 170			-	212 124 170
Martin Steel Capital Kft.	BBS Cool Üzemelés	181 799 681			-	181 799 681
Nimeth Ornelya	CAAY West Art Üzemelés	30 559 978	9 559 995	10 000 000	19 559 995	10 499 983
PALINA Kft.	PALMOS Üzemelés	12 007 325	6 003 663	3 000 000	9 003 663	3 003 662
Pangár János	Innova Metal Fémtechnikai	18 029 184			-	18 029 184
Pangár János	Innova Metal Fémtechnikai	18 029 184			-	18 029 184
PREV AUDIT Kft.	PREV AUDIT Üzemelés	26 000 000			-	26 000 000
Biometric Security Kft.	AGORDX	65 000 000			-	65 000 000
TISZA KLAR Kft.	AUTÓ-FÜRED Kft. Üzemelés	81 688 038	20 422 010	20 000 000	40 422 010	41 266 028
Trinity Consulting Kft.	Trinity	48 300 374			-	48 300 374
Fülöpi Szabolcs	PLATÁN-BÚTOR	36 433 772	9 858 443	10 000 000	19 858 443	16 575 329
VIA ABA Kft.	HBF Üzemelés eladás	21 000 000	13 500 000	4 500 000	18 000 000	3 000 000
W&D Trading Kft.	HISTOPATOLOGIA Kft.	9 352 000			-	9 352 000
		<b>1 426 219 662</b>	<b>109 619 111</b>	<b>147 500 000</b>	<b>256 119 111</b>	<b>1 170 100 551</b>

Követelések kölcsönnyújtásból kockázati tőkebefektetésekkel szemben:

A rövid lejáratú kölcsönök közt a 2018.12.31-ig lejárt kölcsönök szerepelnek, melyek bemutatását a IV/3. sz. melléklet tartalmazza.



## A CÉLTÁRSASÁGOKNAK NYÚJTOTT KÖLCSÖNÖK

2017. évi

Céltársaság	Kölcshöz összeg	Deviza	Kamat mérőléte (%)	Kölcshöz lejárata	Értékesítés nyitó értéke 2017.01.01	Elismert értékesítés	Elismert értékesítés visszatér	Könyv szerinti érték
Control Labor Kft	60 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2017.04.27	60 000		30 000	30 000
Absontice Hungary Kft.	6 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2019.12.31				6 000
ARGUS Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	109 000	HUF	éves BUBOR + 500 bázispont	2019.06.30	37 700			76 300
Arabo Kft	10 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2018.08.31				10 000
Arabo Kft	10 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2018.08.31				10 000
AUTO-FURED Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	11 500	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2020.06.30		5 750		5 750
AUTO-FURED Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	30 000	HUF	fix 4%	2020.06.30		15 000		15 000
AUTO-FURED Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	15 000	HUF	éves BUBOR + 500 bázispont	2020.06.30		7 500		7 500
Axiomat Kft	40 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2019.03.31				40 000
AXS Motionssystem Kft.	40 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2018.07.31				40 000
AXS Motionssystem Kft.	15 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2019.12.31				15 000
Baranya Credit Zrt.	120 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2019.12.31				120 000
Borea Hungary	15 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2017.12.31	9 000			6 000
Bride Love Kft.	20 000	HUF	éves BUBOR + 400 b.p. kamatfelár	2017.12.31	10 000		10 000	0
ComFit Europe Kft.	6 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2019.12.31				6 000
Cooprodakt Kft.	17 500	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.07.31				17 500
CROWN FOODS Kereskedelmi és Vendéglátó Kft.	5 516	HUF	éves BUBOR + 4% kamatfelár	2018.12.31				5 516
DeltaRegister Elektronikus Szolgáltató Kft.	1 020	HUF	éves BUBOR + 400 b.p. kamatfelár	2019.11.30				1 020
Eurotest Kft. F.A.	12 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2016.06.30	12 000			0
EURO-UNIOR Pátentechnika Kft.	20 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.12.31				20 000
EURO-UNIOR Pátentechnika Kft.	20 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2019.12.31				20 000
EURO-UNIOR Pátentechnika Kft.	40 000	HUF	fix 2,5%	2018.12.31				40 000
GEOTECH	21 664	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.11.30				21 664
GOLD LUMEN Kereskedelmi Kft.	40 000	HUF	éves BUBOR + 400 b.p. kamatfelár	2018.12.31				40 000
GRID CEE T. mátsahusi Zrt.	35 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.12.31				35 000
INNOVA-METAL Fémtechnikai Kft.	6 250	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.12.31				6 250
OrthoStem Dental Kft.	40 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2019.12.31				40 000
PAN-GENERUM Gyógyeszeripari Kft.	22 750	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2025.06.30	11 375			11 375
PAN-GENERUM Gyógyeszeripari Kft.	150 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2019.12.31				150 000
PANNON TOOLS Kft.	35 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.11.30				35 000
Pinka 2003 Kft.	8 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.08.31	17 601	8 949		2 950
Pinka 2003 Kft.	7 000	HUF	éves BUBOR + 500 b.p. kamatfelár	2018.08.31	4 773	2 427		800
Promeditcom Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	45 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.10.31	4 176	2 124		700
STOCK & GO Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	52 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2017.12.01	13 500		13 500	45 000
STENT GELLERT ORVOSCENTRUM Kft.	55 000	HUF	éves BUBOR + 500 bázispont	2017.12.31	26 000		13 000	39 000
STENT GELLERT Svájci-Magyar Diagnosztikai Centrum	55 000	HUF	éves BUBOR + 5% kamatfelár	2017.11.30				55 000
SZILVÓ Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	80 000	HUF	éves BUBOR + 500 bázispont	2018.10.31				80 000
Tenny Consulting Tanácsadó és Informatika Zrt.	80 000	HUF	fix 4,5%	2020.02.28				80 000
VMD Gamma Kft.	24 000	HUF	Jegybanki átlagkamat	2019.11.30				6 370
Xoif Kft.	20 000	HUF	éva 1 éves BUBOR + 5% kamatfelár	2018.12.31				10 000
Xoif Kft.	20 000	HUF	éva 1 éves BUBOR + 5% kamatfelár	2019.12.31				10 000
KTB hitel összesen:	1 449 700				201 125	89 300	56 500	1 215 695

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

2017. évi

	Előző év	Tárgyév	Nyitó értékvesztés állománya	Záró értékvesztés állománya	Tárgyévi könyv sz. érték
Lekötött betét kamata	321	64			64
<i>Kockázati tőkebefektetéseknek nyújtott tagi kölcsön kamata</i>					
Absorice Hungary Kft.	0	77			77
ARGUS Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	6 609	2 857	1 983		2 857
ARTABO Ruhatervező-gyártó Kft.		524			524
AUTÓ-FÜRED Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	1 139	2 260		1 130	1 130
Axioart Kft.	2 727	4 915			4 915
AXS Motionssystem Kft.		587			587
Baranya Credit Pénzügyi Szolg. és Zálogház Zrt.		1 546			1 546
Borsa Hungary Kft.		795			795
Bride Love Kft.	234	852	117	852	0
ComFit Europe Kft.		71			71
Control Labor Kft.	2 688	2 871	2 688	1 436	1 435
CooProdukt Kft.	0	181			181
CROWN FOODS Kereskedelmi és Vendéglátó Kft.	238	84			84
Delta Register		13			13
Eurotex	1 021	1 021	1 021	1 021	0
Euro-Unior Fűtéstechnikai Kft.	0	711			711
GEOCHEM	0	528			528
GOLD LUMEN Kereskedelmi Kft.	1 023	414			414
GRID CEE Tanácsadó Zrt.	512	451			451
INNOVA-METAL Fémtechnikai Kft.	205	97			97
NABAK STEEL Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	591	0			0
Orthosera Dental	0	62			62
OXYGEN GROUP Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	533	461			461
PAN-GENERUM Kft.	656	2 602	328	328	2 274
PANNON TOOLS Kft.	0	451			451
Pinka 2003 Kft.	1 146	2 648	1 031	2 383	265
Promeditcom Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	658	580	197		580
STOCK & GO Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	760	670	380	167	503
SZENT GELLÉRT ORVOSCENTRUM Kft.	782	706			706
SZENT GELLÉRT Svájci-Magyar	804	708			708
SZILVIO Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	1 792	4 445			4 445
Trinity Consulting Tanácsadó és Informatikai Zrt.	2 712	907			907
VMD Gamma Kft.	99	309		227	82
Xoft Kft.	0	515		258	257
	<b>26 929</b>	<b>35 920</b>	<b>7 745</b>	<b>7 802</b>	<b>28 118</b>
	<b>27 250</b>	<b>35 984</b>	<b>7 745</b>	<b>7 802</b>	<b>28 182</b>

Összes kockázati tőkebefektetéseknek nyújtott tagi kölcsön kamata

Aktív időbeli elhatárolások összesen:

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017. évi

E Ft

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	14 000 000	8 000 000	0	22 000 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	8 000 000	8 000 000	0
Tartalék	-738 000	-853 074	0	-1 591 074
Lekötött tartalék	0		0	0
<i>1. Értékhelyesbítés 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	-853 074	-1 171 063	-853 074	-1 171 063
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>12 408 926</b>	<b>13 975 863</b>	<b>7 146 926</b>	<b>19 237 863</b>

**2017. évi****HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
		<b>E Ft</b>
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	758	3 806
Kötelezettségek értékpapírok adásvételéből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 302	82 357
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>2 060</b>	<b>86 163</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek főbb tételei az tárgyévben:

Nabak Steek kockázati befektetés üzletrésének eladására kapott 79 301 eFt összegű előleg, üzletrész átruházása tárgyévben nem történt meg.

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

2017. évi

	Előző év	Tárgyév	E Ft
Könyvelési díj	140		140
Könyvvizsgálati díj	1 079		1 587
Ép. számla bankktg.	47		0
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 266</b>		<b>1 727</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK****2017. évi**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>E Ft</b>	<b>E Ft</b>
Alapkezelői díj	420 000	424 038
Szakértői díjak	22 211	38 659
Reklám, PR és marketing költségek	5 200	11 379
Bankköltség, forgalmi jutalék	923	567
Értékpapír tranzakciók költségei	106	238
Egyéb költség	2 223	383
<b>Működési költség összesen</b>	<b>450 663</b>	<b>475 264</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>E Ft</b>	<b>E Ft</b>
Tartós részesedés KTB árfolyamnyereségei	234 894	31 949
Pénzintézettől járó kamatok	17 320	2 441
Tartós részesedés KTB visszaírt értékvesztés	0	306 411
Tartósan adott kölcsön KTB kamat	73 908	63 842
Tartósan adott kölcsön KTB értékvesztés visszairása	0	58 163
DKJ kamatbevétel	130 312	0
Deviza követelés/kötelezettség árfolyamnyeresége	0	14
Tartós részesedés osztalékbevétele	0	20 292
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>456 434</b>	<b>483 112</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>E Ft</b>	<b>E Ft</b>
Tartós részesedés KTB árfolyamvesztése	3 474	4 719
Tartós részesedés KTB értékvesztés	661 321	933 974
KTB kölcsönök értékvesztése	123 113	93 082
Elengedett követelés	0	0
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>787 908</b>	<b>1 031 775</b>



## A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA

2017. évi

E Ft

Céltársaság	Névérték	Tulajdoni hányvad	Könyv szerinti érték	Céltársaság országa	Céltársaság megyéje
Absorice Hungary Kft.	2 600	42,62%	5 059	Magyar	Pest megye
AC-Innovatiqva Kft.	40 000	40,00%	240 000	Magyar	Tolna megye
AGNESKOVACS leather design Kft.	3 000	21,74%	30 000	Magyar	Pest megye
Analogy Zrt.	5 425	30,78%	120 000	Magyar	Heves megye
AppCellTech kft.	32 730	29,51%	130 000	Magyar	Heves megye
ARGUS Kereskedelmi Kft.	12 500	49,02%	69 530	Magyar	Csongrád megye
ARTABO Kft.	5 000	40,00%	32 153	Magyar	Pest megye
AXIOART Kft.	60 000	26,09%	60 000	Magyar	Pest megye
AXS Motionsystem Kft.	9 000	45,00%	60 000	Magyar	Pest megye
BaranyaCredit Zrt.	50 000	33,33%	60 000	Magyar	Baranya megye
BCONHUNT Kft.	4 000	28,57%	18 623	Magyar	Csongrád megye
BG Automotive Tools Kft.	20 000	33,33%	220 000	Magyar	Győr-Moson-Sopron megye
BIOPOLUS Zrt.	25 400	25,07%	240 000	Magyar	Pest megye
BOOOK Kaidó Kft.	3 000	41,61%	50 000	Magyar	Pest megye
BORSA Hungary Kft.	19 000	48,72%	9 118	Magyar	Borsod-Abaúj-Zemplén megye
BSSK SPORTKUPAK Kft.	40 000	26,32%	240 000	Magyar	Győr-Moson-Sopron megye
Comfit Europe Kft.	8 500	38,64%	85 000	Magyar	Vas megye
Control Labor Kft.	5 700	33,14%	-	Magyar	Fejér megye
CooProdukt Kft.	7 300	44,79%	31 651	Magyar	Komárom-Esztergom megye
CROWN FOODS Kft.	5 070	42,11%	70 206	Magyar	Komárom-Esztergom megye
Cyclator Kft.	21 000	46,67%	240 000	Magyar	Heves megye
Day Med Kft.	10 990	30,00%	50 000	Magyar	Nógrád megye
DeltaRegister Elektronikus Kft.	9 792	51,93%	84 433	Magyar	Borsod-Abaúj-Zemplén megye
EUROTEX Ipari és Szolgáltató Kft.	42 000	30,13%	-	Magyar	Csongrád megye
EURO-UNIOR Fűtéstechnika Kft.	38 500	36,51%	55 000	Magyar	Békés megye
Filamania Kft.	10 000	40,00%	77 000	Magyar	Pest megye
GÉMTECH Fitting Kft.	18 000	48,65%	210 000	Magyar	Szabolcs-Szatmár-Bereg megye
GEOCHEM Kft.	4 400	49,44%	50 000	Magyar	Baranya megye
Gold Lumen Kft.	16 310	28,00%	163 100	Magyar	Pest megye
GRID CEE Tanácsadó Kft.	50 509	45,52%	95 460	Magyar	Pest megye
Gróf és Társai Kft.	7 900	33,98%	59 990	Magyar	Zala megye
HARGAMON Kft.	5 760	45,00%	49 000	Magyar	Somogy megye
INWACOO Kft.	26 250	27,27%	210 000	Magyar	Tolna megye
Konsanszky Kft.	10 000	38,46%	20 000	Magyar	Nógrád megye
OrthoSera Dental Zrt.	20 000	25,40%	130 000	Magyar	Győr-Moson-Sopron megye
Martin - Tech Kft.	20 000	33,90%	220 000	Magyar	Szabolcs-Szatmár-Bereg megye
MDQuest Kft.	30 000	37,27%	126 000	Magyar	Csongrád megye
MySun Technologies Kft.	3 600	48,98%	0	Magyar	Pest megye
NABAK STEEL	22 000	36,67%	175 155	Magyar	Szabolcs-Szatmár-Bereg megye
NAPSVGAR INTERNATIONAL Kft.	7 000	36,21%	38 000	Magyar	Pest megye
OXYGEN GROUP Kft.	10 900	45,42%	110 000	Magyar	Győr-Moson-Sopron megye
Pan-Generum Kft.	9 000	46,15%	43 345	Magyar	Csongrád megye
Pannon Tools Kft.	23 000	27,71%	190 000	Magyar	Veszprém megye
Pannonral KFT	25 000	48,92%	55 000	Magyar	Békés megye
PINKA 2003 Kft.	5 000	32,26%	0	Magyar	Pest megye
Promeditcom Kft.	24 000	39,34%	185 000	Magyar	Pest megye
SAIGO LOGISTIC Kft.	18 000	38,29%	210 000	Magyar	Hajdú-Bihar megye
Schafer-Oesterle Hungary Kft.	15 679	26,00%	168 108	Magyar	Tolna megye
ShwaForce.com Zrt.	16 100	15,29%	161 000	Magyar	Pest megye
Stock & Go Kft.	21 000	35,00%	210 000	Magyar	Fejér megye
STRINGBIKE Kft.	30 424	28,17%	51 828	Magyar	Borsod-Abaúj-Zemplén megye
SYSX Kft.	24 000	40,00%	210 000	Magyar	Szabolcs-Szatmár-Bereg megye
Szent Gellért Orvoscentrum Kft.	2 260	26,59%	41 434	Magyar	Csongrád megye
Szent Gellért Svájci- Magyar Diagnosztikai Centrum Zrt.	17 150	35,00%	220 000	Magyar	Pest megye
SZILVIO Ker. és Szolg. Kft.	16 000	47,76%	160 000	Magyar	Pest megye
UT Automotive Kft.	20 800	26,00%	225 000	Magyar	Jász-Nagykun-Szolnok megye
Virgo International Kft.	11 500	38,98%	150 000	Magyar	Veszprém megye
VMD Gamma Kft.	2 000	40,00%	34 501	Magyar	Pest megye
VMD Kórház Technológiai Zrt.	31 500	36,54%	210 000	Magyar	Pest megye
SYNovis Medical Kft. (régli neve: VMD Trading Kft.)	10 000	43,48%	160 000	Magyar	Pest megye
WELD-HEG Fémmegmunkáló Kft.	4 000	28,57%	125 000	Magyar	Békés megye
XOFT Kft.	9 000	33,33%	25 000	Magyar	Baranya megye
<b>Kockázati tőkebefektetések összesen:</b>	<b>1 078 549</b>		<b>6 769 694</b>		

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK, EGYÉB INFORMÁCIÓK

2017. évi

E Ft

---

**Szerződésen alapuló, jövőbeni tőkebefektetési, kölcsönnyújtási kötelezettségek**


---

Céltársaság	Jövőbeli tőkebefektetés	Jövőbeli kölcsönnyújtás
BconHunt Kft.	30 000	
<b>Összesen</b>	<b>30 000</b>	-

---

**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**

Opciós 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 három másik alappal közös befektetése van:**

1. Gold Lumen Kft. A DAY ONE Kockázati Tőkealap I. részesedése 12% , a Széchenyi Tőkebefektetés Alapnak 28%. A DAY ONE Kockázati Tőkealap I. 69.9 mft-ot fektetett be.
2. StringBike Kft. Az OTP KTA I. részesedése 26,50%, a Széchenyi Tőkebefektetési Alapnak 28,17%. Az OTP KTA I.168 mft-ot fektetett be.
3. AppCellTech Kft. Az OTP KTA I. részesedése 34,44%, a Széchenyi Tőkebefektetési Alapnak 29,51%. Az OTP KTA I. 210,12 mft-ot fektetett be.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

2017. évi

E Ft

		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény + -	-853 074	-1 191 355
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszairás - + -	721 741	809 983
04.	Céltartalékok állomány változása + -	0	0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	-231 420	-27 230
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -	-1 067	3 048
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -	-158 418	81 055
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	-767	461
09.	Készletek állományváltozása - +	0	-8 180
10.	Vevőkövetelések állományváltozása - +	-1 125 817	-14 354
11.	Egyéb követelések állományváltozása - +	346 975	-363 016
12.	Értékpapírok állományváltozása - +	0	0
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +	-6 591	-8 677
14.	Fizetett, fizetendő adó -	0	0
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-15. sorok )</b>	<b>-1 308 438</b>	<b>-718 265</b>
16.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése -	0	0
17.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása +	0	0
18.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -	-2 485 608	-317 021
19.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása +	1 973 111	712 159
20.	Kapott osztalék +	0	20 292
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 16.-20. sorok )</b>	<b>-512 497</b>	<b>415 430</b>
21.	Jegyzett tőke emelés bevétele +	0	8 000 000
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
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-31. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>8 000 000</b>
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-1 820 935</b>	<b>7 697 165</b>

## 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.

Megnevezés	Főkönyv összeg (eFt)
Részesedések	6 769 694
<b>Részesedések összesen:</b>	<b>6 769 694</b>
Elszámolási számlák HUF	9 078 271
Kamatkozó számlák	1 001 469
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	<b>10 079 740</b>
Adott kölcsön:	1 215 045
<b>Követelés KTB vel szemben</b>	<b>1 215 081</b>
<b>Követelés ellenében kapott egyéb vagyon</b>	<b>14 205</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	<b>28 182</b>
Szállítók	
Felügyeleti díj	-2 000
Egyéb kötelezettségek	-80 357
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	<b>-82 357</b>
Könyvvizsgálói díj	-1 587
Könyvviteli szolgáltatás	-140
Egyéb szolgáltatás	
<b>Passzív elhatárolás összesen:</b>	<b>-1 727</b>
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>	<b>19 237 863</b>

<b>Nettó eszközérték A-G sorozat:</b>	<b>12 242 276</b>
<b>Befektetési jegyek A-G sorozat db</b>	<b>7</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke Ft</b>	<b>1 748 896 636,36</b>

<b>Nettó eszközérték H sorozat:</b>	<b>6 995 587</b>
<b>Befektetési jegyek H sorozat db</b>	<b>1</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke Ft</b>	<b>6 995 586 545,45</b>

A visszacsorgó forrásokat 2017-től nem kell régióként nyilvántartani az előírások szerint, emiatt, valamint a tőkeemelés miatt megváltozott a nettó eszközérték számítás metodikája. Ennek eredményét tükrözi a fenti táblázat.

2017. évi

**BIZTOSÍTÉKOK A KOCKÁZATI TŐKEBEFEKTETÉSEK ÉS KÖLCSÖNÖK  
FEDEZETÉRE**

Céttársaság	felhatalmazó levél	engedményezés	eladási, vételi jogok	zálogjogok	kezeség- vállalások
Absorice Hungary Kft.	x		x	x	x
AC-Innovatiqua Kft.			x	x	x
AGNESKOVACS Kft.			x	x	
Analogy Zrt.			x	x	
AppCellTech Kft.			x	x	
Argus Kft.	x		x	x	x
Artabo Kft.			x	x	x
Axiort Kft.	x		x	x	
AXS Kft.	x		x	x	x
BaranyaCredit Zrt.	x		x	x	
Bconhunt Kft.			x	x	
BG AUTOMOTIVE Kft.			x	x	
Blópolus Zrt.	x		x	x	x
Book Kft.	x		x	x	
Borsa Hungary Kft.	x		x	x	
BSSK Sportkupák Kft.			x	x	
ComFit Europe Kft.	x		x	x	x
Control Labor Kft. "fa"	x		x	x	x
CooProdukt Kft.	x		x	x	x
Crown Foods Kft.			x	x	x
Cyclator Kft.			x	x	
Day Med Kft.			x		
DeltaRegister Kft.			x	x	
EUROTEX Ipari és Szolgáltató Kft. "fa"	x	x	x	x	x
Euro-Unior Kft.			x	x	x
Filamanla Kft.			x	x	x
Gémtech Fitting Kft.			x	x	
GEOCHEM Kft.	x		x	x	
Gold Lumen Kft.	x		x	x	
Grid CEE Zrt.	x		x	x	
Gróf és Társai Kft.	x		x		
Hargamon Kft.			x	x	
INWACOO Kft.			x	x	x
Konsanszky Kft.			x	x	
Martin Tech Kft.			x	x	
MDOquest Kft.			x	x	
MySun Technologies Kft.			x	x	x
NABAK STEEL Kft.	x		x	x	x
NAPSVGAR International Kft.			x	x	x
OrtoSera Dental Kft. (Lacerta Dental Kft.)			x	x	
Oxygen Group Kft.	x		x	x	
PAN-GENERUM Kft.	x		x	x	
PANNON Tools Kft.	x		x	x	
Pannonral Kft.			x	x	
Pinka 2003 Kft. (RekaVago)	x	x	x	x	x
Promeditcom Kft.	x	x	x	x	
Salgo Logistic Kft.			x	x	x
Schafer-Oesterle Kft.			x	x	
Shiwaforce Kft.			x	x	
STOCK & GO Kft.	x		x	x	x
StringBike			x	x	
Sysx Kft.	x		x	x	x
Szent Gellért Orvoscentrum Kft.	x		x	x	x
SZILVIO Kft.	x		x	x	x
Szt. Gellért Svájci Magyar Zrt.	x		x	x	
UT Automotive Kft.			x		
Virgo International Kft.			x	x	x
VMD GAMMA Kft.	x		x	x	
VMD Trading Kft.			x	x	
VMD Zrt.			x		
WELD-HEG Kft.	x		x	x	
Xoft Kft.	x		x	x	x

## ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2017. évi

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra		2016.		2017.	
3. Részeselek aránya	$\frac{\text{részeselek}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	7 619 316	90,6%	6 769 694	91,7%
		8 410 400		7 380 009	
4. Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	3 982 347	32,1%	11 917 562	61,7%
		12 412 252		19 325 753	
4.1. Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	2 382 575	59,8%	10 079 740	84,6%
		3 982 347		11 917 562	
B. Tőkestruktúra					
5. Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	12 408 926	100,0%	19 237 863	99,5%
		12 412 252		19 325 753	
6. Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	3 326	0,0%	87 890	0,5%
		12 412 252		19 325 753	
C. Jövedelmezőségi mutatók					
7. Bevételek arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes bevétel}} \times 100$	-770 087	-168,7%	-1 171 063	-239,7%
		456 434		488 635	
8. Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	-853 074	-6,9%	-1 171 063	-6,1%
		12 412 252		19 325 753	
9. Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	-853 074	-6,9%	-1 171 063	-6,1%
		12 408 926		19 237 863	
D. Egyéb mutatók					
10. Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	12 408 926	147,5%	19 237 863	260,7%
		8 410 400		7 380 009	
11. Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	3 982 347	193317,8%	11 917 562	13831,4%
		2 060		86 163	

## ÜZLETI JELENTÉS

a Széchenyi Tőkebefektetési Alap  
2017. évi tevékenységéről

2018. április 13.

## A Széchenyi Tőkebefektetési Alap 2017. évi éves üzleti jelentése

Alap megnevezése:	Széchenyi Tőkebefektetési Alap
Típusa:	Alternatív Befektetési Alap (Kockázati tőkealap)
Futamideje:	20 év
Alapkezelő:	Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt. 1072 Budapest, Rákóczi út 42.
Könyvvizsgáló:	Multiservice Kft., mint könyvvizsgáló cég 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56. A feladatot személyében ellátó könyvvizsgáló: Ivanov Emil MKVK tagsági szám: 006204
Összesített nettó eszközérték (E Ft) 2017. december 31-én:	19 237 863



## **I. A 2017. ÉV FOLYAMÁN A SZÉCHENYI TŐKEALAP-KEZELŐ ZRT.-NÉL BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK**

Az Alap és az Alapkezelő üzleti tevékenységéről részletesen tájékoztat az Alapkezelő 2017. évi Üzleti Jelentése, a Mérleg, Eredménykimutatás és a Kiegészítő Melléklet, illetve az Éves jelentés.

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról szóló 2014. évi XVI. törvényben rögzítettek szerint 2014. július 22-től az Alternatív Befektetési Alapkezelő (ABAK) szabályai szerint működik. Az Alap ugyanezen törvény rendelkezései szerint Alternatív Befektetési Alapnak (ABA) minősül.

Az Alapot érintő legfontosabb események:

- a) Varga Mihály miniszter és dr. Csuhaj V. Imre elnök-vezérigazgató 2017. június 21-én írta alá a Támogatási Szerződést az Alap jegyzett tőkéjének 8 Mrd Ft-tal történő felemeléséről (új „G” befektetési jegy sorozat kibocsátásával, amely teljeskörűen befizetésre is került), dr. Rákossy Balázs államtitkár és dr. Csuhaj V. Imre elnök-vezérigazgató 2017. július 28-án írta alá a Programvégrehajtási Szerződést. Az Alap futamideje 2030. december 14-ig, befektetési időszaka 2025. december 31-ig került meghosszabbításra.
- b) Az Alap új, öt (5) fős Befektetési Bizottsága 2017. november 13-án alakult meg.
- c) Az Alapkezelő két ütemben hívta le az alapkezelési díjat (424.038 E Ft), s az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseinek betartásával számolt el Alapra terhelt működési költséget (51.227 E Ft).
- d) Az Alap likvid eszközeit az Alapkezelő bankbetétben hasznosította.

## **II. A 2017. ÉV FOLYAMÁN AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZATBAN BEKÖVETKEZETT LEGFONTOSABB MÓDOSÍTÁSOK**

2017-ben az Alapkezelési Szabályzat az alábbi okok miatt módosult:

- a) az Alap tőkéjének felemelése, a futamidő és a befektetési időszak meghosszabbítása, illetve egyéb a Támogatási Szerződésből és a Programvégrehajtási Szerződésből adódó módosítások átvezetése (lásd előző pontot!), illetve
- b) az Igazgatóság tagjainak személyében bekövetkező változások átvezetése következtében.

Az Alap jegyzett tőkéje felemeléséhez a forrást a 1068/2017. (II.10.) számú kormányhatározat biztosította.

## **III. AZ ALAPKEZELŐ KIHELYEZÉSI IDŐSZAKÁNAK LEZÁRÁSA**

A Széchenyi Tőkebefektetési Alap első kihelyezési időszaka – az EU-s források felhasználásával kapcsolatban – 2016. december 31. nappal járult le (míg az elszámolhatóság határideje: 2017. március 31.). A 2017. I. negyedévében az Európai Unióhoz leadott elszámolás szerint az Alapkezelő 15.270 Mrd Ft kihelyezés és költség szabályos felhasználását igazolta, amely 109,7%-os teljesítést jelent, s minden egyes régióban sikerült teljesíteni a 2 Mrd Ft-os felhasználást. (A MÁK – ellenőrző szervezetként – 2017. december 31-ig 3 régióban már visszaigazolta a 100%-os teljesülést.)

## IV. AZ ALAP PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAINAK RÖVID JELLEMZÉSE

### a) Mérleg

Az összes eszköz (19.325.753 E Ft) némileg meghaladja a 2017. évi tervértéket (19.289.215 E Ft) és az Alap 8 Mrd Ft-os feltőkésítése okán jelentősen magasabb a 2016. évi értéknél (12.412.252 E Ft).

A befektetett eszközök értéke (7.380.009 E Ft) közel 1,3 Mrd Ft nagyságrenddel kisebb a 2016. évinél (8.410.400 E Ft), amely döntően a részesedések (kockázati tőkebefektetések) csökkenésével magyarázható. (2017-ben 6.769.694 E Ft volt, a 2016. évi 7.619.316 E Ft-tal szemben.) A 2017. évi tervtől való eltérés mindössze 7% (6.769.694 E Ft tényérték áll szemben a 6.327.482 E Ft tervértékkel.) Az adott kölcsönök értéke 2017-ben ugyancsak mérséklődött 2016-hoz képest (610.315 E Ft volt a megelőző év 791.084 E Ft értékével szemben).

A forgóeszközök értéke 2017-ben 11.917.562 E Ft nagyságrendet ért el, ami minimálisan (2%) tér el a tervértéktől (11.681.758 E Ft). A 2016. évi adattal (3.982.347 E Ft) ez nem összevethető az évközben bekövetkezett tőkeemelésre tekintettel. A követelésállomány – különös tekintettel a 2017-ben elindított, de pénzügyileg teljesen le nem zárt exitekre, illetve egyes tervezett exitek kérelmezett és engedélyezett csúszására – értéke (1.823.617 E Ft), meghaladta mind a 2016. évi tényértéket (1.593.747 E Ft), illetve a 2017. évi tervértéket (1.161.177 E Ft). (2017. év során az Alapkezelő az Alap követeléseinek minősítésére, illetve kezelésére korszerűsített szabályzatot fogadott el.) A követelésállományon belül a részesedéshez kapcsolódó rövid lejáratú kölcsönnyújtás (tagi kölcsön) állománya 2016-ról 2017-re 290.500 E Ft-ról 605.380 E Ft-ra nőtt, miközben a vevőkövetelések összege 1.303.247 E Ft-ról 1.170.101 E Ft-ra csökkent. A pénzeszközök állományának jelentős növekedése 2016-ról 2017-re (2.382.575 E Ft-tal szemben 10.079.740 E Ft) ugyancsak a tőkeemelés következménye.

A mérleg források oldalán a saját tőke nagysága (19.237.863 E Ft) kissé meghaladta a 2017. évi tervértéket (19.185.596 E Ft). Ez döntően annak tudható be, hogy a tervezett negatív eredmény ugyan nagyobb lett a tervértéknél (-1.171.063 E Ft volt a tényérték a -1.038.202 E Ft tervértékkel szemben), de a tartalék 2017. évi negatív értéke pedig kisebb lett a tervértéknél (-1.591.074 E Ft volt a tényérték a -1.776.202 E Ft tervértékkel szemben).

A kötelezettségek tényértéke 2017-ben alatta maradt a tervértéknek (86.163 E Ft volt a tervezett 102.825 E Ft-tal szemben.)

### b) Eredménykimutatás

Az Alap működési költségei (475.264 E Ft) 2017-ben minimálisan tértek el a tervértéktől (471.028 E Ft), s csak kismértékben haladták meg a 2016. évit (450.663 E Ft). A működési költségeken belül meghatározó volt az alapkezelői díj (424.038 E Ft), amely a működési költség 89,2%-át tette ki. Az egyéb bevétel egy kockázati tőkealap-kezeléshez kapcsolódó szakértői tevékenységből származott (5.523 E Ft).

Az egyéb ráfordítások (152.659 E Ft) legnagyobb tétele a 147.500 E Ft követelésekre elszámolt értékvesztés volt. Ennek értéke a maximális óvatosság elve alkalmazásával került megállapításra az érintett cégeknél oly módon, hogy szinte teljesen kizárhatóvá váljon egy nem teljesítéshez kapcsolódó jelentős későbbi veszteség.

A **pénzügyi bevételek** 2017-ben (483.112 E Ft) nőttek 2016-hoz viszonyítva (456.434 E Ft), s jelentősen meghaladták a tervértéket (234.575 E Ft). A pénzügyi bevételekből a legjelentősebb tétel a tartós részesedésből visszaírt értékvesztés (306.411 E Ft) volt. Továbbá pénzügyi bevétel (63.842 E Ft) származott a nyújtott tagi kölcsönök kamat bevételeiből, valamint a tartósan adott kölcsön értékvesztésének visszaírásából (58.163 E Ft).

A **pénzügyi műveletek ráfordításai** tétel 1.031.775 E Ft lett a 2016. évi 787.908 E Ft-tal, illetve a tervezett 800.000 E Ft-tal szemben. Ez a részesedésekkel kapcsolatban elszámolt értékvesztést és a tagi kölcsönökre elszámolt értékvesztést tartalmazza.

A kockázati tőkebefektetésekre 2017-ben 933.974 E Ft értékvesztés lett elszámolva, 306.411 E Ft korábbi értékvesztés visszaírása mellett. (Az értékvesztés 2017-ben kisebb mértékben nőtt, mint 2016-ban.) A tagi kölcsönökre 2017-ben 93.082 E Ft értékvesztés került elszámolásra, 58.163 E Ft értékvesztés visszaírása mellett. (A növekmény itt is elmaradt a 2016. évitől.)

  
Dr. Csuhaj V. Imre  
elnök-vezérigazgató

