

**FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS  
A VALOR CAPITAL KOCKÁZATI TŐKEALAP-KEZELŐ  
ZRT.  
2018. ÉVI BESZÁMOLÓJÁRÓL  
ÉS A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓ**

**FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

**a Valor Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt. tulajdonosának**

**Vélemény**

Elvégeztük a **Valor Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt.** 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **59.645 E Ft**, az adózott eredmény **34.986 E Ft** nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a **Valor Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt.** Társaság 2018. 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. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

**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 társaságtól 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 Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelnk 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 **Valor Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt.** 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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 **Valor Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt.** 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **Valor Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt.** 2018. évi éves

beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság 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.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtégye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek 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 Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért 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 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés 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


**Első Magyar Audit Holding Kft**  
**2143. Kistarcsa , Deák Ferenc u. 8.**

jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság 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 Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. május 20.

Első Magyar Audit Holding  
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.  
2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 8.

  
dr. Bernula Pál  
ügyvezető

Első Magyar Audit Holding Kft  
2143 Kistarcsa, Deák F. u. 8.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 002184



dr. Bernula Pál  
könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001119

**Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
1051 Budapest Széchenyi István tér 7-8.

01-10-047289  
cégszám

23769010-6499-114-01  
statisztikai szám

## MÉRLEGBESZÁMOLÓ

A beszámolási időszak

kezdetre:  
2018.01.01

vége:  
2018.12.31.

Kelt: Budapest, 2019.05.20.

P.H.

  
Képviselő aláírása

**Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

# Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-047289

Stat.szám: 23769010-6499-114-01

## Mérleg éves "A" változat (ezer forintban)

Mérleg fordulónapja: 2018.12.31.

Tétel	Megnevezés	2017	2018
<b>A.</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>786</b>	<b>981</b>
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	263	219
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
3.	Vagyoni értékű jogok	0	0
4.	Szellemi termékek	263	219
5.	Üzleti vagy cégérték	0	0
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	523	762
1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	523	762
4.	Tenyészállatok	0	0
5.	Beruházások, felújítások	0	0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0	0
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
4.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozás	0	0
5.	Egyéb tartós részesedés	0	0
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozás	0	0
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
9.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
10.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
<b>B.</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>52 154</b>	<b>58 110</b>
I.	KÉSZLETEK	0	0
1.	Anyagok	0	0
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
3.	Növendék-, hizó- és egyéb állatok	0	0
4.	Késztermékek	0	0
5.	Áruk	0	0
6.	Készletekre adott előlegek	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	51 909	56 378
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	17 500	54 378
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
3.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozás	0	0
4.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás	0	0
5.	Váltókövetelések	0	0
6.	Egyéb követelések	34 409	2 000
7.	Követelések értékelési különbözete	0	0
8.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
2.	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
3.	Egyéb részesedés	0	0
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
5.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	245	1 732
1.	Pénztár, csekkek	196	226
2.	Bankbetétek	49	1 506
<b>C.</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>17</b>	<b>554</b>
2.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	24
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	17	530
3.	Halasztott ráfordítások	0	0
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>52 957</b>	<b>59 645</b>

Kelt: Budapest, 2019.05.20.

P.H.

Képviselő aláírása

Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

# Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-047289

Stat.szám: 23769010-6499-114-01

## Mérleg éves "A" változat (ezer forintban)

Mérleg fordulónapja: 2018.12.31.

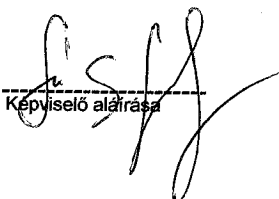
Tétel	Megnevezés	2017	2018
<b>D.</b>	<b>SAJAT TŐKE</b>	<b>13 793</b>	<b>48 779</b>
I.	JEGYZETT TŐKE	5 000	5 000
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	0	0
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	13 221	8 793
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
1.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-4 428	34 986
<b>E.</b>	<b>CÉLTARTALEKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0
<b>F.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>38 621</b>	<b>10 344</b>
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő	0	0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő	0	0
4.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő	0	0
8.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő	0	0
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	38 621	10 344
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	33 000	0
1/a.	Ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	0	0
3.	Vevőtől kapott előlegek	0	0
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	634	1 827
5.	Váltótartozások	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő	0	0
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő	0	0
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 987	8 517
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
<b>G.</b>	<b>PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>543</b>	<b>522</b>
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	543	522
3.	Hafasztott bevételek	0	0
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>52 957</b>	<b>59 645</b>

Kelt: Budapest, 2019.05.20.

P.H.

Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

Képviselő aláírása



# Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-047289

Stat.szám: 23769010-6499-114-01

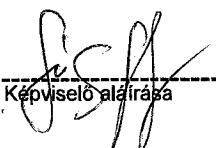
## Eredmény összköltség eljárással "A" változat (ezer forintban)

Tétel	Megnevezés	2017	2017
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	81 627	137 892
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	81 627	137 892
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
04.	Saját előállítású eszközök atívtált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III.	Egyéb bevételek	0	2
III/a	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	14	45
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	21 515	26 813
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	173	146
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 202	4 888
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	24 904	31 892
10.	Béreköltség	42 471	48 733
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	622	240
12.	Bérfizetések	9 972	10 236
V.	Személyi jellegű ráfordítások	53 065	59 209
VI.	Értékcsökkenési leírás	401	461
VII.	Egyéb ráfordítások	7 426	8 212
VII/a	Ebből: értékvesztés	0	0
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-4 169</b>	<b>38 120</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
13/a.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
14/a.	Ebből: Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből)	0	0
15/a.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	24
16/a.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0
17/a.	Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	24
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
18/a.	Ebből: kapcsolt vállalkozásoknak adott	0	0
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) s	0	0
19/a.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	18	203
20/a.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	1
22/a.	Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	18	204
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-18</b>	<b>-180</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-4 187</b>	<b>37 940</b>
X.	Adófizetési kötelezettség	241	2 954
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-4 428</b>	<b>34 986</b>

Kelt: Budapest, 2019.05.20.

Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

Képviselő aláírása



# **Kiegészítő melléklet**

**A Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

**2018. évi éves beszámolójához**

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1. A vállalkozás bemutatása

A társaság neve: Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
Alapítás időpontja: 2011. december 19.  
Cégbejegyzés dátuma: 2012. január 24.  
Cégbejegyzés száma: 01-10-047289  
Adószáma: 23769010-1-41  
Statisztikai számjele: 23769010-6499-114-01  
Székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8. IV.em.  
Jegyzett tőkéje: 5.000.000,- Ft pénzbetét  
Honlap: valorcapital.hu

A Társaság részvényesei 2018. december 31-én:

Részvényes	A tagokat illető részvények fajtája, darabszáma és össznévértéke (tulajdoni hányad)	A tulajdoni hányad az alaptőke %-ában
ALBRECHT OTTÓ CH-8266 Steckborn, Sandtobelistrasse 8., Svájc	395 db „A” törzsrészvény, összesen 3.950.000,- Ft névértékben	79%
MAJOR CSABA	35 db „A” törzsrészvény, összesen 350.000,- Ft névértékben	7%
NÉMETH GÁBOR	35 db „A” törzsrészvény, összesen 350.000,- Ft névértékben	7%
Dr. SZÜCS GERGELY	35 db „A” törzsrészvény, összesen 350.000,- Ft névértékben	7%

Értékpapír megnevezése: Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
törzsrészvény  
Értékpapír fajtája: névre szóló törzsrészvény  
Értékpapír előáll. módja: dematerializált részvény  
A részvények össznévértéke: 5.000.000,- Ft  
Értékpapír alapcímlete: 10.000,- Ft  
Darabszám: 500,- db

Könyvvizsgáló: Első Magyar Audit Holding Könyvvizsgáló Kft.  
kamarai azonosító: 002184  
2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 8.  
dr. Bernula Pál  
MKVK nyilvántartási szám: 001119

Képviselőre jogosult: Dr. Szűcs Gergely igazgatósági tag  
Képviselő módja: önálló

Koleszár Balázs igazgatósági tag  
Képviselő módja: önálló

Major Csaba igazgatósági tag  
Képviselő módja: önálló

A társaságnál 3 fős felügyelőbizottság működik.

A beszámoló nem kerül konszolidálásra.

Főtevékenysége: Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés (6499'08)

Az Alapkezelő tevékenység megkezdésére vonatkozó engedélyét 2013. februárban kapta meg a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől.

2013.-es év folyamán a társaság a Jeremie program újabb kiírásán pályázóként indult, ennek keretében 3.000.000.000,- Ft állami forráshoz jutott. 2014.01.15-vel az MNB nyilvántartásba vette a Valor Capital Közös Zártvégű Kockázati Tőkealapot 4.286 Mft alaptőkével. A Valor Capital Zrt. 2014. végén a GOP-2014-4.3/B pályázaton is nyertesként került kiválasztásra. Az MNB 2015.03.05-vel vette nyilvántartásba a Forte Kockázati Tőkealapot 3.857,2 Mft alaptőkével.

Kezelt alapok: Valor Capital Közös Zártvégű Kockázati Tőkealap  
Fordulónapi nettó eszközértéke: 2.723.666 Eft

Forte Kockázati Tőkealap  
Fordulónapi nettó eszközértéke: 2.872.626 Eft

## **A vállalkozás folytatásának elve**

A mérlegkészítés napjáig a vállalkozás folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem állt fenn, a vállalkozás a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy jelentős csökkenése.

## **2. A vállalkozás által kialakított számviteli politika főbb vonásainak bemutatása**

### **2.1. Könyvvezetés módja: kettős könyvvitel**

A Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. számviteli rendjét a Számvitelről szóló, módosított 2000.C. tv. rendelkezéseivel összhangban állította össze. A számviteli politika meghatározó elemeiben a jogszabályi változásokon túl jelentős módosítás nem történt.

A számviteli rendszer kialakításának fontos szempontjai a társaság működésének, eredményességének minél átfogóbb, teljesebb és reálisabb tükrözése, az óvatosság elvének minél határozottabb érvényesítése mellett.

További cél, hogy a társaság számviteli rendszere minél nagyobb mértékben eleget tegyen a cégvezetés és a tulajdonosok információs igényeinek.

A beszámolót összeállította: Szarvas Dóra (regisztrációs szám: MKVK6292)

### **2.2. Könyvvezetés pénzneme**

A gazdálkodó könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

### **2.3. Könyvvizsgálat**

A Zrt. könyvvizsgálatát dr. Bernula Pál bejegyzett könyvvizsgáló (kamarai tagsági szám: 001119) látja el. A könyvvizsgáló díjazása a 2018. üzleti év könyvvizsgálatáért: 508.000,- Ft+ ÁFA.

A könyvvizsgálótól egyéb szolgáltatást nem vett igénybe a társaság.

### **2.4. Beszámoló formája és típusa**

A társaság a tárgyidőszakra Éves beszámolót készít.

Az eredmény megállapításának választott módja: összköltség eljárás.

A beszámolóban a mérleget „A” változatban, az eredménykimutatást összköltség eljárással állította össze.

A mérleg és az eredménykimutatás választott típusa az előző üzleti évhez képest nem változott.

### **2.5. Üzleti év**

Jelen beszámoló a 2018. január 01. – 2018. december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja 2018. december 31.

## **2.6. Mérlegkészítés időpontja**

A mérlegkészítés időpontjáig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza. A mérlegkészítés választott időpontja: 2018. március 31.

## **2.7. Jelentős összegű hibák értelmezése**

Jelentős összegűnek minősül az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatása, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladta meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

## **2.8. Nem jelentős összegű hiba**

Ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba előzőek szerinti értékhatárát.

## **2.9. Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások**

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak tekintjük, azokat a tételeket, amelyek tétel értéke meghaladja a besorolásukhoz tartozó beszámolósor értékének 50 %-át és értékük meghaladja a mérlegfőösszeg 20%-át.

## **2.10. Számviteli politikában rögzített jelentős tételek**

Jelentősnek tekintjük, azokat a tételeket, amelyek tétel értéke meghaladja a mérlegfőösszeg 20%-át.

## **2.11. Valós értéken történő értékelés**

Társaságunk nem alkalmaz valós értékelést.

## **2.12. Leltározási szabályok**

Az eszközök és források leltározása az általános szabályok szerint történik, a leltározás szabályai az előző üzleti évhez képest nem változtak.

## **2.13. Pénzkezelési szabályok**

A pénzkezelés a számviteli politikában előírt szabályok szerint történik, a pénzkezelés szabályai az előző üzleti évhez képest nem változtak.

## **A mérlegkészítésnél alkalmazott főbb értékelési elveket az alábbiak szerint részletezzük:**

- A Befektetett pénzügyi eszközöket a mérlegben befektetéskori értéken tartjuk nyilván.
- A befektetett eszközöket, a forgóeszközöket a mérlegben bekerülési értéken szerepeltetjük.
- Készleteiről évközben csak értékbeli nyilvántartást vezet
- Követeléseinket a mérlegben bekerülési értéken szerepeltetjük
- A követelések egyedi értékelése alapján, a várható veszteség mértékéig a társaság értékvesztést számít a kétes és rossz kintlévőségekre.
- A valutát, a devizát az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számolja forintra társaságunk
- Kötelezettségeink a mérlegben könyv szerinti értéken szerepelnek

## **Eredmény megállapítása**

Az eredmény-megállapítás módszere az összköltség eljárás módszere.

Az értékcsökkenés elszámolás módszerének ismertetése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban Sztv. ) szerint.

A Társaság az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását a bruttó értékhez viszonyítva lineáris módszerrel számolja el.

A Társaság él a Sztv. által biztosított lehetőséggel és az 100.000,- Ft egyedi beszerzési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök beszerzési árát használatba vételkor egy összegben elszámolja értékcsökkenési leírásként.

## II. A MÉRLEG ÉS AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS KÜLÖNBÖZŐ TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ RÉSZLETEZÉSEK, MAGYARÁZATOK

### Eszközök összetétel

ezer huf

	1000 HUF	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév
<b>01. A. Befektetett eszközök (02+04+06. sor)</b>		<b>786</b>	<b>981</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>
02. I. Immateriális javak		263	219	0%	1%
03. 2. sorból: Immateriális javak érték helyesbítése					
04. II. Tárgyi eszközök		523	762	1%	1%
05. 4. sorból: Tárgyi eszközök érték helyesbítése					
06. III. Befektetett pénzügyi eszközök					
07. 6. sorból: Befektetett eszközök érték helyesbítése					
<b>08. B. Forgóeszközök (09+10+11+12. sor)</b>		<b>52,154</b>	<b>58,110</b>	<b>98%</b>	<b>97%</b>
09. I. Készletek					
10. II. Követelések		51,909	56,378	98%	95%
11. III. Értékpapírok					
12. IV. Pénzeszközök		245	1,732	0%	3%
<b>13. C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>17</b>	<b>554</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>
<b>14. ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (01+08+13. sor)</b>		<b>52,957</b>	<b>59,645</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Forrás összetétel

ezer huf

	1000 HUF	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév
<b>15. D. Saját tőke</b>		<b>13,793</b>	<b>48,779</b>	<b>26%</b>	<b>82%</b>
16. I. Jegyzett tőke		5,000	5,000	9%	8%
17. 16. sorból: visszavásárolt tulajdonrész névértéke					
18. II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)					
19. III. Tőketartalék					
20. IV. Eredménytartalék		13,221	8,793	25%	15%
21. V. Lekötött tartalék					
22. VI. Értékelési tartalék					
23. VII. Adózott eredmény		-4,428	34,986	-8%	59%
<b>24. E. Céltartalékok</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>25. F. Kötelezettségek (26+27+28. sor)</b>		<b>38,621</b>	<b>10,344</b>	<b>73%</b>	<b>17%</b>
26. I. Hátrasorolt kötelezettségek					
27. II. Hosszú lejáratú kötelezettségek					
28. III. Rövid lejáratú kötelezettségek		38,621	10,344	73%	17%
<b>29. G. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>543</b>	<b>522</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<b>30. FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (15+24+25+29. sor)</b>		<b>52,957</b>	<b>59,645</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## **Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek, ráfordítások**

A társaságnál a számviteli politikában meghatározott nagyságú tételek a tárgyévben nem fordultak elő.

## **Számviteli politikában rögzített jelentős tételek összege és azok tartalma**

### **Ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák eredményre, az eszközök és a források állományára gyakorolt hatása**

A tárgyévben nem volt az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hiba.

### **Kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek mérlegsoronként, ha azok lényegesek, nem a szokásos piaci feltételek között valósultak meg**

A Társaságnak nincsenek kapcsolt vállalkozásai.

### **Kapcsolt vállalkozásokkal összefüggő kölcsönök, követelések, kötelezettségek mérlegsoronként anya, illetve leányvállalattal szemben**

A Társaságnak nincsenek kapcsolt vállalkozásai.

### **Kötelezettségek, amelyeknek a hátralévő futamideje több mint 5 év**

A tárgyévben nincs ilyen kötelezettség.

### **Zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségek (feltüntetve a biztosítékok fajtáját, formáját)**

A tárgyévben nincs ilyen kötelezettség.

### **Visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok**

Társaságunk nem rendelkezik saját üzletrésszel.

### **Értékhelyesbítés, értékelési tartalék alkalmazása esetén az értékelés elveinek, módszereinek, valamint az értékelési adatok számszerű bemutatása**

Társaságunk az értékhelyesbítés lehetőségével nem él.

## II.1. Eszközök

### II.1.1. Az immateriális javak bruttó értékének és értékcsökkenésének elszámolása (Eft)

Megnevezés	Szellemi termékek	Immat. javak
2018. évi nyitó bruttó érték	32	32
Növekedés	268	268
Csökkenés	0	0
2018. évi záró bruttó érték	300	300
2018. évi halmozott écs. nyitó	32	32
Növekedés	50	50
Csökkenés	0	0
2018. évi halmozott écs. záró	82	82
2018. évi nyitó nettó érték	0	0
2018. évi záró nettó érték	218	218

### Az immateriális javak értékcsökkenési leírásának részletezése (Eft)

1. Terv szerinti lineáris leírás	5
2. Kis értékű eszközök azonnali leírás	0
3. Terv szerinti leírás összesen	5
4. Terven felüli leírás	0
5. Értékcsökkenési leírás összesen	5

### II.1.2. A tárgyi eszközök bruttó értékének és értékcsökkenésének elszámolása (Eft)

Megnevezés	Egyéb berend., felszer.	Tárgyi eszközök
2018. évi nyitó bruttó érték	1360	1360
Növekedés	656	656
Csökkenés	0	0
2018. évi záró bruttó érték	2016	2016
2018. évi halmozott écs. nyitó	838	838
Növekedés	416	416
Csökkenés	0	0
2018. évi halmozott écs. záró	1254	1254
2018. évi nyitó nettó érték	523	523
2018. évi záró nettó érték	762	762

### A tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának részletezése (Eft)

1. Terv szerinti lineáris leírás	461
2. Kis értékű eszközök azonnali leírás	0
3. Terv szerinti leírás összesen	461
4. Terven felüli leírás	0
5. Értékcsökkenési leírás összesen	461

II.1.3. Követelések fordulónapi állománya 51.909 Eft, mely a következők szerint oszlik meg:

- vevőkövetelés: 54.378E
- rövid lejáratú kölcsön: 2.000E

#### II.1.4. Pénzeszközök

Házipénztár állomány 226 Eft, forint bankbetétek 1.506 Eft.

#### II.1.5. Aktív időbeli elhatárolások

A 2018. december 31-én nyilvántartott aktív elhatárolások (Eft)

##### **Költségek, ráfor. aktív időbeli elhat.**

Következő évet terhelő költségek aktív időbeli elhatárolása	530
<b>Összesen:</b>	<b>530</b>

## II.2. Források

### II.2.1.

#### A saját tőke időszaki változása (Eft)

Megnevezés	2017	Növekedés	Csökkenés	2018
JEGYZETT TŐKE	5,000	0	0	5,000
Ebből: a) visszavásárolt tul.rész. névértéken	0	0	0	0
JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0	0
TŐKETARTALÉK	0	0	0	0
EREDMÉNYTARTALÉK (±)	13,221		4,428	8,793
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0	0
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0
ADÓZOTT EREDMÉNY (±)	-4,428	39,474		34,986
<b>Összesen:</b>	<b>13,793</b>	<b>39,474</b>	<b>4,428</b>	<b>48,779</b>

A 2018. évi adózott eredmény 34.986 Eft nyereség, melyet a társaság eredménytartalékba helyez.

II.2.2. A társaság céltartalékot nem képzett.

II.2.3. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése:

Szállítók:	1.827 Eft
Költségvetéssel kapcs. köt. :	4.306 Eft
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:	4.216 Eft

- munkavállalókkal szembeni: 2.654 Eft
- adó, adójellegű: 1.562 Eft

#### II.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A 2018. december 31-én nyilvántartott passzív elhatárolások (Eft)

#### Költségek passzív időbeli elhatárolása

Mérlegfordulónap előtti időszakot terhelő költségek	522
<b>Összesen:</b>	<b>522</b>

#### III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Árbevétel megoszlása:

alapkezelési díjból:	133.004 Eft
<u>közvetített szolgáltatásból:</u>	<u>4.888 Eft</u>
<b>Összesen:</b>	<b>137.892 Eft</b>

#### Az igénybe vett szolgáltatások értéke (Eft)

Bérelti díjak	18.867
Oktatás, továbbképzés költségei	769
Utazási, kiküldetési költségek	1.108
Könyvviteli, könyvvizsgálói díjak	508
Posta, telefon, internet költségek	809
Szakértői, ügyvédi díjak	3.639
Informatikai szolgáltatások	1.103
<b>Összesen:</b>	<b>26.813</b>

#### Egyéb szolgáltatások értéke (Eft)

Hatósági igazgatási, szolg. díjak	23
Banki költségek	123
<b>Összesen:</b>	<b>146</b>

**Közvetített szolgáltatások értéke 4.888 Eft**

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók létszáma(fő) és személyi jellegű ráfordítások(EFt):

Szellemi foglalkozásúak átlagos stat.áll.létszáma	9
Vezető tisztségviselő bruttó bére:	7.416
Teljes munkaidős, szellemi foglalkozásúak bruttó bére:	41.317
Teljes munkaidős, szellemi foglalkozásúak személyi jellegű egyéb kifizetései:	194
<i>Bérf járulékok megbontása:</i>	
Egészségügyi hozzájárulás:	60
Szociális hozzájárulási adó:	9.444
Szakképzési hozzájárulás:	731

Igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai 2018. évre tevékenységükért nem részesülnek díjazásban, részükre folyósított kölcsönt, illetve előleget a Társaság nem tart nyilván.

### **Egyéb ráfordítások**

2018. évi pénzügyi szervezetek különadója	5.353 EFt
Önkormányzatokkal elszámolt adó	2.659 EFt
Felügyeleti díjak	200 EFt

### **Pénzügyi műveletek eredménye**

A fizetendő kamatok között a kapott rövid lejáratú kölcsönök tárgyévi kamatai kerültek elszámolásra 203 EFt összegben.

## A PÉNZÜGYI HELYZET RÖVIDTÁVÚ MUTATÓI

2018. december 31.

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú köt.	<u>B</u> F.III.	1,4	5,6
Likviditási gyorsráta	<u>Pénzeszközök+ért.pap+követelések</u> Rövid lejáratú köt.	<u>B.IV.+B.III.+B.II.</u> F.III.	1,4	5,6
Készpénzlikviditás	<u>Pénzeszközök + ért.pap.</u> Rövid lejáratú köt.	<u>B.IV.+B.III.</u> F.III.	-	0,17
Nettó működő tőke	Forgóeszk. – Rövid lejáratú köt.	B – F.III.	13.533 EFT	47.766 EFT

## A VAGYONI HELYZET ÉS A TŐKESZERKEZET MUTATÓI

2018. december 31.

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Tőkeszerkezeti mutató	<u>Saját tőke</u> Kötelezettségek	<u>D</u> F	36%	472%
Saját tőke - jegyzett tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Jegyzett tőke	<u>D</u> D.I.	276%	976%
Befektetett eszközök fedezettsége	<u>Saját tőke</u> Befektetett eszközök	<u>D</u> A	1,755%	4,972%
Vagyonszerkezet	<u>Befektetett eszközök</u> Forgóeszközök	<u>A</u> B	2%	1,69%
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszköz</u> Teljes eszközállomány	<u>A</u> A+B+C	2%	1,64%

### III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

#### 1. A társasági adó megállapításánál az adózás előtti eredményt módosító tételek (Eft)

<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>37.940</b>
<u>Adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek</u>	
tao tv. szerint elszámolható értékcsökkenési leírás	461
<b>Csökkentő tételek összesen</b>	<b>461</b>
<u>Adózás előtti eredményt növelő jogcímek</u>	
sztv. szerint elszámolható értékcsökkenési leírás	461
<b>Növelő tételek összesen</b>	<b>461</b>
<b>Elhatárolt veszteség felhasználás</b>	<b>5.122</b>
<b>Adóalap</b>	<b>32.818</b>
<b>Társasági adó (9%)</b>	<b>2.954</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>34.986</b>

#### 2. Cash-flow kimutatás (Eft)

	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b>	<b>-34.902</b>	<b>35.143</b>
	1. Adózás előtti eredmény +/-	-4.187	37.940
	2. Elszámolt amortizáció +	401	461
	3. Elszámolt értékvesztés +/-	0	0
	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	0
	6. Szállítói kötelezettség változása +/-	-29	1.193
	7. Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	1.210	3.530
	8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	19	-21
	9. Vevőkövetelés változása +/-	1.172	-36.878
	10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül) +/-	-33.247	32.409
	11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	0	-537
	12. Fizetett adó (nyereség után) -	-241	-2.954
	13. Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
<b>II.</b>	<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRM. PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b>	<b>-683</b>	<b>-656</b>
	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-683	-656
	15. Befektetett eszközök eladása +	0	0
	16. Kapott osztalék +	0	0

<b>III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b>	<b>33.000</b>	<b>-33.000</b>
17. Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás) +	0	0
18. Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0
19. Hitel és kölcsön felvétele +	33.000	-33.000
20. Hosszú lej. Kölcsön, bankbetét törlesztése, beváltása +	0	0
21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	0	0
22. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás) -	0	0
23. Kötvényvisszafizetés -	0	0
24. Hiteltörlesztés, visszafizetés -	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsön, elhelyezett bankbetét -	0	0
26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	0	0
27. Alapítokkal szembeni, és egyéb hosszú lej. Köt. Változás +/-	0	0
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>-2.585</b>	<b>1.487</b>

Budapest, 2019.05.20.

  
a vállalkozás vezetője

