

**FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
A VALOR CAPITAL KOCKÁZATI TŐKEALAP-KEZELŐ
ZRT.**

**2015. ÉVI BESZÁMOLÓJÁRÓL
ÉS A 2015. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓ**

Független könyvvizsgálói jelentés

A VALOR Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a **VALOR Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.** mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **34.535 E Ft**, a mérleg szerinti eredmény **7.005 E Ft** (nyereség) –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a gazdálkodó **VALOR Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.** 2015. december 31.-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a **VALOR Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.** mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a **VALOR Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.** 2015. évi üzleti jelentése a **VALOR Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.** 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. május 9.

ELSŐ MAGYAR AUDIT HOLDING
KÖNYVVIZSGÁLÓ ÉS ADÓTANÁCSADÓ KFT



dr. Bernula Pál
ügyvezető

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



dr. Bernula Pál
könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001119

Statisztikai számjel: 23769010-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047289

A vállalkozás megnevezése: **Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

A vállalkozás címe: **1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.**

2015. december 31-i
Éves beszámoló

beszámolási időszak: 2015.01.01-2015.12.31

Keltezés: Budapest, 2016.04..


a vállalkozás vezetője

P.H.

Statisztikai számjel: 23769010-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047289

2015. december 31-i
Éves beszámoló MÉRLEGE
Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgy év
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök	105		21
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	-		-
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok			
6.	4. Szellemi termékek			
7.	5. Üzleti vagy cégérték			
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	105		21
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	105		21
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások, felújítások			
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	-		-
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	3. Egyéb tartós részesedés			
22.	4. Tartósan adott kölcsön			
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
26.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			

27.	B. Forgóeszközök	34 164		34 174
28.	I. KÉSZLETEK	-		-
29.	1. Anyagok			
30.	2. Befejezetlen termelés			
31.	3. Növendék, hízó és egyéb állatok			
32.	4. Késztermékek			
33.	5. Áruk			
34.	6. Készletekre adott előlegek			
35.	II. KÖVETELÉSEK	33 612		21 864
36.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	33 521		21 846
37.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
38.	3. Köv.egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
39.	4. Váltókövetelések			
40.	5. Egyéb követelések	91		18
41.	6. Követelések értékelési különbözete			
42.	7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	-		-
44.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
45.	2. Egyéb részesedés			
46.	3. Sajár részvények, saját üzletrészek			
47.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48.	5. Egyéb értékpapírok			
49.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	552		12 310
50.	1. Pénztár	507		481
51.	2. Bankbetétek	45		11 829
52.	C. Aktív időbeli elhatárolások	485		340
53.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása			
54.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	485		340
55.	3. Halasztott ráfordítások			

56.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	34 754		34 535
------------	------------------------------------	---------------	--	---------------

Keltezés: Budapest, 2016.05.09.

P.H.


vállalkozás vezetője

Statisztikai számjel: 23769010-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047289

2015. december 31-i
Éves beszámoló MÉRLEGE
Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgy év
a	b	c	d	e
57.	D. Saját tőke (58.+60.+61.+62.+63.+64.+67.sorok)	5 416		12 421
58.	I. JEGYZETT TŐKE	5 000		5 000
59.	58.sorból:a,visszavásárolt tul.részesedés névértéken			
60.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
61.	III. TŐKETARTALÉK			
62.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	- 2 945		416
63.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
64.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
65.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
66.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
67.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3 361		7 005
68.	E. Céltartalékok	-		-
69.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71.	3. Egyéb céltartalék			
72.	F. Kötelezettségek (73.+77.+86.sorok)	28 694		21 605
73.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-		
74.	1. Hátrasorolt köt. kapcsoló vállalkozással szemben			
75.	2. Hátrasorolt köt. egyéb rész. visz. lévő váll.szemben			
76.	3. Hátrasorolt köt. egyéb gazdálkodóval szemben			
77.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	-		-
78.	1. Hosszú lejáratú kapott kölcsönök			
79.	2. Átváltoztatható kötvények			
80.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
81.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
82.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83.	6. Tartós köt. kapcsoló vállalkozással szemben			
84.	7. Tartós köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben			
85.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség			
86.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	28 694		21 605

87.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	1 000		
88.	ebből: az átváltoztatható kötvények			
89.	2. Rövid lejáratú hitelek			
90.	3. Vevőktől kapott előlegek			
91.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	708		952
92.	5. Váltótartozások			
93.	6. Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalkozással szemben			
94.	7. Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz. lévő váll. szemben			
95.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	26 986		20 653
96.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
97.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül.			
98.	G. Passzív időbeli elhatárolások	644		509
99.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
100.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	644		509
101.	3. Halasztott bevételek			
102.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	34 754		34 535

Keltezés: Budapest, 2016.05.09.

P.H.


a vállalkozás vezetője

Statisztikai számjel: 23769010-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047289

2015. december 31-i

Éves beszámoló

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgy év
a	b	c	d	e
1.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	97 904		114 609
2.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele			
3.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	97 904		114 609
4.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása			
5.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke(03+04)	-		-
7.	III. Egyéb bevételek	1		-
8.	ebből: visszaírt értékvesztés			
9.	05. Anyagköltség	258		62
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	19 630		13 476
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	1 140		451
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke			
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5 581		23 384
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (09+10+11+12+13)	26 609		37 373
15.	10. Bérköltség	34 941		35 365
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	317		162
17.	12. Bérjárulékok	9 582		9 753
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások(15+16+17)	44 840		45 280
19.	VI. Értékcsökkenési leírás	94		84
20.	VII. Egyéb ráfordítások	2 041		7 507
21.	ebből: értékvesztés			
22.	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	24 321		24 365

23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés			
24.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
25.	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
26.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf.nyer.			
28.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kam.jell. bevételek	236		77
30.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			9
32.	ebből: értékelési különbözet			
33.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei(23+25+27+29+31)	236		86
34.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
35.	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
36.	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2		1
37.	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
38.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek érték.			
39.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
40.	ebből:értékelési különbözet			
41.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai(34+36+38+39)	2		1
42.	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	234		85
43.	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	24 555		24 450
44.	X. Rendkívüli bevételek			
45.	XI. Rendkívüli ráfordítások	-		-
46.	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	-		-
47.	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+ -C.+ -D.)	24 555		24 450
48.	XII. Adófizetési kötelezettség	2 194		2 445
49.	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+ -E.-XII.)	22 361		22 005
50.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra			
51.	23. Jávahagyott osztalék, részesedés	19 000		15 000
52.	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3 361		7 005

Keltezés: Budapest, 2016.05.09.


 a vállalkozás vezetője

P.H.