

**Portfolion Kockázati  
Tőkealap-kezelő Zrt.**

*Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2010. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. tulajdonosának

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 73.513 eFt, a mérleg szerinti eredmény 85.121 eFt veszteség –, 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 és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 Társaság általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

### *Egyéb kérdések*

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2010. április 7-én kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

A tulajdonos elé terjesztett éves beszámolóról 2011. március 18-i dátummal könyvvizsgálói véleményt adtunk ki és a fordulónap utáni események hatásait ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót a tulajdonos 2011. április 15-én jóváhagyta. A 2011. március 18-át követően bekövetkezett fordulónap utáni eseményekre vonatkozó eljárásaink a tulajdonos éves beszámoló jóváhagyására vonatkozó döntésére korlátozódtak.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

Elvégeztük a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk 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 Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 15.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló  
005313

1	4	4	0	9	4	2	6	6	4	9	9	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	6	1	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

**PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

a vállalkozás megnevezése

1131 Budapest, Babér u. 9.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2010. évi  
**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2011. január 31.

 **PortfoLion**  
sz. ota csoport tagja  
1131 Budapest, Babér u. 9.  
adószám: 14409426-1-42

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

1 4 4 0 9 4 2 6 6 4 9 9 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 6 1 0 6

Cégjegyzék szám

## PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

#

## MÉRLEG

## MÉRLEG Eszközök (aktívák)


adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)</b>	0	3 317
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	0	0
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	0	0
06.	4. Szellemi termékek	0	0
07.	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	0	3 317
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	3 317
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	0	0
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
26.	<b>B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)</b>	863	67 166
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	0	0
28.	1. Anyagok	0	0
29.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
30.	3. Növények, hizó és egyéb állatok	0	0
31.	4. Késztermékek	0	0
32.	5. Árúk	0	0
33.	6. Készletekre adott előlegek	0	0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sorok)	0	965
35.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	0	0
36.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
37.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38.	4. Váltókövetelések	0	0
39.	5. Egyéb követelések	0	965
40.	III. ÉRTÉKPAPIROK (41.-44. sorok)	0	14 000
41.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
42.	2. Egyéb részesedés	0	0
43.	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
44.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	14 000
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	863	52 201
46.	1. Pénztár, csekkek	108	106
47.	2. Bankbetétek	755	52 095
48.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	47	3 030
49.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	2 800
50.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	47	230
51.	3. Halasztott ráfordítások	0	0
52.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)</b>	910	73 513

Keltetés: Budapest, 2011. január 31.


**PortfoLion**  
az OTP csoport tagja

 1131 Budapest, Babér u. 9.  
 adószám: 14409426-1-42

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

1 4 4 0 9 4 2 6 6 4 9 9 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 6 1 0 6

Cégjegyzék szám

## PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

#

## MÉRLEG

## MÉRLEG Források (passzívák)


adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
53.	<b>D. Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61.sor)</b>	<b>-1 075</b>	<b>38 804</b>
54.	I. JEGYZETT TŐKE	5 000	37 500
55.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
57.	III. TŐKETARTALÉK	0	92 500
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-1 487	-7 562
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 487	1 487
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-6 075	-85 121
62.	<b>E. Céltartalékok (63.-65. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
63.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
64.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
65.	3. Egyéb céltartalék	0	0
66.	<b>F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)</b>	<b>1 685</b>	<b>10 350</b>
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)	0	0
68.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
69.	2. Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben	0	0
70.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	0	0
72.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
73.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
74.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
75.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
76.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
77.	6. Tartós kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
78.	7. Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben	0	0
79.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	1 685	10 350
81.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
82.	- ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
83.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
84.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
85.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 684	307
86.	5. Váltótartozások	0	0
87.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
88.	7. Rövid lej. köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben	0	0
89.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1	10 043
90.	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>300</b>	<b>24 359</b>
91.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
92.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	300	24 359
93.	3. Halasztott bevételek		0
94.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)</b>	<b>910</b>	<b>73 513</b>

Keltetés: Budapest, 2011. január 31.


**PortfoLion**  
 az OTP csoport tagja

 1131 Budapest, Babér u. 9.  
 adószám: 14409426-1-42

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

1 4 4 0 9 4 2 6 6 4 9 9 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 6 1 0 6

Céggjegyzék szám

## PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

#

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0	39 448
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)</b>	<b>0</b>	<b>39 448</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2 951</b>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	1	3 507
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	5 841	23 673
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	535	617
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	2 750
	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)</b>	<b>6 377</b>	<b>30 547</b>
10.	Béreköltség	0	67 259
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	6 768
12.	Bérműködők	0	20 738
	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)</b>	<b>0</b>	<b>94 765</b>
	<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>0</b>	<b>2 238</b>
	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>919</b>
	Ebből: értékvesztés	0	0
	<b>A. ÜZEMI ( ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>-6 377</b>	<b>-86 070</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	328	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	744
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	384
	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)</b>	<b>328</b>	<b>1 128</b>
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztésége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	25	61
	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)</b>	<b>25</b>	<b>61</b>
	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>303</b>	<b>1 067</b>
	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A.±B.)</b>	<b>-6 074</b>	<b>-85 003</b>
	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C.±D.)</b>	<b>-6 074</b>	<b>-85 003</b>
	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>1</b>	<b>118</b>
	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E.-XII.)</b>	<b>-6 075</b>	<b>-85 121</b>
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0
	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F.+22.-23.)</b>	<b>-6 075</b>	<b>-85 121</b>

Keltetés: Budapest, 2011. január 31.

 **PortfoLion**  
 az OTP csoport tagja  
 1131 Budapest, Babér u. 9.  
 adószám: 14409426-1-42

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)



**Portfolion Kockázati Tőkealap-Kezelő**  
**Zártkörűen Működő Részvénytársaság**  
1131 Budapest, Babér u. 9.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### 1. ÁLTALÁNOS FEJEZET

#### 1.1. A vállalkozás bemutatása

##### 1.1.1. A vállalkozás szöveges bemutatása

A Portfolion Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt. (az Alapkezelő) társasági formáját tekintve zártkörűen működő részvénytársaságként alakult meg, 5 millió Ft jegyzett tőkével **2008. június 17-én**.

Cégbírósági bejegyzése 2008. augusztus 5-én történt meg.

Az Alapkezelő 2008. október 30. napján kapott engedélyt Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől a tőkepiacról szóló törvényben meghatározott kockázati tőkealap-kezelés [Tpt. 296/A § (2) bekezdés a) pont ]; valamint az a) pontban megjelölt tevékenységhez kapcsolódó tanácsadás [Tpt. 296/A § (2) bekezdés b) pont] tevékenységek gyakorlására.

2009. augusztusában az OTP Bank Nyrt. és a PortfoLion Zrt. szindikátusi megállapodást kötött annak érdekében, hogy az Alapkezelő a *GOP 4. prioritás és a KMOP 1.3 intézkedés keretében finanszírozott Új Magyarország Kockázati Tőkeprogramok GOP 4.* (pénzügyi eszközök) prioritás keretében finanszírozott Közös Alap alprogramjának pályázati felhívásán részt vegyen.

Az OTP Bank Nyrt. által kidolgozott és összeállított pályázati dokumentáció és Üzleti Terv alapján a Társaságot a pályázaton nyertesnek hirdették ki, így az előkészítéseket követően Nemzeti Fejlesztési Ügynökség képviseletében eljáró MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt-vel 2009. december 19. napján *Közvetítői Szerződést* írt alá.

Az Alapkezelő 2009. decemberében benyújtotta Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez az OTP Kockázati Tőkealap I. elnevezésű alap bejegyzési kérelmét és megfizette az esedékes díjat. Az Alap engedélyezése 2010. április végén megtörtént és az első 2.500 millió Ft május végén lejegyzésre került az Alapban. Az OTP KTA I. nevű alap 2010. június 8-i nappal bejegyzésre került.

2010. október 1-vel bejegyzésre került a Társaság szombathelyi telephelye (9700 Szombathely, Fő tér 6.), ahol összesen 3 fő dolgozik, valamint azonos dátummal megváltozott a Társaság székhelye, mely 1131 Budapest, Babér u. 9. számra változott.



### 1.1.2. A vállalkozás tulajdonosi szerkezete, annak esetleges változása

2010. februárjában az OTP Bank Nyrt 20.000e Ft-os tőkeemelés útján megszerezte az Alapkezelő részvényeinek 80%-át és opciós jogokat szerzett a további 20%-os részvénycsomag megvásárlására. Ezen jogával élve a Bank 2010. októberében a Társaság 100%-os tulajdonosa lett, újabb tőkeemelést hajtott végre és Részvényesi irányítás alá vonta a Társaságot.

A Társaság tőzrstőkéje 37.500e Ft.

A Társaságnak 750 db 50e Ft névértékű törzsrészvénye van, melyek tulajdonosa teljes egészében az

**OTP Bank Nyrt** (1051 Budapest, Nádor utca 16.).

A Részvényes az alábbiak szerint

- 100 (száz) darab 50.000,- Ft, azaz ötvenezer forint névértékű és kibocsátási értékű,
- 400 (négyszáz) db 50.000,- Ft, azaz ötvenezer forint névértékű és 75.000,- Ft, azaz hetvenötezer forint kibocsátási értékű és
- 250 (kettőszázötven) db 50.000,- Ft, azaz ötvenezer forint névértékű és 380.000,- Ft, azaz háromszáznyolcvanezer forint kibocsátási értékű

névre szóló, dematerializált törzsrészvénnyel rendelkeznek.

### 1.1.3. A társaság tevékenységének bemutatása

A PortfoLion Zrt. 2010. év során, különösen annak II. félévében - a 2009. év végén kötött Közvetítői Szerződés alapján - megkezdte kockázati tőkebefektetési tevékenységét.

Az év első felében a *deal flow* megfelelő volumenű és minőségű biztosítása volt a cél, mely természetesen folyamatos fenntartást igényel. Ennek köszönhetően a Társaság 2010. évben több mint 130db befektetési projekt-javaslatot vizsgált meg, melyből 6 befektetési döntés született.

Az Alapkezelő tevékenysége a teljes befektetési tevékenységet lefedi, így kiterjed a projektgyűjtésre, előminősítésre, átvilágításra, értékelésre, döntés előkészítésre, a befektetések lebonyolítására és a befektetések gondozására is.

Az Alapkezelő 2010-ben kettő vállalkozással kötött Szindikátusi Szerződést, melyek a tárgyévet követően, 2011. január elején kerültek folyósításra, realizálva az első kockázati tőkebefektetéseket.

A társaság menedzsmentje és munkavállalói 2010. közepére véglegesítették a befektetési tevékenység szabályozását és megalkották a szükséges szabályzatokat, a döntési mechanizmusok kialakultak.

#### 1.1.4. A vállalkozás képviselőire jogosult és a beszámoló aláírására kötelezett személyek

A jogosult neve: Dr. Oszkó Péter Elnök-vezérigazgató (1025 Budapest, Páfrányliget u. 7.)

#### 1.2. A kapcsolatos vállalkozások bemutatása

Jelenleg nincsenek.

#### 1.3. Azon társaságok bemutatása, melyekben a vállalkozás minősített többséget biztosító befolyással rendelkezik

Jelenleg nincs.

#### 1.4. Általános számviteli információk a vállalkozásról

##### 1.4.1. A számviteli politika fő vonásai, jellemzői

A könyvvezetés módja: kettős könyvvitel.

A vállalkozás által meghatározott üzleti év fordulónapja: 2010. december 31.

Üzleti év 2010. január 01. - 2010. december 31. közötti időszakot öleli fel.

A mérlegkészítés választott időpontja: 2011. január 31.

A számviteli politika alkalmazkodik a tőkekockázati-kezeléshez.

Beszámoló formája: éves beszámoló. Beszámoló: „A” változat.

Eredmény-kimutatás: „A” változat

##### 1.4.2. A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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 1%-át, vagy a 2M Ft-ot meghaladja. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibáknak minősülnek a feltárt hibák, ha összevont és göngyöltetett hatásukra a feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20%-kal változik.

### 1.4.3. A vállalkozás könyvvizsgálatának bemutatása

Könyvvizsgáló neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. / Cg.01-09-071057, 1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/c., nyilvánt. szám: 000083. Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna a felelős könyvvizsgáló / 1149 Budapest, Beckó u. 23-25./ nyilvánt. szám.: E-005313.

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2010. évben 600 e Ft + ÁFA Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

### 1.4.4. A könyvviteli szolgáltatást végzők bemutatása

Prompt és Mérleg Könyvelőiroda Kft (Molnár István), 9700 Szombathely, Zanati út 36. nyilvántartási szám: 002321

### 1.4.5. A kötelező számviteli szabályzatok bemutatása

A szabályzatok elkészültek, amelyeket az adóhatóság 2008. évben ellenőrzött.

### 1.4.6. Az értékcsökkenés számítás módszerei

A vállalkozás az egyes eszközcsoportoknál a maradványérték módszere alapján számolja el az értékcsökkenést. A maradványértéket egyedileg kell megállapítani.

### 1.4.7. Nyilatkozat az adatok összehasonlíthatóságáról

A következetesség elvének megfelelően a vállalkozásnak meg kell teremtenie az egymást követő üzleti évek beszámolóiban szerepelő adatok összehasonlíthatóságát. Ezt a mérleg és az eredménykimutatás formájának, szerkezeti felépítésének, tagolásának és tartalmának, valamint a mérlegtételek értékelési elveinek és eljárásainak állandóságával, az adatokat alátámasztó könyvvezetés állandóságával kell biztosítani. Ez az elv biztosított.

## 2. RÉSZLETEZŐ FEJEZET

### 2.1. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök alakulását (bruttó érték, az értékcsökkenési leírás eszközcsoportonként) a következő két táblázat mutatja be.

**Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékének alakulása 2010. évben**  
A bruttó érték változása

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Átsorolás	Záró érték
<b>I. Immaterális javak összesen</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338</b>
I/1. Vagyoni értékű jogok	0	338	0	0	338
I/2. Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
I/3. Szellemi termékek	0	0	0	0	0
I/4. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
I/5. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
<b>II. Tárgyi eszközök összesen</b>	<b>0</b>	<b>5.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.217</b>
II/1. Ingatlanok	0	0	0	0	0
II/2 Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
II/3. Egyéb berendezések és felszerelések	0	5.217	0	0	5.217
II/4. Beruházások	0	0	0	0	0
II/5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0

**Az értékcsökkenés változása**

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Átsorolás	Záró érték
<b>I. Immaterális javak összesen</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338</b>
I/1. Vagyoni értékű jogok	0	338	0	0	338
I/2. Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
I/3. Szellemi termékek	0	0	0	0	0
I/4. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
I/5. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
<b>II. Tárgyi eszközök összesen</b>	<b>0</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.900</b>
II/1. Ingatlanok	0	0	0	0	0
II/2 Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
II/3. Egyéb berendezések és felszerelések	0	1.900	0	0	1.900
II/4. Beruházások	0	0	0	0	0
II/5. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0

### Nettó érték változása

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték
<b>I. Immateriális javak összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I/1. Vagyoni értékű jogok	0	0
I/2. Üzleti vagy cégérték	0	0
I/3. Szellemi termékek	0	0
I/4. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
I/5. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
<b>II. Tárgyi eszközök összesen</b>	<b>0</b>	<b>3.317</b>
II/1. Ingatlanok	0	0
II/2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
II/3. Egyéb berendezések és felszerelések	0	3.317
II/4. Beruházások	0	0
II/5. Beruházásokra adott előlegek	0	0

### 2.2. Készletek

A mérleg az előző évhez hasonlóan nem tartalmaz adatot.

### 2.3. Követelések

A követelések értéke mérlegben 2009-ben 0 e Ft volt, 2010-ben 965 e Ft (ebből 965 e Ft fizetett kaució.)

### 2.4. Értékpapírok

A társaság értékpapír állománya 2009-ben 0 e Ft volt, a tárgyévben 14.000 e Ft értékű befektetési jegy.

### 2.5. Aktív időbeli elhatárolások

A bevételek aktív időbeli elhatárolás 2009. évben 0 e Ft értékben szerepelt a mérlegben, 2010. évben 2.800 e Ft, melyből 50 e Ft a lekötött betét után 2010. évre járó kamat, 2.750 e Ft a 2011-ben továbbszámlázott jogi szolgáltatás bevétele.

A költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolás 2009. évben 47 e Ft (előfizetési díj) értékben szerepelt a mérlegben, 2010. évben ezen a mérlegsoron 230 e Ft 2011 évi előfizetési díj szerepel.

## 2.6 A saját tőke változásának bemutatása

A saját tőke alapításkor 5.000 e Ft volt. A 2008. évi veszteséges gazdálkodás miatt 2009-ben 1.487e Ft pótbefizetésre került sor, ami a lekötött tartalék mérlegsoron szerepel a beszámolóban. A 2009. évi veszteség -6.075 e Ft, a saját tőke -1.075e Ft volt. Ennek pótlására 2010. februárjában az OTP Bank Nyrt 20.000e Ft-os törzstőkeemelés útján (10M Ft tőketartalékba helyezéssel) megszerezte az Alapkezelő részvényeinek 80%-át és opciós jogokat szerzett a további 20%-os részvénycsomag megvásárlására. Ezen jogával élve a Bank 2010. októberében a Társaság 100%-os tulajdonosa lett, újabb tőkeemelést hajtott végre és Részvényesi irányítás alá vonta a Társaságot. A 2010. októberi tőkeemelés mértéke 95.000 eFt volt, melyből 12.500 eFt jegyzett tőkébe, 82.500 eFt pedig tőketartalékba került.

A saját tőke 2010. év végén 38.804e Ft volt, ami meghaladja a 37.500e Ft mértékű jegyzett tőkét. Várhatóan 2011-ben is veszteségesen gazdálkodik az alapkezelő, így a tulajdonos a szükséges tőke biztosításáról folyamatosan gondoskodik.

## 2.7. Céltartalékok

Tárgyévben az előző évhez hasonlóan nem kerültek elszámolásra.

## 2.8. Kötelezettségek

A mérleg 307 e Ft szállítói kötelezettséget, valamint 10.043 e Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettséget tartalmaz, 2009-ben a szállítói kötelezettség 1.684 e Ft az egyéb rövid lejáratú kötelezettség pedig 1 e Ft volt.

## 2.9. Passzív időbeli elhatárolások

A költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása 24.359 e Ft, ami könyvvizsgáló 2010. évi díja (250 e Ft), 2010. december havi könyvelési díj (41 e Ft) , 2010 november-december havi közüzemi díjak (766 e Ft), jogi szolgáltatás díja (3.216 e Ft) , valamint a 2010. évre vonatkozó prémium (15.458 e Ft) és annak járulékai (4.384 e Ft) 2010 évi megbízási díj (150 e Ft) a megbízási díj járuléka (38 e Ft) valamint egyéb igénybevett szolgáltatás (56 e FT) .

2009-ben a passzív időbeli elhatárolás 300 e Ft volt, ami a könyvvizsgálat és a 2009 december havi könyvelési díj.

## 2.10. Mérlegen kívüli lényeges tételek

Tárgyévben az előző évhez hasonlóan nem kerültek elszámolásra.

## 2.11. Bevételek

A társaságnak az üzleti évben 39.448 e Ft árbevétele keletkezett, az előző évben még nem volt árbevétel.

A társaságnak alapvetően az OTP KTA I. részére végzett alapkezelési tevékenység díjából származik bevétele. Az Alap bejegyzésével az Alapkezelő jogosulttá vált az alapkezelési díjra, melyet az I. és II. félévére érvényesített az Alapnál napi elszámolás alapján. 2010. évben az alapkezelési díj mértéke 2,8%, vetítési alapja az Alapba befizetett tőke volt. Ennél fogva ezen az ágon értékesítésből származó árbevétele összesen 39.448e Ft volt.

További bevételként van nyilvántartva az eredménykimutatás egyéb bevételek során egy, az Alap által fizetendő díj (184 e Ft) , valamint két közvetített szolgáltatás az egyik portfóliócég számára (2.750 e Ft) értékben valamint a kerekítésből adódó 17 e Ft. A társaságnak 2009. évben nem keletkezett egyéb bevétele.

Pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben 1.128 e Ft, melyből a lekötött betétek után a tárgyévben járó kamat (744 e Ft) valamint a pénzügyi műveletek egyéb bevételei között szerepel (384 e Ft) a devizás tételek árfolyamnyeresége és a pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége, ezzel szemben 2009 évben a pénzügyi műveletek bevétele 328 e Ft volt.

Az alapra terhelendő más közvetett költségek nem merültek fel.

A társaság közösségi országba nem végzett sem termékértékesítést, sem szolgáltatásnyújtást.

## 2.12. A költségek nemenkénti bontása

	2009	2010
Anyagjellegű ráfordítások	6.377 e Ft	30.547 e Ft
Személy jellegű ráfordítások	0	94.765 e Ft
Értékcsökkenési leírás	0	2.238 e Ft
Összes költség	6.377 e Ft	127.550 e Ft

## 2.13. Ráfordítások

Az eredménykimutatás egyéb ráfordítások során szerepel 919 e Ft, melyből 664 e Ft a 2010 évi helyi iparüzési adó, 78 e Ft kerekítési különbözet, valamint 177 e Ft egyéb nem a vállalkozási tevékenység érdekében felmerült ráfordítás, az előző üzleti évben nem volt egyéb ráfordítás.

Pénzügyi műveletek ráfordítása a tárgyévben 61 e Ft, ami devizás tételek árfolyamvesztése, 2009. évben az pénzügyi műveletek ráfordítása 25 e Ft volt ami szintén a devizás tételek árfolyamvesztése.



## 2.14. Rendkívüli tételek

Az üzleti évben, az előző évhez hasonlóan nem volt.

## 2.15. Társasági adó levezetése

A PorftoLion Zrt. 2010. évi negatív adózás előtti eredménye miatt a jövedelem-(nyereség) minimum alapján történt a tárgyévi társasági adófizetési kötelezettségének megállapítása.

Adóalap:

Tárgyévi összes bevétel:	43.526 e Ft
- eladott áruk beszerzési értéke és az eladott közvetített szolgáltatás értéke:	2.750 e Ft
Összesen:	40.776 e Ft

Jövedelem-(nyereség) minimum (40.776 e Ft 2 %-a): 816 e Ft

Társasági adó

2010. június 30-ig ( 19%) 77 e Ft

2010. július 01-től (10%) 41 e Ft

Összesen: 118 e Ft

## 2.16. Lezárt származékos ügyletek bemutatása

Az üzleti évben az előző évhez hasonlóan nem volt.

## 2.17. Vállalatértékelést szolgáló kimutatások

Sorsz.	Megnevezés, a mutató kiszámítása	2009. %	2010. %	Index %
1.	Saját tőke aránya $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	-118,13%	52,79%	44,69 %
2.	Saját tőke növekedés aránya $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}}$	-21,5%	104,48%	485,95%
3.	Saját tőke és a befektetett tőke aránya $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	-	1169,85%	-
4.	Idegen tőke aránya az összes forráshoz $\frac{\text{Kölcsönvett tőke}}{\text{Összes forrás}}$	185,16%	14,08%	7,6 %
5.	Likviditás mutató $\frac{\text{Likvid aktívák}}{\text{Likvid passzívák}}$	51,22%	648,95%	1266,99%
6.	Tárgyi eszközök aránya $\frac{\text{Tárgyi eszk.}}{\text{Összes eszk.}}$	-	4,51%	-
7.	Forgóeszközök aránya $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszk.}}$	94,84%	91,37%	96,33%
8.	Források aránya $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Saját tőke}}$	156,74%	26,67%	17,02%
9.	Árbevétel arányos nyereség $\frac{\text{Üzleti eredmény}}{\text{Nettó árbevétel}}$	-	-215,48%	-
10.	Eszközarányos jövedelmezőség $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Összes eszköz értéke}}$	-	-115,63%	-
11.	Vagyonarányos jövedelmezőség $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	-	-219,06%	-
12.	Tőke arányos nyereség $\frac{\text{Adózott nyereség}}{\text{Jegyzett tőke}}$	-	-226,99%	-
13.	Tárgyi eszközök használhatósági foka $\frac{\text{T.e. nettó értéke}}{\text{T.e. bruttó értéke}}$	-	59,71 %	-

## 2.18. Cash flow-kimutatás

2010 évi

E Ft

	2009	2010
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1.-14. Sorok)</b>	<b>-422</b>	<b>-68.107</b>
1 Adózás előtti eredmény	-6.074	-85.003
2. Elszámolt amortizáció	0	2.238
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	1.639	-1.377
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	1	+10.042
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	60	+24.059
9. Vevőkövetelés változása	0	0
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	4.000	-14.965
11 Aktív időbeli elhatárolások változása	-47	-2.983
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-1	-118
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedé	0	0
14. Egyéb	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow 15-16. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>-5.555</b>
15. Befektetett eszközök beszerzése	0	-5.555
16. Befektetett eszközök eladása	0	0
17. Kapott osztalék, részesedés	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változása (Finanszírozási cash-flow 18-28. sorok)</b>	<b>1.087</b>	<b>125.000</b>
18. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	1.487	125.000
19. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
20. Hitel és kölcsön felvétele	0	0
21. Hosszú lej. Nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
23. Részvénybevonás, tőke kivonás	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
26. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-400	0
27. Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
28. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III sorok)</b>	<b>665</b>	<b>51.338</b>

## 2.19. A foglalkoztatott munkavállalókkal kapcsolatos információk.

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók létszámának és javadalmazásának bemutatása:

Megnevezés	Létszám /fő/		Költség / e Ft/	
	2009	2010	2009	2010
Főfoglalkozásúak jövedelme	0	9	0	67.259
Nem főfoglalkozásúak jövedelme	0	2	0	5.672

A PortfoLion Zrt. hatályos, az Alapító Okirat alapján 2010. október 25-én az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság által elfogadott Szervezeti és Működési Szabályzata az elnök-vezérigazgatón, mint cégvezetőn kívül négy munkakört nevesít: vezérigazgató-helyettes, senior alapkezelő, junior alapkezelő, irodavezető, illetve az Alapító Okirat legutóbbi módosításában rögzítésre került a Befektetési Bizottság összetétele és megnevezésre kerültek tagjai.

2010. december 1-től az Alapkezelő a pályázatban rögzített, valamint a mindennapi munkavégzéshez is megfelelően alkalmazkodó cégstruktúra szerint működik, összesen 9 főállású alkalmazottal és egy megbízási jogviszony keretében dolgozó megbízottal (Befektetési Bizottság Elnöke). További megbízási szerződéssel foglalkoztat 1 főt takarításra a társaság.

## 2.20. A vállalkozás vezetőinek adott juttatások

### 2.20.1. A vezető tisztségviselők tevékenységükért üzleti év után járó járandóságának bemutatása

Jelenleg a Felügyelő Bizottság tagjai nem részesülnek tiszteletdíjban, azonban 2010. februárjától szeptemberig a Felügyelő Bizottság egy nem OTP által delegált tagja tiszteletdíjban részesült.

### 2.20.2. Az igazgatóság tevékenységéért üzleti év után járó járandóságának bemutatása

Jelenleg az Igazgatóság tagjai nem részesülnek tiszteletdíjban, azonban 2010. februárjától szeptemberig az Igazgatóság nem OTP által delegált korábbi elnöke tiszteletdíjban részesült.

## 2.21. Folyósított előlegek, kölcsönök

### 2.21.1. A vezető tisztségviselők részére folyósított előlegek, kölcsönök azok kamatának, visszafizetésének bemutatása

Az előző és az üzleti évben sem volt.

2.21.2. Az igazgatóság részére folyósított előlegek, kölcsönök, azok kamatának, visszafizetésének bemutatása

Az előző és az üzleti évben sem volt

2.21.3. A felügyelő bizottság tagjai részére folyósított előlegek, kölcsönök azok kamatának, visszafizetésének bemutatása

Az előző és az üzleti évben sem volt.

2.22. Vállalt garanciák

Az előző és az üzleti évben sem volt.

2.23. A mérleg fordulónapja utáni események rövid bemutatása

A Társaság 2010. évi tőkebefektetésekkel kapcsolatos döntés előkészítési és átvilágítási tevékenysége révén két vállalkozással, befektetői csoporttal kötött Szindikátusi Szerződést. A szerződések együttes befektetési volumene 405 millió Ft volt, melyek 2011. január első felében kerültek tranzakciós szinten megvalósításra. Ebből 185 millió Ft tőkebefektetés a Digital Recognitions Systems Zrt-be került, 220 millió Ft tőkebefektetés pedig a Cryo Management Kft-be.

Budapest, 2011. január 31.



Dr. Oszkó Péter

Elnök-vezérigazgató

 **PortfoLion**  
az OTP csoport tagja

1131 Budapest, Babér u. 9.  
adószám: 14409426-1-42