

**Portfolion Kockázati
Tőkealap-kezelő Zrt.**

*Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2011. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. tulajdonosa elé terjesztett éves beszámolóról

A Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. tulajdonosának

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 75.037 eFt, a mérleg szerinti eredmény 11.706 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 Könyvvizsgálati 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. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. mellékelt 2011. 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. 2011. évi üzleti jelentése a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 6.



.....

Horváth Tamás

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



.....

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna


kamarai tag könyvvizsgáló
005313

PortfoLion Zrt.

*Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés
2011. december 31.*

Budapest, 2012. március 30.


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


Dr. Oszkó Péter
Elnök-vezérigazgató

14409426-6499-114-01
Statistikai számjel

1.

PORTFOLION ZRT.

01-10-046106
Cégjegyzék száma

2011. december 31.

MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
01.	A. Befektetett eszközök (02. + 10. + 18. sor)	3 317	0	2 631
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03. - 09. sorok)	0		0
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	Vagyoni értékű jogok	0		0
06.	Szellemi termékek	0		0
07.	Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	Immateriális javak értékhelyesbitése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11. - 17. sorok)	3 317		2 631
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	3 317		2 631
14.	Tenyészállatok	0		0
15.	Beruházások, feújítások	0		0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbitése	0		0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19. - 25. sorok)	0		0
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21.	Egyéb tartós részesedés	0		0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. viszonyban álló vállalkozásban	0		0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0		0
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
25.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbitése	0		0

01-10-046106
 Cégjegyzék száma



2011. december 31.

MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
26.	B. Forgóeszközök (27. + 34. + 40. + 45. sor)	67 166		69 995
27.	I. KÉSZLETEK (28. - 33. sorok)	0		0
28.	Anyagok	0		0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
30.	Növendék-, hizó- és egyéb állatok	0		0
31.	Késztermékek	0		0
32.	Áruk	0		0
33.	Készletekre adott előlegek	0		0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35. - 39. sorok)	965		846
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		0
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
37.	Követelések egyéb rész.visz.-ban lévő vállalkozással szemben	0		0
38.	Váltókövetelések	0		0
39.	Egyéb követelések	965		846
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41. - 44. sorok)	14 000		5 000
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
42.	Egyéb részesedés	0		0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 000		5 000
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46. - 47. sorok)	52 201		64 149
46.	Pénztár, csekkek	106		167
47.	Bankbetétek	52 095		63 982
48.	C. Aktiv időbeli elhatárolások (49. - 51. sorok)	3 030		2 411
49.	Bevételek aktiv időbeli elhatárolása	2 800		0
50.	Költségek, ráfordítások aktiv időbeli elhatárolása	230		2 411
51.	Halasztott ráfordítások	0		0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01. + 26. + 48. sor)	73 513		75 037

Budapest, 2012. március 30.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

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

01-10-046106
 Cégjegyzék száma

MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
53.	D. Saját tőke (54. + 56. + 57. + 58. + 59. + 60. + 61. sor)	38 804	0	27 098
54.	I. JEGYZETT TŐKE (63. - 65. sorok)	37 500		37 500
55.	Ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0		0
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0		0
57.	III. TÖKETARTALÉK	92 500		92 500
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-7 562		-92 683
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 487		1 487
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-85 121		-11 706
62.	E. Céltartalékok (63. - 65. sorok)	0		0
63.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
64.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
65.	Egyéb céltartalék	0		0
66.	F. Kötelezettségek (67. + 71. + 80. sorok)	10 350		19 544
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68. - 70. sorok)	0		0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
69.	Hátrasorolt kötelezettség egyéb rész. viszonyban lévő vállalk.szemben	0		0
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72. - 79. sorok)	0		0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
73.	Átváltoztatható kötvények	0		0
74.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
78.	Tartós kötelezettség egyéb rész.viszonyban lévő vállalk szemben	0		0
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0

14409426-6499-114-01
Statisztikai számjel

4.

PORTFOLION ZRT.


01-10-046106
Cégjegyzék száma

MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81. + 83. - 89. sorok)	10 350		19 544
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
82.	- ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
83.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
84.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	307		1 125
86.	Váltótartozások	0		0
87.	Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	0		2 926
88.	Rövid lejáratú köt. egyéb rész. viszonyban lévő vállalk. szemben	0		0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	10 043		15 493
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások (100. - 102. sorok)	24 359		28 395
100.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
101.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	24 359		28 395
102.	Halasztott bevételek	0		0
103.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53. + 62. + 66. + 90. sor)	73 513		75 037

Budapest, 2012. március 30.


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

P. H.

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

01-10-046106

Cégjegyzék száma

2011. december 31.

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	39 448		170 800
02.	02. Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
03.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01 + 02)	39 448		170 800
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
06.	II. Aktivált saját teljesítmény értéke (03 + 04)	0		0
07.	III. Egyéb bevételek	2 951		67
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
09.	05. Anyagköltség	3 507		4 092
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	23 673		30 605
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	617		795
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2 750		0
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05 + 06 + 07 + 08 + 09)	30 547		35 492
15.	10. Bérköltség	67 259		111 209
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 768		1 630
17.	12. Bérjárulékok	20 738		31 506
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások (10 + 11 + 12)	94 765		144 345
19.	VI. Értékcsökkenési leírás	2 238		2 040
20.	VII. Egyéb ráfordítások	919		3 544
21.	Ebből: értékvesztés	0		0
22.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I + II + III - IV - V - VI - VII)	-86 070		-14 554

01-10-046106
 Cégjegyzék száma

2011. december 31.


H

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS
 (összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
25.	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		0
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0		0
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	744		3 887
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		3 311
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	384		6
32.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13 + 14 + 15 + 16 + 17)	1 128		3 893
33.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0		0
34.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
35.	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
36.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
37.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
38.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	61		95
39.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18 + 19 + 20 + 21)	61		95
40.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII - IX)	1 067		3 798
41.	C. Szokásos vállalkozási eredmény (+ A + B)	-85 003		-10 756
42.	X. Rendkívüli bevételek	0		0
43.	XI. Rendkívüli ráfordítások	0		950
44.	D. Rendkívüli eredmény (X - XI)	0		-950
45.	E. Adózás előtti eredmény (C + D)	-85 003		-11 706
46.	XII. Adófizetési kötelezettség	118		0
47.	F. Adózott eredmény (E - XII)	-85 121		-11 706
48.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0		0
49.	23. Jávahagyott osztalék, részesedés	0		0
50.	G. Mérleg szerinti eredmény (F + 22 - 23)	-85 121		-11 706

Budapest, 2012. március 30.

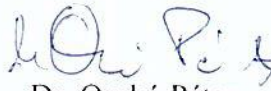

 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

Portfolion Zrt.

*Kiegészítő melléklet
a 2011. évi éves beszámolóhoz*

Budapest, 2012. március 30.

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


Dr. Oszkó Péter
Elnök-vezérigazgató

A Kiegészítő melléklet fő fejezetei:

I. Általános rész

1. A vállalkozás bemutatása
2. A Számviteli Politika bemutatása
3. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet bemutatása

II. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Befektetett eszközökhöz kapcsolódó kiegészítések
2. Forgóeszközökhöz kapcsolódó kiegészítések
3. Forrásokhoz kapcsolódó kiegészítések
4. Aktív és Passzív időbeli elhatárolások

III. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Árbevétel alakulása
2. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása
3. Költségek alakulása
4. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai
5. Rendkívüli bevételek és ráfordítások
6. Adófizetési kötelezettség levezetése, adóalap módosító tényezők

IV. Tájékoztató adatok

V. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

VI. Cash-flow kimutatás

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. A vállalkozás 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 került bejegyzésre.

2010. október 1-vel bejegyzésre került a Társaság szombathelyi telephelye (9700 Szombathely, Fő tér 6.), valamint azonos dátummal megváltozott a Társaság székhelye, mely 1131 Budapest, Babér u. 9. számra változott. A szombathelyi telephely 2011. június 30-án megszűnt.

Tulajdonosi szerkezet

2010. februárjában az OTP Bank Nyrt 20.000 ezer 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 törzstőkéje 37 500 ezer Ft.

A Társaságnak 750 db 50 ezer Ft névértékű törzsrésze 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 (négy száz) db 50 000 Ft, azaz ötvenezer forint névértékű és 75 000 Ft, azaz hetvenötezer forint kibocsátási értékű és 250 (kettő százötven) db 50 000 Ft, azaz ötvenezer forint névértékű és 380 000 Ft, azaz háromszáznyolcvanezer forint kibocsátási értékű

névre szóló, dematerializált törzsrészvénnyel rendelkezik.

A Társaság tevékenységének bemutatása

A PortfoLion Zrt. 2011. év során – folytatta kockázati tőkebefektetési tevékenységét.

Hasonlóan a 2010. második feléhez 2011-ben is prioritás volt a megfelelő volumenű és minőségű deal-flow biztosítása, amellyel a 2010-ben előkészített ügyletek 2011-es realizálása előtérbe helyezte az aktív portfólió kezelést is.

A Társaság 2011. év végéig 260 db - 2011-ben a 2010-hez hasonlóan nagyságrendileg 130 db - befektetési projekt-javaslatot vizsgált meg, melyből összesen 12 befektetési döntés született, ebből 2011-re 6 döntés esett.

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.

A Társaság 2010-ben megkötött két szindikátusi szerződésén túl, 2011-ben további öt vállalkozással, befektetői csoporttal kötött Szindikátusi Szerződést. A szerződések együttes befektetési volumene, beleértve a 2010-ben megkötötteket is 2,131.81 millió Ft volt, ebből 2011. végéig 1,561.81 millió Ft került folyósításra. A fennmaradó rész 2012-ben válik esedékessé a többlépcsős finanszírozás értelmében. 2011-ben az alábbi vállalkozások részesültek tőkejuttatásban a szindikátusi szerződésben foglaltak alapján:

- Stringdrive Technologies Kft. 200 millió Ft-ot,
- Intellio Technologies Zrt. 426.81 millió Ft-ot,
- Cellum Global Zrt. 400 millió Ft-ot,
- Gravity R&D Kft. 300 millió Ft-ot,
- Leonar3Do International Zrt. 400 millió Ft-ot.

A vállalkozás képviselőjére jogosult és a beszámoló aláírására kötelezett személyek

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

2. A számviteli politika rövid bemutatása

A számviteli politika fő vonásai, jellemzői

A könyvvizetés módja: kettős könyvvitel.

A vállalkozás által meghatározott üzleti év fordulónapja: 2011. december 31.

Üzleti év 2011. január 01. - 2011. december 31. közötti időszak. A mérlegkészítés időpontja: 2012. január 15.

A Társaság az éves beszámolóját a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, **ezer forintban** készíti el.

A számviteli politika alkalmazkodik a tőkekockázati-kezeléshez.
Beszámoló formája: éves beszámoló. Beszámoló: „A” változat.
Eredmény-kimutatás: „A” változat

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 2%-át, vagy az 500 millió 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 göngyöltett hatásukra a feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20%-kal változik.

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 2011. évben 817 ezer Ft. A Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A könyvviteli szolgáltatást végzők bemutatása

A Társaság beszámolóját az OTP Bank Nyrt.-vel kötött Szolgáltatási szerződésben foglaltak szerint az OTP Bank Nyrt. készítette.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Tuboly Zoltán (Budapest), az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, PM regisztrációs szám: 177289.

A kötelező számviteli szabályzatok bemutatása

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

Az értékcsökkenés számítás módszerei

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

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 könyvvizetés állandóságával kell biztosítani. Ez az elv biztosított.

3. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet bemutatása

3.1. Az Eszközök és Források összetételének alakulása

Az eszközök és források százalékos megoszlását a következő táblázat tartalmazza.

Megnevezés	Előző év	Megoszlás	Tárgyév	Megoszlás	Változás
	ezer Ft	%	ezer Ft	%	ezer Ft
Befektetett eszközök	3 317	4,50	2 631	3,50	-686
Forgóeszközök	67 166	91,40	69 995	93,30	2 829
<i>Készletek</i>	-	-	-	-	-
<i>Követelések</i>	965	1,30	846	1,10	-119
<i>Értékpapírok</i>	14 000	19,10	5 000	6,70	-9 000
<i>Pénzeszközök</i>	52 201	71,00	64 149	85,50	11 948
Aktív időbeli elhatárolások	3 030	4,10	2 411	3,20	-619
Eszközök összesen	73 513	100,00	75 037	100,00	1 524
Saját tőke	38 804	52,80	27 098	36,10	-11 706
<i>Jegyzett tőke</i>	37 500	51,00	37 500	50,00	-
<i>Tőketartalék</i>	92 500	125,90	92 500	123,30	-
<i>Eredménytartalék</i>	-7 562	-10,30	-92 683	-123,50	-85 121
<i>Lekötött tartalék</i>	1 487	2,00	1 487	2,00	0
<i>Értékelési tartalék</i>	-	-	-	-	-
<i>Mérleg szerinti eredmény</i>	-85 121	-115,80	-11 706	-15,60	73 415
Céltartalékok	-	-	-	-	-
Kötelezettségek	10 350	14,10	19 544	26,00	9 194
<i>Hátrasorolt kötelezettségek</i>	-	-	-	-	-
<i>Hosszú lej. kötelezettségek</i>	-	-	-	-	-
<i>Rövid lej. kötelezettségek</i>	10 350	14,10	19 544	26,00	9 194
Passzív időbeli elhatárolások	24 359	33,10	28 395	37,90	4 036
Források összesen	73 513	100,00	75 037	100,00	1 524

3.2. Főbb mutatószámok alakulása

A főbb mutatószámokat az alábbi táblázat tartalmazza:

	Megnevezés	A mutató kiszámítása	2010 (%)	2011 (%)
1.	Saját tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke} \cdot 100}{\text{Idegen tőke}}$	374,92	138,65
2.	Tőkefeszültségi mutató	$\frac{\text{Idegen tőke}}{\text{Saját tőke} \cdot 100}$	26,67	72,12
3.	Tőkeerősség	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérlegfőösszeg}}$	52,79	36,11
4.	Likviditási mutató	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	648,95	358,14
5.	Tőkearányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Adózott eredmény} \cdot 100}{\text{Saját tőke}}$	-219,36	-43,20
6.	Árbevétel-arányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Adózott eredmény} \cdot 100}{\text{Nettó árbevétel}}$	-215,78	-6,85
7.	Eszközarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	-115,79	-91,47

Mivel a kötelezettségek aránya növekedett és a saját tőke csökkent a saját tőke aránya mutató értéke csökkent.

A Társaság tőkeerőssége romlott, mivel a saját tőke csökkenésével (30,17 %) szemben a mérlegfőösszeg kisebb mértékben (2%) csökkent .

A likviditási mutató csökkent , mivel a forgóeszközök csekély mértékű (4,21%) növekedésével szemben a rövid lejáratú kötelezettségek jóval nagyobb (88,83%) arányban növekedtek.

A jövedelmezőségi mutatók az adózott eredmény növekedése révén javultak.

II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Befektetett eszközökhöz kapcsolódó kiegészítések

1.1. Befektetett eszközök bruttó értékének alakulása 2011. évben

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2011.01.01 Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	2011.12.31. Záró érték
Immateriális javak	338	-	-	338
<i>Vagyoni értékű jogok</i>	338	-	-	338
Tárgyi eszközök összesen	5 217	2 708	1 354	6 571
<i>Ingatlanok</i>	-	-	-	-
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek</i>	-	-	-	-
<i>Egyéb berendezések és felszerelések, járművek</i>	5 217	1 354	-	6 571
Beruházások	-	1 354	1 354	-
Összesen	5 555	2 708	1 354	6 909

1.2. Befektetett eszközök értékesítésének alakulása 2011. évben

adatok ezer Ft

Megnevezés	2011.01.01 Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	2011.12.31. Záró érték
Immateriális javak	338	-	-	338
<i>Vagyoni értékű jogok</i>	338	-	-	338
Tárgyi eszközök összesen	1 900	2 040	-	3 940
<i>Ingatlanok</i>	-	-	-	-
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek</i>	-	-	-	-
<i>Egyéb berendezések és felszerelések, járművek</i>	1 900	2 040	-	3 940
Beruházások	-	-	-	-
Összesen	2 238	2 040	-	4 278

1.3. Befektetett eszközök nettó értékének alakulása 2011. évben

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2011.01.01 Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	2011.12.31. Záró érték
Immateriális javak	-	-	-	-
<i>Vagyoni értékű jogok</i>	-	-	-	-
Tárgyi eszközök összesen	3 317	668	1 354	2 631
<i>Ingatlanok</i>	-	-	-	-
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek</i>	-	-	-	-
<i>Egyéb berendezések és felszerelések, járművek</i>	3 317	-686	-	2 631
Beruházások	-	1 354	1 354	-
Összesen	3 317	668	1 354	2 631

2. Forgóeszközhöz kapcsolódó kiegészítések

Követelések

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Egyéb követelések	965	846
<i>Fizetett kaució</i>	965	-
<i>Szállítóval szembeni követelés forintban</i>	-	600
<i>SAP üzemviteli elszámolások (KSZK)</i>	-	128
<i>Egyéb szállítóknak adott előlegek</i>	-	87
<i>Társasági adó, osztalékadó és társas vállalkozást terhelő</i>	-	31
<i>Különadó elszámolásból adódó követelés</i>	-	-
Összesen	965	846

Értékpapírok

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Befektetési jegyek	14 000	5 000
Összesen	14 000	5 000

3. Forrásokhoz kapcsolódó kiegészítések

3.1. Saját tőke változásainak levezetése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke
2010. december 31-ei egyenleg	37 500	92 500	-7 562	1 487	-	-85 121	38 804
2010. évi Mérleg szerinti eredmény átvezetése az Eredménytartalék közé	-	-	-85 121	-	-	85 121	-
Mérleg szerinti eredmény	-	-	-	-	-	-11 706	-11 706
2011. december 31-ei egyenleg	37 500	92 500	-92 683	1 487	-	-117 06	27 098

A vállalat 5 000 ezer Ft saját tőkével alakult. A 2008. évi veszteséges gazdálkodás miatt 2009-ben 1 487 ezer Ft *pótbefizetésre* került sor, ami a lekötött tartalék mérlegsoron szerepel a beszámolóban.

A 2009. évi 6 075 ezer Ft vesztesége következtében a saját tőke -1.075 ezer Ft-ra csökkent.

A veszteség pótlására 2010. februárjában az OTP Bank Nyrt 20 000 ezer Ft-os törzstőkeemelés útján (10 millió Ft tőketartalékba helyezésével) 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 ezer Ft volt, melyből 12 500 ezer Ft jegyzett tőkébe, 82 500 ezer Ft pedig tőketartalékba került.

A 2010.évi eredmény (-85 121 ezer Ft) átvezetésbe került az eredménytartalékba.

A Társaság eredménye a 2011.évben 11 706 ezer Ft veszteség.

3.2. Kötelezettségek bemutatása

Rövid lejáratú kötelezettségek

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	307	1 125
Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	-	2 926
<i>Merkantil Bérlet Kft.</i>	-	2 336
<i>OTP Bank</i>	-	402

<i>Egyéb kapcsoló vállalkozások</i>	-	188
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	10 043	15 493
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek - adó	3 305	6 005
<i>Szja kötelezettség</i>	2 274	2 549
<i>Helyi adók</i>	664	2 735
<i>Munkaerőpiaci Alap javára történő befizetések elszámolása</i>	332	697
<i>Egészségügyi hozzájárulás</i>	35	24
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 738	9 488
Összesen	10 350	19 544

4. Aktív és passzív időbeli elhatárolások

<i>Aktív időbeli elhatárolások</i>	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 800	-
<i>2011-ben továbbszámlázott jogi szolgáltatás bevétele</i>	2 750	-
<i>Lekötött betét után 2010-ben járó kamat</i>	50	-
Elhatárolt kamatbevételek forintban	-	-
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	230	2 411
<i>Személygépkocsi bérleti díj</i>	-	2 234
<i>2011.évi előfizetési díj</i>	230	177
Összesen	3 030	2 411
<i>Passzív időbeli elhatárolások</i>	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	24 359	28 395
<i>2011.évre vonatkozó prémium+annak járulékai</i>	-	28 033
<i>2010.évre vonatkozó prémium+annak járulékai</i>	19 842	-
<i>jogi szolgáltatás díja</i>	3 216	-
<i>2010.nov-dec.közüzemi díjak</i>	766	93
<i>Könyvvizsgáló díja + könyvelési díj</i>	291	269
<i>Egyéb igénybevett szolgáltatás</i>	244	-
Összesen	24 359	28 395

III. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Árbevétel alakulása

Értékesítés nettó árbevétele

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	39 448	170 800
<i>Ebből : Kockázati alapkezelés díja</i>	39 448	170 800
Ingtalan beruházás értékesítésének árbevétele	-	-
Közvetített szolgáltatások árbevétele	-	-
Export értékesítés nettó árbevétele	-	-
Összesen	39 448	170 800

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. 2011. évben az *alapkezelési díj mértéke 2,8%*, vetítési alapja az Alapba befizetett tőke volt.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
<i>Egyéb bevételek</i>		
Közvetített szolgáltatás díja	2 750	-
Kockázati Tőkealap I. díja	184	-
Kerekítési díj	17	-
Egyéb	-	67
Összesen	2 951	67

Egyéb ráfordítások

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Iparüzési adó (Központ) (2011)	664	3 334
Kötbérek, késedelmi kamatok, egyéb bírságok (GL modulban kezelt)	-	96
Tárgyvetet terhelő egyéb ráfordítások (GL modulban kezelt)	-	93
Adóbírság, mulasztási bírság, késedelmi pótlék (APEH) (Központ) (Társasági adóalapot növel)	-	21
Egyéb nem a vállalkozás érdekében felmerült ráfordítás	177	-
Kerekítések ráfordítása	78	-
Összesen	919	3 544

3. Költségek alakulása

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Anyagköltség	3 507	4 092
Igénybe vett szolgáltatások értéke	23 673	32 839
<i>Gépkocsik bérleti díja</i>	-	9 076
<i>Belföldi vállalk.-nak fizetett egyéb szakértői, pályázati és ügyvédi díjak</i>	-	8 695
<i>Ingtatlanok bérleti díja</i>	8 310	8 277
<i>Távközlési költségek</i>	1 313	2 420
<i>Marketing tevékenység költségei (adómentes)</i>	1 405	950
<i>Belföldi vállalkozóknak fizetett auditálási díjak</i>	1 202	817
<i>Egyéb</i>	11 443	2 604
Egyéb szolgáltatások értéke	617	795
<i>Bankköltség</i>	322	266
<i>Engedélyezési és hatósági díjak</i>	294	278
<i>Kamarai tagdíj</i>	-	250
<i>Egyéb</i>	1	1
Eladott áruk beszerzési értéke	-	-
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2 750	-
Anyagjellegű ráfordítások	30 547	35 492
Béreköltség	67 259	111 209
Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 768	1 630
Bérfelrakások	20 738	31 506
Személyi jellegű ráfordítások	94 765	144 345
Értécsökkenési leírás	2 238	2 040
Mindösszesen	127 550	181 877

4. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Pénzügyi műveletek bevételei

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	744	3887
Belföldi banknál elhelyezett éven belül lekötött forint betét kamata	-	3 297
Bankszámlák után kapott kamat	-	15
Forgatási célú befektetési jegyek után kapott hozamok	-	575
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-	3 312
<i>Belföldi banknál elhelyezett éven belül lekötött forint betét kamata (OTP Bank)</i>	-	3 297
<i>Bankszámlák után kapott kamat (OTP Bank)</i>	-	15
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	384	6
Deviza árfolyamrész (marge) nyereség (forintban)	384	6
Összesen	1 128	3 893

Pénzügyi műveletek ráfordításai

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Deviza árfolyamrész (marge) veszteség (forintban)	61	95
Összesen	61	95

5. Rendkívüli bevételek és ráfordítások

A Társaságnak sem 2010-ben, sem 2011-ben nem volt rendkívüli bevétele.

Rendkívüli ráfordítások

	ezer Ft-ban	
	2010	2011
Rendkívüli ráfordítások	-	950
<i>Beata-Voice Kft támogatás</i>	-	500
<i>Alba-Török Squash Kft támogatás</i>	-	200
<i>Pénzügyi támogatás</i>	-	250
Összesen	-	950

6. Adófizetési kötelezettség levezetése, adóalap módosító tényezők**Társasági adó levezetése**

	ezer Ft-ban
Adózás előtti eredmény	-11 706
Adóalapot csökkentő tételek	2 040
Adótörvény szerinti értékcsökkenés, eszköz kivezetés számított nyilvántartási érték	2 040
Előző évek elhatárolt vesztesége	0
Adóalapot növelő tételek	3 340
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés, eszköz kivezetés könyv szerinti érték	2 040
Nem a vállalkozási tevékenység érdekében felmerülő költségek, ráfordítások	1 272
Bírság	29
Önellenőrzés	-
Adóalap	-10 406
Tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség	-
Önrevízió adóhatása	-
TÁRSASÁGI ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	-

A Társaságnak a 2011. évben nem keletkezett adófizetési kötelezettsége.

IV. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók létszámának és javadalmazásának bemutatása:

Állománycsoport megnevezése	Átlagos statisztikai létszám (fő)	Béreköltség ezer Ft	Személyi jellegű egyéb kifizetések ezer Ft	Bérijárlék ezer Ft
Teljes munkaidős	8	104 541	1 630	29 962
Állományon kívüli	1	6 695	-	1 544
Összesen	9	111 209	1 630	31 506

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 8 főállású alkalmazottal és egy megbízási jogviszony keretében dolgozó megbízottal (Befektetési Bizottság Elnöke). További megbízási szerződéssel foglalkoztat 1 főt takarításra a társaság.

A vállalkozás vezetőinek adott juttatások

A vezető tisztségviselők tevékenységükért üzleti év után járó járandóságának bemutatása

Bér	16 600 ezer Ft
2010. évi prémium	3 900 ezer Ft
2011. évi prémiumelőleg	6 720 ezer Ft
2011.évi prémium	10.080 ezer Ft

V. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI JELENTŐS ESEMÉNYEK

PortfoLion által kezelt OTP Kockázati Tőkealap I. *Digital Recognition Systems Zrt*-ben tulajdonolt részvényei egy 2012. február 2-án kelt részvény adásvételi-szerződés értelmében részben halasztott fizetéses konstrukcióban a Társaság részére eladásra kerültek.

A kivásárlás 24.995.628 forintos azonnali részvényvásárlás (4.73%-os részesedés), illetve a fennmaradó 30,27%-os részvénycsomagra vonatkozóan bevételarányos fizetés formájában valósul meg, 2012-ben a befektetési értéken, utána jegybanki alapkamattal növelt értéken. A tranzakció második felének a szerződés értelmében 2015. december 31-ig kell megtörténnie.

A Vételár-részletek mértéke a Társaság, illetve a DRS Ltd. együttes, konszolidáltan számított éves árbevétele alapján határozódik meg:

Az egyes vételár-részletek megfizetésével megfelelő darabszámú részvény tulajdonjogát szerzi meg a Társaság.

A kivásárlás 24.995.628 forintos azonnali része 2012. február 23-én érkezett be az Alap számlájára, míg 2012. március 5-én az első bevételarányosan fizetett 140.000 forint is beérkezett.

PortfoLion Igazgatósága 2011. június 23-ai döntésének értelmében, a „*KPS International Zrt.*” befektetési előterjesztését alkalmasnak találta 40% tulajdonrész szerzésre, 160 millió Ft tőkeemeléssel. A befektetési döntés után megkezdődött a társaság pénzügyi és jogi átvilágítása, valamint a PortfoLion által támasztott feltételek teljesítése. A társaság jogi és pénzügyi átvilágítása rendben lezárult, az erre vonatkozó dokumentáció átadásra került a PortfoLion részére.

A befektetéshez kapcsolódóan a PortfoLion által támasztott feltételek teljesítése megtörtént.

A tervezett befektetési struktúra szerint a befektetés egy új Zrt. közös megalapításával valósul meg, melybe a Kft. üzletrészét beapportálják a tulajdonosok. Az üzletrész apport értékelése elkészült. Az alapításban az Alap 160 mFt készpénz befizetésével vesz részt, 40% tulajdonrészt szerezve.

Az átvilágítások lezárultával megkezdődött a szindikátusi szerződés előkészítése. A szindikátusi szerződés 2012. február 27-én aláírásra került, a tranzakció zárása és a Zrt. megalapítása 2012. március 28-án megtörtént. A tőkebefektetés utalása 2012. áprilisában valósulhat meg.

VI. CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

	2010	2011
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-68 107	13 302
<i>(Működési cash flow, 1-13. sorok)</i>		
1. Adózás előtti eredmény ±	-85 003	-11 706
2. Elszámolt amortizáció +	2 238	2 040
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	-	-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	-	-
6. Szállítói kötelezettség változása ±	-1 377	3 744
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	10 042	5 450
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	24 059	4 036
9. Vevőkövetelés változása ±	-	-
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-14 965	9 119
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-2 983	619
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-118	-
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-	-
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 555	-1 354
<i>(Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</i>		
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-5 555	-1 354
15. Befektetett eszközök eladása +	-	-
16. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	125 000	-
<i>(Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</i>		
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	125 000	-
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
19. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	-	-
21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
22. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-	-
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±	-	-
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	51 338	11 948
Nyitó pénzeszköz	863	52 201
Záró pénzeszköz	52 201	64 149
Változás	51 338	11 948