

**Portfolion Kockázati  
Tőkealap-kezelő Zrt.**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2012. 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 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 91.646 eFt, a mérleg szerinti eredmény 11.567 eFt 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 beszámolónak 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 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 gazdálkodó egység 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 gazdálkodó egység 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

A tulajdonos elé terjesztett éves beszámolóról 2013. április 8-i dátummal könyvvizsgálói véleményt adtunk ki és a fordulónap utáni események hatásait ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót a tulajdonos 2013. április 15-én jóváhagyta. A 2013. április 8-át követően bekövetkezett fordulónap utáni eseményekre vonatkozó eljárásaink a tulajdonos éves beszámoló jóváhagyására vonatkozó döntésére korlátozódtak.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés**

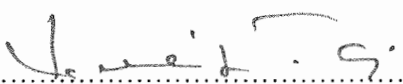
Elvégeztük a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal 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. 2012. évi üzleti jelentése a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

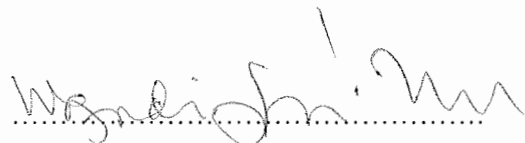
Budapest, 2013. április 15.



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  
2012. december 31.*

Budapest, 2013. április 8.

 **PortfoLion**  
az utp csoport tagja  
1123 Budapest, Alkotás u. 53.  
B épület V. emelet  
adószám: 14409426-2-41  
1.

  
Dr. Oszkó Péter  
Elnök-vezérigazgató

0 1 - 1 0 - 0 4 6 1 0 6  
 Cégjegyzék száma

2012. december 31.

**MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
<b>01.</b>	<b>A. Befektetett eszközök ( 02. + 10. + 18. sor )</b>	<b>2.631</b>		<b>2.778</b>
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK ( 03. - 09. sorok )	0		170
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	Vagyoni értékű jogok	0		170
06.	Szellemi termékek	0		0
07.	Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK ( 11. - 17. sorok )	2.631		2.608
11.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2.631		2.527
14.	Tenyészállatok	0		0
15.	Beruházások, felújítások	0		81
16.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	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 érték helyesbítése	0		0

01 - 10 - 046106  
Cégjegyzék száma

2012. december 31.

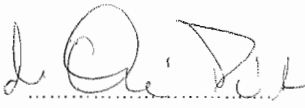
**MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
<b>26.</b>	<b>B. Forgóeszközök ( 27. + 34. + 40. + 45. sor )</b>	<b>69.995</b>		<b>88.344</b>
27.	I. KÉSZLETEK ( 28. - 33. sorok )	0		0
28.	Anyagok	0		0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
30.	Növendék-, hízó- 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 )	846		1.463
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	846		1.463
40.	III. ÉRTÉKPAPIROK ( 41. - 44. sorok )	5.000		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	5.000		5.000
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK ( 46. - 47. sorok )	64.149		81.881
46.	Pénztár, csekkek	167		63
47.	Bankbetétek	63.982		81.818
<b>48.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások ( 49. - 51. sorok )</b>	<b>2.411</b>		<b>524</b>
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0		299
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2.411		225
51.	Halasztott ráfordítások	0		0
<b>52.</b>	<b>ESZKÖZÖK ( AKTÍVÁK ) ÖSSZESEN ( 01. + 26. + 48. sor )</b>	<b>75.037</b>		<b>91.646</b>

Budapest, 2012. április 8.

 **PortfoLion**  
az életp. csoport tagja  
1123 Budapest, Alkotás u. 53.  
B épület V. emelet  
adószám: 14409426-2-41

  
a vállalkozás vezetője  
( képviselője )

0 1 - 1 0 - 0 4 6 1 0 6  
 Cégjegyzék száma

2012. december 31.

**MÉRLEG FORRÁSOK ( passzívák )**

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	Megnevezés	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
<b>53.</b>	<b>D. Saját tőke ( 54. + 56. + 57. + 58. + 59. + 60. + 61. sor)</b>	<b>27.098</b>		<b>38.665</b>
54.	I. JEGYZETT TŐKE	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. TŐKETARTALÉK	92.500		92.500
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-92.683		-104.389
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1.487		1.487
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-11.706		11.567
<b>62.</b>	<b>E. Céltartalékok ( 63. - 65. sorok )</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
63.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
64.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
65.	Egyéb céltartalék	0		0
<b>66.</b>	<b>F. Kötelezettségek ( 67. + 71. + 80. sorok )</b>	<b>19.544</b>		<b>14.640</b>
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

2012. december 31.

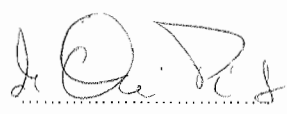
**MÉRLEG FORRÁSOK ( passzívák )**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
80.	III.RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ( 81. + 83. - 89. sorok )	19.544		14.640
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 )	1.125		518
86.	Váltótartozások	0		0
87.	Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	2.926		314
88.	Rövid.lejáratú köt. egyéb rész.viszonyban lévő vállalk.szemben	0		0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15.493		13.808
90.	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások ( 91. - 93. sorok )</b>	<b>28.395</b>		<b>38.341</b>
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	28.395		38.341
93.	Halasztott bevételek	0		0
94.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN ( 53. + 62. + 66. + 90. sor )</b>	<b>75.037</b>		<b>91.646</b>

Budapest, 2013. április 8.

 **PortfoLion**  
ar any csoport tagja  
1123 Budapest, Alkotás u. 53  
B épület V. emelet  
adószám: 14409426-2-41

  
a vállalkozás vezetője  
( képviselője )



0 1 - 1 0 - 0 4 6 1 0 6  
 Cégjegyzék száma

2012. december 31.

**" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
 ( összköltség eljárással )

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	Megnevezés	2011.01.01 - 2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.01.01 - 2012.12.31
a	b	c	d	e
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	170.800		234.400
02.	02. Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
<b>03.</b>	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele ( 01 + 02 )</b>	<b>170.800</b>		<b>234.400</b>
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
<b>06.</b>	<b>II. Aktivált saját teljesítmény értéke ( 03 + 04 )</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>07.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>67</b>		<b>274</b>
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
09.	05. Anyagköltség	4.092		4.583
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	30.605		38.062
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	795		1.572
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
13.	09. Eladott ( közvetített ) szolgáltatások értéke	0		4.482
<b>14.</b>	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások ( 05 + 06 + 07 + 08 + 09 )</b>	<b>35.492</b>		<b>48.699</b>
15.	10. Bérköltség	111.209		120.984
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	1.630		2.521
17.	12. Bérjárulékok	31.506		34.925
<b>18.</b>	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások ( 10 + 11 + 12 )</b>	<b>144.345</b>		<b>158.430</b>
<b>19.</b>	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>2.040</b>		<b>3.999</b>
<b>20.</b>	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>3.544</b>		<b>5.621</b>
21.	Ebből: értékvesztés	0		0
<b>22.</b>	<b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye ( I + II + III - IV - V - VI - VII )</b>	<b>-14.554</b>		<b>17.925</b>

01-10-046106  
 Cégjegyzék száma


2012. december 31.

**" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
 ( összköltség eljárással )

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	Megnevezés	2011.01.01 - 2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.01.01 - 2012.12.31
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	3.887		5.245
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	3.311		5.245
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	6		13
<b>32.</b>	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei ( 13 + 14 + 15 + 16 + 17 )</b>	<b>3.893</b>		<b>5.258</b>
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	95		80
<b>39.</b>	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai ( 18 + 19 + 20 + 21 )</b>	<b>95</b>		<b>80</b>
<b>40.</b>	<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye ( VIII - IX )</b>	<b>3.798</b>		<b>5.178</b>
<b>41.</b>	<b>C. Szokásos vállalkozási eredmény ( + A + B )</b>	<b>-10.756</b>		<b>23.103</b>
42.	X. Rendkívüli bevételek	0		0
43.	XI. Rendkívüli ráfordítások	950		10.521
<b>44.</b>	<b>D. Rendkívüli eredmény ( X - XI )</b>	<b>-950</b>		<b>-10.521</b>
<b>45.</b>	<b>E. Adózás előtti eredmény ( C + D )</b>	<b>-11.706</b>		<b>12.582</b>
46.	XII. Adófizetési kötelezettség	0		1.015
<b>47.</b>	<b>F. Adózott eredmény ( E - XII )</b>	<b>-11.706</b>		<b>11.567</b>
48.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0		0
49.	23. Jávahagyott osztalék, részesedés	0		0
<b>50.</b>	<b>G. Mérleg szerinti eredmény ( F + 22 - 23 )</b>	<b>-11.706</b>		<b>11.567</b>


Budapest, 2013. április 8.

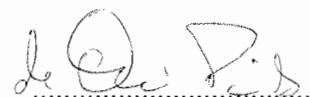
 **Portfolion** a vállalkozás vezetője  
 az első csoport tagja  
 1123 Budapest, Alkotás u. 52 ( képviselője )  
 B épület 4. emelet  
 adószám: 14409426-2-41  
 1.

## Portfolion Zrt.

*Kiegészítő melléklet  
a 2012. évi éves beszámolóhoz*

Budapest, 2013. április 8.

 **Portfolion**  
or alpcsoport tagja  
1123 Budapest, Alkotás u. 53  
B épület V. emelet  
adószám: 14409426-2-41  
1.



Dr. Oszkó Péter  
Elnök-vezérigazgató

## **PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

### **A Kiegészítő melléklet fő fejezetei:**

#### **I. Általános rész**

1. A vállalkozás bemutatása
2. A Számveteli 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**

## **PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

#### **1. A vállalkozás bemutatása**

A Portfolion Kockázati Tőkealap-Kezelő Zrt. („Alapkezelő”, vagy „Társaság”) 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 2001. évi CXX. törvényben meghatározott kockázati tőkealapkezelés [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.

2012. június 13-án bejegyzésre került az OTP Fordulat Tőkealap, amellyel az Alapkezelő által kezelt alapok száma kettőre növekedett.

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.

Az Alapkezelő 2012. márciusában új irodába költözött, amelynek következtében székhelyének címe az alábbiak szerint változott:

Régi cím: 1131 Budapest, Babér utca 7. 7. emelet

Új cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 53/B 5. emelet

#### 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.

## **PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

A Társaságnak 750 db 50 ezer Ft névértékű dematerializált törzsrésze van, melyek tulajdonosa teljes egészében az

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

A részvények kibocsátási értéke az alábbiak szerint alakul:

Részvények száma (db)	Részvények névértéke (Ft/db)	Részvények kibocsátási értéke (Ft/db)	Részvények névértéke (ezer Ft)	Részvények kibocsátási értéke (ezer Ft)
100	50.000	50.000	5.000	5.000
400	50.000	75.000	20.000	30.000
250	50.000	380.000	12.500	95.000
<b>750</b>			<b>37.500</b>	<b>130.000</b>

### A Társaság tevékenységének bemutatása

Az Alapkezelő a hazai pénzügyi piacon a kis- és középvállalkozások kockázati tőkefinanszírozásának területén végzett aktív befektetési tevékenységet. A PortfoLion Zrt. 2012. év során folytatta kockázati tőkebefektetési tevékenységét.

Hasonlóan a korábbi évekhez 2012-ben is prioritás volt a megfelelő volumenű és minőségű deal-flow biztosítása, amellyel a 2011-ben előkészített ügyletek 2012-es realizálása előtérbe helyezte az aktív portfólió kezelést is.

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.

### OTP Kockázati Tőke Alap:

Az OTP KTA I. számára a 2012-es év egyszerre szólt új befektetésekről és a meglévő portfólió gondozásáról, sőt a megvalósult befektetésekből való kilépésről is egyszerre. Az Alapkezelő munkatársai közel 120 projektötletet vizsgáltak meg, amelyből 2 esetben született végül tényleges befektetési döntés. Az év során két befektetés is a tervezettnél korábban került lezárásra. A DRS esetében részvény visszavásárlás történt, míg a Cryo Managementben tulajdonolt részesedés szakmai befektetőnek került értékesítésre.

Az Alap a 2012-es üzleti évben összesen 2.059 millió Ft folyósítására került sor, ebből 1.759 millió Ft volt tőkebefektetés, 300 millió Ft pedig tulajdonosi kölcsön.

Tőkebefektetések:

- Leonar3Do International Zrt.	500 millió Ft
- Cellum Global Zrt.	450 millió Ft
- Nanushka International Zrt.	215 millió Ft
- Replise Hungary Kft.	284 millió Ft
- KPS Diagnosztika Zrt.	160 millió Ft
- 3G Multimédia Kft.	150 millió Ft

## ***PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.***

Tulajdonosi kölcsönök:

- Intellio Technologies Kft.	110 millió Ft
- Gravity Research & Development Kft.	80 millió Ft
- Stringdrive Technologies Kft.	50 millió Ft
- Cryo Management Kft.	30 millió Ft
- Cellum Global Zrt.	30 millió Ft

### OTP Fordulat Alap:

A Fordulat Tőkealap esetében a 2012. év az alap felállításának technikai teendőiről és a pipeline felépítéséről szólt.

A Fordulat Tőkealap olyan érett társaságokban tervez részesedést szerezni, amelyek a 2008-ban kezdődő válság hatására nehéz helyzetbe kerültek, de az Alap és az Alapkezelő segítségével újra növekedési pályára állíthatóak.

Az alap felállítása óta az Alapkezelő hat potenciális befektetési célpontot azonosított be, öt cégesoportot részletes vizsgálatnak vetett alá, 2012. utolsó negyedévében pedig megvalósult a Fordulat Tőkealap első befektetése a D-ÉG Thermoset Kft-ben történt részesedésszerzés formájában.

### 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 könyvvezetés módja: kettős könyvvitel.

A vállalkozás által meghatározott üzleti év fordulónapja: 2012. december 31.

Üzleti év 2012. január 1. - 2012. december 31. közötti időszak. A mérlegkészítés időpontja: 2013. 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,

Mérleg: „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.

## ***PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.***

### 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 2012. évben 700 ezer Ft + Áfa. 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.

Az értékcsökkenés összegének számítási alapja minden eszköznél a bruttó érték, az értékcsökkenési leírás számítási módja valamennyi eszközre lineáris.

A 100 ezer Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben kerül elszámolásra.

### A valuta és devizatételek értékelése

A valutát és a devizát a számlavezető bank (OTP Bank Nyrt.) által meghirdetett devizavételi és devizaeladási árfolyamának átlagán kell forintra átszámítani.

### 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.



**PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

**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	2011.12.31	Megoszlás	2012.12.31	Megoszlás	Változás
	ezer Ft	%	ezer Ft	%	ezer Ft
Befektetett eszközök	2.631	3,51	2.778	3,03	147
<i>Immateriális javak</i>	0	0,00	170	0,19	170
<i>Tárgyi eszközök</i>	2.631	3,51	2.608	2,84	-23
<i>Befektett pénzügyi eszközök</i>	0	0,00	0	0,00	0
Forgóeszközök	69.995	93,28	88.344	96,40	18.349
<i>Készletek</i>	0	0,00	0	0,00	0
<i>Követelések</i>	846	1,13	1.463	1,60	617
<i>Értékpapírok</i>	5.000	6,66	5.000	5,46	0
<i>Pénzeszközök</i>	64.149	85,49	81.881	89,34	17.732
Aktív időbeli elhatárolások	2.411	3,21	524	0,57	-1.887
<b>Eszközök összesen</b>	<b>75.037</b>	<b>100,00</b>	<b>91.646</b>	<b>100,00</b>	<b>16.609</b>
Saját tőke	27.098	36,11	38.665	42,19	11.567
<i>Jegyzett tőke</i>	37.500	49,98	37.500	40,92	0
<i>Tőketartalék</i>	92.500	123,27	92.500	100,93	0
<i>Eredménytartalék</i>	-92.683	-123,52	-104.389	-113,90	-11.706
<i>Lekötött tartalék</i>	1.487	1,98	1.487	1,62	0
<i>Értékelési tartalék</i>	0	0,00	0	0,00	0
<i>Mérleg szerinti eredmény</i>	-11.706	-15,60	11.567	12,62	23.273
Céltartalékok	0	0,00	0	0,00	0
Kötelezettségek	19.544	26,05	14.640	15,97	-4.904
<i>Hátrasorolt kötelezettségek</i>	0	0,00	0	0,00	0
<i>Hosszú lejáratú kötelezettségek</i>	0	0,00	0	0,00	0
<i>Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	19.544	26,05	14.640	15,97	-4.904
Passzív időbeli elhatárolások	28.395	37,84	38.341	41,84	9.946
<b>Források összesen</b>	<b>75.037</b>	<b>100,00</b>	<b>91.646</b>	<b>100,00</b>	<b>16.609</b>

## PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.

### 3.2. Főbb mutatószámok alakulása

A főbb mutatószámokat az alábbi táblázat tartalmazza:

	Megnevezés	A mutató kiszámítása	2011 (%)	2012 (%)
1.	Saját tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke} * 100}{\text{Idegen tőke}}$	138,65	264,11
2.	Tőkefeszültségi mutató	$\frac{\text{Idegen tőke}}{\text{Saját tőke} * 100}$	72,12	37,86
3.	Tőkeerősség	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérlegfőösszeg}}$	36,11	42,19
4.	Likviditási mutató	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	358,14	6,03
5.	Tőkearányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Adózott eredmény} * 100}{\text{Saját tőke}}$	-43,20	29,92
6.	Árbevétel-arányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Adózott eredmény} * 100}{\text{Nettó árbevétel}}$	-6,85	4,93
7.	Eszközarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	-91,47	12,62

Mivel a kötelezettségek összességében 2012. évben csökkentek, ezért a saját tőke aránya mutató értéke nőtt.

A Társaság tőkeerőssége jelentősen javult, mert a saját tőke jelentősen növekedett (42,2%), ezzel szemben a mérlegfőösszeg kevesebbel nőtt (22,1%).

A Társaság eredményének növekedése hatására valamennyi jövedelmezőségi mutató jelentős mértékben javult.

**PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

**II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK**

**1. Befektetett eszközökhöz kapcsolódó kiegészítések**

**1.1. Befektetett eszközök bruttó értékének alakulása 2012. évben**

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2012.01.01 Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	2012.12.31. Záró érték
Immateriális javak	338	201	0	539
<i>Vagyoni értékű jogok</i>	338	201	0	539
Tárgyi eszközök összesen	6.571	7.809	3.864	10.516
<i>Ingatlanok</i>	0	0	0	0
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek</i>	0	0	0	0
<i>Egyéb berendezések és felszerelések, járművek</i>	6.571	3.864	0	10.435
Beruházások	0	3.945	3.864	81
<b>Összesen</b>	<b>6.909</b>	<b>8.010</b>	<b>3.864</b>	<b>11.055</b>

**1.2. Befektetett eszközök értékcsökkenésének alakulása 2012. évben**

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2012.01.01 Nyitó érték	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	2012.12.31 Záró érték
Immateriális javak	338	31	0	369
<i>Vagyoni értékű jogok</i>	338	31	0	369
Tárgyi eszközök összesen	3.940	3.968	0	7.908
<i>Ingatlanok</i>	0	0	0	0
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek</i>	0	0	0	0
<i>Egyéb berendezések és felszerelések, járművek</i>	3.940	3.968	0	7.908
Beruházások	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>4.278</b>	<b>3.999</b>	<b>0</b>	<b>8.277</b>

**1.3. Befektetett eszközök nettó értékének alakulása 2012. évben**

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2012.01.01 Nyitó érték	2012.12.31. Záró érték
Immateriális javak	0	170
<i>Vagyoni értékű jogok</i>	0	170
Tárgyi eszközök összesen	2.631	2.608
<i>Ingatlanok</i>	0	0
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek</i>	0	0
<i>Egyéb berendezések és felszerelések, járművek</i>	2.631	2.527
Beruházások	0	81
<b>Összesen</b>	<b>2.631</b>	<b>2.778</b>

**PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

**2. Forgóeszközökhöz kapcsolódó kiegészítések**

**Követelések**

	<b>2011</b>	ezer Ft-ban <b>2012</b>
Egyéb követelések	846	1.463
<i>Szállítóval szembeni követelés Forintban</i>	<i>600</i>	<i>614</i>
<i>SAP üzemviteli elszámolások és egyéb szállítónak adott előlegek</i>	<i>128</i>	<i>342</i>
<i>Egyéb szállítóknak adott előleg</i>	<i>87</i>	<i>88</i>
<i>Társasági adó</i>	<i>31</i>	<i>419</i>
<b>Összesen</b>	<b>846</b>	<b>1.463</b>

**Értékpapírok**

	<b>2011</b>	ezer Ft-ban <b>2012</b>
Befektetési jegyek	5.000	5.000
<b>Összesen</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>

## PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.

### 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
<b>2012. január 1-ei egyenleg</b>	<b>37.500</b>	<b>92.500</b>	<b>-92.683</b>	<b>1.487</b>	<b>0</b>	<b>-11.706</b>	<b>27.098</b>
2011. évi Mérleg szerinti eredmény átvezetése az Eredménytartalék közé	0	0	-11.706	0	0	11.706	0
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	11.567	11.567
<b>2012. december 31-ei egyenleg</b>	<b>37.500</b>	<b>92.500</b>	<b>-104.389</b>	<b>1.487</b>	<b>0</b>	<b>11.567</b>	<b>38.665</b>

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 millió 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 2011.évi eredmény, 11.706 ezer Ft veszteség, átvezetésbe került az eredménytartalékba.

A Társaság eredménye a 2012. évben 11.567 ezer Ft nyereség.

#### 3.2. Kötelezettségek bemutatása

##### Rövid lejáratú kötelezettségek

	ezer Ft-ban	
	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1.125	518
Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	2.926	314
<i>OTP Bank Nyrt.</i>	402	284
<i>Merkantil Bérlet Kft.</i>	2.336	30
<i>Egyéb kapcsolt vállalkozások</i>	188	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15.493	13.808
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek - adó	6.005	3.079
<i>Szja kötelezettség</i>	2.549	2.762
<i>Munkaerőpiaci Alap javára történő befizetések elszámolása</i>	697	211
<i>Egészségügyi hozzájárulás</i>	24	103
<i>Helyi adók</i>	2.735	3
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	9.488	10.729
<b>Összesen</b>	<b>19.544</b>	<b>14.640</b>

## PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.

### 4. Aktív és passzív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	299
<i>Lekötött betét kamata</i>	0	299
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2.411	225
<i>Internet, telefon előfizetés</i>	0	109
<i>Személygépkocsi biztosítási díj</i>	0	10
<i>Postafiókbérlet</i>	0	1
<i>Gázdíj</i>	0	105
<i>Személygépkocsi bérleti díj</i>	2.234	0
<i>2011. évi előfizetési díj</i>	177	0
<b>Összesen</b>	<b>2.411</b>	<b>524</b>

Passzív időbeli elhatárolások	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	28.395	38.341
<i>2012. évre vonatkozó prémium+annak járulékai</i>	0	36.301
<i>Jogi szolgáltatás díja</i>	0	1.567
<i>Könyvvizsgáló díja + könyvelési díj</i>	269	254
<i>Egyéb</i>	0	180
<i>Közüzemi díjak</i>	93	39
<i>2011. évre vonatkozó prémium+annak járulékai</i>	28.033	0
<b>Összesen</b>	<b>28.395</b>	<b>38.341</b>

## PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.

### III. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

#### 1. Árbevétel alakulása

##### Értékesítés nettó árbevétele

	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	170.800	234.400
<i>Ebből: Kockázati alapkezelés díja</i>	<i>170.800</i>	<i>234.400</i>
Ingtalan beruházás értékesítésének árbevétele	0	0
Közvetített szolgáltatások árbevétele	0	0
Export értékesítés nettó árbevétele	0	0
<b>Összesen</b>	<b>170.800</b>	<b>234.400</b>

A Társaság árbevétele az OTP Kockázati Tőke Alap I. és az OTP Fordulat Tőkealap részére végzett alapkezelési tevékenység díjából származik. Az Alapok bejegyzésével az Alapkezelő jogosulttá vált az alapkezelési díjra, melyet a KTA esetében I. és II. félévére, a Fordulat esetében a II. félévre érvényesített az Alapoknál napi elszámolás alapján. 2012. évben az *alapkezelési díj mértéke 2,8%*, vetítési alapja az Alapba befizetett tőke volt.

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

##### Egyéb bevételek

	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Egyéb	67	274
<b>Összesen</b>	<b>67</b>	<b>274</b>

##### Egyéb ráfordítások

	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Iparüzési adó	3.334	4.507
Innovációs járulék	0	676
Kötbérek, késedelmi kamatok, egyéb bírságok	96	221
Káresemények ráfordítása	0	103
Gépjármű adó	0	62
Baleseti adó	0	27
Előző évekkel kapcsolatos egyéb ráfordítások	0	18
Tárgyvetet terhelő egyéb ráfordítások	93	4
Kerekítések ráfordítása	0	3
Adóbírság, mulasztási bírság, késedelmi	21	0
<b>Összesen</b>	<b>3.544</b>	<b>5.621</b>

## PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.

### 3. Költségek alakulása

	2011	2012
		ezer Ft-ban
Anyagköltség	4.092	4.583
Igénybe vett szolgáltatások értéke	32.839	38.062
<i>Gépkocsik bérleti díja</i>	9.076	13.703
<i>Ingtatlanok bérleti díja</i>	8.277	8.001
<i>Belföldi vállalk.-nak fizetett egyéb szakértői, pályázati és ügyvédi díjak</i>	8.695	7.359
<i>Belföldi vállalkozóknak fizetett auditálási díjak</i>	817	1.669
<i>Egyéb</i>	2.604	3.364
<i>Távközlési költségek</i>	2.420	3.081
<i>Marketing tevékenység költségei (adómentes)</i>	950	885
Egyéb szolgáltatások értéke	795	1.572
<i>Egyéb</i>	1	707
<i>Bankköltség</i>	266	311
<i>Engedélyezési és hatósági díjak</i>	278	304
<i>Kamarai tagdíj</i>	250	250
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	4.482
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>35.492</b>	<b>48.699</b>
Béreköltség	111.209	120.984
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1.630	2.521
Bérfelrakások	31.506	34.925
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>144.345</b>	<b>158.430</b>
<b>Értékesítési leírás</b>	<b>2.040</b>	<b>3.999</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>181.877</b>	<b>211.128</b>

### 4. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

#### Pénzügyi műveletek bevételei

	2011	2012
		ezer Ft-ban
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3.887	5.245
<i>Belföldi banknál elhelyezett éven belül lekötött forint betét kamata</i>	3.297	5.212
<i>Bankszámlák után kapott kamat</i>	15	33
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	3.312	5.245
<i>Belföldi banknál elhelyezett éven belül lekötött forint betét kamata (OTP Bank Nyrt.)</i>	3.297	5.212
<i>Bankszámlák után kapott kamat (OTP Bank Nyrt.)</i>	15	33
Forgatási célú befektetési jegyek után kapott hozamok	575	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	6	13
<i>Deviza árfolyamrés (marge) nyereség</i>	6	13
<b>Összesen</b>	<b>3.893</b>	<b>5.258</b>



## **PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

### **Pénzügyi műveletek ráfordításai**

	2011	2012
Deviza árfolyamrész (marge) veszteség	95	80
<b>Összesen</b>	<b>95</b>	<b>80</b>

ezer Ft-ban

### **5. Rendkívüli bevételek és ráfordítások**

A Társaságnak sem 2011-ben, sem 2012-ben nem volt rendkívüli bevétele.

#### **Rendkívüli ráfordítások**

	2011	2012
Természet Kapolcsi Kulturális egyesület részére adott támogatás	0	5.000
Komárom-Európa Futó Alapítvány részére adott támogatás	0	1.500
3G Kft. részére adott támogatás	0	1.500
Nasa Ames Research Park részére adott támogatás	0	1.161
Sárkány Diáksport Egyesület részére adott támogatás	0	500
Alba-Török Squash Kft támogatás	200	500
Blues Patika Közhasznú Alapítvány részére adott támogatás	0	300
Magyar Sakkozásért Alapítvány részére adott támogatás	0	60
Beata-Voice Kft támogatás	500	0
Pénzügyi támogatás	250	0
<b>Összesen</b>	<b>950</b>	<b>10.521</b>

ezer Ft-ban

### **6. Adófizetési kötelezettség levezetése, adóalap módosító tényezők**

	ezer Ft-ban
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>12.582</b>
<b>Adóalapot csökkentő tételek</b>	<b>14.174</b>
Adótörvény szerinti értékcsökkenés	3.976
Közhasznú szervezetnek adott támogatás	46
Előző évek elhatárolt vesztesége	10.152
<b>Adóalapot növelő tételek</b>	<b>11.744</b>
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés, eszköz kivezetés könyv szerinti érték	3.999
Nem a vállalkozási tevékenység érdekében felmerülő költségek, ráfordítások	7.661
Önellenőrzés	84
<b>Adóalap</b>	<b>10.152</b>
<b>Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség</b>	<b>1.015</b>

## PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.

### 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	Bérfárulék ezer Ft
Teljes munkaidős	9	113.679	2.145	33.118
Részmunkaidős	2	1.205	0	325
Állományon kívüli	2	6.100	0	1.482
<b>Összesen</b>	<b>13</b>	<b>120.984</b>	<b>2.145</b>	<b>34.925</b>

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 megnevezésére 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	16.800 ezer Ft
2011. évi prémium	9.465 ezer Ft
2012. évi prémiumelőleg	6.524 ezer Ft

#### Kapcsolt tranzakciók

##### *Mérleget érintő kapcsolt tételek*

	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Pénzeszközök	63.982	81.818
Aktív időbeli elhatárolások	2.234	0
Kötelezettségek	2.379	314
Passzív időbeli elhatárolások	77	80

##### *Eredménykimutatást érintő kapcsolt tranzakciók*

	ezer Ft-ban	
	2011	2012
Bevételek	3.316	5.257
Ráfordítások	12.034	18.658

## ***PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.***

### **V. Mérlegfordulónap utáni események**

#### **StringDrive kölcsön konvertálás és újabb hitelkeret:**

A PortfoLion Zrt. Igazgatósága 2013. január 30-án jóváhagyta az OTP Kockázati Tőke Alap I. részéről 64.8 millió forint tulajdonosi kölcsön konvertálását és újabb, 120 millió forint hitelkeret biztosítását a StringDrive Technologies Kft. részére. A konvertálás révén az Alap tulajdoni aránya 49%-ról 65,2%-ra növekedett és elfogadásra került egy 2013-ra szóló részletes pénzügyi terv.

#### **Leonar3Do tulajdonosi kölcsön:**

A PortfoLion Zrt. Igazgatósága 2013. február 20-án jóváhagyta az OTP Kockázati Tőke Alap I. részéről maximum 83.5 millió forint keretösszegű tulajdonosi kölcsön biztosítását a Leonar3Do International Zrt. részére.

**PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAPKEZELŐ ZRT.**

**VI. CASH FLOW KIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> <i>(Működési cash flow, 1-13. sorok)</i>	<b>13.302</b>	<b>21.878</b>
1. Adózás előtti eredmény ±	-11.706	12.582
2. Elszámolt amortizáció +	2.040	3.999
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 ±	3.744	-3.219
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	5.450	-1.685
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	4.036	9.946
9. Vevőkövetelés változása ±	0	0
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	9.119	-617
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	619	1.887
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	-1.015
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> <i>(Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</i>	<b>-1.354</b>	<b>-4.146</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-1.354	-147
15. Befektetett eszközök eladása +	0	-3.999
16. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b> <i>(Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	0	0
22. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	0	0
27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>11.948</b>	<b>17.732</b>
Nyitó pénzeszköz 2012. január 1-én	52.201	64.149
Záró pénzeszköz 2012. december 31-én	64.149	81.881
<b>Pénzeszközök Változás</b>	<b>11.948</b>	<b>17.732</b>