

**PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

*Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2018. december 31.*



14409426-6499-114-01

Statisztikai számjel

01 10 046106

Cégjegyzék száma

PortfoLion Zrt.

2018.12.31.

**MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31.	2018.12.31.
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02+10+18)</b>	<b>115 513</b>	<b>1 164 160</b>
02.	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09)</b>	832	1 093
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	Vagyoni értékű jogok	832	163
06.	Szellemi termékek	0	930
07.	Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17)</b>	14 681	13 067
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 148	2 922
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	11 533	10 145
14.	Tenyészállatok	0	0
15.	Beruházások, felújítások	0	0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28)</b>	100 000	1 150 000
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	100 000	1 150 000
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	Egyéb tartós részesedés	0	0
24.	Tartósan adott kölcsönök egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
25.	Egyéb tartósan adott kölcsönök	0	0
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
27.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31.	2018.12.31.
29.	<b>B. Forgóeszközök (30+37+46+53)</b>	<b>167 587</b>	<b>268 248</b>
30.	I. KÉSZLETEK (31-36)	0	0
31.	Anyagok	0	0
32.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
33.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
34.	Késztermékek	0	0
35.	Áruk	0	0
36.	Készletekre adott előlegek	0	0
37.	II. KÖVETELÉSEK (38-45)	45 995	6 534
38.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	11 630	457
39.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	2 000
40.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
41.	Követelések egyéb rész.visz.-ban lévő vállalkozással szemben	0	0
42.	Váltókövetelések	0	0
43.	Egyéb követelések	34 365	4 077
44.	Követelések értékelési különbözete	0	0
45.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-52)	5 000	4 506
47.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
48.	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
49.	Egyéb részesedés	5 000	4 506
50.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
51.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
52.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55)	116 592	257 208
54.	Pénztár, csekkek	109	11
55.	Bankbetétek	116 483	257 197
56.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (57-59)</b>	<b>1 832</b>	<b>2 129</b>
57.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	15
58.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 832	2 114
59.	Halasztott ráfordítások	0	0
60.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+29+56)</b>	<b>284 932</b>	<b>1 434 537</b>

Budapest, 2019. április 1.

.....  
Cégszerű aláírás



14409426-6499-114-01

Statisztikai számjel

01 10 046106

Cégjegyzék száma

PortfoLion Zrt.

2018.12.31.

## MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31.	2018.12.31.
61.	<b>D. Saját tőke (62+64+65+66+67+68+71)</b>	<b>205 260</b>	<b>1 376 318</b>
62.	I. JEGYZETT TŐKE	37 500	38 500
63.	Ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	92 500	1 241 500
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	119 490	73 773
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 487	1 487
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (69-70)	0	0
69.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
70.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	-45 717	21 058
72.	<b>E. Céltartalékok (73-75)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
73.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
74.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
75.	Egyéb céltartalék	0	0
76.	<b>F. Kötelezettségek (77+82+92)</b>	<b>29 800</b>	<b>16 841</b>
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78-81)	0	0
78.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
79.	Hátrasorolt kötelezettség jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
80.	Hátrasorolt kötelezettség egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
81.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83-91)	0	0
83.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
84.	Átváltoztatható kötvények	0	0
85.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
86.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
87.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
88.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
89.	Tartós kötelezettség jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
90.	Tartós kötelezettség egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
91.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31.	2018.12.31.
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93-104)	29 800	16 841
93.	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
94.	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
95.	Rövid lejáratú hitelek	0	0
96.	Vevőktől kapott előlegek	0	0
97.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 538	2 150
98.	Váltótartozások	0	0
99.	Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	1 691	2 114
100.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
101.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	51	0
102.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	25 520	12 577
103.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
104.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
105.	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (106-108)</b>	<b>49 872</b>	<b>41 378</b>
106.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
107.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	49 872	41 378
108.	Halasztott bevételek	0	0
109.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61+72+76+105)</b>	<b>284 932</b>	<b>1 434 537</b>

Budapest, 2019. április 1.



.....  
Cégszerű aláírás

 **PortfoLion**  
az OTP csoport tagja

1123 Budapest, Alkotás u. 53.  
B épület V. emelet  
adószám: 14409426-2-43

14409426-6499-114-01

Statisztikai számjel

01 10 046106

Cégjegyzék száma

PortfoLion Zrt.

2018.12.31.

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31- ével zárult év	2018.12.31- ével zárult év
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	338 268	397 562
02.	02. Export értékesítés nettó árbevétele	46 915	28 314
03.	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>385 183</b>	<b>425 876</b>
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
06.	<b>II. Aktivált saját teljesítmény értéke (03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
07.	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1 333</b>	<b>146</b>
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
09.	05. Anyagköltség	3 627	5 021
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	121 018	109 267
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	2 448	2 347
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 874	10 039
14.	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>128 967</b>	<b>126 674</b>
15.	10. Bérköltség	205 239	195 662
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 424	4 050
17.	12. Bérjárulékok	48 672	40 395
18.	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>257 335</b>	<b>240 107</b>
19.	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>5 692</b>	<b>5 179</b>
20.	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>39 434</b>	<b>32 282</b>
21.	Ebből: értékvesztés	0	0
22.	<b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-44 912</b>	<b>21 780</b>

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31- ével zárult év	2018.12.31- ével zárult év
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
25.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (ép-okból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	102	16
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	102	16
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	828	917
32.	Ebből: értékelési különbözet	0	0
33.	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>930</b>	<b>933</b>
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak fizetett	0	0
36.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak fizetett	0	0
38.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	6
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak fizetett	0	6
40.	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 038	659
42.	Ebből: értékelési különbözet	0	0
43.	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>	<b>1 038</b>	<b>665</b>
44.	<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)</b>	<b>-108</b>	<b>268</b>
45.	<b>C. Adózás előtti eredmény (+A+B)</b>	<b>-45 020</b>	<b>22 048</b>
46.	<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>697</b>	<b>990</b>
47.	<b>D. Adózott eredmény (C-X)</b>	<b>-45 717</b>	<b>21 058</b>

Budapest, 2019. április 1.



.....  
Cégszerű aláírás

 **PortfoLion**  
az OTP csoport tagja

1123 Budapest, Alkotás u. 53.  
B épület V. emelet  
adószám: 14409426-2-43

**PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**

*Kiegészítő melléklet  
a 2018. évi éves beszámolóhoz*





## TARTALOMJEGYZÉK

<b>I.</b>	<b>ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>12</b>
	A Társaság bemutatása .....	12
	A számviteli politika főbb elemei .....	15
<b>II.</b>	<b>SPECIÁLIS RÉSZ.....</b>	<b>18</b>
<b>II.1.</b>	<b>A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA .....</b>	<b>18</b>
<b>II.1.1.</b>	<b>Az eszközök és források összetételének alakulása:.....</b>	<b>18</b>
<b>II.1.2.</b>	<b>A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok .....</b>	<b>19</b>
<b>II.2.</b>	<b>A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK.....</b>	<b>20</b>
<b>II.2.1.</b>	<b>Befektetett eszközök .....</b>	<b>20</b>
	II.2.1.1. A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása .....	20
	II.2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök részletezése .....	24
<b>II.2.2.</b>	<b>Forgóeszközök.....</b>	<b>25</b>
	II.2.2.1. Készletek .....	25
	II.2.2.2. Követelések .....	25
	II.2.2.3. Értékpapírok .....	26
	II.2.2.4. Pénzeszközök.....	26
<b>II.2.3.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások.....</b>	<b>27</b>
<b>II.2.4.</b>	<b>Saját tőke.....</b>	<b>27</b>
<b>II.2.5.</b>	<b>Céltartalékok.....</b>	<b>28</b>
<b>II.2.6.</b>	<b>Kötelezettségek .....</b>	<b>28</b>
	II.2.6.1. Rövid lejáratú kötelezettségek.....	28
<b>II.2.7.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások.....</b>	<b>29</b>
<b>II.3.</b>	<b>AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK .....</b>	<b>29</b>
<b>II.3.1.</b>	<b>Üzemi tevékenység eredménye .....</b>	<b>29</b>
	II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele .....	29
	II.3.1.2. Egyéb bevételek.....	30
	II.3.1.3. Anyagjellegű ráfordítások .....	30
	a. Anyagköltség részletezése .....	30
	b. Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése .....	31
	c. Egyéb szolgáltatások értékének részletezése.....	31
	d. Eladott áruk beszerzési értékének részletezése .....	31
	e. Eladott ( közvetített ) szolgáltatások értékének részletezése.....	32
	II.3.1.4. Személyi jellegű ráfordítások .....	32
	II.3.1.5. Értécsökkenési leírás .....	32

PortfoLion Zrt.

KIEGÉSZITŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

---

II.3.1.6. Egyéb ráfordítások.....	33
<b>II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye .....</b>	<b>33</b>
II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei .....	33
II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai .....	33
<b>II.3.3. Adófizetési kötelezettség .....</b>	<b>34</b>
<b>III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK .....</b>	<b>35</b>
<b>III.1. A 2018-ban foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk.....</b>	<b>35</b>
<b>III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai .....</b>	<b>36</b>
<b>IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK .....</b>	<b>36</b>
<b>IV.1. A Társaság ellen indított perek .....</b>	<b>36</b>
<b>V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....</b>	<b>36</b>
<b>VI. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA.....</b>	<b>36</b>
<b>Cash-Flow kimutatás 1. számú melléklet .....</b>	<b>37</b>



## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A PortfoLion Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „Alapkezelő”) a beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli Törvény) alapján állította össze.

### A Társaság bemutatása

A PortfoLion Zrt. 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 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 Kockázati Tőkealap-kezelő 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. A 2013. év során az OTP Fordulat Tőkealap jegyzett tőkéje az Eximbank tőkeemelésének köszönhetően megkétszereződött, amivel egyidőben az alap neve Fordulat Tőkealapra változott. Az alap befektetési politikájának 2015. évi változásával párhuzamosan az alap neve PortfoLion Regionális Magántőke Alapra változott.

2013. november 8-án a Day One Capital Kockázati Tőkealapkezelő Zrt-vel közös kezelésű OTP-Day One Magvető Tőkealapot nyilvántartásba vette a Magyar Nemzeti Bank 1 milliárd Ft-os jegyzett tőkével. A jegyzett tőke 2016. év folyamán 318 millió Ft kihelyezhető tőkével bővült a korábbi befektetők újabb vállalásainak köszönhetően.

## PortfoLion Zrt.

### KIEGÉSZITŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

2017. év során az Alapkezelő által kezelt alapcsalád tovább bővült: 2017. szeptember 1.-én bejegyzésre került az OTP Digitális Kockázati Tőkealap 2 milliárd Ft jegyzett tőkével. Az Alap az OTP Csoport digitális stratégiájához illeszkedve, kezdeti, korai fázisú vállalkozásokra koncentrálna, IT, digitális technológia, fintech fókusszal kezdte meg működését. 2018 decemberében az Alap bővítésre került, jegyzett tőkéje 8,8 milliárd Ft-ra nőtt, ezzel egyidejűleg magántőke alappá alakult és a továbbiakban OTP Digitális Magántőke Alapként működik.

A 3TS Capital Partners által kezelt 3TS TCEE FUND III. S.C.A, SICAR elnevezésű magántőke alappal kapcsolatosan továbbra is ügyviteli és szakmai tanácsadási szolgáltatást nyújtott a Társaság, mely szerződés 2018 harmadik negyedévben lezárult.

2018. év során az Alapkezelő által kezelt alapcsalád tovább bővült PortfoLion Zöld Magántőkealappal, melynek jegyzett tőkéje 10 milliárd Ft. A PortfoLion Zöld Magántőke alap egy szektor specifikus alap, amely elsősorban mezőgazdasági tevékenységet folytató, illetőleg élelmiszer feldolgozó és agráriumhoz kapcsolódó területeken működő kis- és középvállalatokban kíván részesedést szerezni.

A PortfoLion Zrt. 100%-os leányvállalata, a PortfoLion Digital Kft 2018-ban kezdte meg tevékenységét. azzal a céllal hogy az Alapkezelő digitális transzformációban jártas piaci szereplőkkel partneri együttműködés keretében támogassa az OTP Csoport Digitális Stratégiájának a megvalósulását.

Mindezek eredményeképpen 2018-ben az Alapkezelő 5 alapot és egy leányvállalatot kezelt.

Az Alapkezelő jelenlegi székhelye - 1123 Budapest, Alkotás utca 53/B 5. emelet -, 2013. március 1-i hatállyal került bejegyzésre.

#### Tulajdonosi szerkezet

A Társaság törzstőkéje 38 500 ezer Ft.

A Társaságnak 770 db 50 ezer Ft névértékű dematerializált törzsrészevénye 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
20	50 000	57 500 000	1 000	1 150 000
<b>770</b>			<b>38 500</b>	<b>1 280 000</b>

## **Tevékenységi kör**

Az Alapkezelő a hazai pénzügyi piacon a kis- és középvállalkozások kockázati tőkefinanszírozásának területén végzett aktív befektetési tevékenységet. A PortfoLion Zrt. 2018. év során folytatta kockázati tőkebefektetési tevékenységét, a kezelt összvagyon 36,9 millárd Ft.

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

### **• OTP Kockázati Tőkealap I.**

Az OTP Kockázati Tőkealap I. 6,8 milliárd Ft jegyzett tőkével került megalapításra és tevékenységét az Új Magyarország Kockázati Tőkeprogram JEREMIE I. program keretében folytatja. Az alap kizárólag tőkeemeléssel szerzett tulajdont a céltársaságokban. A befektetések eredményeként a pénzügyi forrásokon túl az alapkezelő csapata teljes üzleti kapcsolatrendszerét, piacépítési tapasztalatait is rendelkezésre bocsátja, melynek eredményeként a befektetett tőke a leghatékonyabban szolgálhatja a céltársaság növekedését és sikeres nemzetközi terjeszkedését.

Az Alap befektetési időszaka 2016. május 31-én lezárult, 2017. évben a monitoring tevékenység, a meglévő cégek kezelése, következő körös (nemzetközi) tőkebevonások tervezése és a kiszállási lehetőségek felkutatása és előkészítése került előtérbe. 2017. harmadik negyedévében jóváhagyásra került az Alap futamidejének 2 évvel történő meghosszabbítása. 2018. év során egy cég végelszámolásra került, így az Alap az évet 8 befektetéssel zárta.

### **• PortfoLion Regionális Magántőke Alap**

A PortfoLion Regionális Magántőke Alap, mely 10 milliárd Ft jegyzett tőkével rendelkezik, olyan hosszabb ideje működő középvállalkozások köréből keresi a vonzó befektetési lehetőségeket, melyek bizonyított üzleti modellel, piacépes termékkel és kialakult ügyfélkörrel rendelkeznek. A Tőkealap tőkeemelés és részesedésvásárlás útján a fektet be, és célja, hogy támogassa a céltársaságot a növekedésben. A Tőkealap 3-5 éves befektetési periódusra tervez, fő célja a társaság cégértékének ezen időszak alatt történő maximalizálása. Az Alap a 2018. évben exitet nem hajtott végre, egy befektetést zárt, így 6 portfólió társasággal rendelkezett az év végén.

### **• OTP-Day One Magvető Tőkealap**

A 2013. novemberében 6 éves futamidővel, 1 milliárd Ft jegyzett tőkével alapított OTP-DayOne Magvető Tőkealap (a továbbiakban: Alap vagy Magvető Alap) a 2016. év folyamán 318 millió Ft kihelyezhető tőkével bővült a korábbi befektetők újabb vállalásainak köszönhetően. Az Alapkezelő tőkekihelyezése 2018-ban a meglévő portfóliócégekbe történő follow-on (újabb körös finanszírozás) befektetésekből állt. 2018 során exit esemény nem történt. 2018. végén az Alap 7 aktív portfólió társasággal rendelkezett.

**• OTP Digitális Magántőke Alap (korábban OTP Digitális Kockázati Tőkealap)**

Az Alap 2017. év szeptemberében 2 milliárd Ft-os jegyzett tőkével került megalapításra, elsősorban IT, digitális technológia, fintech fókusszal. 2018-ban 6,8 milliárd Ft-tal bővült a jegyzett tőkéje. Az év során négy befektetést eszközölt, exit nem történt. 2018. végén az Alap 4 aktív portfólió társasággal rendelkezett.

**• PortfoLion Zöld Magántőkealap**

2018. november 5-én került bejegyzésre az Alap 10 milliárd Ft. jegyzett tőkével. Az Alap fókuszában hazai székhelyű és működésű társaságok állnak, de a befektetési tevékenysége kiterjed határmenti és határon átnyúló potenciális befektetésekre is. 2018-ban befektetés és exit nem történt.

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**, az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, PM regisztrációs szám: 177289.

A Társaság könyvvizsgálatát a **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.** (Cg.01-09-071057, 1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/c., nyilvántartási szám: 000083007118.), **dr. Hruby Attila könyvvizsgáló** (nyilvántartási szám: E007118).

Az éves beszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj 1 000 ezer Ft + ÁFA.

Az éves beszámolót a társaság vezérigazgatója **Molnár András** (1025 Budapest, Törökvesz út 70/a 2. em 4.a) írja alá.

## **A számviteli politika főbb elemei**

A PortfoLion Zrt. számviteli politikáját és számlarendjét a Társaság működési, szervezeti sajátosságainak figyelembevételével a Számviteli törvényben meghatározott követelmények szerint alakította ki.

A Társaság Számviteli Politikájában rögzítette, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valóság, világosság, következetesség, folytonosság, összemérés, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaság **kettős könyvvitelt** vezet.



A Társaság könyvvezetése az OTP Bank Nyrt.-nél történik. A háttérfolyamatokat a Társaság és az OTP Bank Nyrt. között létrejött szolgáltatási szerződés szabályozza.

A 2018. évről készült beszámoló fordulónapja: **2018. december 31.**

A mérlegkészítés időpontja **2019. január 15.**

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

A Társaság a Számviteli törvény előírásai szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, de mentesíti az OTP Bank Nyrt., mint anyavállalat konszolidációs kötelezettsége.

Az OTP Csoport (OTP Bank Nyrt. és leányvállalatai) konszolidált beszámolóját a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) internetes honlapon is közzéteszi.

Az üzleti tevékenység eredményét 2018. évben „A” változatú, összköltség típusú eredménykimutatással mutatjuk be. Az egyes eszközöket, kötelezettségeket valamint saját tőkét bemutató mérleget a Társaság a Számviteli törvény előírásainak megfelelően „A” változatban készíti el.

### **Alkalmazott értékelési szabályok:**

A Társaság a Számviteli törvénnyel összhangban az előírt határidőre elkészítette a számviteli politikáját, pénzkezelési, leltározási, eszköz- és forrásértékelési szabályzatát.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit. A tárgyévet megelőző évekre vonatkozó, már közzétett éves beszámolót módosításokkal kiegészítve akkor teszi ismételten közzé a Társaság, ha az ellenőrzés, önellenőrzés olyan jelentősebb összegű hibát tár fel, amelyek a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó megbízható és valós képet a saját tőkeváltozáson keresztül lényegesen befolyásolják és így a már közzétett adatok megtévesztőek.

Adósonként együttesen kisösszegűnek minősíti a Társaság azokat a követeléseket, amelyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeinek háromszorosát.

### **Az éves beszámoló összeállítása során alkalmazott értékelések és értékcsökkenési leírás szabályai**

#### **Tárgyi eszközök**

A mérlegben beszerzési, illetve előállítási költségen halmozott értékcsökkenéssel csökkentve kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés számítása a bruttó érték szerint lineárisan történik az eszközök értékének a várható hasznos élettartam alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján.

A Társaságnál a Szt. szerint alkalmazott amortizációs kulcsok az alábbiak:

- Ingatlanok 6 %
- Gépek, berendezések, járművek 14,5; 33 %
- Szoftver 33 %

A Társaság a kis értékű, 100 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti (ide nem értve a 100 ezer Ft bruttó értékű) tárgyi eszközök beszerzési költségét használatbavételkor egy összegben értékcsökkenési leírásként számolja el.

A terv szerinti értékcsökkenést mindaddig el kell számolni az eszköz bruttó értéke után, amíg az állományból kivezetésre nem kerül (selejtezés, hiány, értékesítés, térítés nélküli átadás, stb.), illetve már teljesen (maradványértékig vagy nulláig) leíródik

A Társaságnál a havonta elszámolandó tervszerinti értékcsökkenés összegét az SAP rendszer FI-AA modulja számítja ki, majd automatikusan végzi az FI-GL modul felé a főkönyvi feladásokat.

### **Befektetett pénzügyi eszközök**

A gazdasági társaságokban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetések vásárlása esetén, vételi áron kerülnek értékelésre mindaddig, míg a piaci értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási érték alá.

A befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok beszerzési áron szerepelnek a mérlegben mindaddig, amíg a piaci értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási értékük alá.

### **Árbevétel**

Az értékesítés nettó árbevétele a teljesítés időpontjában kerül elszámolásra, és nem tartalmazza az általános forgalmi adót.

### **Társasági adó**

A társasági adó a tárgyévben érvényes adó jogszabályok alapján kerül az eredménykimutatásban elszámolásra.

### **A külföldi pénzügyi eszközök és források (devizás tételek) értékelése**

A fenti tételek forint bekerülési értékének meghatározásakor az ügylet keletkezésének (teljesítésének) napján érvényes, OTP középárfolyam kerül alkalmazásra.

A Társaság év végén a mérlegében a devizában nyilvántartott eszközeit és forrásait az MNB által közzétett, az év utolsó munkanapjára vonatkozóan érvényes hivatalos devizaárfolyamon értékeli.

Az árfolyamkülönbség – az összes devizaeszköz, illetve devizaforrás MNB árfolyamra történő átértékeléséből adódó árfolyamkülönbség együttes összegének részeként – az eredménykimutatásban a Pénzügyi műveletek eredménye között kerül kimutatásra.

## II. SPECIÁLIS RÉSZ

## II.1. A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

## II.1.1. Az eszközök és források összetételének alakulása:

Megnevezés	2017.12.31.		2018.12.31.		Változás	
	ezer Ft	%	ezer Ft	%	ezer Ft	%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>115 513</b>	<b>40,54</b>	<b>1 164 160</b>	<b>81,15</b>	<b>1 048 647</b>	<b>907,82</b>
Immateriális javak	832	0,29	1 093	0,08	261	31,37
Tárgyi eszközök	14 681	5,15	13 067	0,91	-1 614	-10,99
Befektetett pénzügyi eszközök	100 000	35,10	1 150 000	80,17	1 050 000	1050,00
<b>Forgóeszközök</b>	<b>167 587</b>	<b>58,82</b>	<b>268 248</b>	<b>18,70</b>	<b>100 661</b>	<b>60,06</b>
Készletek	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Követelések	45 995	16,14	6 534	0,46	-39 461	-85,79
Értékpapírok	5 000	1,75	4 506	0,31	-494	-9,88
Pénzeszközök	116 592	40,92	257 208	17,93	140 616	120,61
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 832</b>	<b>0,64</b>	<b>2 129</b>	<b>0,15</b>	<b>297</b>	<b>16,21</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>284 932</b>	<b>100,00</b>	<b>1 434 537</b>	<b>100,00</b>	<b>1 149 605</b>	<b>403,47</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>205 260</b>	<b>72,04</b>	<b>1 376 318</b>	<b>95,94</b>	<b>1 171 058</b>	<b>570,52</b>
Jegyzett tőke	37 500	13,16	38 500	2,68	1 000	2,67
Tőketartalék	92 500	32,46	1 241 500	86,54	1 149 000	1242,16
Eredménytartalék	119 490	41,94	73 773	5,14	-45 717	-38,26
Lekötött tartalék	1 487	0,52	1 487	0,10	0	0,00
Adózott eredmény	-45 717	-16,04	21 058	1,47	66 775	146,06
<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>29 800</b>	<b>10,46</b>	<b>16 841</b>	<b>1,17</b>	<b>-12 959</b>	<b>-43,49</b>
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Rövid lejáratú kötelezettségek	29 800	10,46	16 841	1,17	-12 959	-43,49
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>49 872</b>	<b>17,50</b>	<b>41 378</b>	<b>2,88</b>	<b>-8 494</b>	<b>-17,03</b>
<b>Források összesen</b>	<b>284 932</b>	<b>100,00</b>	<b>1 434 537</b>	<b>100,00</b>	<b>1 149 605</b>	<b>403,47</b>

## II.1.2. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok

adatok %-ban

Mutató megnevezése	Számítási mód	2017.12.31.	2018.12.31.	Változás
Eszközarányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Eszközök összesen	-15,76	1,52	17,28
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Források összesen	72,04	95,94	23,90
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen	40,54	81,15	40,61
Befektetett eszközök fedezete I.	<u>Saját tőke</u> Befektetett eszközök	177,69	118,22	-59,47
Befektetett eszközök fedezete II.	<u>Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettség</u> Befektetett eszközök	177,69	118,22	-59,47
Azonnali likviditási mutató	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	391,25	1 527,27	1 136,02
Éves likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	562,37	1 592,83	1 030,45
Eladósodottság foka	<u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen	10,46	1,17	-9,28
Eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	14,52	1,22	-13,29
Nettó eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek-Követelések</u> Saját tőke	-7,89	0,75	8,64
Tőkearányos nyereség	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	-22,27	1,53	23,80
Tőkearányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Saját tőke	-21,88	1,58	23,46
Árbevétel arányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Nettó árbevétel	-11,66	5,11	16,77
Árbevétel arányos adózás előtti eredmény	<u>Adózás előtti eredmény</u> Nettó árbevétel	-11,69	5,18	16,87
Árbevétel arányos jövedelmezőség	<u>Adózott eredmény</u> Nettó árbevétel	-11,87	4,94	16,81
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Eszközök összesen	72,04	95,94	23,90



## II.2. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### II.2.1. Befektetett eszközök

#### II.2.1.1. A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó értékének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Bruttó érték levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
<b>Immateriális javak</b>	<b>9 007</b>	<b>1 434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 441</b>
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	9 007	504	0	0	9 511
Szellemi termékek	0	930	0	0	930
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0
Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0	0	0
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>38 510</b>	<b>4 852</b>	<b>0</b>	<b>2 790</b>	<b>40 572</b>
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 739	0	0	0	3 739
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	34 771	2 426	0	364	36 833
Beruházások, felújítások	0	2 426	0	2 426	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>47 517</b>	<b>6 286</b>	<b>0</b>	<b>2 790</b>	<b>51 013</b>

PortfoLion Zrt.

KIEGÉSZITŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

A tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenésének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Értékcsökkenés levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
<b>Immateriális javak</b>	<b>8 175</b>	<b>1 173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 348</b>
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	8 175	1 173	0	0	9 348
Szellemi termékek	0	0	0	0	0
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>23 829</b>	<b>4 006</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>27 505</b>
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	591	226	0	0	817
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	23 238	3 780	0	330	26 688
<b>Összesen</b>	<b>32 004</b>	<b>5 179</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>36 853</b>

PortfoLion Zrt.

KIEGÉSZITŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének alakulása 2017. évben

adatok ezer Ft-ban

2017.12.31.	Bruttó érték	Halmozott értékcsökkenés	Nettó érték
<b>Immateriális javak</b>	<b>9 007</b>	<b>8 175</b>	<b>832</b>
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	9 007	8 175	832
Szellemi termékek	0	0	0
Üzleti vagy cégérték	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>38 510</b>	<b>23 829</b>	<b>14 681</b>
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 739	591	3 148
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	34 771	23 238	11 533
Beruházások, felújítások	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>47 517</b>	<b>32 004</b>	<b>15 513</b>

## A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének alakulása a 2018. évben

adatok ezer Ft-ban

2018.12.31.	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Nettó érték
<b>Immateriális javak</b>	<b>10 441</b>	<b>9 348</b>	<b>1 093</b>
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	9 511	9 348	163
Szellemi termékek	930	0	930
Üzleti vagy cégérték	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>40 572</b>	<b>27 505</b>	<b>13 067</b>
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 739	817	2 922
Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	36 833	26 688	10 145
Beruházások, felújítások	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>51 013</b>	<b>36 853</b>	<b>14 160</b>

**II.2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök részletezése**

Részesedések és egyéb tartósan adott kölcsön állományának alakulása

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
<b>Részesedések bruttó értéke</b>	<b>100 000</b>	<b>1 150 000</b>
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban bruttó értéke	100 000	1 150 000
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>100 000</b>	<b>1 150 000</b>
<b>Részesedések értékvesztése</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Értékvesztés összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Részesedések nettó értéke</b>	<b>100 000</b>	<b>1 150 000</b>
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	100 000	1 150 000
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>100 000</b>	<b>1 150 000</b>

**a. Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban**

A Társaság közvetlen tulajdonában álló leányvállalatok 2018. december 31-én:

Társaság neve	Portfolion Digital Kft.
Befektetés bruttó értéke	1 150 000 ezer Ft
Befektetésre elszámolt értékvesztés	0 Ft
Törzstőke	101 000 ezer Ft
Tőketartalék	1 049 000 ezer Ft
Lekötött tartalék	0 Ft
Eredménytartalék	-779 ezer Ft
Tárgyévi eredmény	-2 009 ezer Ft
Tulajdoni arány	100 %
Alapítás / vásárlás	Alapítás
Alapítás / vásárlás időpontja	2017.01.19.
Devizanem	HUF

**II.2.2. Forgóeszközök****II.2.2.1. Készletek**

A társaság nem rendelkezett készletekkel sem 2017. sem 2018. december 31-én.

**II.2.2.2. Követelések**

A követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31.	2018.12.31.
<b>Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) bruttó értéke</b>	<b>11 630</b>	<b>457</b>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>11 630</i>	<i>457</i>
<b>Tagi kölcsön követelés bruttó értéke</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>0</i>	<i>2 000</i>
<b>Egyéb követelések bruttó értéke</b>	<b>34 365</b>	<b>4 077</b>
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>34 365</i>	<i>4 077</i>
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>45 995</b>	<b>6 534</b>
<b>Értékvesztés összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	11 630	457
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	0	2 000
Egyéb követelések	34 365	4 077
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>45 995</b>	<b>6 534</b>

**1. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések**

Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó értékének részletezése

Partnertársaság	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31.	2018.12.31.
PortfoLion Digital Kft	0	2 000
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>

**PortfoLion Zrt.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ**

**2. Egyéb követelések**

Az egyéb követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

	adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
<b>Egyéb követelések Bruttó értéke</b>		
Adó és költségvetési követelések	6 299	3 384
Szállítóval szembeni követelések	300	349
Adott előlegek	751	344
Vevői előleghez kapcsolódó ÁFA elszámolás	27 015	0
<b>Összesen</b>	<b>34 365</b>	<b>4 077</b>
<b>Egyéb követelések értékvesztése</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb követelések nettó értéke</b>	<b>34 365</b>	<b>4 077</b>

**II.2.2.3. Értékpapírok**

Az értékpapírok bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

	adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
<b>Értékpapírok bruttó értéke</b>		
Egyéb részesedés	5 000	4 506
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>5 000</b>	<b>4 506</b>
<b>Értékvesztés összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>5 000</b>	<b>4 506</b>

**II.2.2.4. Pénzeszközök**

A pénzeszközök bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

	adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
<b>Pénzeszközök bruttó értéke</b>		
Pénztár, csekkek	109	11
Bankbetétek	116 483	257 197
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>116 592</b>	<b>257 208</b>
Pénzeszközökre képzett értékvesztés	0	0
<b>Pénzeszközök nettó értéke</b>	<b>116 592</b>	<b>257 208</b>

**II.2.3. Aktív időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31.	2018.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	15
<i>Kamatbevétel aktív időbeli elhatárolása</i>	0	0
<i>Egyéb bevételek elhatárolása</i>	0	15
Költségek aktív időbeli elhatárolása	1 832	2 114
Halasztott ráfordítások	0	0
<b>Összesen</b>	<b>1 832</b>	<b>2 129</b>

**II.2.4. Saját tőke**

A Saját tőke alakulása a 2018. évben

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017. december 31-ei egyenleg	2017. évi eredmény átvezetése	Jegyzett tőke, tőketartalék emelés	Adózott eredmény	2018. december 31-ei egyenleg
Jegyzett tőke	37 500		1 000		<b>38 500</b>
Tőke- tartalék	92 500		1 149 000		<b>1 241 500</b>
Eredmény- tartalék	119 490	-45 717			<b>73 773</b>
Lekötött tartalék	1 487				<b>1 487</b>
Értékelési tartalék	0				<b>0</b>
Adózott eredmény	-45 717	45 717		21 058	<b>21 058</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>205 260</b>	<b>0</b>	<b>1 150 000</b>	<b>21 058</b>	<b>1 376 318</b>

A Társaság Ügyvezetője javasolja a teljes 2018. évi adózott eredmény, 21 058 ezer Ft eredménytartalékba való helyezését.



**II.2.5. Céltartalékok**

A társaság nem rendelkezett céltartalékokkal sem 2017. sem 2018. december 31-én.

**II.2.6. Kötelezettségek****II.2.6.1. Rövid lejáratú kötelezettségek**A rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31.	2018.12.31.
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 538	2 150
Rövid lejáratú kötelezettség kapcsoló vállalkozással szemben	1 691	2 114
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	1 691	770
<i>ebből: egyéb kapcsoló vállalattal szemben</i>	0	1 344
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	51	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	25 520	12 577
<b>Összesen</b>	<b>29 800</b>	<b>16 841</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31.	2018.12.31.
Adó tartozások és költségvetési kötelezettségek nem kapcsoló vállalattal szemben	19 351	12 577
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 169	0
<b>Összesen</b>	<b>25 520</b>	<b>12 577</b>

**II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások**

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31.	2018.12.31.
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	49 872	41 378
Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett tárgyidőszaki kamat	0	0
Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett költség és egyéb ráfordítás	49 872	41 378
Halasztott bevételek	0	0
<b>Összesen</b>	<b>49 872</b>	<b>41 378</b>

**II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK****II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye****II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele**

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
<b>Belföldi értékesítés nettó árbevétele</b>		
Alapkezelői díjbevétel	331 740	382 126
Közvetített szolgáltatások árbevétele	2 418	10 311
Ingatlan bérleti díjak	4 110	5 020
Egyéb árbevételek	0	105
<b>Összesen</b>	<b>338 268</b>	<b>397 562</b>
<b>Exportértékesítés nettó árbevétele</b>		
Export áruértékesítés egyéb árbevétele	46 915	28 314
<b>Összesen</b>	<b>46 915</b>	<b>28 314</b>
<b>Összes értékesítés nettó árbevétel</b>	<b>385 183</b>	<b>425 876</b>

## II.3.1.2. Egyéb bevételek

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Immat. javak és tárgyi eszk. értékesítésének bevétele	207	90
Egyéb bevétel	1 126	56
<b>Összesen</b>	<b>1 333</b>	<b>146</b>
<i>ebből: kapcsolt vállalattal szemben</i>	<i>0</i>	<i>50</i>

## II.3.1.3. Anyagjellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Anyagköltség	3 627	5 021
Igénybe vett szolgáltatások értéke	121 018	109 267
Egyéb szolgáltatások értéke	2 448	2 347
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott ( közvetített ) szolgáltatások értéke	1 874	10 039
<b>Összesen</b>	<b>128 967</b>	<b>126 674</b>

## a. Anyagköltség részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Közüzemi díjak	2 472	2 431
Járművek költségei	621	1 766
Egyéb anyagköltség	534	824
<b>Összesen</b>	<b>3 627</b>	<b>5 021</b>

**b. Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése**

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Szakértői díjak	59 907	55 391
Ingatlan bérleti díjak	30 275	19 052
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	11 415	14 080
Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	8 948	9 707
Egyéb bérleti díjak	5 901	7 602
Marketing költségek	3 667	2 642
Számítás- és ügyviteltechnikai eszközökkel kapcsolatos költségek	737	713
Postaköltség	168	80
<b>Összesen</b>	<b>121 018</b>	<b>109 267</b>

A Társaság 2018. évi könyvvizsgálati díja 1 000 ezer forint + ÁFA.

**c. Egyéb szolgáltatások értékének részletezése**

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Bankköltség	1 654	1 595
Biztosítási díjak	222	269
Kamarai tagdíj	250	265
Engedélyezési és hatósági díjak	322	218
<b>Összesen</b>	<b>2 448</b>	<b>2 347</b>

**d. Eladott áruk beszerzési értékének részletezése**

A Társaságnál nem voltak eladott áruk sem 2017. sem 2018. december 31-én.

## e. Eladott ( közvetített ) szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Továbbszámlázott, egyéb kiszámlázott szolg. ráfordítása	1 874	10 039
<b>Összesen</b>	<b>1 874</b>	<b>10 039</b>

## II.3.1.4. Személyi jellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Béreköltség	205 239	195 662
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 424	4 050
Bérfelrakások	48 672	40 395
<b>Összesen</b>	<b>257 335</b>	<b>240 107</b>

## II.3.1.5. Értékcsökkenési leírás

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	3 479	3 323
Kisértékű eszközbeszerzés értékcsökkenése	467	856
Immateriális javak értékcsökkenése	1 520	774
Ingatlanok értékcsökkenése	226	226
<b>Összesen</b>	<b>5 692</b>	<b>5 179</b>

## II.3.1.6. Egyéb ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Adók, bírságok, késedelmi pótlékok	39 390	31 672
Egyéb ráfordítások	44	576
Apport miatti ráfordítás	0	34
<b>Összesen</b>	<b>39 434</b>	<b>32 282</b>

## II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye

## II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
<b>Egyéb kapott ( járó ) kamatok és kamatjellegű bevételek</b>	<b>102</b>	<b>16</b>
<i>ebből: anyavállalattól kapott</i>	<i>102</i>	<i>1</i>
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	<i>0</i>	<i>15</i>
<b>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</b>	<b>828</b>	<b>917</b>
Árfolyam különbözeti nyereség	542	912
Deviza árfolyamrés (marge) nyereség	286	5
<b>Összesen</b>	<b>930</b>	<b>933</b>

## II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
<b>Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<i>ebből: anyavállalatnak fizetett</i>	<i>0</i>	<i>6</i>
<b>Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai</b>	<b>1 038</b>	<b>659</b>
Deviza árfolyamrés (marge) veszteség	1 038	659
<b>Összesen</b>	<b>1 038</b>	<b>665</b>

**II.3.3. Adófizetési kötelezettség**

A társasági adóalap levezetése az adófizetési kötelezettség megállapításához

	adatok ezer Ft-ban
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>22 048</b>
<i>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek</i>	
Korábbi adóévek elhatárolt veszteségéből az adóévben felhasznált összeg	11 003
Terven felüli értékcsökkenés adóévben visszaírt összege	34
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök számított nyilvántartási értéke	5 220
<b>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen</b>	<b>16 257</b>
<i>Adózás előtti eredményt növelő tételek</i>	
Számviteli törvény szerint az adóévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenési leírás	5 179
Terven felüli értékcsökkenés összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök könyv szerinti értéke	34
<b>Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen</b>	<b>5 213</b>
<b>Adóalap</b>	<b>11 003</b>
<b>Számított társasági adó 9%</b>	<b>990</b>
Adókedvezmény	0
<b>Fizetendő adó</b>	<b>990</b>

### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

#### III.1. A 2018-ban foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk

Állomány csoport megnevezése	Átlagos statisztikai létszám (fő)	Béreköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)
Teljes munkaidős	9,5	164 202	4 004
Részmunkaidős	1,6	11 760	46
Állományon kívüli*	0,0	19 700	0
<b>Összesen</b>	<b>11,1</b>	<b>195 662</b>	<b>4 050</b>

\*Tájékoztatásul az állományon kívüli csoport nem tartozik bele az átlagos statisztikai létszámba.

A PortfoLion Zrt. Igazgatósága által 2018. április 3-án módosított, és elfogadott Alapszabálya – mely a 2018 április 5.-i Részvényesi határozattal lépett hatályba – valamint a hatályos Szervezeti és Működési Szabályzat a vezérigazgatón, mint a Kbtv. (2014. évi XVI. törvény - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról) 4.§ (1) bek. 100. pontja szerinti ügyvezetőn kívül további munkaköröket nevesít: vezérigazgató-helyettes, senior alapkezelő (befektetési igazgató), befektetési menedzser, befektetési szakértő, elemző, irodavezető, adminisztratív asszisztens, recepció, teljes Tevékenységet irányító személy, Kbtv. 19.§ (5) alapján, befektetés-kezelési tevékenységet irányító személy, (nem vezető állású személy) Kbtv. 19.§ (6) alapján, adminisztratív tevékenységet irányító személy (nem vezető állású személy), Kbtv. 19.§ (7) alapján, kockázatkezelési felelős személy, compliance (megfelelőségi) tisztviselő.

A munkáltatói terhek az alábbiak szerint alakultak

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
Magánszemély után fizetendő szociális hozzájárulási adó	45 112	37 043
Egészségügyi hozzájárulás	478	435
Szakképzési hozzájárulási kötelezettség	3 082	2 917
<b>Összesen</b>	<b>48 672</b>	<b>40 395</b>



### III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai

A Társaság vezetőségére (vezérigazgató, vezérigazgató-helyettes) vonatkozóan a 2018. évi adatok:

Bér:	79 679 607 Ft
Személyi jellegű juttatások:	350 352 Ft
Tiszteletdíj:	0 Ft

### IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

A Társaság nem vállalt kezességet, nem adott garanciát.

A Társaságnak mérlegen kívüli kötelezettsége, követelése nem volt sem 2017-ben, sem 2018-ban.

#### IV.1. A Társaság ellen indított perek

A Társaság ellen nem indítottak pert a 2017. és 2018. években.

### V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

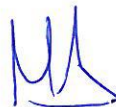
A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény a Társaságnál.

### VI. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA

A Társaság kutatás-fejlesztési tevékenységet nem végzett.

Veszélyes hulladék, környezetre káros anyag a Társaságnál nem keletkezett.

Budapest, 2019. április 1.



-----  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Cash-Flow kimutatás

1. számú melléklet

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash-flow, 1-17. sorok)</b>	<b>-65 709</b>	<b>44 386</b>
1.	Adózás előtti eredmény +	-45 020	22 048
2.	Kapott osztalék		0
3.	Véglegesen átadott, kapott pénzeszközök		0
4.	Térítés nélküli eszköz átadás/átvétel		0
5.	Elszámolt amortizáció +	5 692	5 179
6.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
7.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	0	0
8.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-207	-56
9.	Szállítói kötelezettség változása +	2 012	-16
10.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	9 456	-12 943
11.	Passzív időbeli elhatárolások változása +	-9 054	-8 494
12.	Vevőkövetelés változása +	210	11 173
13.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-28 345	28 782
14.	Aktív időbeli elhatárolások változása +	244	-297
15.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-697	-990
16.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
17.	Nem realizált árfolyamkülönbözet	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás (Befektetési cash flow, 18-21. sorok)</b>	<b>-100 822</b>	<b>-1 053 770</b>
18.	Befektetett eszközök beszerzése -	-101 029	-1 053 860
19.	Befektetett eszközök eladása +	207	90
20.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
21.	Részesedésekre elszámolt értékvesztés -	0	0

PortfoLion Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2018. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		2017.12.31-ével zárult év	2018.12.31-ével zárult év
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 22-32. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>1 150 000</b>
22.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	1 150 000
23.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
24.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
26.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
27.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
28.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
29.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
30.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
31.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
32.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>-166 531</b>	<b>140 616</b>
	Pénzeszközök nyitó állománya	283 123	116 592
	Pénzeszközök záró állománya	116 592	257 208
	<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>-166 531</b>	<b>140 616</b>

