

**Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő
Zrt.**

*Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük a Portfolion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. (a „Társaság”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 3.800.550 E Ft, az adózott eredmény 119.199 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az évközi beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és csemények valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április. 2.


.....
Andrew Weekes
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083


.....
dr. Hruba Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007118

**PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAP-KEZELŐ
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

14409426-6499-114-01

Statistikai számjel

PortfoLion Zrt.

01-10-046106

Cégjegyzék száma

2019.12.31.

MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
01.	A. Befektetett eszközök (02+10+18)	1 164 160	3 378 668
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09)	1 093	734
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-
05.	Vagyoni értékű jogok	163	734
06.	Szellemi termékek	930	-
07.	Üzleti vagy cégérték	-	-
08.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17)	13 067	14 934
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 922	2 696
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	10 145	12 238
14.	Tenyészállatok	-	-
15.	Beruházások, felújítások	-	-
16.	Beruházásokra adott előlegek	-	-
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28)	1 150 000	3 363 000
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 150 000	3 363 000
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-
23.	Egyéb tartós részesedés	-	-
24.	Tartósan adott kölcsönök egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-
25.	Egyéb tartósan adott kölcsönök	-	-
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-
27.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-	-
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
29.	B. Forgóeszközök (30+37+46+53)	268 248	416 124
30.	I. KÉSZLETEK (31-36)		
31.	Anyagok	-	-
32.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-
33.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-
34.	Késztermékek	-	-
35.	Áruk	-	-
36.	Készletekre adott előlegek	-	-
37.	II. KÖVETELÉSEK (38-45)	6 534	803
38.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	457	50
39.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	2 000	-
40.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
41.	Követelések egyéb rész. visz.-ban lévő vállalkozással szemben	-	-
42.	Váltókövetelések	-	-
43.	Egyéb követelések	4 077	753
44.	Követelések értékelési különbözete	-	-
45.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-52)	4 506	4 506
47.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-
48.	Jelentős tulajdoni részesedés	-	-
49.	Egyéb részesedés	4 506	4 506
50.	Saját részvények, saját üzletrészek	-	-
51.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-
52.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55)	257 208	410 815
54.	Pénztár, csekkek	11	80
55.	Bankbetétek	257 197	410 735
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (57-59)	2 129	5 759
57.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15	1 800
58.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 114	3 959
59.	Halasztott ráfordítások	-	-
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+29+56)	1 434 537	3 800 551

Budapest, 2020. április 2.


 az OTP csoport tagja
 1123 Budapest, Alkotás u. 53.
 B épület V. emelet
 adószám: 14409426-2-43
 1.



Cégszerű aláírás

14409426-6499-114-01

Statistikai számjel

PortfoLion Zrt.

01-10-046106

Cégjegyzék száma

2019.12.31.

MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
61.	D. Saját tőke (62+64+65+66+67+68+71)	1 376 318	3 708 517
62.	I. JEGYZETT TŐKE	38 500	39 500
63.	Ebből vissza vásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-	-
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	-	-
65.	III. TŐKETARTALÉK	1 241 500	3 453 500
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	73 773	94 831
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 487	1 487
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (69+70)	-	-
69.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-	-
70.	Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	21 058	119 199
72.	E. Céltartalékok (73-75)	-	-
73.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	-
74.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-	-
75.	Egyéb céltartalék	-	-
76.	F. Kötelezettségek (77+82+92)	16 841	28 774
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78-81)	-	-
78.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
79.	Hátrasorolt kötelezettség jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
80.	Hátrasorolt kötelezettség egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
81.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83-91)	-	-
83.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-
84.	Átváltoztatható kötvények	-	-
85.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-
86.	Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-
87.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-
88.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
89.	Tartós kötelezettség jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
90.	Tartós kötelezettség egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
91.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93-104)	16 841	28 774
93.	Rövid lejáratú kölcsönök	-	-
94.	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-
95.	Rövid lejáratú hitelek	-	-
96.	Vevőktől kapott előlegek	-	-
97.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 150	2 104
98.	Váltótartozások	-	-
99.	Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	2 114	1 581
100.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-
101.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-
102.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 577	25 089
103.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
104.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-
105.	G. Passzív időbeli elhatárolások (106-108)	41 378	63 260
106.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
107.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	41 378	63 260
108.	Halasztott bevételek	-	-
109.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61+72+76+105)	1 434 537	3 800 551

Budapest, 2020. április 2.



Cégszerű aláírás


Portfolio
 ar any csoport r.t.k.
 1123 Budapest, Alkotás u. 53.
 B épület V. emelet
 adószám: 14409426-2-43
 1.

14409426-6499-114-01

Statisztikai számjel

PortfoLion Zrt.

01-10-046106

Cégjegyzék száma

2019.12.31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31- ével zárult év	2019.12.31- ével zárult év
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	397 562	626 235
02.	02. Export értékesítés nettó árbevétele	28 314	-
03.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	425 876	626 235
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
06.	II. Aktivált saját teljesítmény értéke (03+04)	-	-
07.	III. Egyéb bevételek	146	371
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-
09.	05. Anyagköltség	5 021	5 866
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	109 266	121 217
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	2 347	2 949
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	-	-
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	10 040	2 009
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	126 674	132 041
15.	10. Bérköltség	195 662	266 123
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 050	7 926
17.	12. Bérjárulékok	40 395	52 458
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	240 107	326 507
19.	VI. Értékesítési leírás	5 179	5 039
20.	VII. Egyéb ráfordítások	32 282	35 854
21.	Ebből: értékvesztés	-	-
22.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	21 780	127 165

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31- ével zárult év	2019.12.31- ével zárult év
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
25.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (ép-okból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	16	14
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	16	14
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	917	1 079
32.	Ebből: értékelési különbözet	-	-
33.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	933	1 093
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	-	-
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak fizetett	-	-
36.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	-	-
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak fizetett	-	-
38.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	6	-
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak fizetett	6	-
40.	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-	-
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	659	144
42.	Ebből: értékelési különbözet	-	-
43.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	665	144
44.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	268	949
45.	C. Adózás előtti eredmény (+A+B)	22 048	128 114
46.	X. Adófizetési kötelezettség	990	8 915
47.	D. Adózott eredmény (C-X)	21 058	119 199

Budapest, 2020. április 2

Cégszerű aláírás

PortfoLion
 az első magyarországi
 1123 Budapest, Alkotás u. 53.
 B épület V. emelet
 telefonszám: 14409426-2-43
 1.

**PORTFOLION KOCKÁZATI TŐKEALAP-KEZELŐ
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Kiegészítő melléklet
a 2019. évi éves beszámolóhoz*

TARTALOMJEGYZÉK

I.	ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	3
I.1.	A Társaság bemutatása.....	3
I.1.1.	Általános adatok.....	3
I.1.2.	A tulajdonosi struktúra.....	4
I.1.3.	Tevékenységi kör.....	4
I.1.4.	Jelentős események.....	4
I.2.	A számviteli politika főbb elemei.....	4
I.2.1.	A beszámoló összeállítása.....	5
I.2.2.	Alkalmazott értékelési szabályok.....	5
I.2.2.1.	Készletvezetés.....	6
I.2.2.2.	Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai.....	6
I.2.2.3.	Értékcsökkenés elszámolási szabályok.....	7
I.2.2.4.	Az időbeli elhatárolás szabályai.....	7
I.2.2.5.	Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok.....	8
I.2.2.6.	Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam.....	8
I.2.2.7.	Értékhelyeshítés és értékelési tartalék.....	8
I.2.2.8.	Valós értékelés.....	8
I.2.3.	Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások.....	8
I.2.4.	Ellenőrzés, önellenőrzés.....	9
I.2.5.	Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása.....	9
II.	SPECIÁLIS RÉSZ.....	10
II.1.	A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA.....	10
II.1.1.	Az eszközök és források összetételének alakulása.....	10
II.1.2.	A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok.....	11
II.2.	A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK.....	12
II.2.1.	Befektetett eszközök.....	12
II.2.1.1.	A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása.....	12
II.2.1.2.	Befektetett pénzügyi eszközök.....	13
II.2.2.	Forgóeszközök.....	14
II.2.2.1.	Készletek.....	14
II.2.2.2.	Követelések.....	15
II.2.2.3.	Értékpapírok.....	16
II.2.2.4.	Pénzeszközök.....	16
II.2.3.	Aktív időbeli elhatárolások.....	16

II.2.4. Saját tőke.....	17
II.2.5. Céltartalékok.....	17
II.2.6. Kötelezettségek.....	17
II.2.6.1. Hátrасorolt kötelezettségek.....	17
II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek.....	17
II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek.....	18
II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások.....	18
II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK.....	19
II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye.....	19
II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele.....	19
II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények.....	19
II.3.1.3. Egyéb bevételek.....	19
II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások.....	20
II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások.....	21
II.3.1.6. Értékcsökkenési leírás.....	21
II.3.1.7. Egyéb ráfordítások.....	22
II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye.....	22
II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei.....	22
II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai.....	22
II.3.3. Adófizetési kötelezettség.....	23
III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK.....	24
III.1. A 2019-ben foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk.....	24
III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai.....	24
IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK.....	24
IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése.....	24
IV.2. A Társaság ellen indított perek.....	25
V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	25
VI. EGYÉB ADATOK.....	25
Cash-Flow kimutatás 1. számú melléklet.....	26

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság) a beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli Törvény) alapján állította össze.

I.1. A Társaság bemutatása

A Társaságot magyar magánszemélyek alapították, a Társaság alapító okiratát 2008. június 17-én írták alá és 01-10-046106 cégjegyzékszámom került bejegyezésre a Cégbíróságnál.

I.1.1. Általános adatok

Hosszú elnevezés:	PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Működési forma:	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhely:	1123 Budapest, Alkotás utca 53. B. ép. V. em.
Adószám:	14409426-2-43
Statisztikai számjel:	14409426-6499-114-01
Internetes honlap:	www.portfolion.hu
Jegyzett tőke:	39.500.000 Ft
Üzletrészek névértéke	50.000 Ft
Üzletrészek darabszáma	790 db

A Társaság beszámolójának aláírója Molnár András, (1025 Budapest, Törökvesz út 70/A 2. em. 4.), a Társaság vezérigazgatója.

A Társaság beszámolóját az OTP Bank Nyrt-vel kötött szolgáltatási szerződésben foglaltak szerint az OTP Bank Nyrt. készíti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Tuboly Zoltán, az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóság ügyvezető igazgatója. PM regisztrációs száma: 177289.

A hatályos törvényi rendelkezések szerint a Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

A választott könyvvizsgáló adatai:

Könyvvizsgáló cég neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Címe:	1068 Budapest, Dózsa Gy. út 84/c.
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Bejegyzés száma:	01-09-071057
A személyében felelős könyvvizsgáló:	dr. Hruby Attila
Regisztrációs szám:	007118
Címe:	1174 Budapest Ósrepülő u.21. 2.ép.

I.1.2. A tulajdonosi struktúra

A Társaság tulajdonosa az OTP Bank Nyrt.

Ezt a társaságot Anyavállalatként említjük a továbbiakban. Az Anyavállalat további leányvállalatai, melyekkel a tárgyidőszakban üzleti kapcsolatban állt a Társaság, egyéb kapcsolt félként kerülnek említésre.

I.1.3. Tevékenységi kör

A Társaság főtevékenysége: M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés.

Tevékenységi köre:

- m.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
- üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
- saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

A Társaság nem rendelkezik külföldi telephellyel.

A Társaság közvetlen tulajdonában álló részesedésekről a II.2.1.2 pontban található részletes információ.

I.1.4. Jelentős események

A Társaság 2019. június 24-ével 1.000.000 Ft összegű tőzrstőke emelést hajtott végre, így a cég jegyzett tőkéje 38.500.000 Ft-ról 39.500.000 Ft-ra változott, egyidejűleg a törzsrészesvények száma 770 db-ról 790 db-ra emelkedett.

I.2. A számviteli politika főbb elemei

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

A Társaság számviteli rendje és beszámolója a Számviteli törvényen alapul.

A Számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valódiság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

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.

I.2.1. A beszámoló összeállítása

A beszámoló fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 15.

A Társaság éves beszámolót készít a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, ezer forintban.

A Társaság a Számviteli törvény előírásai szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, de mentesíti az OTP Bank Nyrt., mint anyavállalat konszolidációs kötelezettségét. Az OTP Csoport (OTP Bank Nyrt. és leányvállalatai) konszolidált beszámolóját a www.otpbank.hu internetes honlapon is közzéteszi.

A Társaság a Számviteli törvény előírásaitól nem tért el. Sem a mérleg, sem pedig az eredménykimutatás vonatkozásában nem él a sorok összevonásának, illetve új sorok felvételének lehetőségével.

A mérleg nem tartalmaz olyan tételeket, amelyek több mérlegsorhoz is hozzárendelhetőek lennének, illetve nem változott meg az eszközök besorolása.

A beszámoló összeállításakor az összehasonlíthatóság követelménye biztosított, nem kerül sor az értékelési elvek megváltoztatására a tartósan megváltozott körülmények miatt.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit.

A Társaság eredményét az összköltség eljárással készült eredmény-kimutatással mutatja be. Az egyes eszközöket, kötelezettségeket valamint saját tőkéjét bemutató mérleget a Társaság a Számviteli törvény előírásainak megfelelően „A” változatban készíti el.

A Társaság tevékenységére tekintettel más jogszabályok nem írnak elő további közzétételi kötelezettséget.

A Társaság a beszámolóit az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat útján teszi közzé, a Társaság saját honlapján nem kerül publikálásra.

I.2.2. Alkalmazott értékelési szabályok

A Társaság a Számviteli törvénnyel összhangban az előírt határidőre elkészítette számviteli politikáját, pénzkezelési, valamint leltározási szabályzatát.

A Társaság a vállalkozási tevékenységét közvetlenül és közvetett módon szolgáló eszközöket bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéken értékeli, csökkentve az elszámolt értékcsökkenéssel és értékvesztéssel.

A bekerülési értéknek nem része a levonható előzetesen felszámított általános forgalmi adó, illetve a véglegesen kapott támogatás összege nem csökkenti az eszköz bekerülési értékét.

I.1.1.1. Készletvezetés

A Társaság év közben az üzemviteli tevékenységhez kapcsolódó készletekkel kapcsolatban sem mennyiségi, sem értékbeli nyilvántartást nem vezet. A készletek között nyilvántartandó anyagokat (irodaszer, nyomtatvány, tisztítószer) nem veszi raktárra, hanem azt a beszerzéskor közvetlenül anyagköltségként számolja el. A készletre adott előlegek bekerülési értéke a számlázott általános forgalmi adót nem tartalmazó összeg. Az előleg könyvelése csak a tényleges kifizetéskor történhet.

I.2.2.1. Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai

A Társaság a mérlegtételek értékelése során figyelembe vesz minden olyan értékcsökkenést, értékvesztést, amely a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, és amely a mérlegkészítés időpontjáig ismertté vált. Terven felüli értékcsökkenést, illetve értékvesztést számol el azokra a mérlegtételekre, amelyek esetében a könyv szerinti érték **tartósan és jelentősen** magasabb, mint az adott eszköz piaci értéke.

Tartós és jelentős könyv szerinti és piaci érték különbség

Egy adott eszköz könyv szerinti értéke és a piaci értéke közötti különbség akkor minősül **tartósnak**, ha az múltbeli tények vagy jövőbeni várakozások alapján legalább egy évig fennáll. A különbség tartósnak minősül – fennállásának időtartamától függetlenül – akkor is, ha az az értékeléskor a rendelkezésre álló információk alapján véglegesnek tekinthető.

Minden tartós eltérés elszámolásra kerül:

- **Értékvesztést** számol el a Társaság az értékpapírok, részesedések, készletek könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik.
- **Terven felüli értékcsökkenést** számol el a Társaság, amennyiben az immateriális jószág, illetve tárgyi eszköz (beruházások kivételével) könyv szerinti értéke – tartósan, azaz egy évet meghaladóan – magasabb, mint a piaci értéke.

A Társaság az értékvesztés és a terven felüli értékcsökkenés összegét az egyéb ráfordítások között számolja el.

Vevő- és egyéb követelések értékvesztése

A mérlegkészítés időpontjában a vevőkkel szemben fennálló követelések és egyéb követelések után értékvesztést kell elszámolni, ha a követelések pénzügyi rendezése a mérlegkészítés időpontjáig nem történt meg és a rendelkezésre álló információk alapján a követelés könyv szerinti értéke és a várhatóan megtérülő összege között – veszteségjellegű – különbség mutatkozik.

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

I.2.2.2. Értékcsökkenés elszámolási szabályok

Terv szerinti értékcsökkenés, amortizáció elszámolásának módja

A Társaság értékcsökkenést az immateriális javak, valamint a tárgyi eszközök tekintetében számol el, a Számviteli törvény előírásainak megfelelően, figyelembe véve a hátralévő hasznos élettartamot és az ennek függvényében meghatározott maradvány értéket.

A Társaságnál a Számviteli törvény szerint alkalmazott amortizációs kulcsok az alábbiak:

Szoftver	16,7-33%
Vagyoni értékű jogok	16,7%
Ingatlanok	6,0%
Számítástechnikai és ügyviteltechnikai berendezések (Egyéb berendezések, felszerelések)	14,5-50%
Gépek, berendezések (Műszaki berendezések, gépek)	14,5-33%
Járművek	20,0%

Az immateriális javak értékcsökkenése - havonta - a bruttó érték alapján, a lineáris értékcsökkenés módszerének alkalmazásával, időarányosan csökkentve kerül leírásra a hasznos élettartam alatt a használatba vétel napjától.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök maradványértéke

- Az ingatlanok maradványértéke egyedileg kerül meghatározásra.
- Új járművek beszerzése esetén a maradványérték a beszerzési érték 20%-a.
- A gyorsan avuló számítástechnikai és ügyviteltechnikai eszközök, gépek, berendezések, valamint a kapcsolódó szoftverek esetében a maradványérték a hasznos élettartam végén 0 forint.

Nem történt változás az eszközök értékcsökkenésének megtervezéskor figyelembe vett körülményekben.

Kis összegű tárgyi eszköz

A Társaság – a Számviteli törvény 80. § (2) bekezdése alapján – a 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja.

I.2.2.3. Az időbeli elhatárolás szabályai

A Társaság aktív és passzív időbeli elhatárolást számol el az éves mérlegkészítéskor, annak érdekében, hogy a több időszakot érintő gazdasági események bevételre és ráfordításra gyakorolt hatásai az érintett időszakok között arányosan megosztásra kerüljenek. A tárgyévről csak az arányos bevétel, vagy költség kerül elszámolásra.

I.2.2.4. Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok

A Társaság az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot képez – a szükséges mértékben – azokra a múltbeli, illetve folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre, amelyek – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint – várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet nem biztosította.

A Társaságnál **jellemzően az alábbi jogcímenek történhet** a céltartalék képzés:

- le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos várható kötelezettségekre, amelyeket a Társaság a nullás számlaosztályban függő kötelezettségként tart nyilván
 - o amennyiben a peresítés esélye nagyobb vagy egyenlő, mint 50%, a Társaság a függő kötelezettség teljes összegére céltartalékot képez,
 - o amennyiben a peresítés esélye kisebb, mint 50%, a Társaság nem képez céltartalékot,
- függő kötelezettségként a nullás számlaosztályban nyilvántartott vállalt kezességekhez kapcsolódóan,
- korengedményes nyugdíj, illetve a helyébe lépő korhatár előtti ellátás, valamint a végkielégítés fedezésére.

I.2.2.5. Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam

A Társaság könyveiben a külföldi pénznemben kimutatott eszközök és kötelezettségek a **keletkezés napján érvényes OTP Bank középárfolyamon** kerülnek forintban felvételre.

A Társaság a mérlegfordulónapon a külföldi pénzürtékre szóló eszközeit és kötelezettségeit az **MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon** mutatja ki. Az átértékelésből származó árfolyameredmény összevontan, jellegének megfelelően kerül elszámolásra a pénzügyi műveletek eredményével szemben.

I.2.2.6. Értékhelyesbítés és értékelési tartalmak

A Társaság nem kíván élni a befektetett eszközöknél alkalmazható értékhelyesbítési – Számviteli törvény szerinti – lehetőséggel.

I.2.2.7. Valós értékelés

A Társaság nem alkalmazza a valós értékelés szabályait a pénzügy instrumentumok fordulónapi értékelésére.

I.2.3. Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások

Kivételes előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak a Társaságnál azok az eredmény-tételek tekintendők, amelyek előfordulása egyedi, nem rendszeres, függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a Társaság rendes üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

Kivételes nagyságú bevételnek, költségnek, ráfordításnak a Társaság azt az eredménytételt tekinti, amely eléri vagy a Társaság előző évi nettó árbevételének a 10%-át, de legalább a 10 millió forintot.

A Társaságnál a tárgyidőszakban nem volt kivételes előfordulású tétel.

I.2.4. Ellenőrzés, önellenőrzés

A Társaságnál adóellenőrzés, önellenőrzés során előző évi tételként könyvelendők azok a hibakorrekciók, ahol az elkövetett hiba összege (eredményre gyakorolt hatása) eléri a 25 ezer forintot.

A számviteli események helyes kezelésének elbírálásához a Társaság a jelentős hiba összegét a mérlegfőösszeg 2%-ában, de legalább 1 millió forintban állapítja meg.

A Társaság nem tárt fel a korábbi évek beszámolóit érintő jelentős összegű hibát.

I.2.5. Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása

Az üzleti évben a Társaság nem alkalmazott olyan, az előző üzleti évtől eltérő eljárást a mérlegtételek értékelésére, amely a tárgyévi eredményre gyakorolt hatással lett volna.

II. SPECIÁLIS RÉSZ

II.1. A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

II.1.1. Az eszközök és források összetételének alakulása

Megnevezés	2018.12.31.		2019.12.31.		Változás	
	ezer Ft	%	ezer Ft	%	ezer Ft	%
Befektetett eszközök	1 164 160	81,15	3 378 668	88,90	2 214 508	190,22
Immateriális javak	1 093	0,08	734	0,02	-359	-32,85
Tárgyi eszközök	13 067	0,91	14 934	0,39	1 867	14,29
Befektetett pénzügyi eszközök	1 150 000	80,17	3 363 000	88,49	2 213 000	192,43
Forgóeszközök	268 248	18,70	416 124	10,95	147 876	55,13
Követelések	6 534	0,46	803	0,02	-5 731	-87,71
Értékpapírok	4 506	0,31	4 506	0,12	-	-
Pénzeszközök	257 208	17,93	410 815	10,81	153 607	59,72
Aktív időbeli elhatárolások	2 129	0,15	5 759	0,15	3 630	170,50
Eszközök összesen	1 434 537	100,00	3 800 551	100,00	2 366 014	164,93
Saját tőke	1 376 318	95,94	3 708 517	97,58	2 332 199	169,45
Jegyzett tőke	38 500	2,68	39 500	1,04	1 000	2,60
Tőketartalék	1 241 500	86,54	3 453 500	90,87	2 212 000	178,17
Eredménytartalék	73 773	5,14	94 831	2,50	21 058	28,54
Lekötött tartalék	1 487	0,10	1 487	0,04	-	-
Adózott eredmény	21 058	1,47	119 199	3,14	98 141	466,05
Kötelezettségek	16 841	1,17	28 774	0,76	11 933	70,86
Rövid lejáratú kötelezettségek	16 841	1,17	28 774	0,76	11 933	70,86
Passzív időbeli elhatárolások	41 378	2,88	63 260	1,66	21 882	52,88
Források összesen	1 434 537	100,00	3 800 551	100,00	2 366 014	164,93

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

adatok %-ban

Mutató megnevezése	Számítási mód	2018.12.31.	2019.12.31.	Változás
Eszközarányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Eszközök összesen	1,52	3,35	1,83
Saját tőke aránya	<u>Saját tőke</u> Források összesen	95,94	97,58	1,64
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen	81,15	88,90	7,75
Befektetett eszközök fedezete I.	<u>Saját tőke</u> Befektetett eszközök	118,22	109,76	-8,46
Befektetett eszközök fedezete II.	<u>Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettség</u> Befektetett eszközök	118,22	109,76	-8,46
Azonnali likviditási mutató	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	1 527,27	1 427,73	-99,54
Éves likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettség	1 592,83	1 446,18	-146,65
Eladósodottság foka	<u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen	1,17	0,76	-0,41
Eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek</u> Saját tőke	1,22	0,78	-0,44
Nettó eladósodottság mértéke	<u>Kötelezettségek-Követelések</u> Saját tőke	0,75	0,75	-
Tőkearányos nyereség	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	1,53	3,21	1,68
Tőkearányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Saját tőke	1,58	3,43	1,85
Árbevétel arányos üzemi eredmény	<u>Üzemi (üzleti eredmény)</u> Nettó árbevétel	5,11	20,31	15,20
Árbevétel arányos adózás előtti eredmény	<u>Adózás előtti eredmény</u> Nettó árbevétel	5,18	20,46	15,28
Árbevétel arányos jövedelmezőség	<u>Adózott eredmény</u> Nettó árbevétel	4,94	19,03	14,09
Tőkeerősség	<u>Saját tőke</u> Eszközök összesen	95,94	97,58	1,64

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
Immateriális javak	10 441	175	-	772	9 844
Vagyoni értékű jogok	9 511	175	930	772	9 844
Szellemi termékek	930	-	-930	-	-
Tárgyi eszközök	40 573	12 854	-	8 225	45 202
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 740	-	-	-	3 740
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	36 833	6 427	-	1 798	41 462
Beruházások, felújítások	-	6 427	-	6 427	-
Összesen	51 014	13 029	-	8 997	55 046

A tárgyi eszközök és immateriális javak Értékcsökkenésének alakulása

adatok ezer Ft-ban

Értékcsökkenés levezetése	Nyitó érték	Évközi növekedés	Eszközök átsorolása	Évközi csökkenés	Záró érték
Immateriális javak	9 348	534	-	772	9 110
Vagyoni értékű jogok	9 348	534	-	772	9 110
Tárgyi eszközök	27 506	4 505	-	1 743	30 268
Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok	818	226	-	-	1 044
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	26 688	4 279	-	1 743	29 224
Összesen	36 854	5 039	-	2 515	39 378

A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének alakulása a 2019. évben

adatok ezer Ft-ban

2019.12.31.	Bruttó érték	Halmazott értékcsökkenés	Nettó érték
Immateriális javak	9 844	9 110	734
Vagyoni értékű jogok	9 844	9 110	734
Tárgyi eszközök	45 202	30 268	14 934
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 740	1 044	2 696
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	41 462	29 224	12 238
Összesen	55 046	39 378	15 668

II.2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök

1. Részesedések

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Részesedések Bruttó értéke		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban Bruttó értéke	1 150 000	3 363 000
Bruttó érték összesen	1 150 000	3 363 000
Részesedések Értékvesztése		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban Értékvesztése	-	-
Értékvesztés összesen	-	-
Részesedések Nettó értéke		
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 150 000	3 363 000
Nettó érték összesen	1 150 000	3 363 000

Részesedésekre képzett értékvesztés állomány alakulása

A Társaság nem rendelkezett részesedésekre elszámolt értékvesztéssel 2018. és 2019. december 31-én.

A Társaság közvetlen tulajdonában álló leányvállalatok 2019. december 31-én:

Társaság neve	Portfolion Digital Kft.
Befektetés bruttó értéke	3 363 000 ezer Ft
Befektetésre elszámolt értékvesztés	-
Törzstőke	102 000 ezer Ft
Tőketartalék	3 261 000 ezer Ft
Lekötött tartalék	-
Eredménytartalék	- 2 788 ezer Ft
Tárgyévi eredmény	12 008 ezer Ft
Tulajdoni arány	100 %
Alapítás / vásárlás	Alapítás
Alapítás / vásárlás időpontja	2017.01.19.
Devizanem	HUF

2. Tartósan adott kölcsön és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A Társaság nem rendelkezett tartósan adott kölcsönrel és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral 2018. és 2019. december 31-én.

II.2.2. Forgóeszközök

II.2.2.1. Készletek

A Társaság nem rendelkezett készlettel 2018. és 2019. december 31-én.

II.2.2.2. Követelések

A követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) Bruttó értéke	457	50
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>457</i>	<i>50</i>
Tagi kölcsön követelés bruttó értéke	2 000	-
<i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>2 000</i>	<i>-</i>
Egyéb követelések bruttó értéke	4 077	753
<i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>4 077</i>	<i>753</i>
Bruttó értéke összesen	6 534	803
Értékvesztés összesen	-	-
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	457	50
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	2 000	-
Egyéb követelések	4 077	753
Nettó érték összesen	6 534	803

1. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Partnertársaság	2018.12.31.	2019.12.31.
PortfoLion Digital Kft.	2 000	-
Összesen	2 000	-

2. Egyéb, nem kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Az egyéb követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Egyéb követelések Bruttó értéke		
Szállítóval szembeni követelések	349	458
Adó és költségvetési követelések	3 384	295
Adott előlegek	344	-
Összesen	4 077	753
Egyéb követelések értékvesztése	-	-
Egyéb követelések Nettó értéke	4 077	753

II.2.2.3. Értékpapírok

Az értékpapírok bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2018.12.31.	2019.12.31.
Értékpapírok Bruttó értéke		
Egyéb részesedés	4 506	4 506
Bruttó érték összesen	4 506	4 506
Értékpapírokra képzett értékvesztés		
Értékvesztés összesen	-	-
Nettó érték összesen	4 506	4 506

II.2.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2018.12.31.	2019.12.31.
Pénzeszközök Bruttó értéke		
Pénztár, csekkek	11	80
Bankbetétek	257 197	410 735
Bruttó érték összesen	257 208	410 815
Pénzeszközökre képzett értékvesztés		
Pénzeszközök Nettó értéke	257 208	410 815

II.2.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások részletezése

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2018.12.31.	2019.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15	1 800
<i>Kamatbevétel aktív időbeli elhatárolása</i>	-	-
<i>Egyéb bevételek elhatárolása</i>	15	1 800
Költségek aktív időbeli elhatárolása	2 114	3 959
Halasztott ráfordítások	-	-
Összesen	2 129	5 759

II.2.4. Saját tőke

A Saját tőke alakulása 2019. évben

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018. december 31-ei egyenleg	2018. évi eredmény átvezetése	Jegyzett tőke, tőketartalék emelés	Adózott eredmény	2019. december 31-ei egyenleg
Jegyzett tőke	38 500	-	1 000	-	39 500
Tőke- tartalék	1 241 500	-	2 212 000	-	3 453 500
Eredmény- tartalék	73 773	21 058	-	-	94 831
Lekötött tartalék	1 487	-	-	-	1 487
Értékelési tartalék	-	-	-	-	-
Adózott eredmény	21 058	-21 058	-	119 199	119 199
Saját tőke	1 376 318	-	2 213 000	119 199	3 708 517

A Társaság vezérigazgatója javasolja a teljes 2019. évi adózott eredmény eredménytartalékba való helyezését.

II.2.5. Céltartalékok

A Társaság nem rendelkezik céltartalék állománnyal 2018. és 2019. december 31-én.

II.2.6. Kötelezettségek

II.2.6.1. Hátrasorolt kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik hátrasorolt kötelezettséggel 2018. és 2019. december 31-én.

II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel 2018. és 2019. december 31-én.

II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

	adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 150	2 104
Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	2 114	1 581
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	770	910
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben</i>	1 344	671
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 577	25 089
Összesen	16 841	28 774

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

	adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Adótartozások és költségvetési kötelezettségek nem kapcsolt vállalattal szemben	12 577	25 089
Összesen	12 577	25 089

II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások

	adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	41 378	63 260
Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett tárgyidőszaki kamat	-	-
Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett költség és egyéb ráfordítás	41 378	63 260
Halasztott bevételek	-	-
Összesen	41 378	63 260

II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye

II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Belföldi értékesítés nettó árbevétele		
Alapkezelői díjbevétel	382 126	618 980
Ingtalan bérleti díjak	5 020	4 685
Közvetített szolgáltatások árbevétele	10 311	2 009
Egyéb árbevételek	105	561
Összesen	397 562	626 235
Export értékesítés nettó árbevétele		
Export áruértékesítés egyéb árbevétele	28 314	-
Összesen	28 314	-
Összes értékesítés nettó árbevétel	425 876	626 235

II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények

A Társaságnál nem merültek fel aktivált saját teljesítmények 2018. és 2019. évek során.

II.3.1.3. Egyéb bevételek

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Egyéb egyéb bevétel	56	281
Immat. javak és tárgyi eszk. értékesítésének bevétele	90	90
Összesen	146	371
<i>ebből: anyavállalattal szemben</i>	-	-
<i>ebből: kapcsolt vállalattal szemben</i>	50	-

II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Anyagköltség	5 021	5 866
Igénybe vett szolgáltatások értéke	109 266	121 217
Egyéb szolgáltatások értéke	2 347	2 949
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	10 040	2 009
Összesen	126 674	132 041

1. Anyagköltség részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Járművek költségei	1 766	3 260
Közüzemi díjak	2 431	1 700
Egyéb anyagköltség	824	906
Összesen	5 021	5 866

2. Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Szakértői díjak	55 391	45 360
Ingatlan bérleti díjak	19 052	29 224
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	14 080	20 958
Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	9 707	9 823
Egyéb bérleti díjak	7 602	9 426
Számítás- és ügyviteltechnikai eszközökkel kapcsolatos költségek	713	3 511
Marketing költségek	2 642	2 795
Postaköltség	80	120
Összesen	109 267	121 217

A Társaság könyvvizsgálati díja a 2019. évben 1.045 ezer forint + ÁFA.

3. Egyéb szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Bankköltség	1 595	1 866
Engedélyezési és hatósági díjak	218	559
Biztosítási díjak	269	269
Kamarai tagdíj	265	255
Összesen	2 347	2 949

4. Eladott áruk beszerzési értékének részletezése

A Társaságnál nem merült fel eladott áruk beszerzési értéke tétel 2018. és 2019. december 31-én.

5. Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Továbbszámlázott, egyéb kiszámlázott szolg. ráfordítása	10 039	2 009
Összesen	10 039	2 009

II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Béreköltség	195 662	266 123
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 050	7 926
Bérfelárulások	40 395	52 458
Összesen	240 107	326 507

II.3.1.6. Értékcsökkenési leírás

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	3 323	3 716
Kisértékű eszközbeszerzés értékcsökkenése	856	738
Immateriális javak értékcsökkenése	774	359
Ingatlanok értékcsökkenése	226	226
Összesen	5 179	5 039

II.3.1.7. Egyéb ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Adók	31 672	35 792
Immat. és tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	34	55
Egyéb egyéb ráfordítások	576	7
Összesen	32 282	35 854

II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye

II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	16	14
<i>ebből: anyavállalattól kapott</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	<i>15</i>	<i>13</i>
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	917	1 079
Árfolyam különbözeti nyereség	912	1 000
Deviza árfolyamrés (marge) nyereség	5	79
Összesen	933	1 093

II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	6	-
<i>ebből: anyavállalatnak fizetett</i>	<i>6</i>	<i>-</i>
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	659	144
Deviza árfolyamrés (marge) veszteség	659	144
Összesen	665	144

II.3.3. Adófizetési kötelezettség

A társasági adóalap levezetése az adófizetési kötelezettség megállapításához

adatok ezer Ft-ban

Adózás előtti eredmény	128 114
<i>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek</i>	
Korábbi adóévek elhatárolt veszteségéből az adóévben felhasznált összeg	29 056
Terven felüli értékcsökkenés adóévben visszaírt összege	5 041
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök számított nyilvántartási értéke	52
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen	34 149
<i>Adózás előtti eredményt növelő tételek</i>	
Számviteli törvény szerint az adóévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenési leírás	5 039
Terven felüli értékcsökkenés összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök könyv szerinti értéke	55
Nem a vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	1
Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen	5 095
Adóalap	99 060
Számított társasági adó 9%	8 915
Előző évcikrc vonatkozó Tao.	-
Adókedvezmény	-
Fizetendő adó	8 915

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III.1. A 2019-ben foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk

Állománycsoport megnevezése	Átlagos statisztikai létszám (fő)	Béreköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)
Teljes munkaidős	12	230 052	7 624
Részmunkaidős	2	15 989	293
Állományon kívüli	-	20 000	-
Többes foglalkoztatás keretében foglalkoztatott	-	82	9
Összesen	14	266 123	7 926

A munkáltatói terhek az alábbiak szerint alakultak

Megnevezés	adatok ezer Ft-ban	
	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
Magánszemély után fizetendő szociális hozzájárulási adó	37 043	48 479
Szakképzési hozzájárulási kötelezettség	2 917	3 963
Többes foglalkoztatás érdekében felmerült bérjárulék	-	16
Egészségügyi hozzájárulás	435	-
Összesen	40 395	52 458

III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai

A Társaság vezetőségére (vezérigazgató, vezérigazgató-helyettes) vonatkozóan a 2019. évi bér és személyi jellegű juttatások összege 89.266.622 Ft.

IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése

A Társaság nem nyújtott garanciát és nem vállalt kezességet 2018. és 2019. években.

IV.2.A Társaság ellen indított percek

A Társaság ellen nem volt folyamatban peres ügy 2018. és 2019. években.

V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény a Társaságnál.

VI. EGYÉB ADATOK

A Társaság kutatás-fejlesztési tevékenységet nem végzett.

Veszélyes hulladék, környezetre káros anyag a Társaságnál nem keletkezett.

Budapest, 2020. április 2



.....
a vállalkozás vezetője
(képviselője)

 **Portfolio**
széchenyi
1123 Budapest, Alkotás u. 53.
B épület V. emelet
adószám: 14409426-2-43
1.

Cash-Flow kimutatás

1. számú melléklet

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	Megnevezés	2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
I.	I. Működési cash flow (1-13. sorok)	44 386	160 119
1a.	Adózás előtti eredmény + <i>ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás</i>	22 048	128 114
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-	-
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	22 048	128 114
2.	Elszámolt amortizáció +	5 179	5 039
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +	-	-
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	-	-
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-56	-35
6.	Szállítói kötelezettség változása +	-16	-579
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	-12 943	12 512
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +	-8 494	21 882
9.	Vevőkövetelés változása +	11 173	407
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	28 782	5 324
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +	-297	-3 630
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-990	-8 915
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-	-
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	-1 053 770	-2 219 512
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-1 053 860	-2 219 602
15.	Befektetett eszközök eladása +	90	90
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	-	-
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
18.	Kapott osztalék, részesedés +	-	-

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés		2018.12.31-ével zárult év	2019.12.31-ével zárult év
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	1 150 000	2 213 000
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	1 150 000	2 213 000
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-	-
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz - Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +	-	-
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	140 616	153 607
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +	-	-
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	140 616	153 607
	Pénzeszközök nyitó állománya	116 592	257 208
	Pénzeszközök záró állománya	257 208	410 815
	Pénzeszközök állományváltozása	140 616	153 607