

**01-10-047426**

Cégjegyzék szám

**23954845-1-43**

Adószám

## **ÉVES BESZÁMOLÓ**

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt**

**2016. január 01. — 2016. december 31.**

**Kelt: 2017. május 30.**

Cégjegyzékszám: 01-10-047426  
Adószám: 23954845-1-43

GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2016.12.31

adatok ezer forintban

Sorsz	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
		2015.12.31	2016.12.31
<b>1</b>	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>28 787</b>	<b>430 830</b>
<b>2</b>	<b>I. Immateriális javak</b>	<b>500</b>	<b>449</b>
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5	3. Vagyoni értékű jogok	0	449
6	4. Szellemi termékek	0	0
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése	500	0
		0	0
<b>10</b>	<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>387</b>	<b>34 270</b>
11	1. Ingatlanok és vagyoni értékű jogok	0	0
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	387	34 270
14	4. Tenyészállatok	0	0
15	5. Beruházások, felújítások	0	0
16	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
		0	0
<b>18</b>	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>27 900</b>	<b>396 111</b>
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21	3. Egyéb tartós részesedés	0	0
22	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban	0	0
23	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
24	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	27 900	396 111
26	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
		0	0
<b>27</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>162 781</b>	<b>156 266</b>
<b>28</b>	<b>I. Készletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
29	1.anyagok	0	0
30	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
31	3. Növendék, hizó és egyéb állatok	0	0
32	4. Késztermékek	0	0
33	5. Áruk	0	0
34	6. Készletekre adott előlegek	0	0
		0	0
<b>35</b>	<b>II. Követelések</b>	<b>117 870</b>	<b>87 224</b>
36	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	7 919	0
37	2. Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásból	0	0
38	3. Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásából	0	0
39	4. Követelések tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásából	0	0
40	5. Elszámolóházzal szembeni követelések	0	0
41	a) elszámolóházzal szembeni követelések	0	0
42	b) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelések	0	0
43	6. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	31 581	85 244
44	7. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
45	8. Váltókövetelések	0	0
46	9. Egyéb követelések	0	0
47	10. Követelések értékelési különbözete	78 370	1 980
48	11. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
		0	0
<b>49</b>	<b>III. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
50	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
51	2. Egyéb részesedés	0	0
52	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
53	4. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
54	5. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
		0	0
<b>55</b>	<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>44 911</b>	<b>69 042</b>
56	1. Pénztár, csekkek	0	0
57	2. Bankbetétek	44 911	69 042
58	a) tőzsdéforgalmi számla	0	0
59	b) egyéb bankbetétek	0	0
		44 911	69 042
<b>60</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 025</b>	<b>6</b>
61	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 025	6
62	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
63	3. Halasztott ráfordítások	0	0
		0	0
<b>64</b>	<b>Eszközök összesen</b>	<b>192 894</b>	<b>587 102</b>

Kelt: 2017. május 30.

**GB & Partners**  
Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt  
1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.  
Adószám: 23954845-1-43

Cégszerű aláírás

Cégjegyzékszám: 01-10-047426  
Adószám: 23954845-1-43

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
**MÉRLEG Források (passzívák)**

2016.12.31

Sorsz	Megnevezés	adatok ezer forintban	
		Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
<b>I</b>	<b>D. Saját tőke</b>		
2	I. Jegyzett tőke	135 587	173 124
3	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	5 000	5 000
4	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0
5	III. Tőketartalék	0	0
6	IV. Eredménytartalék	0	0
7	V. Lekötött tartalék	34 753	0
8	VI. Értékelési tartalék	0	0
9	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
10	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
11	VII. Általános tartalék	0	0
12	VIII. Adózott eredmény	0	0
13	<b>E. Céltartalékok</b>	95 834	168 124
14	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
15	2. Céltartalék a jövőbeni kötelezettségekre	0	0
16	3. Egyéb céltartalék	0	0
17	<b>F. Kötelezettségek</b>	15 172	244 721
18	<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	0	0
19	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
20	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési visz.-ban lévő váll.-sal szemben	0	0
21	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
22	<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	0	10 291
23	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
24	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
25	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
26	4. Vevőktől kapott előlegek	0	0
27	5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek	0	0
28	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
29	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0	0
30	8. Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek	0	10 291
31	<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	15 172	234 429
32	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
33	Ebből átváltoztatható kötvények	0	0
34	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
35	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0
36	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
37	5. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	9 231	1 864
38	6. Kötelezettségek tőzsdei ügyletekből	0	0
39	7. Kötelezettségek tőzsdén kívüli ügyletekből	0	0
40	8. Elszámolóházzal szembeni kötelezettségek	0	0
41	9. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll.-sal szemben	0	0
42	10. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. visz.-ban lévő váll.-sal szemben	0	165 000
43	11. Váltótartozások	0	0
44	12. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
45	13. Kötelezettségek értékelési különbözete	5 941	67 565
46	14. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
47	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	41 835	169 258
48	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	41 468	152 982
49	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	367	16 276
50	3. Halasztott bevételek	0	0
51	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	192 594	587 102

Kelt: 2017. május 30.

**GB & Partners**  
**Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.  
Adószám: 23954845-1-43

Cégszerű aláírás

Cégjegyzékszám: 01-10-047426  
Adószám: 23954845-1-43

**GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

2016.12.31

adatok ezer forintban

Sorsz	Megnevezés	Előző év	Tárgy év
		2015.12.31	2016.12.31
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	258 596	467 619
2	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>258 596</b>	<b>467 619</b>
4	03. Saját termelésű készletek állomány változása	0	0
5	04. Saját előállítású készletek aktivált értéke	0	0
6	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>6 881</b>	<b>216</b>
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
9	05. Anyagköltség	142	501
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	66 336	116 134
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	892	3 550
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
14	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>67 370</b>	<b>120 185</b>
15	10. Bérköltség	48 313	89 850
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	950	660
17	12. Bérjárulékok	13 658	25 530
18	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>62 921</b>	<b>116 040</b>
19	<b>VI. Értékesítési leírás</b>	<b>892</b>	<b>4 913</b>
20	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>28 641</b>	<b>29 082</b>
21	Ebből: értékvesztés	0	0
22	<b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>105 653</b>	<b>197 615</b>
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
24	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0
25	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
26	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2 052	217
30	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0
32	Ebből: értékelési különbözet	0	0
33	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2 052</b>	<b>217</b>
34	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
C	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
38	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
39	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 223	10 882
40	Ebből: értékelési különbözet	0	0
41	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>1 223</b>	<b>10 882</b>
42	<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>829</b>	<b>-10 665</b>
43	<b>C. Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>106 482</b>	<b>186 950</b>
47	<b>E. Adózás előtti eredmény</b>	<b>106 482</b>	<b>186 950</b>
48	<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>10 648</b>	<b>18 826</b>
49	<b>F. Adózott eredmény</b>	<b>95 834</b>	<b>168 124</b>

Kelt: 2017. május 30.

**GB & Partners**  
**Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt**  
1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.  
Adószám: 23954845-1-43

Cégszerű aláírás

# GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

2016.12.31

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### TARTALMA:

#### I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

#### II. SPECIFIKUS ADATOK

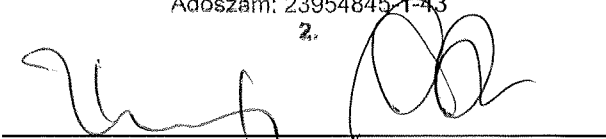
- II./1. IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./5. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./6. LEKÖTÖTT TARTALÉK
- II./7. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./8. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEEL
- II./9. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./10. A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK
- II./11. AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE
- II./12. IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK

#### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER
- III./4. CASH FLOW

GB & Partners  
Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt  
1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.  
Adószám: 23954845-1-43

Budapest, 2017. május 30.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### I/1. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

A Prosperitás Kockázati Tőkealap-kezelőZrt. alapításának időpontja 2012. április 23.  
A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-047426 cégjegyzékszámom vette nyilvántartásba.  
2014.12.12-i időponttal a társaság új neve GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

**Székhelye:** 1126 Budapest, Csörsz u. 49-51. III.em.

#### **A társaság TEÁOR szerinti tevékenységi köre:**

Főtevékenység: 6499'08 – Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

PSZÁF engedély száma: H-EN-III-1075/2012., dátuma 2012.08.27.

#### **A képviselőre jogosultak:**

Képviselő módja: együttes

- Petheő Tamás

1025 Budapest, Szemlőhegy utca 33/b

- Gurzó Anna Tímea

6725 Szeged Pálffy u 57/B.

- Almás Attila

1145 Budapest, Pétervárad utca 19.

#### **Felügyelő bizottsági tagok:**

- Holbok Sándor

1026 Budapest, Kléh István utca 6.

- dr. Drávucz Sándor

1031 Budapest, Ányos utca 7.

- dr. Stefanics Péter

7624 Pécs, Alajos utca 16.

A részvénytársaság működési módja: zártkörű

Részvényfajta: törzsrészvény 5 db 1.000.000,- Ft névértékű részvény. Valamennyi részvényt egyetlen tulajdonos (100%-os arány) birtokol: GB Capital Partners Vagyonkezelő Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-048373, Székhely: 1124 Budapest, Csörsz utca 49-51. III. emelet).

A cég jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján 5.000.000,- Ft.

Közlemény közzétételének módja és helye:

- A Társaság honlapján keresztül.

A cég elektronikus elérhetősége:

A cég honlapja: [www.gbpim.com](http://www.gbpim.com)

A cég e-mail címe: [info@gbpim.com](mailto:info@gbpim.com)

A cég közvetlen közleményeit a honlapján teszi közzé.

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett, megbízott könyvvizsgálója:

Név: Multiservice Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

Cím: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 56.

Könyvvizsgálat elvégzéséért felelős természetes személy: Ivanov Emil

Regisztrációs szám: 006204

A Társaság által a könyvvizsgálónak a 2016. évre vonatkozó könyvvizsgálatért fizetett díj 300.000,- Ft + ÁFA.

## I/2. A TÁRSASÁG SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények, és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

2006. évi IV. törvény a gazdasági társaságokról

2000. évi C. törvény a számvitelről

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a.) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel, azaz 2016. 01.01.- 2016.12.31.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. március 31

b.) A beszámoló formája, a választott mérleg- és eredmény-kimutatás formátum

A Társaság Éves beszámolót készít.

A Társaság az „A” mérlegformátum-változatot készíti el, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

A Társaság az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét összköltség eljárással állapítja meg, levezetésszerű formában, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

c.) Jelentős hibák kimutatása

A Számviteli Politikának megfelelően az ellenőrzés, önellenőrzés során feltárt hibák akkor jelentősek a Társaság számára, amennyiben az előjel nélküli együttes hatásuk a Társaság eredményének sajátjókét növelő-csökkenő értékét a mérlegfőösszeg 2%-ánál nagyobb mértékben változtatja meg, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 %-a meghaladja az 1 millió Ft-ot, akkor 1 millió Ft.

d.) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

## GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenés elszámolásánál a hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési értékből indul ki. Hasznos élettartam az az időszak, amely alatt az eszközt a Társaság időarányosan, vagy teljesítményarányosan az eredmény terhére elszámolja. A Társaság az értékcsökkenést eszközeire a használatba vétel napjától számolja el. A Társaság a tárgyi eszközök és immateriális javak leírásánál lineáris leírási kulcsot alkalmaz.

Az immateriális javak és Tárgyi eszközök értékcsökkenése során alkalmazott amortizációs kulcsok:

Immateriális javak	20,0%
Egyéb berendezések, felszerelések	
- Számítástechnikai eszközök	33,0%
- Bútorok	14,5%
- Gépjárművek	20,0%
- Kis értékű tárgyi eszközök (100 e Ft értékhatár alatt)	100,0%

A Számviteli törvény változásai miatt Társaság a 2015. évi beszámolóban az alábbi rendező tételeket végezte el:

A Saját tőke változásai: a Mérleg szerinti eredmény kategória megszűnése miatt a jóváhagyott osztalék felvételre került a 2015. év beszámolójában 95.834 E Ft összeggel, mint Adózott eredmény. Ugyancsak felvételre került az Eredménytartalék közé a korábban osztalékkifizetésre felhasznált 34.753 E Ft. A Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sorból kivezetésre került az osztalékelőleggel csökkentett osztalékkötelezettség 105.887 E Ft összegben, valamint a Követelések kapcsolt vállalkozással szemben sor megemelésre került az osztalékelőleg összegével. Fenti változásokat szemlélteti az alábbi táblázat:

A 2015. évi Beszámoló adatainak módosítása a Számviteli törvény változása miatt:			e Ft
Eszközök	2015. év eredeti záró adat	2015. év mód. záró adat	Változás
B.II.6. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 881	31 581	24 700
<b>Eszközök változása összesen:</b>	<b>6 881</b>	<b>31 581</b>	<b>24 700</b>
<b>Források</b>			
<b>D. Saját tőke</b>	<b>5 000</b>	<b>135 587</b>	<b>130 587</b>
D.I. Jegyzett tőke	5 000	5 000	0
D.IV. Eredménytartalék	0	34 753	34 753
D.VIII. Adózott eredmény	0	95 834	95 834
F.III.9. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll.-sal szemben	105 887	0	-105 887
<b>Források változása összesen:</b>	<b>110 887</b>	<b>135 587</b>	<b>24 700</b>

### I/3. A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

A Társaság azzal a céllal került létrehozásra, hogy az Új Széchenyi Kockázati Tőkeprogramok Közös Magvető Alap Alprogramjában (GOP-2012-4.3/A) és a Közös Növekedési Alap Alprogramjában (GOP-2012-4.3/B), mint közvetítő, részt vegyen.

A Társaság mindkét pályázaton sikeresen szerepelt, a Közös Magvető Alap Alprogramon belül 1,5 milliárd Ft összegű, míg a Növekedési Alap Alprogramon belül 4,5 milliárd Ft összegű uniós forrást nyert el, amit a tulajdonos magánbefektető mindösszesen további 2,58 milliárd Ft összegű hozzájárulással egészít ki.

GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

2016. üzleti év folyamán az Alapkezelő létrehozta az EXIM Exportösztönző Magántőkealapot 10 milliárd Ft jegyzett tőkével, valamint az EXIM Növekedési Magántőkealapot 6 milliárd Ft jegyzett tőkével.

2016. május 31-én az Alapkezelő lezárta a Magvető Alap „C” sorozatának jegyzési időszakát. A jegyzési időszak során a befektetők 547 millió forint névértékű és egyben kibocsátási értékű befektetési jegyet jegyeztek, ebből 333 millió névértéket az Alapkezelő, melyből még a 2016-os év során 214 millió forint névértéket, majd 119 millió forint névértéket értékesített. A 119millió forint névértékű befektetési jegyhez kapcsolódó valamennyi jog és kötelezettség vevőre történő átszállásához az MFB Zrt. előzetes engedélyre szükséges.

2016. december 21-én kelt adásvételi szerződéssel az Alapkezelő megvásárolta a Növekedési Alap 1,78 milliárd forint névértékű „B” sorozatú befektetési jegyét.

A tárgyévben a Társaság gazdálkodását befolyásoló egyéb jelentősebb esemény nem volt.

**I/4. A TÁRSASÁGNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK IRÁNYÍTÁSÁÉRT, VEZETÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY NYILVÁNOS ADATAI**

Név: Partner Könyvelő Iroda Harmatos Csilla Kisadózó  
Cím: 1152 Budapest Cserba Elemér út 35.  
Regisztrációs szám: 138520

Az éves beszámoló aláírására jogosultak: az Igazgatóság tagjai:  
Gurzó Anna Tímea, lakcím: 6725 Szeged Pálfy u 57/B. és  
Petheő Tamás, lakcím: 1025 Budapest, Szemlőhegy utca 33/b  
Almás Attila, lakcím: 1145 Budapest, Pétervárad utca 19.

## IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK

2016.12.31

eFt

	Immateriális javak	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felsz., járművek	Beruházások, felújítások	Összesen
<b>Bruttó érték</b>						
Nyitóegyenleg	1 291			3 489	0	4 780
Növekedés	-21			38 390	38 707	77 076
Növekedés (kisértékű)	135			242	291	668
Csökkenés	19			566	38 998	39 583
Záróegyenleg	1 386	0	0	41 555	0	42 941
<b>Értékesökkenés</b>						
Nyitóegyenleg	791	0	0	3 102	0	3 893
Növekedés terv szerint	30			4 506		4 536
Növekedés (kisértékű)	135			242		377
Növekedés terven felüli						0
Csökkenés kivétel miatt	19			544		563
Csökkenés visszaírás				21		21
Záróegyenleg	937	0	0	7 285	0	8 222
<b>Nettó érték</b>						
Nyitóegyenleg	500	0	0	387	0	887
Változás	-51	0	0	33 883	0	33 832
Záróegyenleg	449	0	0	34 270	0	34 719

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**KÖVETELÉSEK****2016.12.31**

		eFt
	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	7 919	0
Követelések kapcs.váll.szemb.	31 581	85 244
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.al szemben	0	0
Váltókövetelések	0	0
Egyéb követelések	78 370	1 980
<b>Összes követelés</b>	<b>117 870</b>	<b>87 224</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Az egyéb követelések legjelentősebb tétele 2015. évben a PPK Magvető Kockázati Tőkealap befektetési jegyeinek megvásárlásával kapcsolatos követelés. A követelések egy csekély része adójellegű követelés.

2016. évben a Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések összege 78.363 e Ft-tal nőtt, amely kölesön a GB Capital Vagyonkezelő Zrt. részére. Az Egyéb követelések közül pedig kikerült a befektetési jegy megvásárlásával kapcsolatos követelés.

## **KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

**2016.12.31**

**Számvitelben elszámolt értékvesztés**

Tárgyévben és a korábbi években nem került elszámolásra

					eFt
Nyitó		Növekedés		Csökkenés	Záró
0		0		0	0

## **AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

2016.12.31

eFt

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 025</b>	<b>6</b>
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 025	6
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A bevételek elhatárolásában 2015. évben 1.013 e Ft Alapoktól járó különadó, valamint 12 e Ft járó kamatbevétel elhatárolása szerepel. A 2016. év elhatárolása teljes egészében kamatbevételből adódik.

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

**2016.12.31**

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	5 000	0	0	5 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke		0	0	0
Tőketartalék		0	0	0
Eredménytartalék	34 753	95 834	130 587	0
Lekötött tartalék		0	0	0
Értékelési tartalék		0	0	0
Adózott eredmény	95 834	168 124	95 834	168 124
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>135 587</b>	<b>263 958</b>	<b>226 421</b>	<b>173 124</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A társaság döntése szerint a 2015. évi adózott eredményt, valamint a korábbi évek eredménytartalékát osztalékként kifizeti. A 2016. évi adózott eredmény az eredménytartalékba kerül átvezetésre.

## LEKÖTÖTT TARTALÉK

2016.12.31

	Előző év eFt	Tárgyév eFt	Eltérés	
			eFt	%
Nem v. korlátozottan forgalomképes eszközök értéke	0	0	0	0%
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék	0	0	0	0%
<b>Összes tőketartalék terhére lekötött tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Visszavás. saját rv., ür. értéke, de min. a névérték	0	0	0	0%
Átalakulási vagyonszert. miatt fizetendő társ. adó	0	0	0	0%
Alap.-átszerv. és kísérleti fejl. akt. értéke (nettó)	0	0	0	0%
A Számtv. 33.§(2) és 41.§(4) különbözete	0	0	0	0%
A tőketart-ból lekötendő tart., ha a tőketart. nem elég	0	0	0	0%
A tulajdonosként fizetendő pótbefizetés összege	0	0	0	0%
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék	0	0	0	0%
<b>Összes eredménytartalék terhére lekötött tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Pótbefizetés a veszteségek fedezetére	0	0	0	0%
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**2016.12.31****HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

eFt

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Átváltoztatható kötvények	0	0
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	10 291
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>10 291</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A Társaság hosszú lejáratú lízing kötelezettsége jelenik meg itt.

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

eFt

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	9 231	1 864
Váltótartozások	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	165 000
Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5 941	67 565
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>15 172</b>	<b>234 429</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sor 2016. évben engedményezés miatti kötelezettség 16  
Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek bérből (5.864 e Ft) és járulékaiból (5.283 e Ft) erednek, rövid lejáratú lízing  
kötelezettségből (3.283 e Ft) valamint befektetési jegy értékesítéssel kapcsolatos kötelezettségből (53 millió Ft), cégautó  
adó kötelezettség (119 e Ft). Az egyéb különféle rövid kötelezettség összege 16 e Ft.

2016.12.31

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A  
MÉRLEGKÉSZÍTÉSÉNél**

	eFt Tartozik	eFt Követel
4611 Társasági adó elszámolása	1 623	0
4691 Helyi Iparüzési adó elszámolása	8	0
4633 Illetékfizetési köt.elsz.szla	3	0
468 ÁFA kötelezettség elszám.	4	0
	-----	-----
	1 638	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:</b>		<b>1 638</b>
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>		<b>0</b>

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás  
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

eFt

Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:

-----  
1 847

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

**2016.12.31**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>	eFt
Irodahelyiség bérleti díj	0	1 957	
PR szolgáltatások	0	1 905	
Jogi szolgáltatás	178	1 143	
Közvetített munka	151	0	
Alapkezelői díjbevétel	41 468	152 982	
Egyéb	38	11 271	
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>41 835</b>	<b>169 258</b>	

## A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK

2016.12.31

## A társasági adó összegének megállapítása

Adózás előtti eredmény	eFt
Adózás előtti eredményt csökkentő	186 950
Adózás előtti eredményt növelő	5 126
Társasági adó alap	6 436
Társasági adó	188 260
Adókedvezmények	18 826
<b>A 2016 . évi adókötelezettség</b>	<b>18 826</b>

## Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek

7.§(1) a)	eFt	0
b)	0	0
cs)	0	0
d)	4 913	0
dz)	0	0
f)	0	0
g)	0	0
gy)	0	0
j)	0	0
m)	0	0
n)	0	0
o)	0	0
q)	0	0
r)	0	0
s)	0	0
t)	0	0
u)	0	0
v)	0	0
y)	0	0
z)	0	0
zs)	0	0
TAO IV 24.§(3) Adófelajánlással összefüggésben elszámolt egyéb bevétel	213	0
<b>Összes csökkentő tétel</b>	<b>5 126</b>	

## Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek

8.§(1) a)	eFt	0
b)	0	0
d)	4 913	11
e)	0	0
gy)	0	0
h)	0	0
j)	0	0
p)	0	0
r)	0	0
u)	0	0
18.§(1) b)	1 512	0
<b>Összes növelő tétel</b>	<b>6 436</b>	

## Az adókedvezmények részletezése

	eFt	0
	0	0
	0	0

## A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK

2015.12.31

## A társasági adó összegének megállapítása

Adózás előtti eredmény	eFt
Adózás előtti eredményt csökkentő	106 482
Adózás előtti eredményt növelő	892
Társasági adó alap	106 482
Társasági adó	10 648
Adókedvezmények	0
<b>A 2015 . évi adókötelezettség</b>	<b>10 648</b>

## Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek

7.§(1) a)	eFt	0
b)	0	0
cs)	0	0
d)	892	0
dz)	0	0
f)	0	0
g)	0	0
gy)	0	0
j)	0	0
m)	0	0
n)	0	0
o)	0	0
q)	0	0
r)	0	0
s)	0	0
u)	0	0
v)	0	0
y)	0	0
z)	0	0
zs)	0	0
<b>Összes csökkentő tétel</b>	<b>892</b>	

## Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek

8.§(1) a)	eFt	0
b)	892	0
d)	0	0
e)	0	0
gy)	0	0
h)	0	0
j)	0	0
p)	0	0
r)	0	0
u)	0	0
v)	0	0
<b>Összes növelő tétel</b>	<b>892</b>	

## Az adókedvezmények részletezése

	eFt	0
	0	0
	0	0

**JÖVEDELEM- (NYERESÉG-) MINIMUM  
ÖSSZEGÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA  
2016.12.31**

Megnevezés	Összeg eFt
Értékesítés nettó árbevétele	467 619
Egyéb bevétel	216
Pénzügyi műveletek bevételei	217
Eladott áruk beszerzési értéke	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0
Korrekciók	0
Korrigált összes bevétel	468 052
<b>Nyereség minimum</b>	<b>9 361</b>
Adózás előtti eredmény:	186 950
Társasági adó alapja:	188 260
<b>Fizetendő társasági adó alapja:</b>	<b>188 260</b>

Az értékesítés nettó árbevétele kockázati tőkealap-kezelési tevékenységből származik.

**Minimumadó korrekciók**

6.§	eFt
(8) b) A jogelőd tagjánál, részvényesénél - a kedvezményezett átalakulással létrejött adózóban szerzett részesedés bekerülési értékeként - az adóévben elszámolt bevétel	
(8) c) Az átruházó társaságnál kedvezményezett eszközáttruházás esetén az önálló szervezeti egységének átruházása alapján az adóévben elszámolt bevétel	
(8) d) A megszerzett társaság tagjánál, részvényesénél a kedvezményezett részesedéscsere alapján kivezetett részesedésre az adóévben elszámolt árfolyamnyereség.	
(9) a) 1. Kedvezményezett átalakulás esetén a jogelőd tagjánál, részvényesénél az általa csökkentő tételként figyelembe vett összegből a megszerzett részesedés bekerülési értéke csökkentéseként, könyv szerinti értéke kivezetéseként az adóévben bármely	0
(9) a) 2. Kedvezményezett részesedéscsere esetén a megszerzett társaság tagjánál részvényesénél az általa csökkentő tételként figyelembe vett összegből a megszerzett részesedés bekerülési értéke csökkentéseként, könyv szerinti értéke	
(9) b) Kedvezményezett eszközáttruházás esetén az átvevő társaságnál, az átruházónál az összes bevétel csökkentéseként figyelembe vett összegből az átvett tárgyi eszközökre és immateriális javakra a számviteli előírás alapján elszámolt	

## AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE

2016.12.31

eFt

<b>Tevékenységenkénti összetétel</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Kockázati tőkealap kezelés	258 596	467 619
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen:</b>	<b>258 596</b>	<b>467 619</b>
Jelentősebb tételek, változások magyarázata:		

<b>Földrajzi területenkénti összetétel</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
1. belföldi terület	258 596	467 619

<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen:</b>	<b>258 596</b>	<b>467 619</b>
Jelentősebb tételek, változások magyarázata:		

Alapkezelői tevékenység 2013 évben kezdődött meg.

## IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK

2016.12.31

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Ingatlan bérleti díj	5 207	16 441
Utazási, kiküldetési költségek	32 165	25 290
Szakértői díjak	5 578	29 240
Ügyvédi/jogi költségek	2 295	17 335
Informatikai költségek	553	1 435
Üzletszerzési jutalék	13 098	0
Telefon, internet	358	819
Könyvelés, könyvvizsgálat, BE, adminisztrációs szolg.	3 360	15 653
Marketing költségek	290	5 876
Egyéb költségek	3 432	4 045
<b>Igénybe vett szolgáltatások összesen</b>	<b>66 336</b>	<b>116 134</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A Társaság növekedésével párhuzamosan nagyobb irodahelyiség bérlete vált szükségessé, ez indokolja a bérleti díj növekedést. A Társaság 2016. évben két új Kockázati Tőkealap kezelését kezdte meg, a megnövekedett tevékenység mind a befektetések, mind az alapok kapcsán jelentős szakértői, ügyvédi és könyvvizsgálói szolgáltatás igénybevételét tette szükségessé. A befektetések bevonása megnőtt marketing költséggel jár.

## SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

2016.12.31

Megnevezés	Fizikai eFt	Szellemi eFt	Összesen
			eFt
Munkavállalók bére, prémiuma, jutalma	0	89 850	89 850
Személyesen közreműködő tagok kivétje	0	0	0
Tiszteletdíjak	0	0	0
Megbízási díjak	0	0	0
<b>Béreköltség összesen</b>	<b>0</b>	<b>89 850</b>	<b>89 850</b>
<b>Személyi jellegű egyéb kifizetések</b>			
Adóköteles juttatás		119	119
Nem adóköteles személyi jellegű kifizetés		448	448
Természetbeni juttatás adója		93	93
Szerzői jogdíj			0
Reprezentáció			0
Napidíjak			0
Betegszabadság, táppénz			0
<b>Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen</b>		<b>660</b>	<b>660</b>
<b>Bérfelrakások</b>			
Szociális hozzájárulási adó	0	24 091	24 091
Egészségügyi hozzájárulás	0	96	96
Szakképzési hozzájárulás	0	1 343	1 343
Rehabilitációs hozzájárulás	0	0	0
Egyéb bérfelrakás			0
<b>Bérfelrakások összesen</b>	<b>0</b>	<b>25 530</b>	<b>25 530</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>0</b>	<b>116 040</b>	<b>116 040</b>
Átlagos állományi létszám fő		9	9

## A társaság vezető tisztségviselői:

Név: Petheő Tamás  
Lakcíme: 1025 Budapest, Szemlőhegy u.33/b.  
Anyja neve: Németh Éva

Név: Guzó Anna Tímea  
Lakcíme: 6725 Szeged Pálfy u 57/B  
Anyja neve: Túri Magdolna Mária

Név: Almási Attila  
Lakcíme: 1145 Budapest, Pétervárad u. 19.1/4.  
Anyja neve: Frey Zsuzsanna

A társaságnál igazgatóság működik, melynek tagjai vezető tisztségviselők.

e Ft

	Bruttó	Járulékai
Vezető tisztségviselőknek fizetett járandóság (bér+)	35 738	10 185
Felügyelő bizottság tagjainak fizetett járandóság	1 936	552

Vezető tisztségviselő, igazgatósági tag, felügyelőbizottsági tag részére kölcsön, előleg kifizetés az üzleti évben nem volt.

Belen

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**  
2016.12.31

	eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	
<b>Készfizető kezesi megállapodással biztosított lízing szerződés</b>	<b>29 000</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni nyugdíjfizetési kötelezettség</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni végkielégítés-fizetési kötelezettség</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	
Opciók ügyletek	nincs
Határidős ügyletek	nincs
SWAP ügyletek	nincs
<b>Folyamatban lévő peres ügyek</b>	<b>nincs</b>

**ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER**  
2016.12.31

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban		érték eFt-ban	
			%		%
		2015		2016	
1. Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{idegen tőke}} \times 100$	5 000 =	0,00%	173 124 =	0,00%
		0		0	
2. Tőkefeszültségi mutató	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{saját tőke}} \times 100$	0 =	0,00%	0 =	0,00%
		5 000		173 124	
3. Eladósodottság mutató	$\frac{\text{kötelezettségek}}{\text{saját tőke}} \times 100$	121 059 =	2421,18%	244 721 =	141,36%
		5 000		173 124	
4. Tőkeerősség mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{mérlegfőösszeg}} \times 100$	5 000 =	2,98%	173 124 =	29,49%
		167 894		587 102	
5. Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	138 081 =	114,06%	156 266 =	66,66%
		121 059		234 429	
6. Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{forgóeszközök-készlet}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	138 081 =	114,06%	156 266 =	66,66%
		121 059		234 429	
7. Adósságszolgálati fedezet mutató	$\frac{\text{adózott eredmény-écs}}{\text{HL kötelezettség esedékes törlesztő}} \times 100$	-892	0,00%	163 211 =	0,00%
		0		0	
8. Tőkearányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	95 834 =	1916,68%	168 124 =	97,11%
		5 000		173 124	
9. Árbevétel arányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{nettó árbevétel}} \times 100$	95 834 =	37,06%	168 124 =	35,95%
		258 596		467 619	
8. Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	106 482 =	63,42%	186 950 =	31,84%
		167 894		587 102	
10. Eszközarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{eszköz összesen}} \times 100$	95 834 =	57,08%	168 124 =	28,64%
		167 894		587 102	

## CASH FLOW

2016.12.31

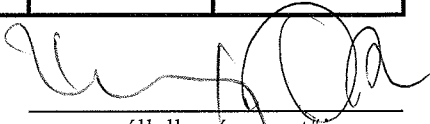
eFt

		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény + -	106 483	186 950
02.	Elszámolt amortizáció +	892	4 913
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - + -	0	0
04.	Céltartalékok állomány változása + -	0	0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	0	0
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -	-1 891	-7 367
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -	3 051	226 624
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	454	127 423
09.	Készletek állományváltozása - +	0	0
10.	Vevőkövetelések állományváltozása - +	-7 919	7 919
11.	Egyéb követelések állományváltozása - +	-62 966	-55 386
12.	Értékpapírok állományváltozása - +	0	0
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +	-245	1 019
14.	Fizetett, fizetendő adó -	-10 648	-18 826
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	-130 587
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-15. sorok )</b>	<b>27 211</b>	<b>342 682</b>
16.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése -	-521	-38 746
17.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása +	0	0
18.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -	-27 900	-583 000
19.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása +	0	214 791
20.	Kapott osztalék +	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 16.-20. sorok )</b>	<b>-28 421</b>	<b>-406 955</b>
21.	Jegyzett tőke emelés bevétele +	0	0
22.	Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0
23.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	90 251
24.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománycsökkenése +	0	0
25.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
26.	Jegyzett tőke leszállítása -	0	0
27.	Kötvény visszafizetése -	0	0
28.	Hitel és kölcsön törlesztése -	0	-1 847
29.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománynövekedése -	0	0
30.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
31.	Alapítókkal szembeni ill. egyéb kötelezettségek változása +-	0	0
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-31. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>88 404</b>
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I.+II.+III. sorok )</b>	<b>-1 210</b>	<b>24 131</b>

Budapest, 2017. május 30.

GB & Partners  
Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt  
1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.  
Adószám: 23954845-1-43

2.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)