

**X-Ventures Alpha Kockázati  
Tőkealap-kezelő Zrt.  
2014. december 31-i  
éves beszámolója**

## Független könyvvizsgálói jelentés

az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. tulajdonosa részére

### *Az éves beszámolóról készült jelentés*

Elvégeztük az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **68 585 ezer Ft**, a mérleg szerinti eredmény **743 ezer Ft** nyereség-, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.


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

Elvégeztük az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. mellékelt 2014. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2014. december 31-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

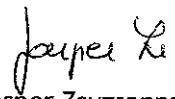
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2014. évi üzleti jelentése az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 30.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

  
Baumgartner Ferenc  
Ügyvezető



  
Jasper Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 001288

1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

Cégjegyzék szám

1 1

X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.  
1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

Éves beszámoló MÉRLEGE "A" változat

ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok el-t-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	12 540		11 505
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)			
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	Vagyoni értékű jogok			
06.	Szellemi termékek			
07.	Üzleti vagy cégérték			
08.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	2 540		1 505
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 540		1 505
14.	Tenyészállatok			
15.	Beruházások, felújítások			
16.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-26. sorok)	10 000		10 000
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	10 000		10 000
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	Egyéb tartós részesedés			
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési iszonyban álló vállalkozásban			
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapir			
25.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
26.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			

1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

Céggjegyzék szám

1 2

## X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

Éves beszámoló MÉRLEGE "A" változat

## ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
27.	B. Forgóeszközök (28.+35.+43.+49. sor)	43 471		55 583
28.	I. KÉSZLETEK (29.-34. sorok)			
29.	Anyagok			
30.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	Növendék, hízó- és egyéb állatok			
32.	Késztermékek			
33.	Áruk			
34.	Készletekre adott előlegek			
35.	II. KÖVETELÉSEK (36.-42. sorok)	15 474		42 725
36.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			60
37.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	14 560		40 560
38.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	Váltókövetelések			
40.	Egyéb követelések	914		2 105
41.	Követelések értékelési különbözete			
42.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (44.-48. sorok)			
44.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
45.	Egyéb részesedés			
46.	Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48.	Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (50.-51. sorok)	27 997		12 858
50.	Pénztár, csekkek	2 137		5 420
51.	Bankbetétek	25 860		7 438
52.	C. Aktív időbeli elhatárolások (53.-55. sorok)	606		1 497
53.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	108		1 362
54.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	498		135
55.	Halasztott ráfordítások			
56.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+27.+52. sor)	56 617		68 585

Keltetés: Budapest, 2015. április 30.

X-Ventures Alpha  
Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
1023 Budapest, Lajos u. 28-32.  
Adószám: 14125106-2-41

a vállalkozás vezetője (képviselője)

1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjelei

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

Cégjegyzék szám

1 3

## X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

### Éves beszámoló MÉRLEGE "A" változat FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
57.	D. Saját tőke (58.+60.+61.+62.+63.+64.+67. sor)	12 417		13 160
58.	I. JEGYZETT TŐKE	12 200		12 200
59.	58. Sorból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
60.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
61.	III. TŐKETARTALÉK	15 400		15 400
62.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-15 287		-15 183
63.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
64.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
65.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
66.	Valós értékelés értékelési tartaléka			
67.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	104		743
68.	E. Céltartalékok (69.-71. sorok)			
69.	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70.	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71.	Egyéb céltartalék			
72.	F. Kötelezettségek (73.+77.+86. sor)	43 773		54 437
73.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (74.-76. sorok)			
74.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
75.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
76.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			

1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

1 4

Cégjegyzék szám

**X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.**

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

Éves beszámoló MÉRLEGE "A" változat

**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)**

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok e-ft-ban

Sor-szára	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
77.	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78. - 85. sorok)</b>			
78.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79.	Átváltoztatható kötvények			
80.	Tartozások kötvénykibocsájtásból			
81.	Beruházási és fejlesztési hitelek			
82.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86.	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (87. és 89.-97. sorok)</b>	<b>43 773</b>		<b>54 437</b>
87.	Rövid lejáratú kölcsönök			
88.	87. sorból: az átváltoztatható kötvények			
89.	Rövid lejáratú hitelek			
90.	Vevőktől kapott előlegek			
91.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	330		6 196
92.	Váltótartozások			
93.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	40 800		45 800
94.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
95.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 643		2 441
96.	Kötelezettségek értékelési különbözete			
97.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
98.	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (99.-101. sorok)</b>	<b>427</b>		<b>988</b>
99.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
100.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	427		988
101.	Halasztott bevételek			
102.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (57.+68.+72.+98. sor)</b>	<b>56 617</b>		<b>68 585</b>

Keltetés: Budapest, 2015. április 30.

X-Ventures Alpha  
 Kockázati Tőkealapkezelő Zrt. vállalkozás vezetője (képviselője)  
 1023 Budapest, Lajos u. 28-32.  
 Adószám: 14125106-2-41

1	4	1	2	5	1	0	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	5	8	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

3	1
---	---

**X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.**  
1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

**Éves beszámoló**

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA (összköltség eljárással)**

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok eFt-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	118 547		118 519
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele			
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	118 547		118 519
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03.+04.)			
III.	Egyéb bevételek	1		792
	III. sorból: visszaírt értékvesztés			
05.	Anyagköltség	1 033		927
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	12 832		18 446
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	962		763
08.	Eladott áruk beszerzési értéke			
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	107		79
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	14 934		20 215
10.	Béreköltség	41 082		46 131
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 522		3 061
12.	Bérfelrakások	11 694		13 198
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	56 298		62 390
VI.	Értékcsökkenési leírás	1 405		1 142
VII.	Egyéb ráfordítások	2 594		2 650
	VII. sorból: értékvesztés			
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	43 317		32 914



1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

Cégjegyzék szám

3 2

**X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.**

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

**Éves beszámoló****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA (összköltség eljárással)**

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok eFt-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2 107		1 269
	16. Sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	2 014		1 269
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	13		2
	17. Sorból: értékelési különbözet	13		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	2 120		1 271
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			38
	21. Sorból: értékelési különbözet			
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)			38
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VII-IX)	2 120		1 233
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	45 437		34 147
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)			
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	45 437		34 147
XII.	Adófizetési kötelezettség	4 533		3 404
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E.-XII.)	40 904		30 743
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	40 800		30 000
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F.+22.-23.)	104		743

Keltetés:

Budapest, 2015. április 30.

X-Ventures Alpha

Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

Adószám: 14125106-2-41

1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

7 1

Cégjegyzék szám

**X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.**

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

**Éves beszámoló****CASH-FLOW-kimutatás**

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok eFt-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	35 757	-15 032
1.	Adózás előtti eredmény ±	45 437	34 147
2.	Elszámolt amortizáció +	1 405	1 142
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	*	
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±		
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	156	5 866
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	4 533	4 798
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-1 438	561
9.	Vevőkövetelés változása ±		-60
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	26 272	-27 191
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	4 389	-891
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-4 497	-3 404
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-40 500	-30 000
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-11 909	-107
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-11 909	-107
15.	Befektetett eszközök eladása +		
16.	Kapott osztalék, részesedés +		

1 4 1 2 5 1 0 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 5 8 3 4

7 2

Cégjegyzék szám

**X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealapkezelő Zrt.**

1023 Budapest, Lajos u. 28-32.

**Éves beszámoló****CASH-FLOW-kimutatás**

Időszak: 2014.01.01-2014.12.31

adatok eFt-ban

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	e
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)		
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19.	Hitel és kölcsön felvétele +		
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±		
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	23 848	-15 139

Keltetés:

Budapest, 2015. április 30.

X-Ventures Alpha  
Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. a vállalkozás vezetője (képviselője)  
1023 Budapest, Lajos u. 28-32.  
Adószám: 14125106-2-41