


**X-Ventures Alpha I. Kockázati
Tőkealap
2017. december 31-i
éves beszámolója**



Független könyvvizsgálói jelentés

az X-Ventures Alpha I. Kockázati Tőkealap befektetői részére

Vélemény

Elvégeztük az X-Ventures Alpha I. Kockázati Tőkealap (az „Alap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 991 455 ezer Ft, az adózott eredménye 454 138 ezer 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 az Alap 2017. 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 összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 az Alaptól és annak kezelőjétől, az X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt-től (továbbiakban „az Alapkezelő”), 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítését. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk 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 az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, 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 az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége

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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű 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

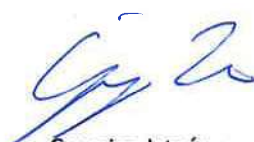
kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- 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 az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- 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 az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk 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 az Alap 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 események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. május 23.

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


Kékesi Péter
Ügyvezető


Gyapjas István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 004857


Baumgartner Ferenc
Ügyvezető



III	/	T	T	E	.	1	9	4	/	2	0	1	0				
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--

PSZAF nyilvántartásbavételi határozat száma

6	1	2	2	1	1
---	---	---	---	---	---

PSZAF lajstromozási száma

X-Ventures Alpha I. Kockázati Tőkealap

a vállalkozás megnevezése

1025 Budapest, Nagybányai út 92.

a vállalkozás címe

Éves beszámoló

Éves zárómérleg

2017.01.01-2017.12.31.

Keltezés: 2018. május 14.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

III / T T E . 1 9 4 / 2 0 1 0

PSZÁF nyilvántartásbavételei határozat száma

6 1 2 2 1 1

PSZÁF lajstromozási száma

X-Ventures Alpha I. Kockázati Tőkealap

Időszak: 2017.01.01-2017.12.31.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok el'it-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (I.+II.+III.+IV. sor)	2 213 904		2 011 904
02.	I. TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK (03. + 04. sor)	2 213 904		2 011 904
03.	1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	2 213 904		2 011 904
04.	2. Állampapírok			
05.	II. ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK			
06.	III. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET			
07.	IV. ADÓTT KÖLCSÖNÖK			
08.	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	635 285		895 946
09.	I. KÉSZLETEK			
10.	II. KÖVETELÉSEK	616 065		887 124
11.	III. KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
12.	IV. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNB.			
13.	V. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)			
14.	1. Követelés fejében átvett értékpapírok			
15.	2. Állampapírok			
16.	VI. ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
17.	VII. PÉNZESZKÖZÖK	19 220		8 822
18.	C. Aktív időbeli elhatárolások	63 751		83 605
19.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A + B + C)	2 912 940		2 991 455

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok el'it-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
20.	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	2 790 198		2 989 336
21.	I. JEGYZIETTŐKE	3 654 000		3 399 000
22.	II. JEGYZIETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
23.	III. TARTALÉK	-783 842		-863 802
24.	IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
25.	V. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
26.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
27.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
28.	VI. ADÓZOTT EREDMÉNY	-79 960		454 138
29.	E. Céltartalékok			
30.	F. Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V. sor)	118 254		38
31.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
32.	II. HOSSZU LEJÁRATU KÖTELEZETTSÉGEK			
33.	III. RÖVID LEJÁRATU KÖTELEZETTSÉGEK	118 254		38
34.	IV. KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
35.	V. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNB.			
36.	G. Passzív időbeli elhatárolások	4 488		2 081
37.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (20.+29.+30.+36. sor)	2 912 940		2 991 455

Keltetés: 2018. május 14.

PIL

a vállalkozás vezetője (képviselője)

III	/	T	T	E	.	1	9	4	/	2	0	1	0				
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--

PSZÁF nyilvántartásbavételi határozat száma

6	1	2	2	1	1
---	---	---	---	---	---

PSZÁF lajstromozási száma

X-Ventures Alpha I. Kockázati Tőkealap

Időszak: 2017.01.01-2017.12.31.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok el'it-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		d	e
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE			
II.	ELADOTT ÁRUK BESZERZÉSI ÉRTÉKE			
III.	ELADOTT (KÖZVETÍTETT) SZOLGÁLTATÁSOK ÉRTÉKE			
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	88 065		81 503
V.	EGYÉB BEVÉTELEK			1 438
01.	Ebből: visszaírt értékvesztés			
VI.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	695		734
02.	Ebből: értékvesztés			
VII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	43 588		536 621
03.	Ebből: értékelési különbözet			
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	34 788		1 684
04.	Ebből: értékvesztés értékelési különbözet			
IX.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-79 960		454 138
X.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG			
XI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-79 960		454 138

Keltezés: 2018. május 14. _____

PIL



_____ a vállalkozás vezetője (képviselője)

Éves beszámoló

CASH-FLOW-kimutatás

X-Ventures Alpha I. Kockázati Tőkealap

Tétel-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	É Forint	É Forint
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-147 331	-272 198
	Adózás előtti eredmény +/-	-79 960	454 138
	Elszámolt amortizáció +		
	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±		
	Elszámolt értékelési különbözet +/-		
	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±		
	Befektett eszközök értékesítésének eredménye -	-314	-314 800
	Szállítói kötelezettség változása +/-	-127	-178
	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	-60 190	
	Vevőkövetelés változása		-118 038
	Forgóeszközök változása	27 313	-271 059
	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-35 851	-19 854
	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1 798	-2 407
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 948	636 800
	Befektett eszköz beszerzés -	-241 560	
	Befektett eszköz eladás +	167 000	636 800
	Értékpapírok beszerzése -		
	Értékpapírok eladása, beváltása +		
	Kapott hozamok +	70 612	
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	68 200	-375 000
	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		-120 000
	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kib. bevétele +		
	Hitel és kölcsön felvétele +	120 000	
	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
	Véglegesen kapott pénzeszközök +		
	Részvénybevonás, tőkekivonás	-103 800	-255 000
	Hitel és kölcsön visszafizetése	52 000	
	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek-		
	Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lej. Köt. Változása		
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-83 079	-10 398

Keltetés: 2018. május 14.



 a vállalkozás vezetője (képviselője)