

**FINATECH Capital Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

2020.12.31-i

üzleti jelentése

1. A Társaság, valamint a tulajdonosok bemutatása (részesedések alakulása)

A FINATECH Capital Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1051 Budapest, Hercegprímás u. 12., a továbbiakban: Társaság) bejegyzésére 2012.09.11. napján került sor, X-Tech Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság néven. A Társaság 15.000.000,- Ft jegyzett tőkével alakult.

A Társaság 2012. november 12. napján H-EN-III-1112/2012. határozat számon kapott engedélyt a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 296/A. § (2) bekezdés a) pontja szerinti kockázati tőke-alapkezelés végzésére.

A Társaság 2015. február 11. napján H-EN-III-16/2015. határozat számon kapott engedélyt a Magyar Nemzeti Banktól a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) hatályba lépéséhez kapcsolódóan az alternatív befektetési alapkezelőkre előírt megfelelési kötelezettség keretében a Társaság által végezhető tevékenységekről.

A Társaságnak 4500 db 10.000 Ft névértékű részvénye van.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. március 26. napján H-KE-III-166/2013. határozattal vette nyilvántartásba az X-Tech I. Kockázati Tőkealapot, mint a Társaság által kezelt Tőkealapot (jelenlegi neve: FINATECH I. Kockázati Tőkealap; továbbiakban: FINATECH I.). A FINATECH I befektetési jegyeket az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt., a Latericum Kft. és az X-Tech Kft. (későbbi nevén Nereus Magánbefektető Kft.) jegyezte le. A MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. jogutódja a MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, míg a Latericum Kft. és az X-Tech Kft. jogutódja a Nereus Invest Zrt. 2018. év elején a Nereus Invest Zrt. értékesítette a tulajdonában álló befektetési jegyeket a Tisza Kábel Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 6728 Szeged, Fonógyári út 13.; Cg.06-09-012149; adószám: 14217357-2-06) részére.

A Társaság 2018. május 28-án kötött Pénzügyi Közvetítői Szerződést a GINOP 8. (pénzügyi eszközök) prioritás keretében finanszírozott intelligens szakosodási kockázati tőkeprogram (GINOP-8.1.3/b-17) végrehajtására a MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal, amely alapján a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-485/2018. számú határozatával a Tőkealapot (FINATECH II. Kockázati Tőkealap néven, továbbiakban FINATECH II.) 2018. október 31-én nyilvántartásba bejegyezte. A FINATECH II. befektetési jegyeinek tulajdonosa az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint tulajdonosi joggyakorló által képviselt Magyar Állam, illetve magánbefektetőként a Bend-Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

A Társaság tulajdonosai előbb az X Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, a Biggeorge's Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság és a "G4 Ingatlan" Forgalmazó Korlátolt Felelősségű Társaság, majd 2013. május 10. napjától a Biggeorge's Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság és a "G4 Ingatlan" Forgalmazó Korlátolt Felelősségű Társaság voltak. 2013. október 2. napján az összes részvény a FINATECH Pénzügyi Tanácsadó és Elemző Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1106 Budapest, Váltó u 69.; Cégjegyzékszám: 01-09-708651; adószám:

12893306-2-42) tulajdonába került. 2018. június 29. napja óta a Társaság új tulajdonosa a Bend-Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

2. A Társaság 2020. évi tevékenységének a bemutatása

A Társaság pénzügyi piacon a kis- és középvállalkozási kockázati tőkefinanszírozásának területén végez és végzett aktív tevékenységet.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. március 26. napján H-KE-III-166/2013. határozattal vette nyilvántartásba az X-Tech I. Kockázati Tőkealapot, mint a Társaság által kezelt Tőkealapot (jelenlegi neve: FINATECH I. Kockázati Tőkealap). A FINATECH I. indulását követően a befektetések sikeresen megvalósultak, a befektetési időszak 2016. május 31. napján lezárult, ennek megfelelően 2020. év folyamán befektetés nem történt.

Megvalósult befektetések:

Céltársaság	Befektetési összeg	Befektetés időpontja	Finatech I. tulajdoni hányad
Addosol	285 000 000 Ft	2014.07.22	77,78%
AIM Alliance	400 000 000 Ft	2014.07.21	49,92%
B21	735 000 000 Ft	2013.05.09	88,00%
Bushido	500 000 000 Ft	2016.05.27	49,99%
eHouse	300 000 000 Ft	2014.07.21	90,91%
Emperor	600 000 000 Ft	2014.07.11	49,85%
Entruster	450 000 000 Ft	2014.06.23	90,00%
ICNC	410 000 000 Ft	2016.05.30	49,00%
SSF	340 000 000 Ft	2014.05.05	38,28%

A Társaságnak a FINATECH I. kapcsán keletkezett bevételei az alapkezelési díjból és áthárított elismerhető működési költségekből származtak. Az alapkezelési díj a befektetési időszak alatt a tőkealap jegyzett tőkéjének, azt követően a nettó eszközérték és a jegyzett tőke közül alacsonyabb értéknek a 2,24 %-a. 2020.01.01 és 2020.12.31 között a Társaság 64.705.959 alapkezelési díjat számlázott a FINATECH I. felé.

A Társaság, élve a Közvetítői Szerződés 7.1.b. pontjában és az Alapkezelési Szabályzat VIII. fejezetében elrendelt felhatalmazással, a 2020.01.01 és 2020.12.31 időszakra vonatkozóan összesen 20.444.357 Ft összeget számlázott le a FINATECH I. felé elismerhető működési költség jogcímen.

A 2020. év során egy teljes exit eseményre került sor a FINATECH I. Alap vonatkozásában.

Az OPUNTIA Investor Korlátolt Felelősségű Társaság, mint vevő és a FINATECH I. Kockázati Tőkealap mint eladó között 2016. június 14. napján létrejött és 2018. április 17. napján módosított „Megállapodás vételi és eladási jog alapításáról” elnevezésű szerződés alapján az Opuntia Investor Kft-

nek vételi joga állt fenn a FINATECH I. Kockázati Tőkealpnak a "B-TWENTY-ONE LOGISZTIKA" Befektető Korlátolt Felelősségű Társaságban meglévő, 100% részesedést megtestesítő üzletrésze vonatkozásában. Az Opuntia Investor Kft. vételi jogát az üzletrész egy része tekintetében korábban már gyakorolta, így a Megállapodás szerinti vételi jog a FINATECH I. Kockázati Tőkealpnak a Társaságban még meglévő, 2.640.000 Ft törzsbetétet képviselő, 88% mértékű részesedést megtestesítő üzletrészen állt fenn. Ezen vételi jogával élve az Opuntia Investor Kft. 2020. augusztus 25. napján adásvétel jogcímén megszerezte a FINATECH I. Kockázati Tőkealpnak a Társaságban még meglévő, 2.640.000 Ft törzsbetétet képviselő, 88% mértékű részesedést megtestesítő üzletrészt is, mely tranzakció a FINATECH I. Kockázati Tőkealap vonatkozásában teljes exit eseménynek minősül, tulajdonosi státusza a "B-TWENTY-ONE LOGISZTIKA" Kft-ben 2020. augusztus 25. napján megszűnt. A fenti tranzakció következtében a FINATECH I. Kockázati Tőkealap által közvetett módon, a "B-TWENTY-ONE LOGISZTIKA" Befektető Kft-n keresztül fennálló érdekeltsége a "B-TWENTY-TWO INVESTMENT" Befektető Kft-ben, illetve a GroundUp Építőipari Kft-ben 2020. augusztus 25. napjával szintén megszűnt.

A Stream Spirit Kft. Jogosulatlan Forrás Felhasználás (JFF) eljárás kapcsán az Alapkezelő MFB-hez 2020. III. negyedévében történő megkeresésére továbbra a jelentés készítésének időpontjáig nem érkezett válasz, visszajelzés.

A Társaság 2017. december 27-én újabb tőkealap kezelésére pályázatot nyújtott be az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság ajánlatkérő részére. A pályázat elbírálása alapján a Társaság elnyert egy összesen 13.351.134.847,- Ft jegyzett tőkájú tőkealap kezelésére szóló megbízást, amelynek végrehajtására 2018. május 28-án kötött Pénzügyi Közvetítői Szerződést a GINOP 8. (pénzügyi eszközök) prioritás keretében finanszírozott intelligens szakosodási kockázati tőkeprogram (GINOP-8.1.3/b-17) végrehajtására a MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal. A Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-485/2018. számú határozatával a Tőkealapot (FINATECH II. Kockázati Tőkealap néven) 2018. október 31-én nyilvántartásba bejegyezte.

Az Alapkezelő 2020. IV. negyedévében regisztrált új pipeline-oknak köszönhetően összességében 387 projekttel zárta az évet, amelyekből összességében 384 került előszűrésbe, ezzel az Alapkezelő teljesítette a Közvetítői Szerződésben 2020. évre tett vállalásait (Pipeline/Előszűrés: 375). Az előszűrt lead-ekből 100 darab került részletes elemzésbe vonásra, amelyek közül 94 projekt üzleti átvilágítása (DD) zárult le 2020-ban, amely megegyezik az Alapkezelő vállalásával. A részletes elemzésre került projektek közül 83 db-ot a Befektetési Bizottság az átvilágítást követően elutasított, további 3 pedig visszalépett.

A teljes időszakot tekintve az elvégzett átvilágítások alapján összesen 14 ügylet esetében döntött az Alapkezelő indikatív ajánlat adásáról és ezek közül 3 projekt esetében került befektetés megvalósításra. A további esetek közül 1 projekt a Term Sheet döntést követően elutasításra került, míg 6 másik esetben a projekt társaságok visszaléptek. 4 projekt esetében nem került zárásra sor 2020. december 31-ig, ezen ügyletek áthúzódtak 2021. évre.

A FINATECH II Tőkealap 2020. IV. negyedévben 2 esetben hozott döntést új céltársaságba történő befektetésről (T-DOC és MedAlliance), mindkét projekt az ETJ S3 kategóriába esik, és a teljes befektetési összeg folyósítása is megvalósult. Az ASDD projekt kapcsán rész összeg folyósítására került sor.

A fenti számok alapján az ütemtervben vállaltakhoz képest az Alapkezelő a pipeline, előszűrés és elvégzett DD elemzések vonatkozásában az éves tervszámokat teljesítette, a kihelyezések vonatkozásában ugyanakkor jelentős elmaradásban van. Az elmaradás – részbeni oka – a 2020. márciusában kezdődött, a Covid-19 járvánnyal összefüggő rendkívüli helyzet. A teljesítményértékelési arányszám vonatkozásában ugyanakkor – köszönhetően a preferált (ETJ) befektetések tervben vállalt feletti megvalósulásnak – jelentősen túlteljesítette az Alapkezelő az elvárt szintet (136,3%)

Megvalósult befektetések:

Céltársaság	Befektetési összeg	2018-ban Folyósított összeg (Ft)	2019-ben Folyósított összeg (Ft)	2020-ban Folyósított összeg (Ft)	Finatech II. tulajdoni hányad
Reacty Digital	500 000 000	500 000 000			30%
Aquasave	560 000 000	560 000 000			49%
Agrodat	900 000 000	900 000 000			30%
Immunovet	600 000 000	50 000 000	550 000 000		49,9%
MAP Health Watch	830 000 000		370 000 000		35%
X-Center	1 500 000 000		160 000 000	260 000 000	19,35%
Szavanna Macska	200 000 000		120 000 000	80 000 000	49,60%
Screenist	300 000 000		300 000 000		25%
Smart From The Start	700 000 000		400 000 000		32%
Prookies	530 000 000		530 000 000		35%
ADDAS	685 000 000			233 000 000	30%
T-DOC	600 000 000			600 000 000	49,61%
MedAlliance	1 467 000 000			1 467 000 000	19,99%

A portfólió nettó eszközértékének alakulása:

	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4
NEÉ (HUF)	2 800 661 147	2 865 950 331	3 021 118 547	4 504 994 371
	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4
NEÉ (HUF)	4 921 145 204	4 884 586 512	4 846 842 852	6 949 566 755

A Társaságnak a FINATECH II. kapcsán keletkezett bevételei az alapkezelési díjból származnak. Az alapkezelési díj mértéke 2020. évre vonatkozóan a jegyzett tőkére vetített az első félévben (2020.01.01.- 06.30.) fix 2,2%, a második félévben (2020.07.01.- 12.31.) fix 1%, továbbá a Társaságot a Közvetítői Szerződésben rögzített módon és mértékben teljesítmény arányos díjazás illeti meg. 2020.01.01 és 2020.12.31 közötti időszakra vonatkozóan a Társaság 249.028.047 Ft alapkezelési díjat számlázott le a FINATECH II. felé.

A Társaságnak tartósan adott kölcsönből keletkező kamatbevétele is származik.

A Tulajdonosnak tartósan adott kölcsön kamatából a Társaságnak 2020.01.01 és 2020.12.31 között 249.028.047 Ft kamatbevétele keletkezett.

A Társaságnak a 2020.01.01 és 2020.12.31 között megvalósult összes bevétele: 404.222.153 Ft.

3. Szervezet és szabályozás

A Társaság irányítását 3 fős igazgatóság, az ellenőrzésüket 3 fős felügyelő bizottság, belső ellenőr és könyvvizsgáló látja el. A Társaság 2020. év során 3 fő senior vállalati befektetési tanácsadót foglalkoztatott. A Társaság a befektetési döntéshozatal előkészítésére Befektetési Bizottságot alkalmaz.

A Társaságban megvalósul a Front Office és a Back Office területek szétválasztása. A Társaság rendelkezik önálló funkcióként könyvelővel, informatikai felelőssel, megfelelőségi (compliance) felelőssel, kockázatkezelővel, belső ellenőrrel. 2019. szeptember 1-től a kockázatkezelési és a megfelelőségi funkciót egy személy, munkavállaló tölti be.

A Társaság minden, a működéshez szükséges engedéllyel rendelkezik.

Az MFB Zrt. Pénzügyi Eszközök Ellenőrzési Igazgatósága által lefolytatott 2019. évi vizsgálatát az MFB utóellenőrzés keretében lezárta, a 2020. évi vizsgálatához 2020. december 21-én kapott vizsgálati jelentésben rögzített módon, a 2019. évi terv szerinti ellenőrzés intézkedési tervét az MFB Zrt. Pénzügyi Eszközök Ellenőrzési Igazgatósága elfogadta.

Az MFB Zrt. Pénzügyi Eszközök Ellenőrzési Igazgatósága által 2020. májusában megkezdett és lefolytatott éves terv szerinti helyszínen kívüli, dokumentum alapú ellenőrzése a 2019. évben megvalósult befektetések vonatkozásában lezárult. Az MFB Zrt. jelentéstervezetét 2020.11.19-én küldte meg az Alapkezelő részére. Az Alapkezelő az észrevételeit határidőben (2020.11.27.) visszaküldte. A végleges Vizsgálati Jelentést 2020.12.21-én kapta kézhez az Alapkezelő, amelyet záradékkal ellátva küldött vissza az MFB Zrt. részére. A jelentés 10 napos határidőt írt elő intézkedési terv készítésére (amelyet az Alapkezelő a záradék visszaküldésével teljesített), illetve 60 napos határidőt az előírt intézkedések végrehajtására.

2020.06.22-i dátumon az EUTAF is eseti vizsgálatot kezdett az Alapnál, az eseti vizsgálatban érintett céltársaság az Immunovet Kft. A válaszáadási határidő 2020.06.25. volt, amelyet az Alapkezelő rendben teljesített. A vizsgálattal kapcsolatosan új fejlemény nem történt.

Az Irányító Hatóság 2020. augusztus hónapban szintén megkeresést intézett az Alapkezelő részére, amelyben az Immunovet Kutató és Fejlesztő Kft. vonatkozásában a komplett ügyeldossziét kérte

beadni, amelyet az Alapkezelő határidőben, 2020. augusztus 12-én rendben teljesített. A vizsgálattal kapcsolatosan új fejlemény 2020. évben nem történt.

Az MFB a fentiekben és a Közvetítői Szerződésben rögzített adatszolgáltatási kötelezettségeken túl ad-hoc adatokat, információkat is kért a Társaságtól, amelyeket a Társaság minden alkalommal határidőben teljesített.

A Társaság 2020. év során felülvizsgálta és szükség szerint aktualizálta a Társaság és a tőkealapok működésével kapcsolatos szabályzatokat.

4. Foglalkoztatási politika

A Társaság teljes munkavállalói létszáma 2020. év végén 8 fő.

5. Beruházások

A Társaság 2020.01.01 és 2020.12.31 közötti időszakban 104.200 Ft értékben végzett beruházást, amelyet informatikai eszközök vásárlására fordított.

6. A társaság várható fejlődése

A Társaság a FINATECH I. kapcsán annak eredményes kezelését helyezi előtérbe, és lehetőség szerint valósít meg részleges vagy teljes exiteket. 2021. első negyedévében a Társaságnak el kell készítenie és az Igazgatóságnak jóvá kell hagynia a Közvetítői Szerződésben meghatározott kritériumok szerinti exit stratégiáját.

A FINATECH II. kapcsán kettős feladatot kell a Társaságnak ellátnia. Egyrészt végre kell hajtania, lehetőség szerint minél hatékonyabban, a Közvetítői Szerződésben vállalt befektetési célokkal összefüggő tevékenységeit, másrészt ki kell alakítania, a már megvalósult befektetések kapcsán, a Végső Kedvezményezettek eredményes működésének megvalósítását, felügyeletét, beszámoltatását biztosító – az MFB és az EUTAF vizsgálatok megállapításait is figyelembevevő - rendszert. A Közvetítői Szerződés rendelkezései alapján az Alap Befektetési Időszak I. szakasza 2021. június 30-val lezárul, az Alapnak a Kezdő Elsődleges és Másodlagos Forrású befektetéseit a határidőig kell megvalósítania.

7. A székhely és a telephelyek bemutatása

A Társaság székhelyének címe: 1051 Budapest, Hercegprímás u. 12. A Társaság telephellyel nem rendelkezik.

8. Mérleg fordulónap utáni jelentős események

Magyarországon a koronavírus járvány következtében előre nem várt és nem modellezhető rendkívüli események következtek be, és következhetnek be a közeljövőben. A nem várt események a magyar gazdaság valamennyi szereplőjét is érinthetik. A Társaság tulajdonosa ugyanakkor eltökélt aziránt, hogy a Társaság folytassa vállalkozási tevékenységét; erről komfortlevelet is készített a könyvvizsgáló felé.

Mérleg fordulónapot követően olyan esemény, amely a 2020-as beszámolóra jelentős hatással lenne nem történt.

9. A Társaság vagyoni, pénzügyi jövedelmi helyzete

A Társaság tulajdonosa az adózott eredmény terhére 0 Ft, a korábbi évek eredménytartalékainak terhére 0 Ft, összesen 0 Ft osztalékot felvesz. Az adózott eredmény fennmaradó részét, 250.459.744 Ft-ot eredménytartalékba helyez a Társaság.

10. Kutatás-fejlesztésre elszámolt ráfordítások alakulása

A Társaság kutatás-fejlesztésre 2020. évben nem számolt el ráfordítást.

11. A környezetvédelem területén történt és várható fejlesztések, az ezzel összefüggő támogatások bemutatása

A Társaságban környezetvédelmi fejlesztés és támogatás 2020. évben nem történt.

12. A környezetvédelem eszközei tekintetében a Társaság által alkalmazott politika

A Társaság tevékenységénél fogva környezetvédelmi eszközökkel nem rendelkezik.

Budapest, 2021. április 29.

Kornis Gábor és Kiszely Ada Gerda
az Igazgatóság tagjai
FINATECH Capital Kockázati Tőkealap-kezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság