

2018. évi Éves jelentés

Day One Capital Kockázati Tőkealap I.

I. Jelentés az adott időszakban végzett tevékenységekről

A 2018-as év során tevékenységünk az öt portfóliócégünk exit-jének megszervezésére összpontosult, mivel 2017. november 15. óta a megszűnési eljárás zajlik az Alap futamidejének lejártával.

- **FlanTech Kft:** 2018-ban az Alapkezelőnek aktívan támogatnia kellett az ügyvezetőt a FruitFlan termék asset deal típusú értékesítésében a Társaság legfontosabb viszonteladó partnereként működő norvég CMS szolgáltató eZ Systems számára. Ezzel a Társaság az egyetlen termékét (és annak összes felhasználási jogát) végleg eladta a norvég partnernek 80,000 EUR vételárért 2018. augusztusában. A vételárat a Társaság kötelezettségeinek rendezésére fordította. Az ügyvezető kivásárlási ajánlatot tett az Alapnak 10 Ft értéken, valamint kezdeményezte az Alapnak a Társaság felé fennálló 7,2 millió Ft tőkeösszegű (+kamatok) tagi kölcsön követelésének 3 millió Ft ellenérték mellett történő engedményezését. A Társaság helyzetét tekintve indokolt volt a kiszállás, mivel nem sikerült valódi piacot találni a Társaság által nyújtott szolgáltatásnak (néhány vevőjük volt), a Társaság saját tőkéje negatívvá vált (2017. év végén kb. -40 millió Ft), vagyónát felélte, érdemi termékfejlesztést nem végeztek, a szolgáltatásuk alapját jelentő szoftver eladásával gyakorlatilag a Társaság megszüntetése volt napirenden. Az Alap megtérülése ebben a konstrukcióban volt a legkedvezőbb, azaz 3 millió Ft-ot, a tagi kölcsön követelés engedményezésének ellenértékét tudta realizálni. Ha az Alapkezelő nem fogadta volna el az ajánlatot, akkor a várhatóan hosszú ideig tartó és költséges végelszámolási folyamat végén nem várható egyáltalán megtérülés. Az Alap felelős tulajdonosként szabta az ajánlat elfogadásának feltételül, hogy a Társaság szoftverének eladásából származó bevételéből minden más követelést megelőzően fizesse ki a NAV felé fennálló teljes tartozását, továbbá, hogy ezt követően a Társaság - az Alap, valamint a Társaság további tagjai által nyújtott tagi kölcsönöket ide nem értve - fizesse vissza a további harmadik személyek (hitelezők) követeléseit. Erre vonatkozóan nyilatkoztattuk a Társaságot, mielőtt az ajánlat elfogadásra került.
- **Quargo Kft:** A Kft elvesztette a saját tőkéje nagy részét, amely a Ptk-ban meghatározott mérték alá csökkent. A tulajdonosok részéről mindenképpen beavatkozás vált szükségessé a tőkehelyzet rendezésére. A tervezett exit végrehajtásakor elsődleges szempont volt a tagként fennálló tulajdonosi felelősségből fakadó kockázatok körültekintő kezelése, és az Alap költségeinek minimalizálása, valamint a lehető legtöbb forrás visszaszerzése. Azon cél, mely szerint technológiai együttműködést kellene kialakítani a lehetséges exit partnerekkel, amely egy asset sale tranzakció alapját képezi, nem valósult meg. Ezért az Alapkezelő tárgyalásokat folytatott arra vonatkozóan, hogy az Alapkezelő értékesítse részesedését a társaság alapítójának 1 Ft értéken. A társaság alapítói kifejezték vásárlási szándékukat, nyilatkozattal. Az üzletész átruházási szerződés aláírásra került, és a vevők benyújtották a cégbíróásra.
- **Opto One Kft** (Optoforce tulajdonosa): 2017-ben a Társaság Optoforce Kft jelentős fejlődést produkált, az év során 400 millió forintos (1,3 millió EUR) forgalmat ért el, fejlesztői és gyártási

kapacitásait is jelentősen növelte. A vállalat állandó jelenlétet tartott fenn nemzetközi szakmai kiállításokon Európa mellett Ázsiában és az USA-ban is, viszonteladói hálózatát a UR lokális partnereire építve fejlesztette, mind brandingben mind termék vonalon mélyítette a UR és OnRobot integrációkat. 2017 végén a Társaság megkezdte tárgyalásait az Onrobot vállalattal egy esetleges összeolvadásról, amelynek keretében a pénzügyi befektetők egy része exitálni kívánt. 2018. június elején megvalósult az OnRobot összeolvadás, egy dán növekedési alap+CEO+Finext Startup összesen 16 M EUR befektetést eszközölt. Az Optoforce értéke az összeolvadáskor 10 M EUR volt, így a kialakult a teljes cégérték: 46 M EUR lett. 2018. augusztus folyamán több tőkeemelés történt: az Opto One Technológia Kft 150 000 EUR-t investált 65 M EUR értéken az OnRobot-ba (43 M EUR értékelés melletti 11,38%-ról 9,43%-ra csökkent az üzletrész), majd egy következő tőkeemelés kapcsán, amelyben nem vett részt 87 M EUR post-money érték mellett 8,95%-ra változott. Az exit technikai előkészítéseként kiválást kezdtünk el megtervezni, amely szerint az Opto One Technológia Kft-ből az Alapra az üzletrészére jutó vagyonnal kiválik, a kiváló vagyonrészrel új Kft-t hoz létre. A vagyonfelosztás a 2018.12.31-i adatok alapján lett megtervezve, az átalakulási folyamat 2019-ben kezdődik meg. Közben folytatódik a vállalkozás exit-jének előkészítése, amelyhez egy dán és egy magyar tanácsadó szolgáltatásait is igénybe vesszük.

- **Joinect Technologies Kft** (a Sopreso szoftver fejlesztője): 2018-ra elvesztette a saját tőkéje nagy részét, amely a Ptk-ban meghatározott mérték alá csökkent. A tulajdonosok részéről mindenképpen beavatkozás vált szükségessé a tőkehelyzet rendezésére. A tervezett exit végrehajtásakor elsődleges szempont volt a tagként fennálló tulajdonosi felelősségből fakadó kockázatok körültekintő kezelése, és az Alap költségeinek minimalizálása, valamint a lehető legtöbb forrás visszaszerzése. Harmadik fél - három magánszemély - jelentkezett a Kft megvásárlására, 1 EUR vételár mellett (sikerdíj feltételeinek kikötése mellett az adásvételi szerződésben). 2018. augusztus 15-én az Axel Springer Plug and Play Accelerator GmbH bejelentette üzletrészának eladási szándékát, és Pál Dénest, a társaság ügyvezetőjét jelölte ki az üzletrész vevőjének (vételár 1 EUR). A fel nem használt tagi kölcsönt visszafizették a lehetséges maximumig, amely 4,2 millió Ft-ban realizálódott. 2,15 millió Ft összegű tőkeemelést hajtottunk végre (teljes egészében apport, a tagi kölcsön konverziója) a tőkehelyzet rendezésére, az ezt követően fennmaradó tagi kölcsönt elengedtük. A kölcsön konverzióját bejegyezték, amellyel a jegyzett tőke 5,15 millió Ft-ra emelkedett, a Kft felkészítése az eladásra párhuzamosan zajlott. Az üzletrész átruházási dokumentáció aláírásra került, és a vevők benyújtották a cégbíróságra.
- **Gold Lumen Kft**: 2018. szeptember az SZTA által nyújtott, eredetileg 2018. év végi lejáratú tagi kölcsön meghosszabbításáról történt egyeztetés, valamint a Day One megerősítette exit szándékát. Az Alap tárgyalásokat folytat a cég tulajdonosaival egy esetleges visszavásárlásról. Ugyanakkor folynak az egyéb befektetői tárgyalások: a GP Partners képviselőivel volt partneri találkozó, amely alapján a cégről szóló anyagok átadásában állapodtak meg a felek (folyamatban van). Időközben a Magyar Divat és Design Ügynökség megerősítette, hogy úgy tekintenek a cégre, mint a magyar divatipar egyik nagy lehetőségére.
- **AVEC Inkubátor Zrt.**: 2016 és 2017 során a vállalat érdemi tevékenységet nem végzett és 2017. második felében végelszámolás alá került, amely 2018-ban be is fejeződött rendben.

II. Eredmény-kimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01.	Értékesítés nettó árbevétele	0	0
02.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
03.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
04.	Működési költségek	17 796	90
05.	Egyéb bevétel	0	1
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
06.	Egyéb ráfordítások	80	101
	Ebből: értékvesztés	0	0
07.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 288	988
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 087	38 704
	Ebből: értékvesztés	12 087	38 704
	értékelési különbözet	0	0
09.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)	-28 674	-37 905
10.	Adófizetési kötelezettség	0	0
11.	ADÓZOTT EREDMÉNY (09-10)	-28 674	-37 905

III. Vagyonkimutatás, a befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése		Időszak eleje		Időszak vége	
			Előző év	Portfólió beli arány	Tárgyév	Portfólió beli arány
a	b		c		d	d
01.	A.	Befektetett eszközök (L+II.+III.+IV. sor)	298 233	93%	386 461	96%
02.	I.	TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK	148 233	46%	116 601	29%
03.		1. Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	148 233	46%	116 601	29%
04.		2. Állampapírok	0	0%	0	0%
05.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK	150 000	47%	269 860	67%
06.	III.	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET	0	0%	0	0%
07.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	0	0%	0	0%
08.	B.	Forgóeszközök (L+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sor)	18 991	6%	14 950	4%
09.	I.	KÉSZLETEK	0	0%	0	0%
10.	II.	KÖVETELÉSEK	18 525	6%	7 465	2%
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0%	0	0%
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0%	0	0%
13.	V.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0%	0	0%
14.		1. Követelés fejében átvett értékpapírok	0	0%	0	0%
15.		2. Állampapírok	0	0%	0	0%
16.	VI.	ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0%	0	0%
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	466	0%	7 485	2%
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	2 222	1%	0	0%
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C.)	319 446	100%	401 411	100%
20.	D.	Saját tőke (L+II.+III.+IV.+V.+VI. sor)	319 346	100%	401 301	99,97%
21.	I.	JEGYZETT TŐKE	401 000	126%	401 000	99,90%
22.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0%	0	
23.	III.	TARTALÉK	-202 980	-64%	-231 654	
24.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0%	0	
25.	V.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	150 000	47%	269 860	
26.		1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	150 000	47%	269 860	
27.		2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0%	0	
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-28 674	-9%	-37 905	
29.	E.	Céltartalékok	0	0%	0	0,00%
30.	F.	Kötelezettségek (L+II.+III.+IV.+V. sor)	100	0%	110	0,03%
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0%	0	0,00%
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0%	0	0,00%
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	100	0%	110	0,03%
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0%	0	0,00%
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0%	0	0,00%
36.	G.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0%	0	0,00%
37.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sor)	319 446	100%	401 411	100%

IV. Az év végén regisztrált összes nettó eszközérték, a forgalomban levő befektetési jegyek száma és az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016	2017	2018
Részesedések	262 015	160 233	116 601
Részesedések összesen:	262 015	160 233	116 601
OTP elszámlási számla HUF	412	238	7 486
Értékpapír számla	24 575	228	-
Pénzeszközök összesen:	24 987	466	7 486
Értékhelyesbítés		150 000	315 618
Tartósan adott kölcsön	19 529	6 449	
Rövid lejáratú kölcsön KTB vel szemben		12 076	7 465
Egyéb követelés			-
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	1 493		-
Szállítók		2 222	
Kötelezettség Alapkezelővel szemben		83	83
MNB változó díj		20	57
Jogi szolgáltatás			-
Passzív elhatárolás összesen:		-	-
		-	
Nettó eszközérték (ezer Ft)	307 921	331 343	447 030
Kockázati tőkealap-jegyek (darab)	401	401	401
Egy kockázati tőkealap-jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)	767 884	826 292	1 114 788

V. A befektetési alap összetétele, az üzletrészek és más társasági részesedések bemutatása

VI. A befektetési alap eszközeinek alakulása a jövedelmek és költségek, ráfordítások tükrében, valamint a tőkeszámla változásai a tárgyidőszakban

A befektetési alap eszközeinek alakulása a jövedelmek és költségek, ráfordítások tükrében

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Befektetésből származó jövedelem	1 288	988
Egyéb bevétel		
Befektetések értéknövekedése/értékcsökkenése	- 12 087	- 38 833
Követelések értékesítésének eredménye		
Kezelési költségek	17 578	
Egyéb díjak és adók	297	89
Nettó jövedelem	-28674	-37934

A tőkeszámla változásai

E Ft

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	401 000		0	401 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0	0
Tartalék	-202 980	-28 674	0	-231 654
Lekötött tartalék	0		0	0
Értékelési tartalék	150 000	0	0	150 000
<i>1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka</i>	150 000	0	0	150 000
<i>2. Valós értékelés értékelési tartaléka</i>	0	0	0	0
Adózott eredmény	-28 674	-37 905	-28 674	-37 905
SAJÁT TŐKE	319 346	-66 579	-28 674	281 441

VII. Az alap származtatott ügyleteket nem köt.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása.

- **Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

A Day One Capital Zrt. 2018. február 13-án indította el a harmadik, 40 millió EUR-ra tervezett kockázati tőke alapját, a DayOne Közép-Kelet-Európai Kockázati Tőkealapot, amely tőkeemelési folyamatának első zárása 2018. február 13-án történt meg. Az Alapkezelő a személyi és tárgyi feltételek megteremtésével felkészült a megnövekedett feladatok elvégzésére. A 2018. év folyamán felmerülő működési költségek, illetve az infrastruktúra már a teljes alap működéséhez igazodnak, a létszám bővülése még várhatóan 2019-ben kismértékben folytatódik.

- **A kockázati tőkealap működése és a működését érintő legfontosabb tárgyidőszaki események**

Az időszak folyamán az alap a megszűnési eljárást folytatja. Az alap kiszállt 4 portfólió cégből, de már nem fektethet be új portfóliótársaságba.

- **Kezelési szabályzat módosítása**

A kockázati tőkealap Alapkezelési Szabályzatában időszak folyamán módosítás nem történt.

IX. Az alap tőkeáttételt nem alkalmaz.