

ÜZLETI JELENTÉS
a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.,
2021. évi tevékenységéről

I. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

A Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. alapításának időpontja: 2007.10.30

A Cégbíróság 01-10-045803 cégjegyzékszámmon vette nyilvántartásba.

Nyilvántartásba vétel időpontja: 2007.12.03

A cég jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján: 5000 e Ft

A Társaság főtevékenysége: 66.30 Alapkezelés

Kezelt alapok: SOLUS I Kockázati Tőkealap

SOLUS II Kockázati Tőkealap

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Telephely címe: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

II. RÉSZVÉNYESEK ADATAI:

• **MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

Hatályos: 2018.02.28

495 db 10.000.-Ft névértékű részvény

• **MKB Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

5 db 10.000.-Ft névértékű részvény

III. KEZELT ALAPOK BEMUTATÁSA

SOLUS I. KOCKÁZATI TŐKEALAP - INTELLIGENS SZAKOSODÁSI KOCKÁZATI TŐKEPROGRAM

Az Alap célja az olyan magas növekedési potenciállal rendelkező vállalkozások azonosítása és finanszírozása, ahol a piacérett termék vagy szolgáltatás (illetve az arra alkalmas ötlet) megfelelő szaktudással és felkészült menedzsmenttel párosul. Annak érdekében, hogy az Alap a rendelkezésére álló források tekintetében minél

magasabb hozamtermelésre legyen képes, az Alapkezelő tevékenységével elsősorban az egyedi, piaci versenytársakkal nem, vagy alig rendelkező innovatív termékekkel és/vagy szolgáltatásokkal rendelkező vállalkozásokra fókuszál. Főként olyan célvállalatokat keres, amelyek a termékfejlesztést helyezik középpontba és az innovációs értékláncban képesek a technológiai megújulást képviselő saját termékek előállítására, vagy már létező termék(ek) továbbfejlesztésére. Versenyelőnyt jelent az intelligens technológiák és/vagy korszerű anyagok használata vagy azok továbbfejlesztése.

Az Alapkezelő kiemelt célja, hogy az ú.n. S3-as célterületre koncentrálja a Solus I. Kockázati Tőkealap kihelyezéseit. Az S3 egy új típusú, kutatás-fejlesztési és innovációs (K+F+I) folyamatok hatékonyabb támogatását lehetővé tevő, a térségek (nemzetek, régiók vagy megyék) tudásalapú gazdasági fejlődését célzó szakstratégia.

2021. évre vonatkozóan az Alap kihelyezéseit az MFB Zrt-vel és a tulajdonossal kialakított és előzetesen elfogadott éves lehívási és kihelyezési ütemterv szerint, a Közvetítői Szerződésben meghatározott stratégia alapján folytatta.

- **SOLUS II. KOCKÁZATI TŐKEALAP - DIGITÁLIS JÓLÉT PÉNZÜGYI PROGRAM**

(a) Az Alap elsődleges célja, hogy kockázati tőkejuttatások keretében a DJP 2.0 Stratégiai Céljaihoz, a DJP 2.0 Horizontális Céljaihoz, valamint a DJP 2.0 Stratégiákhoz közvetlenül vagy közvetve illeszkedő projekteket megvalósító, lehetőleg magas növekedési potenciállal rendelkező és technológiailag innovatív KKV-k növekedéséhez járuljon hozzá, és a befektetések értékesítésével hozamot generáljon az Alap számára.

(b) Az Alapkezelő kockázati tőke-befektetési tevékenységének további célja az Alap vagyonának terhére megvalósított tőkebefektetések sikerességének előmozdítása, a megszerzett tulajdonrészek jelentős nyereséggel történő értékesítése.

(c) A kockázati tőkebefektetési tevékenység révén a tőkebefektetésben részesülő vállalkozások növekedése felgyorsul, piaci helyzete javul, nyeresége nő. Az Alapkezelő befektetési tevékenységének köszönhetően nő a portfólió társaságok számára elérhető kockázati tőke kínálata, a kockázati tőkebefektetések száma és volumene.

2021. évre vonatkozóan az Alap kihelyezéseit az MFB Zrt-vel és a tulajdonossal kialakított és előzetesen elfogadott éves lehívási és kihelyezési ütemterv szerint, a Közvetítői Szerződésben meghatározott stratégia alapján folytatta.

IV. PÉNZÜGYI ADATOK

A társaság nettó árbevétele a kezelt alapok után járó, az alapok teljesítményétől függő alapkezelési díjazásból származik, melynek összege a tárgyévben 515,7 millió forint, amely az előző évhez képest 2%-os növekedést mutat. A nagyságrendileg szinten maradó díjazási bevétel azt mutatja, hogy az Alapkezelő sikeresen helyezte ki a kezelt alapok forrását, illetve megfelelő ütemben építi az egyes alapok portfólióját.

A legjelentősebb költség tétel a társaság 2021. évi gazdálkodása során a személyi jellegű ráfordítások, melynek összege 322,3 millió forint alakult szemben a 2020-as 348,5 millió forinttal.

2021. augusztusában új vezérigazgató került kinevezésre a társaság élére Horváth Marcell személyében. 2021. év harmadik és negyedik negyedévében jelentős hatású költség optimalizáló intézkedések kerültek bevezetésre, melynek eredményeképp a 2021. üzleti évben a társaság 49.133 e Ft adózott eredményt realizált, mely a korábbi évhez képest jelentős javulást mutat. (A 2020. évi adózott eredmény 4,6 millió Ft volt)

2021. december hónapban 200 millió forint összegű rövid lejáratú forgóeszközhitelt vett igénybe a társaság átmeneti likviditási problémáinak kezelésére az MKB Bank Nyrt-től, amelyet mérlegkészítésig visszafizetett

V. KOCKÁZATOK

A Társaságnak megfelelő kockázatkezelési rendszert kell működtetnie, amely igazodik az Alapok méretéhez és portfólió-szerkezetéhez, tőkebefektetési stratégiájához és célkitűzéseikhez, és amely alkalmas a tényleges vagy potenciális kockázatok azonosítására (mérésére), azok nyomon követésére.

A kockázati tőkebefektetők nagy kockázatú tőkét nyújtanak induló és az életszakaszuk korai fázisában lévő vállalkozásoknak. A Társaság a projektek gyűjtése és értékelése során minden esetben megvizsgálja a társbefektetőkkel megvalósított közös befektetés lehetőségét is, mely mind a korai, mind a növekedési fázisú vállalkozások esetében indokolt lehet. Előbbiek esetében a korai fázisból adódó többletkockázatok megosztása miatt, utóbbi esetben pedig azért, mert bár a növekedési fázisú vállalkozások kockázata jellemzően kisebb, de forrásigényük akár jelentősen nagyobb lehet, amely kitétséget egy befektető vagy egy Alap nem tud, vagy nem akar egyedül viselni. A kockázati tőke meghatározható úgy, mint közép- és hosszú távú finanszírozás biztosítására létrehozott eszköz a növekedési potenciállal rendelkező, tőzsdén nem jegyzett cégekben történő tulajdonszerzés céljára. A kockázati tőkealap-kezelő az általa kezelt alapok befektetési stratégiája alapján alakítja ki azok portfólióját a céltársaságokba való tőke és hitel finanszírozással.

A befektetések kockázati értékelése esetén az Alapkezelő a kockázati faktorokat kockázati csoportokba rendezi az alábbiak szerint:

- Partner kockázat
- Piaci kockázat
- Működési kockázat
- Vevői kockázat
- Infrastrukturális kockázat
- Szervezeti kockázat
- Stratégiai kockázat
- Befektetési kockázat

Az egyes kockázati faktorok kockázati valószínűségét súlyozva vizualizálja az Alapkezelő a befektetések teljes kockázati összetételét.

Az egyes befektetések kockázatának folyamatos és jól kontrollálható csökkentésére valamennyi esetben szakaszolt finanszírozást alkalmazott az Alapkezelő, illetve a szakmai normák szerinti biztosítéki, külön jogos klauzulákat építette be a szindikátusi szerződésekbe.

Fedezeti ügyleteket az Alapkezelő nem köt.

Kockázat elosztás, porlasztás

A Társaság a projektek gyűjtése és értékelése során minden esetben megvizsgálja a társbefektőkkel megvalósított közös befektetés lehetőségét is, mely mind a korai, mind a növekedési fázisú vállalkozások esetében indokolt lehet. Előbbiek esetében a korai fázisból adódó többletkockázatok megosztása miatt, utóbbi esetben pedig azért, mert bár a növekedési fázisú vállalkozások kockázata jellemzően kisebb, de forrásigényük akár jelentősen nagyobb lehet, amely kitettséget egy befektető vagy egy Alap nem tud, vagy nem akar egyedül viselni. Különösen a növekedési fázisú vállalkozások esetében logikus befektetői lépés az egyéb Magyarországon működő tőkealapokkal vagy szakmai befektetőkkel közösen realizált befektetéseket akár időben egyszerre, akár más alap korábbi befektetését követően második fázisú (kiegészítő) tőkefinanszírozás formájában.

Jellemző kockázati csoportok

1. Likviditási kockázat

Az Alapkezelő likviditási helyzetének stabilitása megfelelő, működését teljes egészében a pénzügyi befektetési tevékenysége után járó alapkezelési díjakból fedezte.

A bevételek egy részének negyedéves (általános díjazás), más részének éves (befektetés arányos díjazás) befolyása és a költségek havi kiáramlása szezonálisan eredményez olyan likviditási helyzetet, amelyet adott esetben kezelni kell, a 2021-es évben alkalmazott tulajdonosi hitelhez hasonló átmeneti likviditáskezelő eszközzel.

2. Hitelkockázat

A Társaság működésének finanszírozására igénybe vehet hitelt, elsősorban tulajdonosi finanszírozást. 2021. decemberben 200 millió Ft összegű forgóeszközhitel került folyósításra az MKB Bank Nyrt-től.

3. Devizaárfolyam kockázat

Az Alapkezelő bevételei és kiadásai mind hazai pénznemben merülnek fel, így ilyen típusú kockázata nincs.

4. Adókockázat

Az Alapkezelő adófizetési kötelezettségeit teljesítette, negatív hatású szabályozási változásról nincs információ, így kockázat nem azonosítható.

5. Partner kockázat

A társaság partnereivel kiszámítható és kiegyensúlyozott a kapcsolata.

6. Személyi kockázat

Az Alapkezelőben biztosítani kell a személyi háttérrel a folyamatos és törvény szerinti működéshez, ami magában foglalja a kritikus funkciók és pozíciók kialakítását, azok szakmailag megfelelő munkavállalókkal történő betöltését, illetve a helyettesítések szabályozását.

2021-ben a társaságtól távozott valamennyi funkciót és kompetenciát sikerült megfelelően képzett és gyakorlattal rendelkező munkatársakkal pótolni, amely költségmegtakarítást is eredményezett az Alapkezelőnél (2 esetben a Takaréék csoporthoz tartozó DBH Investment Zrt. szakemberei látják el a feladatokat minimális díjazásért részmunkaidőben).

7. Informatikai kockázat

Az Alapkezelő informatikai rendszerének működését és az esetlegesen fellépő hibák elhárítását megbízási szerződés keretében külső partner biztosítja. A negyedév során az informatikai rendszer működésében nem történt meghibásodás.

8. Reputációs kockázat

A Társaság rendelkezik Reputációs Kockázati Politikával, melyben előírt szabályozás alapján az MKB Csoportirányítás egységesen kezeli a csoportba tartozó leánycégek reputációs kockázatát.

9. Működési kockázat

A megfelelési és a csalási kockázatokat erős kontrollokkal Társaság minimalizálja a Társaság a megbízott Compliance Officer közreműködésével.

VI. MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

Az Alapkezelőnek a mérleg fordulónapja után a tárgyévet jelentősen befolyásoló gazdasági esemény nem történt.

VII. KÖRNYEZETVÉDELEM

A Társaságnak tevékenységéből adódóan nincsenek környezetvédelmi kockázatai, illetve kötelezettségei.

VIII. KUTATÁS ÉS KÍSÉRLETI FEJLESZTÉS

A Társaságnak tevékenységéből adódóan nincsenek K+F tevékenysége.

Budapest, 2022. május 6.

.....

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.