

ÜZLETI JELENTÉS
a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.,
2022. évi tevékenységéről

I. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

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

A Cégbíróság 01-10-045803 cégjegyzékszámom 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: 1068 Budapest, Benczúr utca 11. C1

Telephely címe: 1068 Budapest, Benczúr utca 11. C1

II. RÉSZVÉNYESEK ADATAI:

• **MKB 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.

2022. 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.

2022. 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 93 %-ban a kezelt alapok után járó alapkezelési díjazásból, a fennmaradó 7% üzletviteli tanácsadásból származik. A teljes árbevétel összege a tárgyévben 570,9 millió forint, amely az előző évhez képest 11%-os növekedést mutat. Az alapkezelési díjazásból származó bevétel az előző évhez képest 3%-os növekedést mutat, mely azt jelzi, hogy az Alapkezelő sikeresen helyezte ki a kezelt alapok forrását, illetve megfelelő ütemben építi az egyes alapok portfólióját.

A legjelentősebb költség tétel a társaság 2022. évi gazdálkodása során a személyi jellegű ráfordítások 342,3 millió Ft összegben. Az alapterhek kapcsolódó ráfordítások tárgyévben 18 %-os csökkenést mutatnak a költség optimalizáló intézkedések hatására, míg a 2022. évi teljesítményhez kapcsolódóan bónusz fizetés került elhatárolásra 77 millió Ft összegben, mely összességében 6 %-os személyi jellegű ráfordítás növekedést eredményez 2022-ben.

2022. üzleti évben a társaság 103,5 millió Ft adózott eredményt realizált, mely a korábbi évhez képest jelentős (89%-os) javulást mutat, mintegy duplájára nőtt a költség optimalizáló intézkedések bevezetésének hatására, továbbá az üzletviteli tanácsadásból származó bevétel (40 millió Ft összegben) eredményeképp.

A tárgyévben forgóeszközhitelt nem vett igénybe a társaság.

V. KOCKÁZATOK

A Társaságnak megfelelő kockázatkezelési rendszert kell működtetnie, amely igazodik az Alapok méretéhez és portfólió-szerkezetéhez, tőkebefektetési stratégiájához és célkitűzéseihöz, 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 kitettséget 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 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. 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 eredményezhet olyan likviditási helyzetet, amelyet adott esetben kezelni kell.

2. Hitelkockázat

A Társaságnak 2022-ben nem volt hitele, hitelkitétsége, működését teljes egészében bevételeiből finanszírozta.

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 hátteret 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.

2022-ben a társaságtól távozott valamennyi funkciót és kompetenciát sikerült megfelelően kezelni, új munkavállaló felvételére nem volt szükség, így költségmegtakarítást és hatékonyság javulást is sikerült elérni az Alapkezelőnél.

7. Informatikai kockázat

Az Alapkezelő informatikai rendszerének működését és az esetlegesen fellépő hibák elhárítását megbízási szerződés keretében külső partner biztosítja. Az év során az informatikai rendszer működésében nem történt meghibásodás. Egy esetben jegyeztünk fel „fishing” típusú külső adathalász kísérletet, de a kialakított IT védelmi vonalainknak és gyors reagálásnak köszönhetően adatszivárgás nem történt.

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 kockázata, illetve kötelezettségei.

VIII. KUTATÁS ÉS KÍSÉRLETI FEJLESZTÉS

A Társaságnak tevékenységéből adódóan nincsenek K+F tevékenysége.

Budapest, 2023. május 2.



Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.