

**Az**  
**Informatikai Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.**  
**(később Városi Alapkezelő Zrt.)**  
**(továbbiakban: Társaság vagy Alapkezelő)**  
**ÜZLETI TERVE a**  
**2017-2018. évekre vonatkozóan**

### I. A Társaság szakmai tevékenységeinek ismertetése

A Modern Városok Programon belül Kecskemét város célja a rendelkezésre álló vissza nem térítendő és egyéb visszatérítendő források hatékony felhasználásával egy fenntartható városfejlesztést szolgáló finanszírozási modell kialakítása. A Kormány egy **15 Mrd Ft** összegű, 15 éves futamidejű pénzügyi alap (Kecskemét Fejlődéséért Alap, továbbiakban: **Alap**) költségvetési háttérét biztosítja Kecskemét város számára, amely 2017. végétől támogatja majd a **város és vonzáskörzete gazdasági fejlesztését**.

Az Informatikai Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. (névváltozás után Városi Alapkezelő Zrt.) (továbbiakban: **Alapkezelő**) az **Alap forráskihelyezésének koordinálását végzi**, hatékony és **megtérülő, azaz visszatérítendő tőkebefektetések** formájában. Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa Kecskemét Megyei Jogú Város, főbb tevékenységei pedig a következők: **projektjavaslatok előszűrése, előterjesztése, résztulajdonosként való részvétel projektek megvalósításában, monitoring, kiszállás, nyilvántartások, jelentések készítése**.

A várhatóan 2017. októberétől aktív finanszírozó tevékenységet megkezdő Alap egy, hazánkban még nem működő, de Európában ismert, modern és rugalmas fejlesztésfinanszírozási módszert követ majd. Az Alap a tervek szerint a szokásos banki finanszírozási gyakorlatban nem kezelhető, ám **üzletileg kiszámítható** – a banki elvárásoknál **alacsonyabb mértékű hozammal, vagy lassabb megtérüléssel bíró, esetleg újonnan induló – projekteket** tud támogatni, amelyek megvalósítása egyfelől halaszthatatlan Kecskemét dinamikus gazdasági fejlődése számára, másfelől további motorja lehet a helyi gazdaság növekedésének. Az Alap a költségek megtérülése mellett **pozitív hozammal** tervez a program szintjén.

Az Alap befektetési stratégiája a város Integrált Településfejlesztési Stratégiájának (ITS) mentén kerül kialakításra, azzal szervesen összefonódik.

Jelenleg a város stratégiai célja elsősorban az, hogy az elmúlt évek gyors növekedéséhez biztosítsa a szükséges infrastrukturális háttérrel, és megfelelő üzleti klímát nyújtson az újonnan megjelenő vállalkozásoknak.

Az azonosított projektek három csoportba sorolhatók: 1.) általános vállalkozásfejlesztési célú (ide értve különösen a beszállítói hálózatot, élelmiszeripari és turisztikai fejlesztéseket szolgáló projekteket), 2.) a megnövekedett helyi foglalkoztatotti létszám miatti növekvő lakásigényt kielégítő beruházásokat, valamint 3.) az energetikai célú fejlesztéseket.

### II. Üzleti modell

Az Alapkezelő célja olyan kockázati tőke-befektetés végrehajtása, ahol a nem nyilvános, tehát tőzsdén nem szereplő cégekben átmeneti időre tulajdonossá válást biztosítja, amely során a vállalkozás értéke jelentősen növekszik.

Ennek során:

1. tulajdoni hányadot szerez gazdasági társaságokban abból a célból, hogy működő tőkét vagy növekedési tőkét biztosítson,
2. közvetlenül vagy saját befektetési tanácsadóin keresztül felajánl vagy nyújt lényeges irányítási támogatást a társaságban és afelett tényleges kontrollt gyakorol,

## TERVEZET

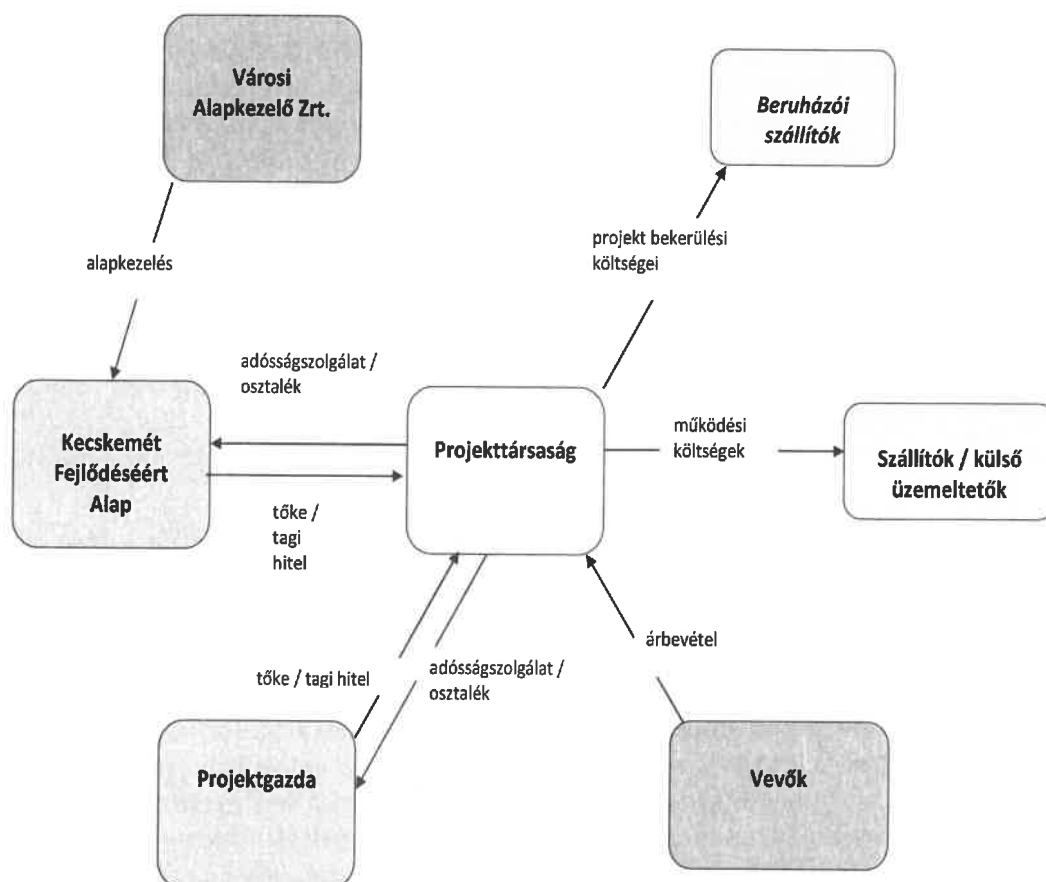
3. jellemzően csak rövid lejáratú hitelt nyújt bizonyos esetekben a vállalkozás számára,
4. a kiszállás során
  - visszavásárlási jogot biztosít a befektetőnek vagy
  - szakmai vagy pénzügyi befektető számára értékesíti a társaságot.

A forrás állami támogatásának természete miatt a hagyományos 4 típusú kockázati tőkebefektetésből a korai szakaszú, a terjeszkedő, a helyettesítő és a kivásárlási befektetésből az alapkezelő az első kettőt valósítja meg a folyamatok során.

Az Alapkezelő által finanszírozott társaságok két főbb csoportba oszthatók:

- induló vállalkozások: nagyobb kockázattal járó és elsősorban az új technológián alapuló vállalkozások,
- üzleti múlttal rendelkező cégek: amelyek expanziójukhoz, tulajdonosi körük megváltoztatásához vagy tevékenységük módosításához veszik igénybe a befektetett tőkét.

Az Alapkezelő tervezett projektstruktúrája (exit előtt):



### III. Tervezett szervezeti változások, létszámváltozások bemutatása

Az Alapkezelő 2017. augusztusáig 1 fő létszámmal (vezérigazgató) működött. Az alapkezelői tevékenység elvégzéséhez szükséges állományi létszám növelésére ezt követően került és kerül sor a következő ütemezésben: 2017. augusztusában +2 fő portfólió menedzser és +1 fő back-office munkatárs / asszisztens, 2017. szeptemberében pedig +1 fő szenior portfólió menedzser kezdte ill. kezdi meg munkáját, azaz a **2017. év végi tervezett létszám 5 fő**. A tőkebefektetések kihelyezési ütemének függvényében további +1 fő szenior portfólió menedzser és +1 fő marketing menedzser felvételére kerülhet sor 2018. évben.

### IV. A Társaság tevékenységéből adódó kötelezettségek bemutatása (jogszabályi és szerződéses)

Az Alapkezelő elsődleges kötelezettsége az Alap forráskihelyezésének koordinálása az alapkezelési szerződés alapján. Jogszabályon alapuló kötelezettségei pedig a következők:

- a városfejlesztési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások;
- Kecskemét Megyei Jogú Város által alkalmazott Integrált Városfejlesztési Stratégiájának céljai és azok megvalósítása,
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról törvény (az Alapkezelő alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több alapot kezelő alapkezelő);
- az Alapkezelő díjszámításának módszere pedig a Bizottság 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelete alapján került kialakításra, így az alábbi szabályok kerültek alkalmazásra:
  - az időszak egészére vonatkozóan az összesített irányítási költségek és díjak nem haladhatják meg a tőkerészesedést nyújtó pénzügyi eszköz (azaz pl. a kockázati tőke) esetében a részére fizetett hozzájárulások teljes összegének 20 %-át,
  - az alapkezelési díj esetében az első 24 hónapban a vállalt és lekötött, de még teljes mértékben be nem fizetett összegre vetítve évi 2,5%, a 24 hónapot követően évi 0,9% díj számítható fel.

### V. A Társaság piaci környezetének bemutatása, szolgáltatásainak piacelemzése, felmerülő kockázatok és azok kezelése, valamint a bevételekre és költségekre ható főbb tényezők és azok kezelésének módszertana

Az Alap a jelenlegi városfejlesztési piaci és pénzügyi környezetben egy **újszerű finanszírozási megoldást** nyújt, amely a jövőben lényeges további növekedési potenciált hordoz magában. Ezért az Alapkezelő a későbbi félreértelmezések és dezinformálás elkerülése érdekében egy preventív és teljeskörű kommunikációs kampányt kíván folytatni működésének első két évében (2017-2018.), felhívva a figyelmet az Alap kínálta növekedési és városfejlesztési lehetőségeire, valamint deklarálendő a tőkebefektetési program paramétereit, különös tekintettel annak visszatérítendő volta.

Az Alapkezelő az Alap teljeskörű kezeléséért évente **alapkezelési díjat** számít fel az Alap felé a Finanszírozási Szerződés és annak mellékletét képező Alapkezelési Szabályzat alapján, ami az **Alapkezelő éves árbevételének** felel meg. Összege a hivatkozott Alapkezelési Szabályzat alapján **nagy biztonsággal prognosztizálható** az Alap teljes futamidejére vonatkozóan. A felszámításra kerülő éves alapkezelési díjak teljes körűen lefedik az Alapkezelő éves költségeit. Az Alapkezelő az Alap likvidálásakor (jogutód nélküli megszűnésekor / megszüntetésekor) pedig sikerdíj formájában is részesedhet az Alap hozamából.

## TERVEZET

Az Alap működésével kapcsolatban felmerülő költségek jelentős része az Alapkezelőnél kerül elszámolásra, az Alapkezelőnek így az Alap futamidejének mindhárom nevesített időszaka során (alapítási és befektetési időszak, projektek megvalósulási időszaka, kiszállási időszak) keletkeznek költségei az alábbiak szerint:

Könyvelési és könyvvizsgálói díjak, informatikai és irodai bérleti díjak, általános cégjogi szolgáltatási díjak, szakértői díjak (projekttársaságok pénzügyi és jogi átvilágítása, kiszálláskori jogi és vállalatértékelési tanácsadás ill. projektjavaslatok előszűrésének kiszervezése), marketing típusú költségek, valamint bérjellegű költségek. A 15 millió Ft várható és összesített összeg feletti szolgáltatásokra közbeszerzés kiírása szükséges. A **költségek** kisebbik része a **hosszútávú szerződések alapján jól tervezhető**, mértékében lényeges változások nem prognosztizálhatók. A szakértői díjak pedig javarészt projektekhez köthető költségek, a tőkebefektetések növekedésével arányosan nőnek, és tervezett összegük piaci benchmark alapján került meghatározásra.

A tervezett költségkeretek biztonságos tartása érdekében további **biztonsági költségelem** került **beépítésre** az Alapkezelő tervszámaiba. Ugyanakkor az **Alapkezelő célja** a minél **magasabb pozitív eredmény elérése**, de nem az Alap terhére felszámított alapkezelési díjából, hanem a **befektetéseken realizált minél magasabb hozamból számított sikerdíj alapján**.

### VI. A Társaság tervezett mutatószámai

		2017. várható	2018. terv
EBITDA	(eFt)	<b>1 184</b>	<b>51 690</b>
ROA	(%)	<b>6,14</b>	<b>76,90</b>
ROE	(%)	<b>5,91</b>	<b>71,25</b>
likviditási mutató		<b>20,00</b>	<b>67,08</b>
átlagos statisztikai létszám	(fő)	<b>3</b>	<b>6</b>

Az Alapkezelő 2017. évre várható és 2018. évre tervezett EBITDA-ja - amortizálódó eszközök híján - az üzemi eredménnyel megegyező. A Társaság **eszközarányos megtérülése** 2018. évre várhatóan lényegesen **növekedni fog** 2017-hez képest a 2018. évre tervezett jelentős (háromszoros) alapkezelői díjbevételnek köszönhetően. Ugyanebből adódik az Alapkezelő **saját tőke arányos megtérülésének** tervezett **javulása** is. A likviditási mutató várható és tervezett értékei abból adódnak, hogy a Társaságnak egyáltalán nincsenek befektetett eszközei, forrásai viszont tartósak.

TERVEZET

VII. A Társaság eredménykimutatás terve (összköltség eljárással)

EZER HUF					
Sorszám	A tétel megnevezése	2016. évi tény	2017.06.30. tény	2017. várható	2018. terv
a	b	c	d	e	e
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele		447	125 000	375 000
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele				
3	<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>0</b>	<b>447</b>	<b>125 000</b>	<b>375 000</b>
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása				
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
6	<b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3±4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>25 941</b>	<b>2 813</b>	<b>3 000</b>	<b>2 000</b>
8	Ebből: visszaírt értékvesztés				
9	05. Anyagköltség	719	172	1 520	10 260
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	7 665	2 179	64 100	160 000
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	1 131	539	3 896	14 450
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke				
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke		331		
14	<b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)</b>	<b>9 515</b>	<b>3 221</b>	<b>69 516</b>	<b>184 710</b>
15	10. Bérköltség	3 780	3 760	33 420	84 324
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	366	10	2 170	9 114
17	12. Bérjárulékok	1 130	884	16 710	42 162
18	<b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)</b>	<b>5 276</b>	<b>4 654</b>	<b>52 300</b>	<b>135 600</b>
19	<b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>215</b>			
20	<b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>7 664</b>	<b>2 970</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>
21	Ebből: értékvesztés				
22	<b>A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>3 271</b>	<b>-7 585</b>	<b>1 184</b>	<b>51 690</b>
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés				
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek				
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból,				
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott				
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	605		95	91
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	3	9	5	9
32	Ebből: értékelési különbözet				
33	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)</b>	<b>608</b>	<b>9</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások,				
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból,				
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások				
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése				
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3		50	50
42	Ebből: értékelési különbözet				
43	<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
44	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>605</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
47	<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY ( ±A±B)</b>	<b>3 876</b>	<b>-7 576</b>	<b>1 234</b>	<b>51 740</b>
48	X. Adófizetési kötelezettség	0	0	111	4 657
49	<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)</b>	<b>3 876</b>	<b>-7 576</b>	<b>1 123</b>	<b>47 083</b>

TERVEZET

VIII. A Társaság mérlegterve

Eszközök (aktívák)		EZER HUF			
Sorszám	A tétel megnevezése	2016. évi tény	2017.06.30. tény	2017. várható	2018. terv
a	b	c	d	e	f
1	<b>A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)</b>	726	0	0	0
2	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)</b>	0	0	0	0
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
5	3. Vagyon értékű jogok				
6	4. Szellemi termékek				
7	5. Üzleti vagy cégérték				
8	6. Immateriális javakra adott előlegek				
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése				
10	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)</b>	726	0	0	0
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek				
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	726			
14	4. Tenyészállatok				
15	5. Beruházások, felújítások				
16	6. Beruházásokra adott előleg				
17	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése				
18	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)</b>	0	0	0	0
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban				
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés				
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési				
23	5. Egyéb tartós részesedés				
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló				
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön				
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése				
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete				
29	<b>B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)</b>	102 615	8 147	19 997	67 080
30	<b>I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)</b>	0	0	0	0
31	1. Anyagok				
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek				
33	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok				
34	4. Késztermékek				
35	5. Áruk				
36	6. Készletekre adott előlegek				
37	<b>II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)</b>	1 531	1 505	1 500	1 500
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)				
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
40	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő				
41	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással				
42	5. Váltókövetelések				
43	6. Egyéb követelések	1 531	1 505	1 500	1 500
44	7. Követelések értékelési különbözete				
45	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				
46	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)</b>	0	0	0	0
47	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
48	2. Jelentős tulajdoni részesedés				
49	2. Egyéb részesedés				
50	3. Saját részvények, saját üzletrészek				
51	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
52	5. Értékpapírok értékelési különbözete				
53	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)</b>	101 084	6 642	18 497	65 580
54	1. Pénztár, csekkek	148	75	21	44
55	2. Bankbetétek	100 936	6 567	18 476	65 536
56	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)</b>	64	374	100	200
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	33			
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	31	374		
59	3. Halasztott ráfordítások				
60	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor)</b>	103 405	8 521	20 097	67 280

TERVEZET

Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2016. évi tény	2017.06.30. tény	2017. várható	2018. terv
a	b	c	d	e	f
61	<b>D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)</b>	<b>101 874</b>	<b>6 138</b>	<b>18 997</b>	<b>66 080</b>
62	I. JEGYZETT TŐKE	100 000	16 000	16 000	16 000
63	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken				
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				
65	III. TŐKETARTALÉK				
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-2 002	-2 286	1 874	2 997
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				
69	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka				
70	2. Valós értékelés értékelési tartaléka				
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	3 876	-7 576	1 123	47 083
72	<b>E. Céltartalékok (73.-75. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
73	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre				
74	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre				
75	3. Egyéb céltartalék				
76	<b>F. Kötelezettségek (77.+78.+92. sor)</b>	<b>531</b>	<b>2 288</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
77	<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.+82.+92. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
78	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
79	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban.				
80	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban				
81	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben				
82	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
83	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
84	2. Átváltoztatható kötvények				
85	3. Tartozások kötvénykibocsátásból				
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek				
87	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek				
88	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
89	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési				
90	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-				
91	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek				
92	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)</b>	<b>531</b>	<b>2 288</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
93	1. Rövid lejáratú kölcsönök				
94	- Ebből: az átváltoztatható kötvények				
95	2. Rövid lejáratú hitelek				
96	3. Vevőtől kapott előlegek				
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)				
98	5. Váltótartozások				
99	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban				
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban				
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	531	2 288	1 000	1 000
103	10. Kötelezettségek értékelési különbözete				
104	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
105	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-107. sor)</b>	<b>1 000</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>200</b>
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 000	95	100	200
108	3. Halasztott bevételek				
109	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)</b>	<b>103 405</b>	<b>8 521</b>	<b>20 097</b>	<b>67 280</b>



TERVEZET

IX. A Társaság cashflow terve

adatok ezer forintban

	2017. várható	2018. terv
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>687</b>	<b>47 083</b>
1. Szokásos tevékenységből származó adózás előtti eredmény ±	1 234	51 740
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás (+és értékhelyesbítés) ±	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5. Szállítói kötelezettség változása ±	0	0
6. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	469	0
7. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-900	100
8. Vevőkövetelés változása ±	0	0
9. Forgóeszközök változása (vevők és pénzeszköz nélkül) ±	31	0
10. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-36	-100
11. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-111	-4 657
12. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>726</b>	<b>0</b>
13. Befektetett eszközök változása	726	0
14. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-84 000</b>	<b>0</b>
15. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
16. Kötvény, hitelv. megt. értékpapír kibocs. bevétele +	0	0
17. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
18. Hosszú lej. nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
19. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
20. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-84 000	0
21. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
22. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
23. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
24. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
25. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lej. Köt. változása ±	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) ±</b>	<b>-82 587</b>	<b>47 083</b>

**X. A tervezés háttere**

Az Alapkezelő 2017. évi várható és 2018. évi tervezett árbevételét alapvetően határozza meg a Kecskemét MJV Önkormányzata és az Alapkezelő között 2017. augusztus 14-én létrejött Kecskemét Fejlődéséért Alap Finanszírozási szerződés ill. annak 1. sz. mellékletét képező Alapkezelési Szabályzat. A hivatkozott szabályzat keretében definiált ellenszolgáltatás az alapkezelési díj, melynek mértéke 2017. és 2018. években a vállalt és lekötött, de még teljes mértékben be nem fizetett összegre vetítve évi 2,5%.

Az Alapkezelő 2017. évi várható és 2018. évi tervezett költségei – a személyi jellegű ráfordításokon kívül – a következő, megkötésre váró szerződéseken alapulnak <zárójelekben a 2017. évi várható és a 2018. évi tervezett, az érintett szerződések alapján keletkező költségek>.

- Ingatlanbérleti szerződés (kb. 100 m<sup>2</sup> alapterületű irodahelyiségek, 5+5 év időtartamra, max. 2.500,- Ft/m<sup>2</sup>/hó (kb. 8 EUR/m<sup>2</sup>/hó) <1.600 eFt / 5.000 eFt>
- Cégjogi és üzleti jogi szolgáltatások (cégjogi ügyek teljeskörű lebonyolítása, napi tevékenységhez jogi támogatás, dokumentumok szerkesztése, véleményezése, szerződések előkészítése, peres ügyekben képviselő) <1.500 eFt / 15.000 eFt>
- Üzleti jogi szolgáltatások (befektetésekhez kapcsolódó jogi szolgáltatások, szindikátusi szerződések készítése, kezelése, exitekhez kapcsolódó jogi folyamatok, feladatok ellátása) <0 eFt / 15.000 eFt>
- Informatikai szolgáltatások szerződés (Alapkezelő IT rendszerének (hardware) kiépítése, az IT rendszer folyamatos felügyelete, szükség esetén javítása) <1.000 eFt / 5.000 eFt>
- Kommunikációs és marketing tevékenységekre vonatkozó szerződés (Alapkezelő arculatának kialakítása, kommunikációs stratégia kidolgozása, kommunikációs kampány létrehozása és végrehajtása) <15.000 eFt / 15.000 eFt>
- Akvizíciós és hozzá kapcsolódó tevékenységekre vonatkozó szerződések (ügyfélpiac feltérképezése, ügyfelek célzott akvizíciója, előzetes tájékoztatás biztosítása) <15.000 eFt / 15.000 eFt>
- Projektek, ügyletek kiszervezett előszűrésére vonatkozó szerződés (előzetes dokumentációs vizsgálat, mentorálás, üzleti terv elkészítésének támogatása, ellenőrzése, előzetes előkészítői anyag összeállítása, scoring rendszer alkalmazásával) <15.000 eFt / 15.000 eFt>
- Külső szakértő/tanácsadási szolgáltatás az alap befektetési politikájához, és az állami támogatási szabályokhoz illeszkedő termék koncepció kidolgozására (az Alap befektetési politikája alapján az alpból nyújtandó támogatás típusok körére vonatkozó koncepció kidolgozása, egyeztetése; a kidolgozott és elfogadott koncepció alapján az Alap által nyújtott támogatás típusok, termékek alapfeltételeinek meghatározása, leírása, egyeztetése; a támogatási tervezetek uniós állami támogatási szabályokkal való összeegyeztethetőségének vizsgálata, különös tekintettel az európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről szóló 37/2011. (III. 22) Korm. rendelet előírásaira; a csoportmentességi rendeletek hatálya alá tartozó támogatási tervezetek esetében az állami támogatási szabályokkal való összeegyeztethetőség vizsgálata a támogatási intézkedések bevezetésének előkészítése, egyeztetése. <15.000 eFt / 0 eFt>

## TERVEZET

- További szakmai tanácsadói szerződések és közbeszerzéshez kapcsolódó költségek <0 eFt / 45.000 eFt>

Az Alapkezelő 2017. évi várható és 2018. évi tervezett költségeit befolyásolhatja még a továbbiakban a tervezett termékek jelenleg is zajló jóváhagyási folyamata, valamint a későbbiekben az Alapkezelő költségeiből az Alapra hárítható költségek nagyságrendje.

Kelt, Kecskemét, 2017.09.07.



Garamvölgyi Balázs  
vezérigazgató

