



SINGULIUM
ALAPKEZELŐ

ÜZLETI JELENTÉS

2020

**A SINGULIUM Befektetési Alapkezelő Zrt. és az általa kezelt alapok
2020. évi működéséről és a 2021. évi tervekről**

1. Az Alapkezelő bemutatása

A SINGULIUM Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest Kálmán Imre utca 1, cégjegyzékszám: 01-10-141003, adószám: 26355764-2-41, a továbbiakban: Alapkezelő) jogelődje, a Corrigia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 7621 Pécs, Ferencesek utcája 33.) a részére kiadott 2019. január 31-én kelt H-EN-III-35/2019. számú MNB határozat alapján – figyelemmel a tevékenységi engedélyezési eljárás során előterjesztett alávetési nyilatkozatra is – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 2. § (2) bekezdésében meghatározott limiteket meghaladóan, limit feletti alternatív befektetési alapkezelőként kezdte meg a tevékenységét.

2. Tulajdonosi szerkezet

As of 2020 Q4

Name	Title (if Applicable)	Number of Shares	Percentage
ÁHPV Zrt.		42	100%
	TOTAL	42	100%

A Társaság alapító részvényesei a következő jogi személyek:

a) ÁHPV Faktoring és Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

HU-1051 Budapest, Nádor utca 26. 4. em.

Cégjegyzékszám: 01-10-049630

A részvényes egyedüli részvényes.

A tagsági jogviszony kezdete: 2020/08/17

A változás időpontja: 2020/08/17 Az alaptőkeként szolgáló pénzbeli vagyoni hozzájárulás összege: 42.000.000,- Ft (azaz Negyvenkettőmillió forint)

A részvények darabszáma: 84

A részvények névétékének alaptőkéhez viszonyított aránya: 100 %

3. Engedély, tevékenységek

A Társaság cégneve: Singulium Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve: Singulium Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Társaság székhelye: 1054. Budapest Kálmán Imre utca 1.

A Társaság cégjegyzékszám: Cg.02-10-060443

A Társaság cégjegyzékbe való bejegyzésének időpontja: 2018. június 25.

A Társaság adószáma: 26355764-2-02

A Társaság statisztikai számjele: 26355764-6630-114-02

A Társaság határozatlan időtartamra jött létre.

A Társaság működési területe: Magyarország teljes területe.

A Társaság első üzleti éve a működés tényleges megkezdésének napján kezdődik, a további üzleti évek pedig a naptári év január 1. napján kezdődnek és ugyanazon év december 31. napján végződnek.

Az MNB által kiadott tevékenységi engedély kelte: 2019.01.31.

Az MNB által kiadott tevékenységi engedély száma: H-EN-III-35/2019.

A Társaság a Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-35/2019. számú határozata alapján engedélyezett 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 7. § (1)-(2) bekezdéseiben meghatározott kollektív portfóliókezelési tevékenységeket 2020.06.16. napján kezdte meg.

A Társaság főtevékenysége az alapkezelés (TEÁOR 6630'08). A Társaság a 6630'08 TEÁOR-számú tevékenységi körön belül a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: „Felügyelet”) által a Társaság részére engedélyezett tevékenységeket végzi. A Társaság rendszeres gazdasági tevékenységként kockázati tőkealapot, illetve magántőkealapot kezel és ezzel összefüggő tevékenységeket véggez.

A Társaság a Kbftv. által megjelölt tevékenységek közül - a Tevékenységi Engedélyben foglaltak szerint - a következőket végzi:

- befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása),
- kockázatkezelés,
- könyvviteli és jogi feladatok ellátása,
- információszolgáltatás befektetők részére,
- eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése,
- jogszerű magatartás ellenőrzése,
- a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése,
- hozamfizetés,
- a Társaság által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok,
- a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve,
- nyilvántartások vezetése,
- a Társaság által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatala és forgalmazása,
- a Társaság által kezelt tőkealap eszközeihez kapcsolódó tevékenységek, melyek körébe tartoznak a Társaság bizalmi feladatainak ellátásához szükséges szolgáltatások, a létesítmények kezelése, az ingatlankezelői tevékenységek, a vállalkozások számára a tőkeszerkezettel, ipari stratégiával és ezekhez kapcsolódó ügyekkel kapcsolatos tanácsadás, az összeolvadásokkal és vállalkozások megvásárlásával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások, valamint a tőkealap és mindazon vállalatok és egyéb eszközök kezeléséhez kapcsolódó szolgáltatások, amelyekben a Társaság által kezelt tőkealap befektetéssel rendelkezik.

A Társaság a Kbftv. 2. § (2) bekezdésében foglaltak ismeretében döntött arról, hogy limit feletti alternatív befektetési alapkezelőként működik.

4. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság jogelődje, a Corrigia Alapkezelő az engedély megszerzését követően nem tudott tőkealapot indítani. A hatályos szabályok szerint egy éven belül meg kell kezdeni a tevékenységet (nyilvántartásba kell venni és kezelni legalább egy magántőkealapot). A határidő elmulasztása a Corrigia Alapkezelő esetében az engedély elvesztésének kockázatával járt volna. Mivel a korábbi tulajdonosok nem tudták biztosítani a magántőkealap indításához minimálisan szükséges 250M forintot, így a cég eladása mellett döntöttek.

2020 március 23.-án az ÁHPV Faktoring és Pénzügyi Szolgáltató Zrt (székhely: 1051 Budapest, Nádor utca 26. 4. em), mint vevő, részvény adásvételi szerződést kötött a korábbi tulajdonossal a társaság feletti teljes befolyásszerzés érdekében. A tranzakció zárását követően az Alapkezelő elnevezése SINGULIUM Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságra változott. Az MNB tudomásul vette és a nyilvántartásában rögzítette, hogy az ÁHPV Zrt. az Alapkezelőben közvetlenül 100%-os mértékű közvetlen minősített befolyást szerzett.

Az Alapkezelő mint kollektív befektetés-kezeléssel foglalkozó társaság nem vezet ügyfélszámlát, feladata a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása.

2020 április 3.-án sikeresen lezárul az Alapkezelő első alapjának, a SINGULIUM Magántőkealpnak (Alap) a jegyzése. Az Alap befektetője a MORTGAGE SOLUTIONS Pénzügyi Zrt. (székhely: 1053 Budapest, Királyi Pál utca 9. 2. em. 6). Alap jegyzett tőkéje 250.000.000 HUF.

5. Működés, Üzletfejlesztés

Az Alapkezelő székhelye a 1054 Budapest Kálmán Imre utca 1. szám alatti épületben található. Az Alapkezelő a tőkealpok adminisztrációjához, a portfóliók kezeléséhez és nyilvántartásához megfelelő irodatechnikai és számítástechnikai eszközökkel és infrastruktúrával rendelkezik.

A társaság folyamatosan biztosítja a mindenkori szakmai elvárások és a vonatkozó jogszabályok és belső szabályzatok szerint a megfelelően képzett és gyakorlott alkalmazottak rendelkezésre állását a szakmai feladatok maga színvonalú ellátásának biztosítása érdekében.

Az Alapkezelő az alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységek, így különösen a jogi tanácsadás, adószakértői, adótanácsadói tevékenység, kézbiztosítás, számítástechnikai rendszerfejlesztés, számítástechnikai üzemeltetés és karbantartás, az alkalmazottak képzése és továbbképzése, a számlázás, bérszámfejtés, könyvelés, az Alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység harmadik személy igénybevételével történő végzése esteén külső megbízottat vagy szakértőt vesz igénybe.

Az Alapkezelő magas működési tőkeáttétellel rendelkezik. Magas az állandó költségeknek az összes költséghez viszonyított aránya, ami azt jelenti, hogy a kezelt vagyon jelentős növekedése kisebb mértékben növeli a társaság teljes költségét. Az iparág ezen egyedi jellemzője miatt a szervezetfejlesztés során a kezelt vagyon növekedésével párhuzamosan az operatív működéshez mindenkor szükséges humán erőforrás biztosításán, a tárgyi, technikai eszközök beszerzésén és a munkahelyi környezet fejlesztésén túl egyéb költséget vagy beruházásokat az Alapkezelő nem tervez.

6. A kezelt alapok

Az Alapkezelő jelenleg egy alapot kezel, a SINGULIUM Magántőkealapot. Az Alap tőkéjének felemelése előkészítés alatt áll és várhatóan 2021 második negyedévében megtörténik.

7. Stratégiai célok

Az SINGULIUM Alapkezelő célja a befektetett vagyon megóvása és gyarapítása a legkorszerűbb befektetési eljárások alkalmazásával. Az Alapkezelő vállalati szintű stratégiájának kulcsfontosságú elemei a piaci belépés megfelelő időzítése, a befektetési fókusszal összhangban lévő befektetési lehetőségek felkutatása és kiválasztása, a tőke hatékony allokációja, valamint az exit előkészítése és végrehajtása. A stratégiai célok elérése érdekében az Alapkezelő befektetőként hazai szakmai és intézményi ügyfeleket kíván megnyerni. Az Alapkezelő kockázattőke- és magántőkealapok indítását is tervezi.

A kockázati- és magántőkebefektetés jelentősen felgyorsíthatja az innovációt, kedvező hatással lehet a munkaerőpiacra és a gazdasági növekedésre. A befektetések nyomán kialakuló élénk kockázattőke-piac közvetlen és mérhető nemzetgazdasági előnyökkel járhat.

A kis- és középvállalkozási szektor gazdasági életben betöltött szerepe rendkívül fontos. A vállalkozások ugyanakkor sok kihívással szembesülhetnek életpályájuk során, amelyek megnehezítik a további növekedésüket és korlátozzák a versenyképességüket. Magyarországon a kockázati- és magántőkealapok relatív alacsony piaci jelenléte a fejlettebb tőkepiacokhoz képest közismert. A vállalkozások finanszírozási forráshoz való hozzájutás nehézkes, mely főleg a növekedési szakaszban lehet kritikus, a további fejlődést vagy akár a túlélést alapvetően veszélyeztető kihívás.

A COVID-19 pandémia okozta válság gazdaságra gyakorolt hatásaival foglalkozó számos kutatás jelent meg a közelmúltban, amelyek egyetértenek abban, hogy azonnali intézkedések szükségesek a kormányzatok és a vállalati döntéshozók részéről. A fenyegető gazdasági válság esetén a kkv szektor az egyik legsebezhetőbb. A kilábaláshoz várhatóan a kockázattőke-befektetések is jelentős hozzájárulást adnak majd.

2021. év üzleti tervének összefoglalása

Az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy a gazdasági környezet kedvező a piacra lépéshez, a megcélzott volumenű befektetői tőke bevonásához és az elvárt hozamnak megfelelő hatékony kihelyezéséhez.

A scope-ok kialakításakor az Alapkezelő egyfajta „blue ocean” stratégiát követve megpróbál olyan fázisú és tőkeigényű befektetési célpontokat felkutatni, ahol a legnagyobb piaci részt tudja azonosítani. Az Alapkezelő a tervek szerint néhány száz millió forint finanszírozástól egészen 10 Mrd forint nagyságrendű finanszírozási igényig tud tőkeemelés, tőkejuttatást vagy részleges kivásárlásokat lebonyolítani a céltársaságoknál.

Az Alapkezelő üzleti tervében azzal a forgatókönyvvel számol, hogy az általa kezelt befektetési alapok nettó eszközértéke – az alapokban kezelt vagyon – 2021 első negyedévével dinamikusan növekedni fog. A 2021 év végére az Alapkezelő által kezelt vagyon a versenytársak növekedés ütemét jelentősen felültejesítve, várhatóan eléri a

20-25 Mrd forintot. Az Alapkezelő a kezelt vagyon növekedését a szakmai és intézményi befektetői kör bevonására alapozza az üzleti tervben vázoltak szerint

Budapest, 2021. május 17.



SINGULIUM Befektetési Alapkezelő Zrt.