

CHI FU HUNGARIAN ECONOMIC OPPORTUNITY ALAP

**KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS
ÉVES BESZÁMOLÓ**

2020. DECEMBER 31.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük a Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap („az Alap”) 2020. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 35 416 290 EUR, az adózott eredmény 4 216 838 EUR veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Chi Fu Investment Fund Management Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a Nemzetközi Függetlenségi Standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az „IESBA Kódex”-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2020. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényegesen hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a 2020. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozóan az üzleti jelentés minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk — egyéb kérdések mellett — a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. március 19.



Bárdy Zoltán
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi szám: 001464



Lippényi Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006097

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

Éves beszámoló a 2020. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi időszak: 2020. január 1 – december 31.

**Alapkezelő: Chi Fu Investment Fund Management Zrt.
Címe: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 2. 2/4.**

MÉRLEG

adatok EUR-
ban

A tétel megnevezése	Előző időszak 2019.12.31.	Tárgyév 2020.12.31.
A Befektetett eszközök	0	0
I. Tartós részeselek, értékpapírok	0	0
1. Részvények, egyéb részeselek (kockázati tőkebefektetések)	0	0
2. Állampapírok	0	0
II. Érték helyesbítések	0	0
III. Értékelési különbözet	0	0
IV. Adott kölcsönök	0	0
B. Forgóeszközök	39.995.029	35.416.290
I. Készletek	0	0
II. Követelések	0	0
III. Követelések értékelési különbözete	0	0
IV. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
V. Értékpapírok	0	0
1. Követelés fejében átvett értékpapírok	0	0
2. Állampapírok	0	0
VI. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
VII. Pénzeszközök	39.995.029	35.416.290
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:	39.995.029	35.416.290
D. Saját tőke	39.619.212	35.402.374
I. Jegyzett tőke	200.000.000	200.000.000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-160.000.000	-160.000.000
III. Tartalék	0	-380.788
IV. Lékötött tartalék	0	0
V. Értékelési tartalék	0	0
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VI. Adózott eredmény	-380.788	-4.216.838
E. Céltartalékok	0	0
F. Kötelezettségek	22.216	7.069
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	22.216	7.069
IV. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
V. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
G. Passzív időbeli elhatárolások	353.601	6.847
FORRÁSOK (PASSZÍVAK) ÖSSZESEN:	39.995.029	35.416.290

Budapest, 2021. március 19.



 Jieh Wen-jih
 Alapkezelő vezető je

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

A tétel megnevezése	Előző időszak 2019	Tárgyév 2020
01. Eladások nettó árbevétele	0	0
02. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
03. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
04. Működési költségek	375.855	4.029.656
05. Egyéb bevételek	0	0
Ebből: visszalírt értékvesztés	0	0
06. Egyéb ráfordítások	0	1
Ebből: értékvesztés	0	0
07. Pénzügyi műveletek bevételei	0	14.073
Ebből: értékelési különbözet	0	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.933	201.254
Ebből: értékvesztés értékelési különbözet	0	0
09. Adózás előtti eredmény	-380.788	-4.216.838
10. Adófizetési kötelezettség		0
11. Adózott eredmény	-380.788	-4.216.838

Budapest, 2021. március 19.


Jieh Wen-jih
Alapkezelő vezetője

Kiegészítő melléklet -Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

Tájékoztató adatok:

Az Alap neve: Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 6122-97, 2019. december 17.

Az Alap típusa: zárt

Az Alap fajtája: zárt végű, határozott futamidejű, szakmai befektetők részére forgalmazott, ABA-ként harmonizált magántőkealap

Az Alap futamideje: 2019. december 17-től határozott ideig.

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel.

Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő március 19-e.

Alapkezelő neve: Chi Fu Investment Fund Management Zrt. székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 2. 2/4., más kockázati tőkealapot nem kezel.

Az Alap képviselőjére jogosult személy: Jieh Wen-jih, lakóhelye 1056 Budapest, Belgrád rkp. 19. 1. lh. 3. em. 17.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Lapis István, mérlegképes igazolvány száma: MK 189800.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. Az Alap könyvvizsgálatát a -PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78) végezte. A személyében felelős könyvvizsgáló Lippényi Krisztina (könyvvizsgálói kamarai tagszáma: 006097) A könyvvizsgáló társaság által a 2020. évi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati díja bruttó 2.540.000,-Ft értékben került elszámolásra.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján: www.chifufund.hu

Kapcsolt vállalkozás

Az Alap a kapcsolt vállalkozások közül az alábbi Társaságokkal folytatott tárgyévben gazdasági tevékenységet:

- Chi Fu Investment Fund Management. Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 2. 2/4.) – alapkezelési díj,

Cash-Flow

Az Alap cash-flow kimutatását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

1 A számviteli politika főbb vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra. A könyvvezetés EUR -ban történik.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről. Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 6. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Jelentős összegű hiba

Ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő -értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 50 000 EUR-t, akkor az 50 000 EUR-t.

Nem jelentős összegű hiba

Ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő -értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba előzőek szerinti értékhatárát.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak tekintjük, azokat a tételeket, amelyek tétel értéke meghaladja a besorolásukhoz tartozó beszámoló sor értékének 50 %-át és értékük meghaladja a 100.000 EUR-t.

Összehasonlítás

Az összehasonlítható adatok kimutatása mérleg soronként és eredménykimutatás soronként történnek.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos kereszt devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Egyéb kiegészítés

Az Alap az eddigi működése során nem helyezett ki tőkét, így portfólió társasággal nem rendelkezik. Ezen tények alapján minősítési rendszert nem üzemeltet. Jelenleg a minősítési rendszer kialakítása folyamatban van. A bevezetésre kerülő minősítési rendszer kialakítása során az Alap figyelmet fordít arra, hogy a nemzetközi sztenderdekkel és a hasonló méretű magántőke alapok által alkalmazott portfóliókezelési eljárásokkal összhangban legyen.

2 Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

A 2020. december 31-i vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmi helyzet bemutatásához a főbb mérlegadatokat az alábbi összeállítás tartalmazza:

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019. 12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	2020. 12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %
Befektetett eszközök	0	0,00%	0	0,00%
Forgóeszközök	39.995.029	100,00%	35.416.290	100,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%	0	0,00%
Eszközök összesen:	39.995.029	100,00%	35.416.290	100,00%
Saját tőke	39.619.212	99,06%	35.402.374	99,96%
Céltartalék	0	0%	0	0%
Kötelezettségek	22.216	0,06%	7.069	0,02%
Passzív időbeli elhatárolások	353.601	0,88%	6.847	0,02%
Források összesen:	39.995.029	100,00%	35.416.290	100,00%

2.1 Befektetett eszközök

Az Alap a befektetett eszközeit beszerzési áron értékeli. Befektetett eszközt 2019.12.31-én és 2020.12.31-én sem tart nyilván.

2.1.1 Tartós részesedések

Az Alap 2019.12.31-én és 2020.12.31-én tartós részesedéssel nem rendelkezett.

2.1.2 Tartósan adott kölcsönök

Az Alap a tárgyévet megelőzően és a tárgyévben kölcsönt nem folyósított.

2.2 Forgóeszközök

Az Alap 2019.12.31-én és 2020.12.31-én pénzeszközöket mutatott ki a forgóeszközök között.

2.2.1 Követelések

Az Alap 2019.12.31-én és 2020.12.31-én követelést nem mutatott ki.

2.2.2 Pénzeszközök

Az Alap a tárgyidőszak fordulónapján kimutatott pénzeszközeit folyószámlán tartotta.

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.12.31.	változás(+)	változás(-)	2020.12.31.
Elszámolási betétszámla - Unicredit HUF	-	1.010	52	958
Elszámolási betétszámla - Unicredit EUR	39.995.029	20.935	4.602.421	35.413.543
Elszámolási betétszámla - Unicredit USD	-	1.853	64	1.789
Konverzió	-	2.835	2.835	-
Összesen	39.995.029	26.633	4.605.372	35.416.290

2.3 Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2019.12.31-én és 2020.12.31-én aktív időbeli elhatárolásokat nem mutatott ki.

2.4 Saját tőke

Az Alap tőkeszerkezete a tárgyidőszak fordulónapján a következőképpen alakult:

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019. 12.31.	2020. 12.31.	változás
Jegyzett tőke	200.000.000	200.000.000	-
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-160.000.000	-160.000.000	-
Tartalék	0	0	-
Lekötött tartalék	0	0	-
Értékelési tartalék	0	0	-
Adózott eredmény	-380.788	-4.216.838	-1107%
Összesen:	39.619.212	35.402.374	0,89%

A saját tőke tárgyévi mozgása az alábbiak szerint alakult:

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.12. 31.	Növekedés	Csökkenés	2020.12.31.
Jegyzett tőke	200.000.000	0	0	200.000.000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-160.000.000	0	0	-160.000.000
Tartalék	0	0	-380.788	-380.788
Adózott eredmény	-380.788	380.788	-4.216.838	-4.216.838
Összesen:	39.619.212	380.788	-4.597.626	35.402.374

Az Alapot 200 millió EUR jegyzett tőkével alapították, melyből 40 millió EUR került az alapítás óta 2020.12.31-ig befizetésre.

2.5 Céltartalék

Az Alap működése során céltartalék képzésére nem volt szükség a tárgyévet megelőző évben és a tárgyidőszakban.

2.6 Kötelezettségek

Az Alap kizárólag rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezett.

2.6.1 Rövid lejáratú kötelezettségek:

Az Alap rövid lejáratú kötelezettségként fordulónapon szállítói kötelezettséget mutatott ki.

Adatok EUR-ban		
Megnevezés	2019. 12.31.	2020. 12.31.
Szállítói kötelezettség	22.216	7.069
Összesen	22.216	7.069

2.7 Passzív időbeli elhatárolás

Adatok EUR-ban		
Megnevezés	2019. 12.31.	2020. 12.31.
Passzív időbeli elhatárolások	353.601	6.847
Összesen	353.601	6.847

Az Alap a passzív időbeli elhatárolások között fordulónapon az alábbi tételeket mutatja ki:

Adatok EUR-ban		
Megnevezés	2019.12.31.	2020.12.31.
Menedzsment díj	164.384	0
Alapítási költségek	181.532	0
Könyvvizsgálati díj	7.685	6.847
Összesen	353.601	6.847

3 Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

3.1 Értékesítés nettó árbevétele

Az Alap a tárgyidőszak folyamán értékesítésből árbevételt nem realizált.

3.2 Eladott áruk beszerzési értéke

Az Alap a tárgyidőszakban eladott áruk beszerzési értékeként nem mutatott ki összeget.

3.3 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

Az Alap a tárgyidőszakban eladott szolgáltatások értékeként nem mutatott ki összeget.

3.4 Működési költségek

Adatok EUR-ban		
Megnevezés	2019	2020
Működési költségek	375.855	4.029.656

Összesen	353.601	4.029.656
-----------------	----------------	------------------

Az Alap működési költségei a következőképpen alakultak a tárgyidőszak folyamán:

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2019	2020
Bankköltség	77	22.695
Alapítással kapcsolatos költségek	203.709	0
Alapkezelői díj	164.384	4.000.000
Könyvvizsgálati díj	7.685	6.961
Összesen	375.855	4.029.656

Az alapkezelői díj a Chi Fu Investment Fund Management Zrt részére kerül kifizetésre.

3.5 Egyéb bevétel

Az Alap a tárgyévet megelőző évben és tárgyévben egyéb bevételt nem számolt el.

3.6 Egyéb ráfordítások

Az Alap a tárgyévet megelőző évben és tárgyévben egyéb ráfordításként kerekítési összeget számolt el.

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2019	2020
Egyéb ráfordítások	0	1
Összesen	0	1

3.7 Pénzügyi műveletek bevétele

Pénzügyi műveletek bevételeként idegen pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek árfolyamnyereségét, illetve mérlegkészítéskori átértékelésből adódó összevont árfolyamnyereséget számolt el az Alap.

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2019	2020
Pénzügyi műveletek bevételei	0	14.073
Összesen	0	14.073

3.8 Pénzügyi műveletek ráfordítása

A Pénzügyi műveletek ráfordításai között tárgyidőszakban 194.987 EUR fizetett kamat és idegen pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek árfolyamvesztése 6.267 EUR értéken jelenik meg.

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2019	2020
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.933	201.254
Összesen	0	201.254

3.9 Adózás előtti eredmény

Megnevezés	2019	2020
Adózás előtti eredmény	-380.788	-4.216.838

3.10 Adófizetési kötelezettség

Megnevezés	2019	2020
Adófizetési kötelezettség	0	0

3.11 Adózott eredmény

Megnevezés	2019	2020
Adózott eredmény	-380.788	-4.216.838

Az Alap a tárgyidőszaki működését -4.216.838 EUR veszteséggel zárta.

4 Tájékoztató adatok

4.1 Vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi mutatók

4.1.1 Az eredmény és jövedelmezőség alakulása

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2019.12.31	2020.12.31.
Tőkearányos adózott eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	-0,96%	-11,91%
Eszközhatékonyosság	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	-0,95%	-11,38%

4.1.2 A pénzügyi helyzet rövidtávú mutatói

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2019.12.31	2020.12.31.
Likviditási mutató	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	1800,28	5010,08
Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{Pénzeszközök + ért.pap.+követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	1800,28	5010,08
Készpénzlikviditás	$\frac{\text{Pénzeszközök + ért.pap.}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	1800,28	5010,08
Nettó működő tőke	Forgóeszközök – Rövid lejáratú köt.	39.972.813	35.409.221

4.13. A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatói

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2019.12.31	2020.12.31.
Tőkeszerkezeti mutató	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Kötelezettségek}}$	1783,36	5008,12
Saját tőke - jegyzett tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}}$	0,20	0,18
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Saját tőke}}$	0,00	0,00
Vagyonszerkezet	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Forgóeszközök}}$	0,00	0,00
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	0,00%	0,00%

4.2 A Rendelet 8. szakaszában a kiegészítő mellékletre előírt további részletező adatok

Csőd- vagy felszámolási eljárás esetén a követelés ellenében kapott és készletként kimutatott vagyontárgyak, külön kiemelve az ingatlanok

Az Alap tárgyévét megelőző évben és a tárgyévben nem rendelkezett ilyen vagyontárggyal

A kockázati tőkebefektetések és azok tulajdoni részaránya a céltársaságokban, társaságonkénti bontásban

Az Alap tárgyévét megelőző évben és a tárgyévben ilyen befektetéssel nem rendelkezett.

A kockázati tőkebefektetések alkalmazott értékelési elvei

Az 1.3. pontban bemutatva.

A céltársaságoknak nyújtott kölcsönök összege és lejáratja társaságonkénti bontásban

Az Alap tárgyévét megelőző évben és a tárgyévben nem rendelkezett nyújtott kölcsönökkel

A kockázati tőkebefektetések után a tárgyévben elszámolt értékvesztés, illetve értékvesztés visszairás összege

Az Alap tárgyévét megelőző évben és a tárgyévben nem számolt el értékvesztést.

A kockázati tőkebefektetésekhez kapcsolódóan a tárgyévben elszámolt, illetve megszüntetett értékelési különbözet összege

Az Alap tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben nem alkalmazta a valós értéken való értékelést.

Külföldi kockázati tőkebefektetések földrajzilag elhatárolt piacok szerinti bontása

Az Alap tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben nem rendelkezett külföldi befektetéssel.

A kockázati tőkebefektetések megyénkénti bontásban

Az Alap tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben nem rendelkezett részesedéssel

Más alapokkal közös befektetések fajtái, értéke, mértéke és az ahhoz kapcsolódó hozamfizetési feltételek

Az Alap tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben nem rendelkezett részesedéssel.

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap esetében nem értelmezhető a tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben.

A kockázati tőkealap tulajdonában lévő, befektetési célú, lejáratig tartott, hitelkockázati szempontból kockázatmentesnek minősített értékpapírok állománya

Az Alap ilyen értékpapírokkal nem rendelkezik a tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben.

5 Egyéb tájékoztatás

Az Alap a tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben mérlegen kívüli kötelezettséggel nem rendelkezett.

Az Alapnak a tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben nem volt alkalmazottja.

A tárgyévet megelőző évi és tárgyévi működés során környezetvédelmi kötelezettségei nem keletkeztek.

Az Alap nem alanya a társasági adó törvénynek, így adóalap módosító tételei a tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben sincsenek.

Az Alap a tárgyévet megelőző évben és a tárgyévben támogatásban nem részesült.

Az Alapnak a tárgyévet megelőző évben és tárgyidőszakban nem merült fel kutatással és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költsége.

A befektetési döntések meghozatalát a COVID járványhelyzet kismértékben lassította, így az első befektetésre 2021. év elején került sor. Jelenlegi információk alapján a Társaság vezetése úgy látja, hogy számottevően nem lesz hatással működésére a vírus miatt kialakulóban lévő gazdasági változás. A vezetés értékelése alapján a vállalkozás folytatásának elve nem sérül a járvány helyzet miatt.

Az Alapnál adóhatósági vizsgálat tárgyévben és azt megelőző évben nem volt. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. Az Alapkezelő vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből az Alapnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Budapest, 2021. március 19.



Jieh Wen-jih
Alapkezelő vezetője

Cash flow kimutatás		adatok EUR-ban	
		2019	2020
I.	Működési cash flow ±	-4.971	-4.578.707
1a.	Adózás előtti eredmény +- ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	-380.788	-4.216.838
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	0	32
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	-380.788	-4.216.806
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +-(nyereség-	0	0
6.	Szállítói kötelezettség változása +-	22.216	-15.147
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	0	0
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	353.601	-346.754
9.	Vevőkövetelés változása +-	0	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	0	0
11.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	0
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	0	0
15.	Befektetett eszközök eladása +	0	0
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	40.000.000	0
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	40.000.000	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV.	Pénzeszközök változása ±	39.995.029	-4.578.707
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	-32
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	39.995.029	-4.578.739

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

Üzleti jelentés

2020

A Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap 2019. október 30-án került megalapításra a Chi Fu Investment Hungary Kft. és az MFB Invest Zrt. által, 50-50%-os arányban. Ezt követően az Alap sikeresen regisztrálásra került a Magyar Nemzeti Banknál 2019. december 17-én.

Az alap indulótőkéje 200 millió euró, melynek köszönhetően az egyik legnagyobb magántőke befektetési alap Magyarországon. Tekintettel az MFB Invest Zrt-re vonatkozó törvényi szabályozásra, a földrajzi fókusz Magyarországra esik, míg az alap tervezett időtartama 8-10 év.

Az alap kiemelt célja, hogy jelentősen hozzájáruljon a magyar gazdaság fejlődéséhez.

Az alap célvállalatai többek között a hazai kis- és közép vállalkozások, melyek komoly növekedési potenciállal bírnak, melyek exportorientált termelésűeknek köszönhetően akár komoly globális szereplővé is tudnak fejlődni.

Szinergiákat kerestünk Magyarország és az EU, illetve az ázsiai piac közti befektetési lehetőségek áthidalására. A befektetési időszak alatt 8-12 befektetésből álló portfóliót tervezünk létrehozni, egyes befektetések a tervek szerint 5-25 millió euró nagyságúak lesznek.

A Covid-19 vírus okozta pandémia lassította az Alap befektetési folyamatát 2020-ban.

A tulajdonosok saját tőkéjének védelme érdekében a befektetési csapat elhalasztotta a befektetési lehetőségeket a kockázatosabb és rosszabb piaci feltételek elkerülése érdekében ebben az időszakban.

Kevésbé kockázatos tranzakciókat vizsgáltak 2020 második felében, amelyek közül a befektetési csapat jelentős előrelépést és indikatív ajánlatot tett a Váci Enterprise számára egy ingatlanfejlesztési üzletág részvénypozíciójához.

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

1051 Budapest

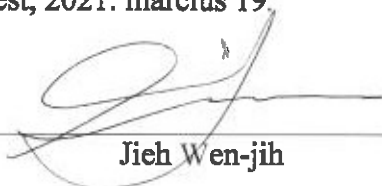
Vörösmarty tér 2. II/4.

Várakozásunk szerint stabilabb befektetési környezet alakul ki 2021-ben, és várakozással tekintünk részvételre a világjárvány utáni gazdasági növekedésben.

Az Alap nem foglalkozik kutatás- és a kísérleti fejlesztéssel, a környezetvédelem területén pénzügyi helyzetet meghatározó, befolyásoló szerepet nem vállal, környezetvédelemmel kapcsolatos felelőssége nem számottevő.

Az Alap működési kockázatát a befektetések megtérülési kockázatai jelentik. Ilyen eszközökkel az Alap 2020. évben nem rendelkezett. Összességében átlagosnál kockázatosabb tevékenységet, finanszírozást nem folytatott.

Budapest, 2021. március 19.



Jieh Wen-jih

Alapkezelő Vezérigazgató

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

1051 Budapest

Vörösmarty tér 2. II/4.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

(Free translation)

To the owners of Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund ("the Fund") for the financial year ended on 31 December 2020 which comprise the balance sheet as at 31 December 2020 — in which the balance sheet total is EUR 35,416,290, the loss after tax is EUR 4,216,838 —, the related income statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at 31 December 2020, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting ("Accounting Act"), in force in Hungary.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Standards on Auditing ("HNSA") and with applicable laws and regulations in force in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Fund and its manager, Chi Fu Investment Fund Management Zrt., in accordance with the applicable laws of Hungary, with the Hungarian Chamber of Auditors' Rules on ethics and professional conduct of auditors and on disciplinary process and, for matters not regulated in the Rules, with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and we also comply with further ethical requirements set out in these.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information: the business report

The other information comprises the business report of the Fund for the financial year ended on 31 December 2020. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations. Our opinion on the financial statements expressed in the "Opinion" section of our independent auditor's report does not cover the business report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If based on our work performed, we conclude that the business report is materially misstated, we are required to report this fact and the nature of the misstatement.

Based on the Accounting Act, it is also our responsibility to consider whether the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations, and to express an opinion on this and on whether the business report is consistent with the financial statements.

In our opinion, regarding the financial year ended on 31 December 2020, the business report of the Fund is consistent with the financial statements in all material respects, and it has been prepared in



accordance with the provisions of the Accounting Act. As there is no other regulation prescribing further requirements for the Fund's business report, we do not express an opinion in this respect.

We are not aware of any other material inconsistency or material misstatement in the business report therefore we have nothing to report in this respect.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Accounting Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis in preparation of the financial statements. Management has to apply the going concern basis of accounting unless other relevant rules prevent its application or there are facts and circumstances contradicting the going concern principle.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HNSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with HNSAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis in the preparation of the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.



- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Budapest, 19 March 2021

Bárdy Zoltán
Director
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Licence number: 001464

Lippényi Krisztina
Statutory auditor
Licence number: 006097

Translation note:

Our report has been prepared in Hungarian and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Hungarian version of our report takes precedence over the English version. The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles generally accepted in jurisdictions other than Hungary.

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund

Annual Report 2020

Period: 1 of January – 31 of December

**Fund manager: Chi Fu Investment Fund Management Pcl.
Address: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 2. 2/4.**

BALANCE SHEET

figures in EUR

Description of the individual items	Prior year 31.12.2019	Current year 31.12.2020
A. FIXED ASSETS	0	0
I. Permanent holdings, securities	0	0
1. Shares, other equity (venture capital investments)	0	0
2. Government securities	0	0
II. Value adjustments	0	0
III. Valuation difference	0	0
IV. Specific loans	0	0
B. CURRENT ASSETS	39.995.029	35.416.290
I. Stocks	0	0
II. Receivables	0	0
III. Valuation difference of receivables	0	0
IV. Positive valuation difference on derivative transactions	0	0
V. Securities	0	0
1. Securities received in exchange for a claim	0	0
2. Government securities	0	0
VI. Evaluation difference of securities	0	0
VII. Liquid assets	39.995.029	35.416.290
C. ACCURED AND DEFERRED ASSETS	0	0
TOTAL ASSETS:	39.995.029	35.416.290
D. Owners equity	39.619.212	35.402.374
I. Subscribed capital	200.000.000	200.000.000
II. Subscribed capital unpaid (-)	-160.000.000	-160.000.000
III. Reserve	0	-380.788
IV. Tied-up reserve	0	0
VI. Revaluation reserve	0	0
1. Valuation reserve for value adjustments	0	0
2. Fair value reserve	0	0
VI. Profit after taxes	-380.788	-4.216.838
F. PROVISIONS	0	0
G. LIABILITIES	22.216	7.069
I. Subordinated liabilities	0	0
II. Long term liabilities	0	0
III. Short term liabilities	22.216	7.069
IV. Valuation differences on liabilities	0	0
V. Negative valuation difference on derivatives	0	0
G. Accruals and deferrals	353.601	6.847
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	39.995.029	35.416.290

Budapest, 19 of March 2021


Jieh Wen-jih
Head of fund management

PROFIT AND LOSS

figures in EUR

Description of the individual items	Prior year 2019	Current year 2020
01. Total sales (revenues)	0	0
02. Original cost of goods sold	0	0
03. Value of services sold (intermediated)	0	0
04. Operation expenses	375.855	4.029.656
05. Other income	0	0
including loss in value marked back	0	0
06. Other operating charges	0	1
including loss in value	0	0
07. Income from financial transactions	0	14.073
including evaluation difference	0	0
08. Expenses on financial transactions	4.933	201.254
including evaluation difference	0	0
09. Income before taxes	-380.788	-4.216.838
10. Tax payable	0	0
11. Profit after taxes	-380.788	-4.216.838

Budapest, 19 of March 2021



Jieh Wen-jih
Head of fund management

Supplementary appendix -Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund

Informations:

Name of the fund: Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund

Supervisory number (registration number) and date of the Fund's supervisory registration: 6122-97 / 17 of December 2019.

Type of the fund: closed

Fund type: close-ended securities investment fund, a fixed-term private equity fund marketed to professional investors and harmonized as an AIF

Maturity of the Fund: from 17 December 2019 for a fixed period.

Fund business year: same as calendar year.

Fund harmonization: not harmonized under the UCITS Directive (Alternative Investment Fund, "AIF")

Balance sheet date: 19 March following the reference year.

Name of the fund manager: Chi Fu Investment Fund Management Pcl. address: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 2. 2/4. does not manage other private equity funds

Person authorized to represent the Fund: Jieh Wen-jih, address: 1056 Budapest, Belgrád rkp. 19. 1 lh. 3. em 17.

Name of the person responsible for the management and administration of the tasks belonging to the scope of the accounting service: István Lapis, reg. number: MK 189800.

In the case of the Fund, an audit is mandatory. The statutory audit of the Company was performed by the company's auditor, PricewaterhouseCoopers Auditing Limited Liability Company (Krisztina Lippényi, member of the Chamber of Auditors: MKVK006097). The audit fee of the audit company for the business year 2020 was accounted for in the gross amount of HUF 2,540,000.

For more information about Fund, see the Fund Management's website: www.chifufund.hu

Related company

The Fund carried out economic activities with the following companies from related companies during the year under review:

- Chi Fu Investment Fund Management Pcl. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 2. 2/4.) – Fund management fee, reimbursement of expenses related to the establishment of the fund

Cash-Flow

The cash flow statement of the Fund is set out in Note 1. Annex.

1 The main features of the accounting policy and the applied accounting principles

The accounting policy of the Fund is set out in Section XVI of 2014 on Collective Investment Schemes and their Managers and Amendments to Certain Financial Laws. Act "(KBFTV.)", Act C of 2000 on Accounting ("Accounting Act"), Act 216/2000. (XII.11.) ("Government Decree") and other relevant legislation. The books are kept in EUR.

The Fund Manager maintains a detailed analytical record of the Fund's assets and liabilities. The valuation and settlement rules of assets and liabilities have been developed in accordance with the provisions of Section 6 of the Government Decree.

Significant amount of error

If the error was discovered in the year, during the various audits, for a particular business year (separately for each year) the total (independent of sign) value of the revealed errors and error effects - profit, increase or decrease of equity - exceeds 2% of the balance sheet total of the audited business year, or if 2% of the balance sheet total does not exceed 50,000 euros, then the 50,000 euros.

Not a significant amount of error

If the error was discovered in the year, during the various audits, for a particular business year (separately per year) the total (independent of sign) value of the revealed errors and error effects - increase or decrease the result of equity - does not exceed the value limit of the significant amount of error as before.

Revenues, expenses and expenses of exceptional size or occurrence

We consider revenues, expenses and expenses of exceptional size or occurrence to be items with an item value exceeding 50% of the value of the reporting line to which they relate and with a value exceeding EUR 100,000.

Comparison

Comparable data is presented by balance sheet line and income statement line by line

Receivables and liabilities denominated in foreign currencies

In determining the market value of foreign currency receivables and liabilities, as well as foreign currency inventories and foreign currency deposits, the value of the official cross exchange rate published by the National Bank of Hungary for the given currency is valid on the day of valuation.

Intangible assets and property, plant and equipment

The Fund has no intangible assets or tangible assets.

Other addition

The Fund has not made any investments during its operation so far, so it does not have a portfolio company. Based on these facts, it does not operate a rating system. The qualification system is currently being developed. In developing the rating system to be introduced, the Fund will pay attention to compliance with international standards and the portfolio management procedures used by private equity funds of similar size.

2. Balance sheet additions

To present the property, financial and income situation as of 31 December 2020, the main balance sheet data are included in the following compilation:

Figures in EUR

Name	31 December 2019	Distribution within the base year %	31 December 2020	Distribution within the reference year %
Fixed assets	0	0,00%	0	0,00%
Current assets	39.995.029	100,00%	35.416.290	100,00%
Accured and deferred assets	0	0,00%	0	0,00%
Total assets:	39.995.029	100,00%	35.416.290	100,00%
Owners equity	39.619.212	99,06%	35.402.374	99,96%
Provisions	0	0%	0	0%
Liabilities	22.216	0,06%	7.069	0,02%
Accruals and deferrals	353.601	0,88%	6.847	0,02%
Total equity and liabilities:	39.995.029	100,00%	35.416.290	100,00%

2.1 Fixed Assets

The Fund values its fixed assets at cost. It does not record fixed assets as of 31.12.2019 and 31.12.2020

2.1.1. Permanent holdings, securities

The Fund did not have any permanent holdings at 31 December 2019 and 31 December 2020.

2.1.2. Long-term loans

The Fund did not disburse any loans during the year and before the business year.

2.2 Current Assets

The Fund recognized only liquid assets in the current assets on 31 December 2019 and 31 December 2020.

2.2.1 Receivables

The Fund did not recognize a receivable at 31 December 2019 and 31 December 2020.

2.2.2 Liquid assets

The Fund kept its cash and cash equivalents on the bank accounts

Figures in EUR

Name	31.12.2019	changes(+)	changes(-)	31.12.2020
Bank account - Unicredit HUF	-	1.010	52	958
Bank account - Unicredit EUR	39.995.029	20.935	4.602.421	35.413.543
Bank account - Unicredit USD	-	1.853	64	1.789
Conversion	-	2.835	2.835	-
Total	39.995.029	26.633	4.605.372	35.416.290

2.3 Accrued and deferred assets

The Fund did not recognize any accruals active at 31 December 2019 and 31 December 2020.

2.4 Owners equity

The capital structure of the Fund at the balance sheet date is as follows:

Figures in EUR

Name	31 December 2019	31 December 2020	change
Subscribed capital	200.000.000	200.000.000	-
Subscribed capital unpaid (-)	-160.000.000	-160.000.000	-
Reserve	0	0	-
Tied-up reserve	0	0	-
Revaluation reserve	0	0	-
Profit after taxes	-380.788	-4.216.838	-1107%
Total:	39.619.212	35.402.374	0,89%

The movement of equity in the current year was as follows:

Figures in EUR

Name	31 December 2019	Growing	Decrease	31 December 2020
Subscribed capital	200.000.000	0	0	200.000.000
Subscribed capital unpaid (-)	-160.000.000	0	0	-160.000.000
Capital reserve	0	0	-380.788	-380.788
Profit after taxes	-380.788	380.788	-4.216.838	-4.216.838
Total:	39.619.212	380.788	-4.597.626	35.402.374

The Fund was established with a registered capital of EUR 200 million, of which EUR 40 million has been paid up until 31.12.2020.

2.5. Provisions

The Fund did not make any provisions during the period and before the business year.

2.6 Liabilities

The Fund had only short-term liabilities.

2.6.1 Short-term liabilities

The Fund recognized only supplier liability as a short-term liability at the balance sheet date.

Name	figures in EUR	
	12.31.2019	12.31.2020
Suppliers	22.216	7.069
Total	22.216	7.069

2.7 Accrued and deferred assets

Name	figures in EUR	
	12.31.2019	12.31.2020
Accruals	353.601	6.847
Total	353.601	6.847

The Fund recognizes the following items under accruals at the balance sheet date: figures in EUR

Name	12.31.2019	12.31.2020
Management fee	164.384	0
Founding costs	181.532	0
Audit fee	7.685	6.847
Total	353.601	6.847

3. Additions to the Profit and loss

3.1. Total sales (revenues)

The Fund did not generate any sales revenue during the period and before the business year under review.

3.2. Original cost of goods sold

The Fund did not recognize an amount as the purchase value of goods sold during the period and before the business year.

3.3. Value of services sold (intermediated)

The Fund did not recognize an amount as the value of services sold during the period.

3.4. Operation expenses

figures in EUR		
Name	2019	2020
Operation expenses	375.855	4.029.656
Total	353.601	4.029.656

The Fund's operating expenses developed as follows during the period under review:

Figures in EUR		
Name	2019	2020
Bank commission fee	77	22.695
Founding costs	203.709	0
Management fee	164.384	4.000.000
Audit fee	7.685	6.961
Total	375.855	4.029.656

The fund management fee will be paid to Chi Fu Investment Fund Management Zrt.

3.5. Other income

The Fund did not recognize any other income in the year and before the business year under review.

3.6. Other operating charges

The Fund recognized a rounding amount as other expenses in the year and year before the current year.

figures in EUR		
Name	2019	2020
Other operating charges	0	1
Total	0	1

3.7. Income from financial transactions

The Fund recognized foreign exchange gains on foreign currency assets and liabilities and consolidated foreign exchange gains arising from revaluations at the balance sheet date as income from financial operations.

figures in EUR		
Name	2019	2020
Income from financial transactions	0	14.073
Total	0	14.073

3.8. Expenses on financial transactions

Expenses for financial operations include EUR 194,987 in interest paid during the period and foreign exchange losses on assets and liabilities denominated in other currencies amounting to EUR 6,267.

Name	figures in EUR	
	2019	2020
Expenses on financial transactions	4.933	201.254
Total	0	201.254

3.9. Income before taxes

Name	figures in EUR	
	2019	2020
Income before taxes	-380.788	-4.216.838

3.10. Tax payable

Name	figures in EUR	
	2019	2020
Tax payable	0	0

3.11. Profit after taxes

Name	figures in EUR	
	2019	2020
Profit after taxes	-380.788	-4.216.838

The Fund closed its current period with a loss of EUR -4,216,838.

4. Informative data

4.1 Wealth, financial and profitability indicators

4.1.1 Development of profit and profitability

Name of indicator	Calculation of the Indicator	31.12.2019	31.12.2020
Profit after tax in proportion to capital	$\frac{\text{Profit after taxes}}{\text{Owners' equity}}$	-0,96%	-11,91%
Asset efficiency	$\frac{\text{Profit after taxes}}{\text{Total assets}}$	-0,95%	-11,38%

4.1.2 Short-term indicators of the financial situation

Name of indicator	Calculation of the indicator	31.12.2019	31.12.2020
Liquidity ratio	$\frac{\text{Current assets}}{\text{Short-term liabilities.}}$	1800,28	5010,08
Liquidity fast rate	$\frac{\text{Liquid assets + securities + receivables}}{\text{Short-term liabilities}}$	0,00	1800,28
Cash liquidity	$\frac{\text{Liquid assets + securities.}}{\text{Short-term liabilities}}$	1800,28	5010,08
Net working capital	$\text{Current assets} - \text{Short-term liabilities.}$	39.972.813	35.409.221

4.1.3 Indicators of wealth and capital structure

Name of indicator	Calculation of the Indicator	31.12.2019	31.12.2020
Capital structure ratio	$\frac{\text{Owners' equity}}{\text{Liabilities}}$	1783,36	5008,12
Equity - subscribed capital ratio	$\frac{\text{Owners' equity}}{\text{Subscribed capital}}$	0,20	0,18
Coverage of fixed assets	$\frac{\text{Fixed assets}}{\text{Owners' equity}}$	0,00	0,00
Asset structure	$\frac{\text{Fixed assets}}{\text{Current assets}}$	0,00	0,00
Ratio of fixed assets	$\frac{\text{Fixed assets}}{\text{Total assets}}$	0,00%	0,00%

4.2 Additional details required for the additional annex in section 8 of the Regulation

In the event of bankruptcy or liquidation proceedings, assets received against the claim and shown as stocks, with special emphasis on real estate

The Fund does not have such assets in prior year and before the business year.

Venture capital investments and their ownership share in target companies, broken down by company

The Fund did not have such an investment at the balance sheet date and before the business year.

Valuation principles applied to venture capital investments

Presented in point 1.

Amount and maturity of loans granted to target companies

The Fund has no granted loans in prior year end before the business year.

Amount of impairment or reversal of impairment recognized in the current year after venture capital investments

The Fund did not recognize any impairment in the current year and before the business year.

Amount of valuation difference recognized or eliminated in the current year related to venture capital investments

The Fund does not use fair value measurement in prior year and before the business year.

Breakdown of foreign venture capital investments by geographically separated markets

The Fund has no foreign investments in prior year and before the business year.

Venture capital investments by county

The Fund had no holdings at the balance sheet date and before the business year.

Types, value, extent and associated terms of return on investments with other funds

The Fund had no holdings at the balance sheet date and before the business year.

Net asset value per unit

Not applicable for the Fund in prior year and before the business year.

Portfolio securities held by the venture capital fund for investment purposes and held to maturity and classified as risk-free for credit risk

The Fund does not hold such securities in prior year and before the business year.

5. Other information

The Fund has no off-balance sheet liabilities in prior year and before the business year.

The Fund has no employees in prior year and before the business year.

No environmental obligations arose during the year and before the business year under review.

The Fund is not subject to the Corporate Tax Act, so there are no tax base adjustment items in prior year and before the business year.

The Fund did not receive any support during the reporting period and before the business year.

The Fund did not incur any research and experimental development costs during the period and before the business year under review.

Investment decisions were slightly slowed down by the COVID epidemic, so the first investment was made in early 2021. Based on current information, the Company's management believes that its operations will not be significantly affected by the economic change due to the virus. Based on management's assessment, the business continuity principle is not violated due to the epidemic situation.

The Fund did not have a tax audit in the year under review. The tax authority may at any time within 6 years after the relevant tax year inspect the books and records and impose an additional tax or fine. The management of the Fund Manager is not aware of any circumstance from which the Fund may incur a significant obligation in this respect.

Budapest, 19 of March 2021.



Jieh Wen-jih
Head of fund management

Cash flow statement		figures in EUR	
		2019	2020
I.	Operating cash flow ±	-4.971	-4.578.707
1a.	Profit before taxes±	-380.788	-4.216.838
	of which: financial support for operation	0	0
1b.	Adjustments to profit before tax ±	0	32
1.	Adjusted pre-tax profit (1a + 1b) +	-380.788	-4.216.806
2.	Depreciation accounted +	0	0
3.	Recognized impairment and reversal ±	0	0
4.	Difference between provisioning and utilization ±	0	0
5.	Result from the sale of securities investments±	0	0
6.	Changes in current liabilities ±	22.216	-15.147
7.	Change in other current liabilities±	0	0
8.	Changes in accruals and deferrals±	353.601	-346.754
9.	Changes of domestic receivables±	0	0
10.	Changes in current assets ±	353.601	0
11.	Changes in accrued assets		0
12.	Tax paid, payable (after profit) -		0
13.	Dividends paid, payable, share -		0
II.	Change in cash from investing activities	0	0
14.	Acquisition of fixed assets -	0	0
15.	Sale of fixed assets +	0	0
16.	Repayment, termination, redemption of long-term loans and bank deposits +	0	0
17.	Long-term loans and bank deposits -	0	0
18.	Dividends received, share +	0	0
III.	Change in cash from financial operations	40.000.000	0
19.	Income from issuing shares, raising capital +	40.000.000	0
20.	Income from the issue of bonds, debt securities +	0	0
21.	Borrowing loans+	0	0
22.	Funds finally received +	0	0
23.	Raising of shares, withdrawal of capital (capital transfer) -	0	0
24.	Repayment of a bond and a debt security -	0	0
25.	Loan and loan repayment -	0	0
26.	Funds permanently transferred -	0	0
IV.	Change in cash ±	39.995.029	-4.578.707
27.	Revaluation of foreign currency funds ±	0	-32
V.	Change in cash and cash equivalents (lines IV + 27) ±	39.995.029	-4.578.739

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund

Business report

2020

The Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Fund was established on October 30, 2019 by Chi Fu Investment Hungary Kft. and MFB Invest Zrt., in a ratio of 50-50%. Subsequently, the Fund was successfully registered by the Hungarian National Bank on 17 December 2019.

The initial capital of the fund is EUR 200 million, which makes it one of the largest private equity funds in Hungary. Due to the legal regulations applicable to MFB Invest Zrt., the geographical coverage of investments is focused on Hungary, while the life cycle of the fund is 8-10 years.

The main goal of the fund is to make a significant contribution to the development of the Hungarian economy.

The target companies of the fund include domestic small and medium-sized enterprises, which have significant growth potential, and which, thanks to their export-oriented production, can even develop into a serious global player. The Fund is also looking for synergies to bridge investment opportunities between Hungary, the EU and the Asian market. During the investment period, we plan to create a portfolio of 8-12 investments, each investment is planned to be 5-25 million euros.

The pandemic caused by the Covid-19 virus slowed down the Fund's investment activity in 2020.

For the objective to protect the equity of the owners, the investment team postponed the investment opportunities to avoid riskier and worsen market conditions during this period.

Less risky transactions were examined in the second half of 2020, of which the investment team had made a significant progress and indicative offer to Váci Enterprise for an equity position in a real estate development business.

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

1051 Budapest

Vörösmarty tér 2. II/4.

We are looking forward to have a more stable investment environment in 2021 and looking forward to participate in the post pandemic economic growth.

In 2020, the Fund did not deal with research and experimental development and did not play a decisive role in determining the financial situation and no significant responsibility related to the field of environmental protection.

The operational risk of the Fund is the return risks of investments. The Fund did not have such assets in 2020. Overall, the Fund did not engage in riskier-than-average activities or financing.

Budapest, 19th March 2021.



Jieh Wen-jih
CEO

Chi Fu Hungarian Economic Opportunity Alap

1051 Budapest

Vörösmarty tér 2. II/4.