

**CAPSTONE**  
**Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**Fordulónap: 2023. december 31.**

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**A Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosai részére!**

### **Vélemény**

Elvégeztük a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 167.959 E Ft, az üzleti év adózott eredménye -40.702 E Ft (veszteség) -, és az ugyanezen időponttal végződő 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 a Társaság 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól 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 a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. A Társaság vezetése 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 felelőségünk 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 egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak 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 Társaság 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel 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 a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást (tevékenységét) 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 a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.



**HKH**  
Consulting Kft.  
Reg. sz.: 001181

Budapest, 2024. május 15.



**Horváth János**  
kamara tag könyvvizsgáló  
reg. sz.: 003436

# Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Tímár utca 20. V.

Adószám: 25803491-1-41

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

## ÉVES BESZÁMOLÓ

2023.12.31.



---

cégszerű aláírás

## **Tartalom**

Független könyvvizsgálói jelentés

Teljességi Nyilatkozat

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## A VEZETŐSÉG TELJESSÉGI NYILATKOZATA

*Budapest, 2024. 05.15.*

HKH Consulting Kft.  
1132 Budapest,  
Váci út 34.

Tisztelt Uraim!

Ezt a teljességi nyilatkozatot az Önök által lefolytatandó, a **Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.** (továbbiakban: „a Társaság”) számára készítendő, a **2023. december 31-ével** végződő pénzügyi évre vonatkozó éves beszámoló (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok követelményei szerinti könyvvizsgálatával kapcsolatban adjuk. A könyvvizsgálat könyvvizsgálói vélemény kiadásával zárul, amely tartalmazza, hogy a pénzügyi kimutatások a valóságnak megfelelően tükrözik-e a társaság pénzügyi helyzetét és tevékenységének eredményét a 2000 év C Számviteli törvénynek és a vonatkozó kormányrendeleteknek (továbbiakban: „beszámolási keretelvek”) megfelelően.

### A Társaság vezetésének a felelőssége

Elismerjük, hogy a mi felelősségünk

- a. a valós tényeket tükröző pénzügyi kimutatások, a beszámolási keretelveknek megfelelően történő elkészítése
- b. a csalások és hibák megelőzésére, illetve feltárására szolgáló olyan belső számviteli- és kontroll rendszerek kialakítása, bevezetése és fenntartása, amelyek biztosítják a lényeges hibától mentes pénzügyi kimutatások elkészítését
- c. megadni minden információt, amelyek relevánsak a pénzügyi kimutatások elkészítése szempontjából, illetve minden hozzáférést az információk megszerzésének érdekében

Teljesítettük a közöttünk fennálló, pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatára vonatkozó szerződésben meghatározott feltételeket és kötelezettségeket.

A megfelelő tájékozottságunkhoz elvégeztük a szükséges információk beszerzését és ezen megismert információk birtokában a legjobb tudomásunk és meggyőződésünk szerint megerősítjük a következőket:

### Pénzügyi kimutatások

1. Kijelentjük, hogy a pénzügyi kimutatások a beszámolási keretelvek előírásai szerint készült, ennek megfelelően megbízható és valós képet adnak a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, valamint működésének



eredményéről, minden lényeges információ bemutatásra került. Ezen kijelentésünket a pénzügyi kimutatások aláírásával is megerősítjük.

2. Kijelentjük, hogy a vezetés olyan belső kontrollok kialakításáról és működtetéséről gondoskodik, amely biztosítja, hogy minden lényeges tranzakciót megfelelő módon jegyezzenek be a társasági pénzügyi kimutatások alapját képező számviteli feljegyzések közé, és amely bár nem teljes mértékben, de megfelelően nyújt biztosítékot a törvénytelen ségek, szabálytalanságok és hibák ellen.
3. Meggyőződésünk, hogy a pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott vállalkozás folytatásának elve helytálló, mert nem azonosítottunk olyan eseményeket vagy feltételeket, amelyek együttesen, vagy önállóan jelentős kockázatot hordoznának, vagy bizonytalanságot jelentenének a vállalkozás folytatására tekintettel. Ezen meggyőződésünket a mérleg fordulónapjától számított 12 hónap időtartamig fenntartjuk.
4. A számviteli becslések számítása során az figyelembe vett jelentős feltételezéseket ésszerűnek tartjuk és ezeket következetesen alkalmaztuk.
5. Minden olyan, a pénzügyi kimutatások fordulónapját követő esemény módosításra, vagy közzétételre került, amelyre a beszámolási keretelvek módosítást vagy közzétételt írnak elő.
6. A pénzügyi kimutatások részét képező kiegészítő mellékletben leírtakon kívül nincsenek olyan mérlegzárás utáni események, amelyek módosításokat vagy kiemelés tennének szükségessé a pénzügyi kimutatásokban. Megerősítjük, hogy szakmai terveink, értékeléseink tartalmuk és formájuk szerint azonosak a pénzügyi kimutatásokban rögzítettekkel.
7. A pénzügyi kimutatások részét képező kiegészítő mellékletben, illetve részét nem képező üzleti jelentésben szereplő számviteli információ megfelel a pénzügyi kimutatásokban foglaltaknak.

#### **Eszközök és kötelezettségek**

1. A következőket megfelelő módon könyveltük le, és amennyiben szükséges, megfelelő módon tüntettük fel a pénzügyi kimutatások részét képező kiegészítő mellékletében:
  - a. A kapcsolt felekkel lefolytatott tranzakciók és azok egyenlegei,
  - b. Értékesítési és beszerzési kötelezettségekből származó veszteségek,
  - c. Megállapodások előzőleg eladott eszközök visszavásárlásáról,
  - d. Biztosítékként bejegyzett eszközök,
  - e. Pénzintézettel kötött megállapodások, beleértve a pénzeszközök egyenlegével kapcsolatos korlátozásokat, a hitelkeretet és hasonló megállapodásokat.
2. Nincsenek olyan terveink vagy szándékaink, amelyek megváltoztatnák a pénzügyi kimutatásokban feltüntetett eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékét, besorolását.



3. A követelések a feltüntetett adósokkal szembeni jogos igényeket tükrözik, és nem tartalmaznak 2022. december 31-e után szállítandó javakért vagy azután nyújtott szolgáltatásért járó összegeket. Megfelelő tartalékot képeztünk a behajthatatlan összegekre, visszárukra és engedményekre stb., amelyek a 2022. december 31-i állapot szerint fennálló követelések behajtásával kapcsolatban előfordulhatnak.
4. Minden többlet-, illetve elfekvő készletet azonosítottunk, s nincsenek olyan készletek, amelyek nyilvántartott értéke meghaladja a mérlegkészítéskor ismert piaci értéket.
5. Az eszközök mérlegfordulónapi értékelése a releváns beszámolási keretelveknek megfelelően megtörtént. Minden szükséges tartalékot, céltartalékot, értékvesztést, értékleírást megképeztünk illetve elszámoltunk, és ezekkel kapcsolatban minden információt átadtunk.
6. A szoftverként nyilvántartott saját előállítású programrendszer valós bekerülési értéken van nyilvántartva és megítélésünk, illetve piaci információink szerint a nyilvántartási értéke nem magasabb, mint a valós piaci értéke.
7. A társaságnak kielégítő jogcíme van az összes eszközére, s a társaság eszközein nincsenek sem zálogjogok, sem pedig egyéb terhek.
8. Lekönyveltük, illetve feltüntettük az összes tényleges és feltételes kötelezettséget, valamint az általunk harmadik félnek nyújtott garanciákat, s ezeket szerepeltettük a pénzügyi kimutatások részét képező kiegészítő mellékletében.
9. Pénzeszköz és befektetési eszköz számláinkkal kapcsolatban nincsenek formális kompenzációs egyenleg megállapodásaink. A kiegészítő mellékletben felsoroltakon kívül nincsenek egyéb hitel megállapodásaink.
10. A saját részvény/üzletrész visszavásárlási opciókat és megállapodásokat, az opciókra, szavatosságokra, átváltásokra és egyéb célokra tartalékoltt részvényeket/üzletrészeket megfelelően tüntettük fel a pénzügyi kimutatásokban.
11. Nincsen tőzsdén kívüli határidős ügyletekből adódó nyitott pozícióink 2022. december 31-én.
12. A számviteli szabályrendszerrel kapcsolatban rögzítjük, hogy a jelentős és lényeges minősítések meghatározása saját döntésünk, a könyvvizsgálat megbízása a piaci értékek teljes körének meghatározására nem terjedt ki. A vállalkozás amortizációs politikáját kialakítottuk, a maradványérték számítás elveit, az értékelési visszairások kezelését a számviteli elvekkel a gyakorlatban megvalósítottuk. A számviteli szabályozás naprakészségének biztosítása a mi feladatunk.

## **Csalás, hamisítás és hibák**

1. Legjobb tudomásunk szerint a vezetőség vagy a belső ellenőrzési rendszerben fontosabb pozíciót betöltő alkalmazottak, valamint olyan személyek, akinek tevékenysége a pénzügyi kimutatásokra kihatással lehet, nem követtek el szabálytalanságot vagy törvénszegést, illetve nem történt olyan szabálytalanság vagy törvénszegés, amely jelentős kihatással lenne a társasági pénzügyi kimutatásaira.
2. Nem készítettünk felmérést annak megállapítására, hogy mekkora a kockázata annak, hogy a pénzügyi kimutatások esetleg csalásból eredő lényeges hibát tartalmaznak.
3. Megerősítjük, hogy adatfeldolgozási rendszerünk rendszertechnikailag zárt, a belső ellenőrzési rendszer által feltárt problémákat, hibákat maradéktalanul kijavítottuk és helyesbítettük, az e kívüli fel nem dolgozott tételeket külön bizonylatoltuk és rendelkezésre bocsátottuk.
4. Nem merültek fel olyan előző időszakot érintő jelentős hibák, amiket a beszámolási keretelveknek megfelelően, külön (harmadik) oszlopban kellene bemutatni és nem szerepelnek jelen pénzügyi kimutatásokban.
5. Megerősítjük, hogy a könyvvizsgálat által feltárt és közölt valamennyi módosítandó hibát, eltérést, hiányosságot megfelelően kijavítottunk, így a pénzügyi kimutatásokban nincsenek nem módosított hibák. A hibák javításával egyetértünk és a helyesbítések összegszerű és számviteli pontosságáért, valamint adózási szempontból való kezeléséért, mint saját magunk által megadott adatokért felelősséget vállalunk.
6. A pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibákat, és kihagyásoktól mentesek. A nem helyesbített hibás állítások hatásai sem önmagukban, sem összességükben nem lényegesek a pénzügyi kimutatások egésze szempontjából.

## **Törvényi és jogszabályi előírások betartása**

1. A Társaság minden szempontból betartotta azokat a szerződéses megállapodásokat, amelyek lényeges kihatással lehetnek a pénzügyi kimutatásokra. Nem kaptunk olyan értesítést, amelyben a felügyeleti szervek pénzügyekkel kapcsolatos előírásainak megsértéséről informáltak volna bennünket.
2. Tudomással bírunk arról, hogy a hatályos magyar jogszabályok szerint az adóhatóságnak jogában áll a Társaság főkönyvének és egyéb nyilvántartásainak ellenőrzésére. A 2000. évi C. Számviteli Törvény előírásai szerint a Társaság pénzügyi kimutatásaira vonatkozó könyvvizsgálat eredményeként adott hitelesítő záradék nem jelenti azt, hogy azt az adóhatóság minden korrekció nélkül elfogadja vagy mentes minden hibától. Kijelentjük, hogy kizárólag a Társaság, illetve az általa kijelölt személy felelős minden egyes, az adóhatóságok felé történő bevallás, adatszolgáltatás benyújtásáért és azok

tartalmáért. Tudomásul vesszük, hogy a nem megfelelő adattartalommal benyújtott bevallás ahhoz vezethet, hogy az Adóhatóság és a Társaság számviteli elszámolásai eltérést mutathatnak.

3. Tudomással bírunk arról, hogy a helyi önkormányzat adóhatósága ellenőrzése során a pénzügyi kimutatások besorolásától függetlenül állapíthatja meg az egyes adók összegét, illetve alapját, ezért a helyi önkormányzatok felé fizetendő adó megállapítása tekintetében a könyvvizsgáló felelősségének kizárását elfogadjuk.
4. Valamennyi, a mérleg fordulónapján fennálló adókötelezettségre, ha szükséges volt, megfelelő mértékű tartalékot képeztünk, beleértve az előző évekkel kapcsolatosan a mérlegkészítésig ismertté vált ilyen kötelezettségeket is.
5. Kijelentjük, hogy a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók során alkalmazott árak gazdaságilag megalapozottak. Kijelentésünket alátámasztandó rendelkezünk az előírásoknak megfelelő transzferár dokumentációval.
6. Nem sértettük meg a törvényeket, sem a rendelkezéseket úgy, hogy annak hatásával kapcsolatban meg kellene fontolni azok pénzügyi kimutatásokban történő szerepeltetését, vagy amelyek alapul szolgálnának az esetleges veszteség lekönnyítésére. Felügyeleti szervek vagy kormányzati képviselők részéről nem tájékoztattak bennünket olyan vizsgálatokról, illetve feltételezésekről, amelyek a törvények vagy rendelkezések megsértésével, a jelentések hiányosságaival, vagy egyéb ügyekkel kapcsolatosan, amelyeknek jelentős kihatása volna a pénzügyi kimutatásokra.

#### **A rendelkezésre bocsátott információ**

1. Teljeskörűen és hiánytalanul, a valóságnak megfelelően, a vizsgált évre vonatkozó valamennyi tranzakciót, ügyletet, gazdasági eseményt feldolgozva, a vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorló további információkat külön is értelmezve rendelkezésükre bocsátottunk minden olyan dokumentumot, amelyet a könyvvizsgáló kért, illetve a kéréstől függetlenül, amelyek megítélésünk szerint relevánsak a pénzügyi kimutatások elkészítése és bemutatása szempontjából. A figyelembe vett gazdasági események esetében a „valódiság elve” maradéktalanul érvényesül. Többek között biztosítottuk az alábbiakra vonatkozó dokumentumokat:
  - a. tulajdonosi és menedzsment döntések, tulajdonosi egyezségek, viszonyok,
  - b. a tárgyév egyedi, rendkívüli eseményei,
  - c. egyedi szerződéses megállapodások követelések és kötelezettségek érvényesítésekor,
  - d. az üzleti és az azon kívüli események, ügyletek elkülönítése,
  - e. korlátozások és kötöttségek, jogosultságok és előnyök a pénzügyi jelentésben,
  - f. piaci információk, értékvesztések, a vállalkozás továbbvitelével kapcsolatos tervek,

- g. mérlegben nem szereplő kötelezettségek, jogosultságok, peres, vitás, kétes ügyek,
- h. a vélt, vagy elkövetett csalással kapcsolatos információkat, tekintet nélkül az információ forrására

2. Külön rendelkezésükre bocsátottuk azokat az információkat:

- a. amelyeket relevánsnak tekintettünk a beszámoló elkészítése szempontjából,
- b. amelyeket kértek tőlünk,
- c. amelyeket a tárgyévben, de nem a tárgyévre vonatkozóan érvényesítettünk,
- d. amelyeket a tárgyév után, a könyvvizsgálati munka keretében helyesbítettünk,
- e. amelyek a számvitelen kívüliek, de a vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorolnak,
- f. amelyek a jogok és kötelezettségek vállalásának éven belüli magyarázatára, éven túli hatások gyakorlására lényeges és meghatározó szerepet töltenek be.

Rendelkezésre bocsátottunk minden olyan dokumentumot, amely a peres és nemperes eljárásokhoz kapcsolódnak.

Korlátlan hozzáférést biztosítottunk minden, a gazdasági egységnél dolgozó személyhez.

- 3. Nincsenek a Társasággal szemben olyan nem érvényesített igények, amelyek véleményünk szerint érvényesíthetők lennének.
- 4. Megerősítjük, hogy meghatároztuk a beszámolási keretelvek alapján a kapcsolt vállalkozások körét és erről a körrel minden rendelkezésünkre álló információt megadtunk. Feltérképeztünk minden kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciót, és ezeket a tranzakciókat illetve a tranzakciókból fakadó egyenlegeket a pénzügyi kimutatásokban bemutattuk a beszámolási keretelvekkel összhangban.

## **Egyéb**

- 1. Tisztában vagyunk a 2017. évi LIII. a pénzmosás és a nemzetközi terrorizmus finanszírozásának megelőzéséről szóló törvény előírásaival, annak szabályait, értelmezését ismerjük. A rendelkezésükre bocsátott bizonylatok és azok mögöttes gazdasági tartalmában, valamint a vállalkozás működésében nincsenek olyan ügyletek, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származó dolgok (ideértve a vagyoni jogosultságot megtestesítő okiratot, dematerializált értékpapírt is) eredetét leplezik. Rögzítjük továbbá, hogy gazdálkodásunkban nem jelentek meg, illetve a tevékenység gyakorlása során felhasználásra nem kerültek olyan dolgok, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származnak.
- 2. Tisztában vagyunk az Európai Parlament és a Tanács (Eu) 2016/679 Rendeletének (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet, a továbbiakban: GDPR), valamint az

## EGYEZŐSÉGI NYILATKOZAT

Alulírott, mint a **Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.** számviteli rendjéért felelős vezetője nyilatkozom, hogy a Számvitelről szóló 2000 évi C. tv. 46. § (3) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Társaság gondoskodott a nyilvántartások és a valós helyzet egyeztetéséről.

Ezt a nyilatkozatot a könyvvizsgálat során végzett szűrőpróbaszerű ellenőrzések kiegészítéseként a könyvvizsgáló felszólítására tettem.

*Budapest, 2024.05.15.*



.....  
Kobilniczky Tamás



információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvénynek (a továbbiakban: Infotv.) az előírásaival, annak szabályait és értelmezését ismerjük. Kijelentjük, hogy megfelelő eljárásrenddel és azt leíró belső szabályozókkal rendelkezünk a fenti jogszabályi előírások betartására és ezen eljárásrendet mindenben betartjuk.

3. Megerősítjük, hogy felmértük és értékeltük az ukrán-orosz katonai konfliktus hatását – figyelembe véve az ezzel összefüggésben meghozott kormányzati és egyéb intézkedéseket – a Társaság pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére. Ennek az értékelésnek az eredményeiről tájékoztattuk Önöket, és ahol relevánsnak tartottuk, biztosítottuk, hogy az esetleges jelentős hatások megfelelően bemutatásra kerüljenek a pénzügyi kimutatásokban.

Kijelentjük, hogy előzőekkel kapcsolatos felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások – tekintettel a kormányzati intézkedésekre, illetve meglévő tartalékokra - nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Társaság rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Társaság ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.



.....  
Kobilniczky Tamás

# MÉRLEG "A"

## Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

E S Z K Ö Z Ö K		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	17.077		20.892
<b>I.</b>	<b>Immateriális javak</b>	0		0
<b>II.</b>	<b>Tárgyi eszközök</b>	17.077		20.892
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	7.571		13.331
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	9.506		7.561
<b>III.</b>	<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	0		0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	179.870		135.439
<b>I.</b>	<b>Készletek</b>	0		0
<b>II.</b>	<b>Követelések</b>	72.491		45.752
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	38.781		11.734
2.	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	29.000		29.000
6.	Egyéb követelések	4.710		5.018
<b>III.</b>	<b>Értékpapírok</b>	0		5.000
1.	Részesedés kapcsoló vállalkozásban			5.000
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	107.379		84.687
1.	Pénztár, csekkek	110		92
2.	Bankbetétek	107.269		84.595
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	6.433		11.628
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6.433		11.007
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása			621
<b>E S Z K Ö Z Ö K Ö S S Z E S E N</b>		<b>203.380</b>		<b>167.959</b>



# MÉRLEG "A"

## Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

FORRÁSOK		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
D.	Saját tőke	176.493		135.791
I.	Jegyzett tőke	102.000		102.000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
III.	Tőketartalék	28.000		28.000
IV.	Eredménytartalék	1.114		16.493
V.	Lekötött tartalék	30.000		30.000
VI.	Értékelési tartalék	0		0
VII.	Adózott eredmény	15.379		-40.702
E.	Céltartalékok	0		0
F.	Kötelezettségek	24.055		27.837
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	10.000		10.000
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	10.000		10.000
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	14.055		17.837
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	150		150
2.	Rövid lejáratú hitelek	19		37
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4.233		3.386
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	9.653		14.264
G.	Passzív időbeli elhatárolások	2.832		4.331
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2.832		4.331
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>203.380</b>		<b>167.959</b>

Budapest, 2024.05.15.

  
Cégszerű aláírás

# EREDMÉNYKIMUTATÁS 2023

## Összköltség

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

		Cégjegyzékszám: 01-10-049079		
Időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31		KSH-szám: 25803491-6630-114-01		
		Előző év	Módosítás	Tárgyév
		1000 Ft	1000 Ft	1000 Ft
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	143.277		114.151
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>143.277</b>		<b>114.151</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke (+-03+04)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>15</b>		<b>0</b>
05.	Anyagköltség	584		2.060
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	54.871		63.989
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	194		249
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			2.006
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>55.649</b>		<b>68.304</b>
10.	Béreköltség	59.120		68.525
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7.606		10.135
12.	Bérfelárulék	8.690		10.225
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>75.416</b>		<b>88.885</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékesőkkénti leírás</b>	<b>2.376</b>		<b>7.804</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>2.027</b>		<b>2.502</b>
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+-II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>7.824</b>		<b>-53.344</b>
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	10.283		4.337
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	2.948		4.337
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek			9.983
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>10.283</b>		<b>14.320</b>
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1.067		1.445
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	1.067		1.445
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	137		2
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>	<b>1.204</b>		<b>1.447</b>
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)</b>	<b>9.079</b>		<b>12.873</b>
<b>C.</b>	<b>Adózás előtti eredmény (+-A+-B)</b>	<b>16.903</b>		<b>-40.471</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>1.524</b>		<b>231</b>
<b>D.</b>	<b>Adózott eredmény (+-C-X)</b>	<b>15.379</b>		<b>-40.702</b>

Budapest, 2024.05.15.

Cégszerű aláírás

**Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
1034 Budapest, Tímár utca 20. V.

Adószám: 25803491-1-41  
Cégjegyzékszám: 01-10-049079  
KSH-szám: 25803491-6630-114-01

# **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2023. évi**

**éves beszámolóhoz**

Budapest, 2023.05.15.

  
\_\_\_\_\_  
Cégszerű aláírás

## Általános rész

A Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. tevékenységét 2016. évben kezdte meg.

A társaság alaptevékenysége: 6630 Alapkezelés.

A vállalkozás zártkörűen működő részvénytársaságként működik, a tőzstőke nagysága 102000 ezer Ft.

Székhelye: 1034 Budapest, Tímár utca 20. V.em.

A társaság tulajdonosai belföldi jogi személyek.

A társaság tagjainak adatai:

Név	Cím	Tulajdoni hányad (%)
Földvári és Fia Tanácsadó Kft.	1034 Budapest Tímár utca 20. V.em.	100,00

Képviselőre jogosultak:

Név	Lakhely
Kobulniczky Tamás	1025 Budapest, Cseppkő utca 8.

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése megbízott külső szolgáltató feladata.

A külső szolgáltató neve: Arthur Bergmann Jogi- Adó- és Pénzügyi Tanácsadó Kft, elérhetősége: 1092 Budapest, Ferenc körút 44. fszt 6.

Regisztrált mérlegképes könyvelő neve: Sporeth Mónika. Regisztrációs száma: 160930.

A vállalkozásnál a könyvvizsgálat kötelező, a beszámolót bejegyzett könyvvizsgáló ellenőrizte.

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős személy: Horváth János (1132 Budapest, Váci út 34. III. emelet 2.), nyilvántartási száma 003436.

Könyvvizsgáló cég: HKH Consulting Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 34. III. emelet 2.), nyilvántartási száma 01-09-882407.

Az üzleti évről szóló beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló 500.000 Ft + áfa díjat számított fel.

A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

A mérlegkészítés pénzneme Ft.

A mérlegkészítés időpontja 2024.02.28.

Jelen beszámoló (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet) a Sztv. 16. § (5) bekezdése szerint azokat az információkat tartalmazza, melyek a nyilvánosságra hozatal szempontjából fontosak. A fontosságot a költség-haszon összevetésének elve alapján határoztuk meg.

## Számviteli politika

A vállalkozás számviteli politikájának összeállításakor figyelembe vette a számviteli törvény alapelveit. Ez biztosítja azt, hogy a cég beszámolója reálisan mutassa a vállalkozás jelenlegi vagyoni és pénzügyi helyzetét, és a mai helyzet alapján a jövőbeni tervek is kirajzolódnak.

A cég beszámolási kötelezettségét a kettős könyvvitel rendszerében éves beszámolóval, azon belül összköltség típusú eredménykimutatással teljesíti. Mérlegét "A" változatban készíti.

A könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezeti. A könyvelésre kiadott számlacsoportokat, számlákat, al- és részletező számlákat, azok számjeleit és megnevezését a számlatükörbe fogja össze. A számlatükör és a szöveges számlarend együtt teszi lehetővé, hogy a könyveit a számviteli törvény előírásai szerint vezesse.

A felmerült költségeket elsődlegesen az 5. számlaosztályban tartja nyilván. Az 5. számlaosztály megfelelő tagolásával biztosítja, hogy mind a külső, mind a belső információk rendelkezésre álljanak. A 6-7. számlaosztályokat nem nyitotta meg.

A vállalkozás a beszámoló összeállításánál az alábbi értékelési eljárásokat alkalmazta:  
Az immateriális javak értékét szerzési áron az amortizációval csökkentve mutatja ki.  
A tárgyi eszközöket szerzési áron az amortizációval csökkentve mutatja ki.

Értécsökkenési leírás módja:

Az évenként elszámolandó értékcsökkenés megtervezése - az egyedi eszköz várható használata, ebből adódó élettartama, fizikai és erkölcsi avulása, az egyéb körülmények és a tervezett maradványérték figyelembevételével - általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik.

Az értékcsökkenés tervezésekor a cég az eszközök elhasználódásának ideje függvényében lineáris leírást alkalmazott.

Kis értékű eszközök értékcsökkenési leírása:

A 200.000 Ft alatti egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásaként egy összegben elszámolásra kerül. Ebben az esetben az értékcsökkenési leírást tervezni nem kell.

Nem jelentős maradványérték:

Ha a maradványérték nem jelentős, akkor az értékcsökkenési leírás tervezése során az 0 Ft-tal vehető figyelembe. Nem jelentős a maradványérték, ha az nem éri el az eszköz szerzési értékének 10%-át, vagy az eszköz csak eredeti rendeltetésétől megfosztva (szétszedve), vagy hulladékként értékesíthető, továbbá ha az eszköz várhatóan nem lesz értékesíthető.

A szoftverek és a számítástechnikai eszközök maradványértéke 0 Ft.

Ha a vállalkozó szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az évenként elszámolásra kerülő értékcsökkenés megállapításakor (megtervezésekor) figyelembe vett körülményekben (az adott eszköz használatának időtartamában, az adott eszköz értékében vagy a várható maradványértékben) lényeges változás következett be, akkor a terv szerinti értékcsökkenés megváltoztatható. A változás eredményre gyakorolt számszerűsített hatása a kiegészítő mellékletben bemutatásra kerül.



Terven felüli értékcsökkenést kell az immateriális jószágnál, a tárgyi eszközöknél elszámolni akkor, ha

- az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke;
- az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) értéke tartósan lecsökken, mert az immateriális jószág, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, vagy megrongálódás, megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan;
- a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan vagy egyáltalán nem érvényesíthető;
- a befejezett kísérleti fejlesztés révén megvalósuló tevékenységet korlátozzák vagy megszüntetik, illetve az eredménytelen lesz;
- az üzleti vagy cégérték vagy az alapítás-átszervezés aktivált értékének könyv szerinti értéke – a jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásokat befolyásoló körülmények változása következtében – tartósan és jelentősen meghaladja annak piaci értékét (a várható megtérülésként meghatározott összeget).

A terven felüli értékcsökkenést olyan mértékig kell végrehajtani, hogy az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, a beruházás használhatóságának megfelelő, a mérlegkészítéskor érvényes (ismert) piaci értéken szerepeljen a mérlegben. Amennyiben az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, a beruházás rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan, megsemmisült vagy hiányzik, azt az immateriális javak, a tárgyi eszközök, a beruházások közül - a terven felüli értékcsökkenés elszámolása után - ki kell vezetni. A piaci érték alapján meghatározott terven felüli értékcsökkenést a mérleg fordulónapjával, az eszközök állományból történő kivezetése esetén meghatározott terven felüli értékcsökkenést a kivezetés időpontjával kell elszámolni.

Nem számolható el terv szerinti, illetve terven felüli értékcsökkenés a már teljesen leírt, illetve a tervezett maradványértéket elért immateriális jószágnál, tárgyi eszközöknél.

A vállalkozás az immateriális javakról és tárgyi eszközökről folyamatos mennyiségi analitikát vezet a főkönyvvel való folyamatos egyeztetés mellett, a mérleg fordulónapján kötelező jelleggel.

A vállalkozás önköltségszámítás belső rendjére vonatkozó szabályzattal nem rendelkezik, mert a számviteli törvény előírásai alapján mentesül annak készítése alól.

Az értékelési eljárások az előző évihez képest nem változtak.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek nem változtak.

Analitikus nyilvántartást vezet a cég a vevői követelésekről és a szállítói tartozásokról. A munkabérek és egyéb személyi jellegű kifizetések analitikus nyilvántartási kötelezettségének a bérszámfejtés keretében tesz eleget. A két vagy több évet érintő gazdasági események eredményre gyakorolt hatásának kiszűrésére aktív és passzív időbeli elhatárolás számlát alkalmaz.

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 - (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió Ft-ot, akkor az 1 millió Ft-ot.

A cégnél az év során jelentősebb hiba miatt önellenőrzés nem történt. A cégnél az év során történt ellenőrzések jelentősebb összegű eltéréseket nem állapítottak meg.

### Tájékoztató rész

Minősített többséget biztosító befolyással rendelkező tagok

Név	Székhely	Szavazati arány
Földvári és Fia tanácsadó Kft.	1034 Budapest Timár utca 20. V.em	100,00

A kapcsolt felekkel lebonyolított olyan ügylet, amely lényeges és nem szokásos piaci feltételek között valósult meg, az üzleti évben nem volt.

Az igazgatóság tagjai tevékenységükért 9.900 ezer Ft járandóságot vettek fel.

A társaság korábbi igazgatósági tagjaival szemben fennálló nyugdíjfizetési kötelezettség nincs.

A társaság a vezető tisztségviselők részére sem előleget, sem kölcsönt nem folyósított.



## Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### Eszközök

#### Immateriális javak

Immateriális javak (bruttó érték)	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Vagyoni értékű jogok	127	3794	0	0	3921
Szellemi termékek	4191	0	0	0	4191
Immateriális javak bruttó összesen	4318	3794	0	0	8112

#### Tárgyévi értéksökkenés leírása

##### Terv szerinti leírás lineárisan

Immateriális javak	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Vagyoni értékű jogok	127	3794	0	0	3921
Szellemi termékek	4191	0	0	0	4191
Összesen	4318	3794	0	0	8112

##### Immateriális javak mozgásának leírása (Összefoglaló táblázat)

Immateriális javak	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Immateriális javak bruttó össz.	4318	3794	0	0	8112
Terv szerinti écs. lineárisan	-4318	-3794	0	0	-8112
Összesen	0	0	0	0	0

A társaság üzleti vagy cégértéket nem képez.

#### Tárgyi eszközök

Tárgyi eszközök (bruttó érték)	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű	8413	6337	0	0	14750
Egyéb berendezések, felszerelések	15888	1487	0	0	17375
Tárgyi eszközök bruttó összesen	24301	7824	0	0	32125

#### Tárgyévi értéksökkenés leírása

##### Terv szerinti leírás lineárisan

Tárgyi eszközök	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű	841	578	0	0	1419
Egyéb berendezések, felszerelések	6382	3432	0	0	9814
Összesen	7223	4010	0	0	11233

**Tárgyi eszközök mozgásának leírása (Összefoglaló táblázat)**

Tárgyi eszközök	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Tárgyi eszközök bruttó összesen	24301	7824	0	0	32125
Terv szerinti écs. lineárisan	-7223	-4010	0	0	-11233
Összesen	17078	3814	0	0	20892

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az azok beszerzésekor (üzembe helyezésekor) megtervezett értékcsökkenés elszámolásában változás nem történt.

A társaság szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszközöknél az azok beszerzésekor (üzembe helyezésekor) megtervezett várható maradványértékben változás nem történt.  
A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközei a társaságnak nincsenek.

**Kapcsolt vállalkozást érintő követelések:**

Jogcím	Követelés összege (e Ft)	
	Anyavállalat	Leányvállalat
Rövid lejáratú követelés	29000	0
Összesen	29000	0

**Egyéb követelések bemutatása:**

Egyéb követelések	Összeg (e Ft)
Alapokkal szembeni követelés	2145
Adott kaució	145
Adók	2728
Összesen	5018

A vevő követelések 11.734 e Ft összegben szerepelnek a rövid lejáratú követelések között.

**Értékpapírok:**

Az értékpapírok között tartjuk nyilván a 2023-ban alapított részvénytársaság részvényeinek értékét 5 millió Ft összegben, amelyek 2024-ben értékesítésre kerültek.

**Aktív időbeli elhatárolások:**

Az aktív időbeli elhatárolások 11.007 e Ft kamatbevételt és a következő évet érintő költségeket jelentenek 621 e Ft összegben.

Az eszközök értékelése következtében a társasági adó alapjának számításánál az adózás előtti eredményt módosító tételek nem voltak.

## Források

### Saját tőke

A részvények összetétele az alábbi:

Részvény típusa	Összes		Tárgyévben kibocsátott	
	Darab	Névérték	Darab	Névérték
Törzsrészvény	102000	1000	0	0

A saját tőke alakulását az alábbi táblázat mutatja

Saját tőke alakulása					eFt
Tőkeelem	Nyitás	Növekedés	Csökkenés	Zárás	
Jegyzett tőke	102 000				102 000
Jegyzett, de be					-
Tőketartalék	28 000				28 000
Eredménytartalék	1 114	15 379			16 493
Lekötött tartalék		30 000			30 000
Értékelési Tartalék					-
Adózott eredmény	15 379	- 40 702	15 379	-	40 702
<b>Saját tőke</b>	<b>146 493</b>	<b>4 677</b>	<b>15 379</b>		<b>135 791</b>

Lekötött tartalék:

Lekötött tartalék	Összeg (e Ft)
Pótbefizetés	30000
Összesen	30000

### Kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségek:

Hátrasorolt kötelezettségek	Összeg (e Ft)
Alárendelt kölcsöntőke kapcsolt vállalkozással szemben	10000
Összesen	10000

A cégnek nincs sem zálogjoggal, sem egyéb joggal biztosított kötelezettsége.

### Rövid lejáratú kötelezettségek:

A rövid lejáratú kötelezettségek között tartunk nyilván 150 e Ft kölcsönt, 37 e Ft negatív bank egyenleget, 3.386 e Ft szállítói tartozást és 14.264 e Ft egyéb kötelezettséget, összesen 17.837 e Ft-ot.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettséget az alábbi táblázatban részletezzük:

Egyéb kötelezettségek	Összeg (e Ft)
Jövedelem elszámolás	4571
Részvény értékesítés jóváírt összege	5000
Adók	4693
<b>Összesen</b>	<b>14264</b>

A kötelezettségek visszafizetendő összege nem nagyobb a kapott összegnél.

Az összes olyan pénzügyi kötelezettség, ami a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, megjelenik a mérlegben.

Mérlegben kívüli egyéb tételek nincsenek.

#### **Passzív időbeli elhatárolások:**

A passzív időbeli elhatárolások között fizetett kamatokat 3.325 e Ft és könyvviteli/könyvvizsgálói díjat 1.006 e Ft összegben tartunk nyilván, összesen 4.331 e Ft-ot.

A vállalkozás tevékenységéből veszélyes hulladék nem keletkezett.

A mérlegben nem szereplő környezetvédelmi károk, kötelezettségek nem várhatók.

### **Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

Értékesítés nettó árbevétele a társaság főbb tevékenyei szerinti bontásban:

Tevékenységi kör	Árbevétel (e Ft)
Alapkezelési díj	114151
<b>Összesen</b>	<b>114151</b>

Exportértékesítés, importbeszerzés nem volt.

A vállalkozás exporttámogatásban nem részesült.

A vállalkozás támogatási program keretében dotációt nem kapott.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek az üzleti évben nem voltak.

A társaságnál az **anyagköltség** értéke az alábbiakból tevődött össze:

Megnevezés	Költség (e Ft)
Közüzemi díjak	2060
<b>Összesen</b>	<b>2060</b>

A társaságnál az **igénybe vett szolgáltatások** értéke az alábbiakból tevődött össze:

Költségnem	Költségek (e Ft)
Szállítási költségek	79
Bérleti díjak	15748
Karbantartási költségek	53
Informatikai és távközlési költségek	20988
Szakértői költségek	6132
Közüzemi díjak, üzemeltetési költségek	14202
Tagdíjak	5
Egyéb	6782
<b>Összesen</b>	<b>63989</b>

A társaságnál az **egyéb szolgáltatások** értéke az alábbiakból tevődött össze:

Megnevezés	Összeg (e Ft)
Bankköltség	249
<b>Összesen</b>	<b>249</b>

#### Személyi jellegű ráfordítások bemutatása:

Munkavállalók bér és létszámadatai

Állománycsoport	Fizikai	Szellemi
Átlagos létszám (fő)	0	5
Béreköltség (ezer Ft)	0	68525
Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	0	10135

Bérfelrakások	Összesen (e Ft)
Szociális hozzájárulási adó	10157
Egyéb bérfelrakások	68
<b>Összesen</b>	<b>10225</b>

Az **egyéb ráfordítások** alakulása:

Költségnem	Költségek (e Ft)
MNB díj	300
Iparűzési adó	2202
<b>Összesen</b>	<b>2502</b>

Kivételes nagyságú vagy előfordulású költségek és ráfordítások az üzleti évben nem voltak.

Tárgyévben kutatási, kísérleti fejlesztési költség nem volt.

A társaságnál a **pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke az alábbiakból tevődött össze:

Megnevezés	Bevétel (e Ft)
Kamatbevétel kapcsolt vállalkozástól	4337
Kamatbevétel pénzügyintézetektől	9983
Összesen	14320

#### Pénzügyi műveletek ráfordításai

Megnevezés	Összeg (e Ft)
Fizetett kamatok kapcsolt vállalkozásnak	1445
Átváltási árfolyamveszteség	2
Összesen	1447

#### Társasági adóalapot módosító tételek

Megnevezés	Növelő tétel (e Ft)	Csökkentő tétel (e Ft)
Értécsökkenés SZT tv szerint	7804	0
Értécsökkenés adó tv szerint	0	7804
Összesen	7804	7804

A társaság a társasági adót a minimum számítás szabályai alapján állapítja meg.

## Mutatószámok

### Vagyoni helyzet mutatószámai

A tartósan befektetett eszközök aránya előző évben 8,40% volt, tárgyévben 12,44%.

A forgóeszközök aránya előző évben 88,44% volt, tárgyévben 80,64%.

Az előző évhez képest a befektetett eszközök aránya növekedett, míg a forgóeszközök aránya csökkent.

Saját tőke aránya az összes forrásban (tőkeellátottság) előző évben 86,78% volt, tárgyévben 80,85%.

Saját forrással finanszírozott forgóeszközök értéke tárgyévben 129230 ezer Ft, előző évben 172248 ezer Ft volt.

Így a forgótőke, sajáttőke aránya tárgyévben 95,17%, előző évben 97,59% volt.

A saját tőke - jegyzett tőke aránya 133,13%, előző évben 173,03% volt.

### Pénzügyi helyzet mutatószámai

A likviditási ráta értéke tárgyévben 7,59, előző évben 12,80 volt.

A teljes likviditási mutató értéke tárgyévben 6,63, előző évben 11,03. A fenti mutatók alapján elmondható, hogy társaságunk likviditása jó.

### A jövedelmezőség mutatói

A nettó termelési érték 38043 ezer Ft volt, ami az előző évének 44,62%-a.

Az anyagmentes termelési érték 45847 ezer Ft volt, ami az előző évének 52,32%-a.

Mivel pozitív adózott eredmény nincs, az alaptőke nem hozott jövedelmet.



## CASH FLOW 2023

### Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31		Cégjegyzékszám: 01-10-049079 KSH-szám: 25803491-6630-114-01	
		Előző év 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow (1-13. sorok)</b>	<b>12.715</b>	<b>-11.091</b>
1a.	Adózás előtti eredmény	+	16.903
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		-40.471
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	+	
<b>1.</b>	<b>Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)</b>	<b>+</b>	<b>16.903</b>
2.	Elszámolt amortizáció	+	2.376
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+	
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+	
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+	
6.	Szállítói kötelezettség változása	+	2.286
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+	2.742
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+	1.487
9.	Vevőkövetelés változása	+	-18.423
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+	9.506
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+	-2.638
12.	Fizetett adó (nyereség után)	-	1.524
13.	Fizetett osztalék, részesedés	-	231
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow (14-18. sorok)</b>	<b>-9.763</b>	<b>-11.619</b>
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	9.763
15.	Befektetett eszközök eladása	+	
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, bevál	+	
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-	
18.	Kapott osztalék, részesedés	+	
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)</b>	<b>30.019</b>	<b>18</b>
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele	+	30.000
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	+	
21.	Hitel és kölcsön felvétele	+	19
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz	+	
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	-	
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-	
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-	19
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-	
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>32.971</b>	<b>-22.692</b>
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése	+	
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>32.971</b>	<b>-22.692</b>

# Capstone Alapkezelő Zrt.

## 2023. évi üzleti jelentés

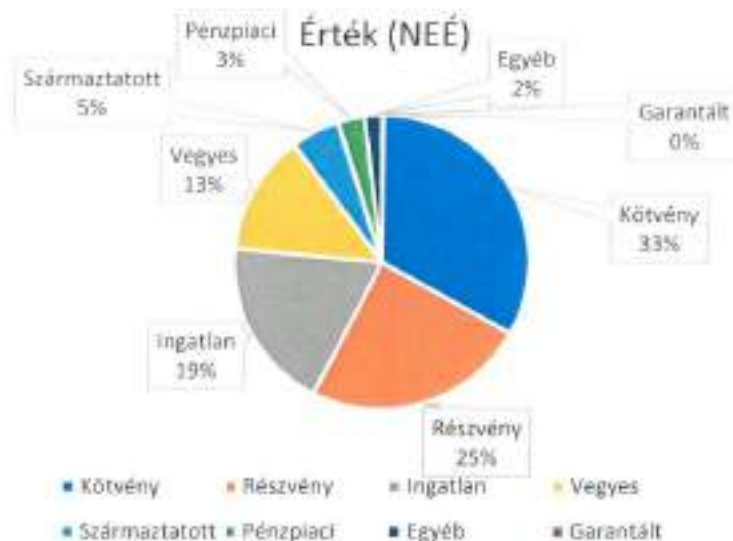
### 1. Placелеmzés

A magyarországi befektetési alapok összesített nettó eszközértéke 13 457 Mrd forintról 18 099 Mrd forintra növekedett december végére, amely 5252 Mrd forint állománynövekedést és 32-vel több kezelt alapot jelent az egy évvel korábbihoz képest.

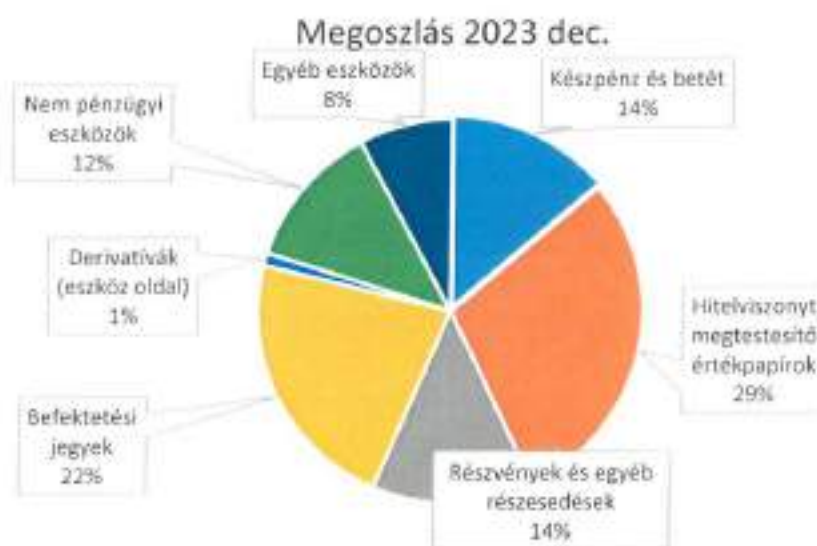


A befektetési eszközök állományváltozása végig egyenletes képet mutatott az év során. 2023 az egy évvel korábbihoz képest sokkal kevésbé volt hektikus, a befektetők részben visszatértek a piacra.

A tavalyi évben a kötvényalapok teljesítettek felül leginkább, az egyre alacsonyabb kamat környezetben, melynek köszönhetően a kötvényalapok váltak a legnépszerűbb befektetési alap kategóriává. Az ingatlan piac továbbra is szűk volt, kevés tranzakció történt, a hozamok nem bizonyultak attraktívnak.

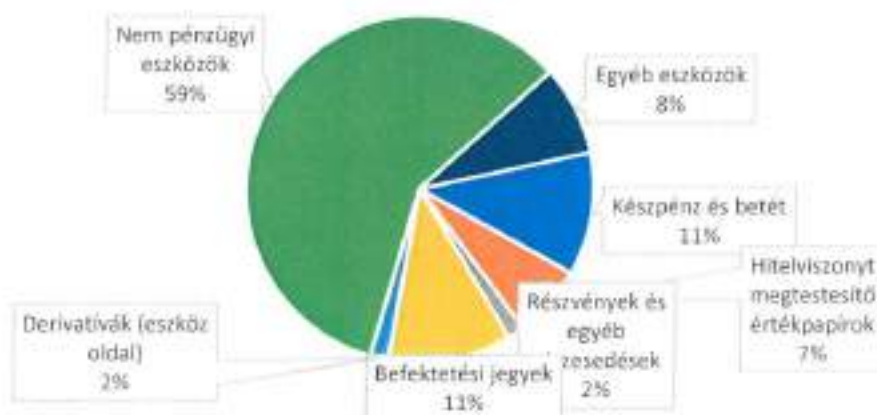


Az alapok vagyon szerkezetében jelentősnek mondható átrendeződések következtek be. Értelemszerűen a kötvényalapok előretörésével a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok állománya jelentősen bővült a befektetési alapok portfóliójában.





### Eszközök megoszlása ingatlanalapoknál



## 2. Az Alapkezelő tevékenysége, gazdálkodása

### a. 2023 jelentősebb működési eseményei

Az elmúlt üzleti évben az alapkezelés teljesítménye a várakozásokhoz képest a csak az év negyedik negyedévében felgyorsuló alapkezelte vagyonbővülés miatt a működést veszteségesé fordult. Egy év alatt a társaság mérlegfőösszege 35,4 a saját tőkéje 40,7 millió forinttal csökkent.

Az Alapkezelő 2023 év folyamán abszolút értékben közel 6 milliárd forinttal tudta bővíteni az alapokban kezelt vagyont. Az ingatlanalapkezelési üzletágban 3 érdemleges ügyletkötés tudott megvalósulni, és a második félév során egy új ingatlanalap bejegyzésére került sor.

Az év közepén befektetői kezdeményezésre két magántőkealap átadása bonyolódott le.

Az Alapkezelő 6 magántőkealapot és 6 ingatlanalapot kezelt év végére.

Az Alapkezelő továbbra is küszöbérték (100 millió Euro) alatti ABAK minősítésű.

Alapok összesített nettó eszközértéke év végén (2023. december 31.): 16.968.427.709 Ft



HUF	2022.12.31	2023.12.31.
<b>Összesen</b>	<b>11 361 416 144</b>	<b>16 968 427 709</b>
<b>Ingatlanalapok</b>	<b>8 264 637 512</b>	<b>14 043 587 104</b>
<b>Tőkealapok</b>	<b>3 096 778 632</b>	<b>2 924 840 605</b>

#### **b. Az Alapkezelő fő költségei**

Az Alapkezelő költségeinek alakulását a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

#### **c. Várható fejlődések**

Az ingatlanalapok esetében továbbra is korlátozott kínálati piaci környezet várható. Az alapkezelő ezért az iroda és logisztikai ingatlanok után új ingatlanbefektetési szegmensbe lépett be. Cél a stagnáló irodapiac mellett olyan szektorokban is megjelenni, amelyek stabilabb és magasabb hozamtermelési potenciállal rendelkeznek.

#### **d. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

#### **e. Kockázatkezelés**

Az Alapkezelő befektetési politikájának meghatározásakor kiemelt hangsúly esett a konzervatív befektetési döntések meghozatalára. A 2014. évi XVI. törvény és a 78/2014 (III.14) számú kormányrendelet alapján meghatározottak szerint eljárva és a belső szabályzatainak megfelelő befektetési döntéseket hoz és monitorálja az általa kezelt Alapok tevékenységével kapcsolatos kockázati kérdéseket. Az Alapkezelő rendelkezik rendszeresen felülvizsgált kockázatkezelési szabályzattal.

#### **f. Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat**

Alapkezelő működését az alapok kezelésének díjbevételeiből finanszírozza.

Az Alapkezelő stabil működtetése biztosított. 2023. december 31-én a az Alapkezelő szavatoló tőkéje 142 492 997 forint volt. Az Alapkezelő pénzügyi-finanszírozási helyzetképét a Kiegészítő melléklet részletezi.

#### **g. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása**

Az Alapkezelő szabad pénzügyi eszközeit bankbetétben tartotta. Az Alapkezelő vagyoni helyzetét és jövedelmezőségi helyzetképét a Kiegészítő melléklet részletezi.

#### **h. Kutatás-fejlesztés**

Az Alapkezelő nem folytat K+F tevékenységet.

#### **i. Környezetvédelem**

Az Alapkezelő nem rendelkezik környezetvédelmi és fenntarthatósági tervvel, számára ez nem kötelező, de tevékenysége során a gyakorlatban hangsúlyt kap a környezettudatosság. Az Alapkezelő nem végez a környezetet terhelő tevékenységet. A székhelyen keletkező hulladékot a helyi hulladékkezelő szállítja el.

#### **j. Foglalkoztatáspolitikai**

Az Alapkezelő hosszú távon elkötelezett szervezete, valamint a szervezetet alkotó munkatársak fejlődésére, fejlesztésére vonatkozóan. Kiemelt stratégiai célja a jól képzett, versenyképes szakemberállomány megteremtése, a belső személyi erőforrások folyamatos fejlesztése.

#### **k. Minőségbiztosítás**

Nem alkalmazandó az Alapkezelő esetében.

Budapest, 2024. május 15.



Kobilniczky Tamás

vezérigazgató