

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

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

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022.12.31.

Tartalom

Független könyvvizsgálói jelentés

Teljességi Nyilatkozat

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosai részére!

Vélemény

Elvégeztük a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2022. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 203.380 E Ft, az üzleti év adózott eredménye 15.379 E Ft (nyereség) -, 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 2022. 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 felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. 2022. 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 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 egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk 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 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2022. 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 könyvvizsgálatáért 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 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


Horváth János
kamara tag könyvvizsgáló
reg. sz.: 003436

Budapest, 2023. május 26.

A VEZETŐSÉG TELJESSÉGI NYILATKOZATA

Budapest, 2023. 05.26.

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 **2022. 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 tartalmazzak 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 tartalékolt 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 visszaírások 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 törvényszegést, illetve nem történt olyan szabálytalanság vagy törvényszegés, 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 rendszerteknikailag 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 érvényesítéskor,
 - 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.

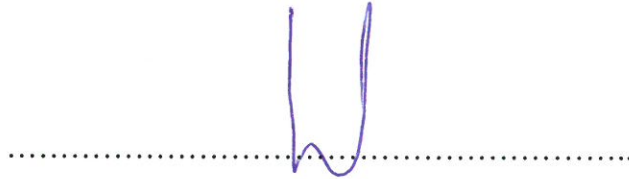
Egyéb

- 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

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.

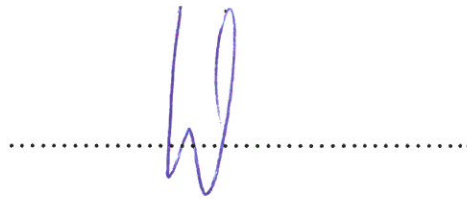


EGYEZŐSÉGI NYILATKOZAT

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, 2023.05.26.



MÉRLEG "A"

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

E S Z K Ö Z Ö K		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
A.	Befektetett eszközök	9.690		17.077
I.	Immateriális javak	0		0
	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
	3. Vagyoni értékű jogok			
	4. Szellemi termékek			
	5. Üzleti vagy cégérték			
	6. Immateriális javakra adott előlegek			
	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
II.	Tárgyi eszközök	9.690		17.077
	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	7.992		7.571
	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1.698		9.506
	4. Tenyészállatok			
	5. Beruházások, felújítások			
	6. Beruházásokra adott előlegek			
	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			
	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
	5. Egyéb tartós részesedés			
	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
	7. Egyéb tartósan adott kölcsön			
	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
B.	Forgóeszközök	137.982		179.870
I.	Készletek	0		0
	1. Anyagok			
	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
	4. Késztermékek			

MÉRLEG "A"

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

E S Z K Ö Z Ö K		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
5.	Áruk			
6.	Készletekre adott előlegek			
II.	Követelések	63.574		72.491
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	20.358		38.781
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	29.000		29.000
3.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
5.	Váltókövetelések			
6.	Egyéb követelések	14.216		4.710
7.	Követelések értékelési különbözete			
8.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
III.	Értékpapírok	0		0
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2.	Jelentős tulajdoni részesedés			
3.	Egyéb részesedés			
4.	Saját részvények, saját üzletrészek			
5.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
6.	Értékpapírok értékelési különbözete			
IV.	Pénzeszközök	74.408		107.379
1.	Pénztár, csekkek	97		110
2.	Bankbetétek	74.311		107.269
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3.795		6.433
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3.485		6.433
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	310		
3.	Halasztott ráfordítások			
E S Z K Ö Z Ö K Ö S S Z E S E N		151.467		203.380

MÉRLEG "A"

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

F O R R Á S O K		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
D.	Saját tőke	131.114		176.493
I.	Jegyzett tőke	102.000		102.000
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
III.	Tőketartalék	28.000		28.000
IV.	Eredménytartalék	74.781		1.114
V.	Lekötött tartalék	0		30.000
VI.	Értékelési tartalék	0		0
	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII.	Adózott eredmény	-73.667		15.379
E.	Céltartalékok	0		0
	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
	3. Egyéb céltartalék			
F.	Kötelezettségek	19.008		24.055
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	10.000		10.000
	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	10.000		10.000
	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények			
	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	9.008		14.055
	1. Rövid lejáratú kölcsönök	150		150
	ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények			

MÉRLEG "A"

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

F O R R Á S O K		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
2.	Rövid lejáratú hitelek			19
3.	Vevőktől kapott előlegek			
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1.947		4.233
5.	Váltótartozások			
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6.911		9.653
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete			
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G.	Passzív időbeli elhatárolások	1.345		2.832
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1.345		2.832
3.	Halasztott bevételek			
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	151.467		203.380

Budapest, 2023.05.26.

.....
Cégszerű aláírás

EREDMÉNYKIMUTATÁS 2022

Összköltség

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31

	Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	67.524		143.277
02. Exportértékesítés nettó árbevétele			
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	67.524		143.277
03. Saját termelésű készletek állományváltozása			
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+-03+04)	0		0
III. Egyéb bevételek	670		15
Ebből: visszaírt értékvesztés			
05. Anyagköltség	573		584
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	56.906		54.871
07. Egyéb szolgáltatások értéke	176		194
08. Eladott áruk beszerzési értéke			
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	57.655		55.649
10. Bérköltség	52.457		59.120
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	2.153		7.606
12. Bérjárulékok	9.242		8.690
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	63.852		75.416
VI. Értékcsökkenési leírás	1.237		2.376
VII. Egyéb ráfordítások	19.638		2.027
Ebből: értékvesztés			
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+-II+III-IV-V-VI-VII)	-74.188		7.824
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés			
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek			
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	916		10.283
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	916		2.948
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek			
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	97		
Ebből: értékelési különbözet			
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	1.013		10.283
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			

EREDMÉNYKIMUTATÁS 2022

Összköltség

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31		Cégjegyzékszám: 01-10-049079		
		KSH-szám: 25803491-6630-114-01		
		Előző év	Módosítás	Tárgyév
		1000 Ft	1000 Ft	1000 Ft
20.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	367		1.067
21.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	367		1.067
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai Ebből: értékelési különbözet			137
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	367		1.204
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	646		9.079
C.	Adózás előtti eredmény (+-A+-B)	-73.542		16.903
X.	Adófizetési kötelezettség	125		1.524
D.	Adózott eredmény (+-C-X)	-73.667		15.379

Budapest, 2023.05.26.

.....
Cégszerű aláírás

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

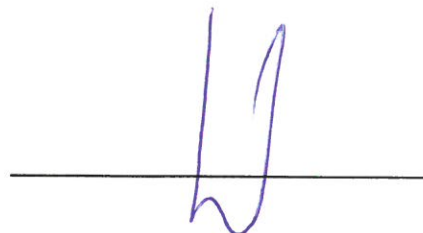
Adószám: 25803491-1-41
Cégjegyzékszám: 01-10-049079
KSH-szám: 25803491-6630-114-01

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2022. évi

éves beszámolóhoz

Budapest, 2023.05.26.



Általános rész

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

A társaság alaptevékenysége: 6630 Alapkezelés.

A vállalkozás zártkörűen működő részvénytársaságként működik, a törzstőke 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 könyvvizsgálatáért 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 2023.02.28.

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 kirajzolódhatnak.

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 beszerzési áron az amortizációval csökkentve mutatja ki.
A tárgyi eszközöket beszerzési áron az amortizációval csökkentve mutatja ki.

Értékcsökkenési 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 leírásként 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 beszerzési 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.

A cég jelenleg jó piaci helyzetet mondhat magának. Igyekszik ezt úgy kihasználni, hogy tevékenysége színvonalának emelése útján piaci pozícióit megtarthassa (növelhesse). A mérlegkészítésig a vállalkozói tevékenység folytatásának ellentmondó tényező vagy körülmény nem áll fenn.

Osztalék jóváhagyására nem kerül sor, a tárgyévi adózott eredmény az eredménytartalékba kerül átvezetésre.

Tájékoztató rész

Minősített többséget biztosító befolyással rendelkező tagok

Név	Székhely	Szavazati arány
Földvári és Fia tanácsadó Kft.	1034 Budapest Tímár 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 9.000 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	0	0	0	127
Szellemi termékek	4191	0	0	0	4191
Immateriális javak bruttó összesen	4318	0	0	0	4318

Tárgyévi értékcsökkenés 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	0	0	0	127
Szellemi termékek	4191	0	0	0	4191
Összesen	4318	0	0	0	4318

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	0	0	0	4318
Terv szerinti écs. lineárisan	-4318	0	0	0	-4318
Összesen	0	0	0	0	0

Tárgyi eszközök

Tárgyi eszközök (bruttó érték)	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Épületek	8412	0	0	0	8412
Egyéb berendezések, felszerelések	6125	9763	0	0	15888
Tárgyi eszközök bruttó összesen	14537	9763	0	0	24300

Tárgyévi értékcsökkenés leírása

Terv szerinti leírás lineárisan

Tárgyi eszközök	Nyitó (e Ft)	Növekedés (e Ft)	Csökkenés (e Ft)	Átsorolás (e Ft)	Záró (e Ft)
Épületek	421	420	0	0	841
Egyéb berendezések, felszerelések	4427	1956	0	0	6383
Összesen	4848	2376	0	0	7224

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	14537	9763	0	0	24300
Terv szerinti écs. lineárisan	-4848	-2376	0	0	-7224
Összesen	9689	7387	0	0	17076

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	2175
Adók	2535
Összesen	4710

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				
Tőkeelem	Nyitás	Növekedés	Csökkenés	Zárás
Jegyzett tőke	102 000			102 000
Jegyzett, de be				-
Tőketartalék	28 000			28 000
Eredménytartalék	74 781	- 73 667		1 114
Lekötött tartalék		30 000		30 000
Értékelési Tartalék				-
Adózott eredmény	- 73 667	15 379	- 73 667	15 379
Saját tőke	131 114	- 28 288	- 73 667	176 493

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.

Egyéb kötelezettségek	Összeg (e Ft)
Jövedelem elszámolás	4080
Adók	5573
Összesen	9653

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.

Mérlegen kívüli egyéb tételek nincsenek.

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	143277
Összesen	143277

Exportértékesítés, importbeszerzés nem volt.

A társaságnál az egyéb bevételek értéke az alábbiakból tevődött össze:

Megnevezés	Bevétel (e Ft)
Kerekítési különbözetek	15
Összesen	15

A vállalkozás exporttámogatásban nem részesült.

A vállalkozás támogatási program keretében dotációt nem kapott.

Kapcsolt vállalkozástól származó bevétel nem volt.

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	80
Nyomtatvány, irodaszer	321
Egyéb	183
Összesen	584

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

Költségnem	Költségek (e Ft)
Szállítási költségek	6
Bérleti díjak	10147
Karbantartási költségek	1887
Informatikai és távközlési költségek	14844
Szakértői költségek	12271
Közüzemi díjak, üzemeltetési költségek	12229
Tagdíjak	5
Egyéb	3482
Összesen	54871

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

Megnevezés	Összeg (e Ft)
Bankköltség	194
Összesen	194

Személyi jellegű ráfordítások bemutatása:

Munkavállalók bér és létszámadatai

Állománycsoport	Fizikai	Szellemi
Átlagos létszám (fő)	0	6
Béreköltség (ezer Ft)	0	59.120
Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	0	7.606

Bérbírálatok	Összesen (e Ft)
Szociális hozzájárulási adó	8.630
Egyéb bérbírálatok	61
Összesen	8.691

Az **egyéb ráfordítások** alakulása:

Költségnem	Költségek (e Ft)
MNB díj	300
Iparüzési adó	1427
Egyéb	300
Összesen	2027

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	2948
Kamatbevétel pénzügyintézetektől	7335
Összesen	10283

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Megnevezés	Összeg (e Ft)
Fizetett kamatok kapcsolt vállalkozásnak	1067
Átváltási árfolyamvesztés	137
Összesen	1204

Társasági adóalapot módosító tételek

Megnevezés	Növelő tétel (e Ft)	Csökkentő tétel (e Ft)
Értécsökkenés SZT tv szerint	2376	0
Értécsökkenés adó tv szerint	0	2376
Egyéb	33	0
Összesen	2409	2376

Mutatószámok**Vagyoni helyzet mutatószámjai**

A tartósan befektetett eszközök aránya előző évben 6,40% volt, tárgyévben 8,40%.

A forgóeszközök aránya előző évben 91,10% volt, tárgyévben 88,44%.

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

Saját tőke aránya az összes forrásban (tőkeellátottság) előző évben 86,56% volt, tárgyévben 86,78%.

A saját tőke - jegyzett tőke aránya 173,03%, előző évben 128,54% volt.

Pénzügyi helyzet mutatószámjai

A likviditási ráta értéke tárgyévben 12,80, előző évben 15,32 volt.

A teljes likviditási mutató értéke tárgyévben 11,03, előző évben 13,69. A fenti mutatók alapján elmondható, hogy társaságunk likviditása jó.

A jövedelmezőség mutatói

A nettó termelési érték 85252 ezer Ft volt, ami az előző évinek 987,63%-a.

Az anyagmentes termelési érték 87628 ezer Ft volt, ami az előző évinek 887,91%-a.

Az összes tőke jövedelmezősége 8,81% volt.

A saját tőke jövedelmezősége 8,41% volt.

Az alaptőke jövedelmezősége 15,08% volt.

A megtermelt pénzüjvedelem értéke 17755 ezer Ft. Ugyanez az érték előző évben -72430 ezer Ft volt.

Az árbevétel-arányos pénzüjvedelem a tárgyévben 12,39%, az előző évben -107,27% volt.

A tőkearányos pénzüjvedelem a tárgyévben 10,06%, az előző évben -55,24% volt.

A sajáttőke-arányos adózott eredmény (ROE) 8,71%.

Az eszközarányos adózott eredmény (ROA) 7,56%.

CASH FLOW 2022

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

Időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31

KSH-szám: 25803491-6630-114-01

		Előző év 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
I.	Működési cash flow (1-13. sorok)	-95.346	12.715
1a.	Adózás előtti eredmény	+	-73.542
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		16.903
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	+	1.350
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	+	-72.192
2.	Elszámolt amortizáció	+	1.237
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+	
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+	
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+	
6.	Szállítói kötelezettség változása	+	375
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+	3.001
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+	235
9.	Vevőkövetelés változása	+	-20.358
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+	-10.711
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+	3.192
12.	Fizetett adó (nyereség után)	-	125
13.	Fizetett osztalék, részesedés	-	1.524
II.	Befektetési cash flow (14-18. sorok)	-738	-9.763
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	738
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	+	
III.	Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	-1.350	30.019
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, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	-	
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-	
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-	
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-	1.350
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-97.434	32.971
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése	+	
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)	-97.434	32.971

Budapest, 2023.05.26.

.....


 Cégszerű aláírás

Capstone Alapkezelő Zrt.

2022. évi üzleti jelentés

1. Piacelemzés

A 2022. évben a GDP volumen 4,6 % -kal növekedett az előző évhez viszonyítva. 2022 év első felét jellemző reálgazdasági bővülést követően a GDP bővülési üteme jelentősen mérséklődött.

Az építőipari termelés év végére már közel 4,3%-os csökkenést mutatott, miközben az építőipari termelő árak a 2022.-es év végére 24%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.

Az infláció az év során folyamatosan emelkedve 2022 decemberében éves szinten 14,5%-ot ért el.

Az évben egyre magasabb kamatkörnyezettel kellett számolni, a jegybanki alapkamat elérte a 13 %-ot.

A jelentősen megemelkedett energiaárak az ingatlan üzemeltetés, bérleti működés és az építőanyagáron keresztül az ingatlanbefektetésterületén jelentős költségemelkedést okoztak. A fenntartási költségek jelentősen emelkedtek.

Az építőanyagárok emelkedése és az építőanyagok elérhetősége a fejlesztéssel kapcsolatos bizonytalanságokat is növelte. A drágulás mértéke több építőanyag csoport esetén is elérte az 50 százalékot.

A szigorodó monetáris környezetben a hitelkamatok emelkedtek, és az emelkedő finanszírozási költségek, a magas kivitelezési és szállítási költségek az ingatlanfejlesztések, valamint az ingatlanbefektetések jövedelmezőségét és megtérülését csökkentették.

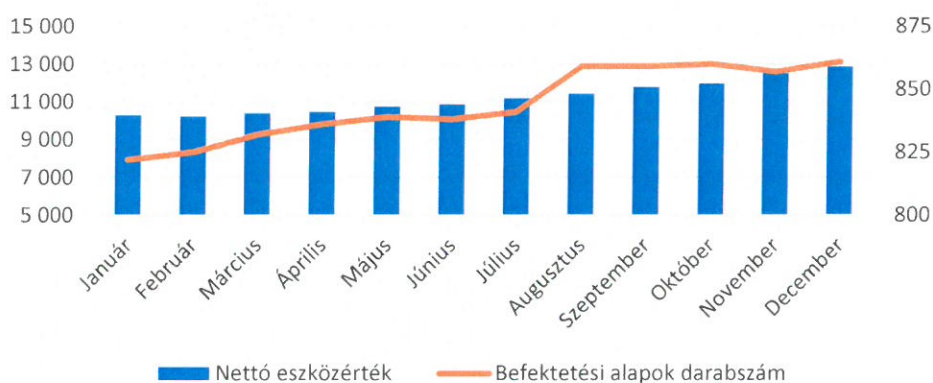
A magántőke bevonás folytatódott, de lassuló tendenciát mutat. A gazdasági nehézségek a magántőkealapok forrásgyűjtési lehetőségeit is nehezítik. A magas inflációs környezetben a magántőkealapok kockázata és hozamcéljai kevésbé vonzóak a befektetők számára.

a. Befektetési alapok piaca¹

A magyarországi befektetési alapok összesített nettó eszközértéke 10 429 Mrd forintról 13 457 Mrd forintra duzzadt december végére, amely mintegy 30 %-os állománynövekedést és 50-nél több kezelt alapot jelent az egy évvel korábbinál.

¹ Adatok forrása: MNB, https://staifs.mnb.hu/reports/powerbi/sta_ifs/BefAlapok_HU?rs:embed=true

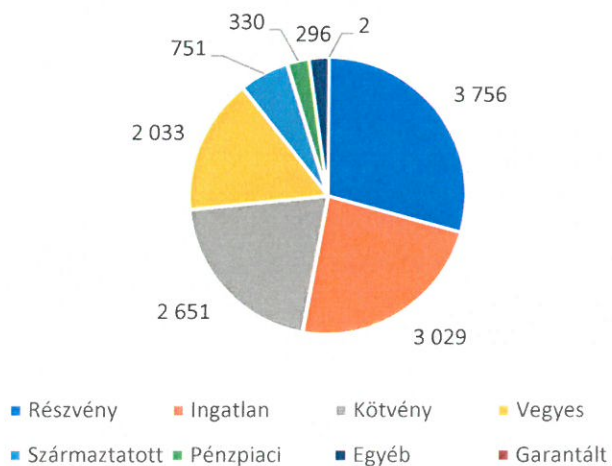
Befektetési Alapok Nettó Eszközértéke (Mrd forint) és darabszáma



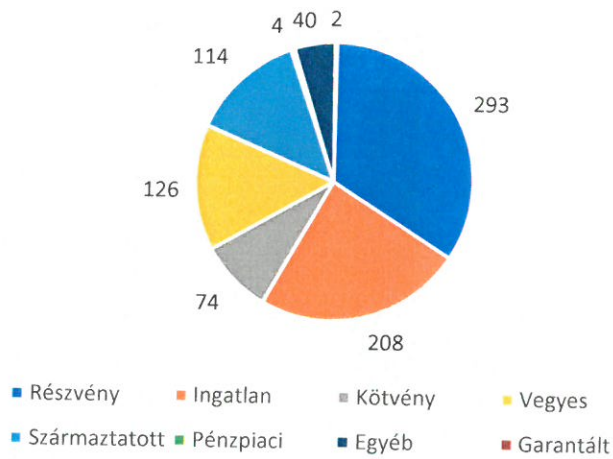
A befektetési eszközök állományváltozására az év elején az eszközök árváltozása hatott negatívan leginkább. Egyéb tényezők közül az inflációs környezetet, illetve a magasabb kamatkörnyezetet érdemes kiemelni.

Továbbra is a részvény és az ingatlanalap a két legnépszerűbb kategória.

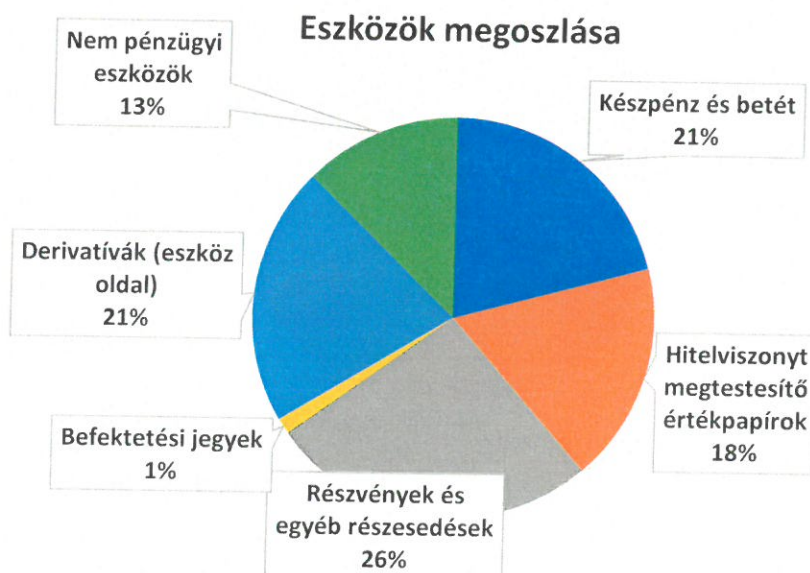
Befektetési alapok megoszlása (NEÉ/Mrd HUF)



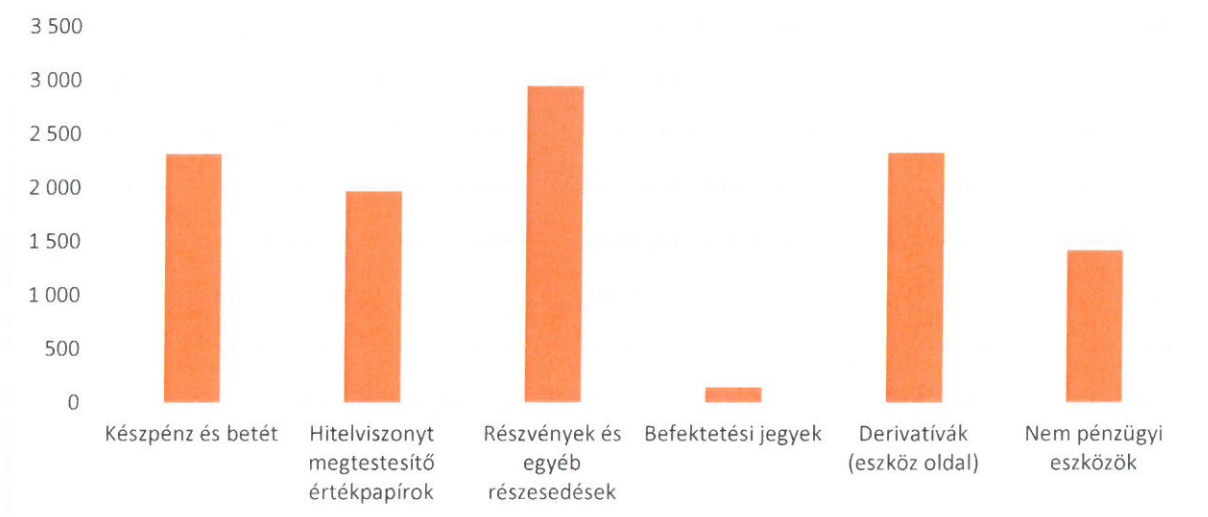
Befektetési alapok megoszlása (darab)



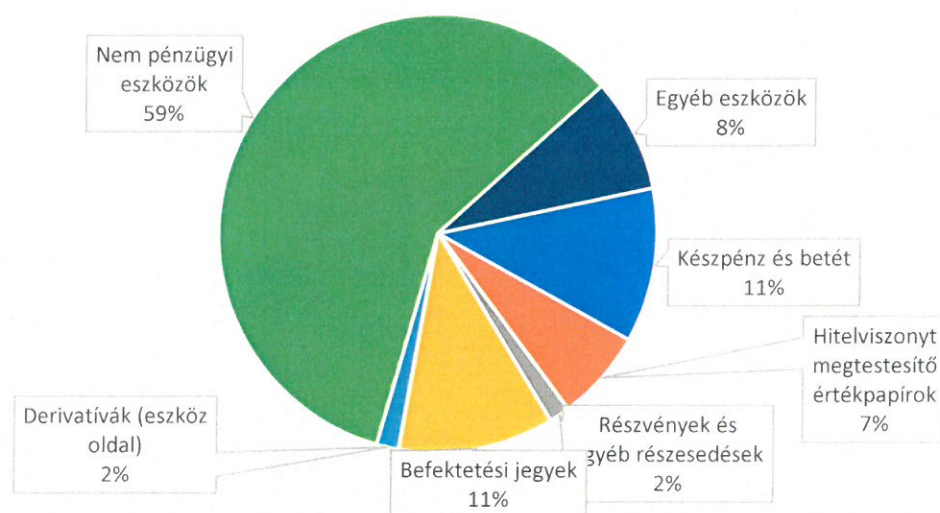
Az alapok vagyon szerkezetében szignifikáns elmozdulások történtek. Az ingatlanalapoknál az egy évvel korábbihoz képest a befektetési jegyek és az ingatlanok értéke emelkedett a többi eszköz kategóriához képest.



Eszközök értéke



Eszközök megoszlása ingatlanalapoknál



2. Az Alapkezelő tevékenysége, gazdálkodása

a. 2022 jelentősebb működési eseményei

Az elmúlt üzleti évben az alapkezelés teljesítménye és a pénzügyi műveletek eredménye következtében együttesen egy év alatt a társaság mérlegfőösszege 51,91 millió forinttal gyarapodott, a pénzeszközök állománya pedig 32,97 húszt millióval forinttal emelkedett.

Az Alapkezelő 2022-es év folyamán abszolút értékben nem tudta érdemben bővíteni az alapokban kezelt vagyont a befektetői étvágyat mérséklő gazdasági, pénzügyi környezetben. Az ingatlanalapkezelési üzletágban egy érdemleges ügyletkötés tudod megvalósulni, míg alapkezelési díjbevétel kiesést okozott a Burano Ingatlanalap júniusi átadása egy másik alapkezelő számára, amely tranzakció befektetői kezdeményezésre történt.

2022-ben az előző évihez hasonlóan a magántőke üzletág bizonyult eredményesebbnek. Tavaly 2 magántőke alapot létre tudtunk elindítani, és számos sikeres részesedés vásárlás bonyolódott le.

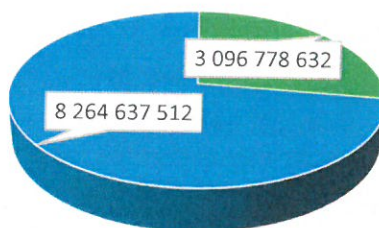
Az Alapkezelő 8 magántőkealapot és 5 ingatlanalapot kezelt év végére.

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

Alapok összesített nettó eszközértéke év végén (2022. december 31.):

	2021.12.31	2022.12.31.
Összesen	11 812 846 221	11 361 416 144
Ingatlanalapok	10 222 073 715	8 264 637 512
Tőkealapok	1 590 772 506	3 096 778 632

Eszközérték megoszlása fő kategóriák szerint



■ MTA ■ ING

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 az ingatlanfejlesztésekben rejlő értékkeremtő potenciált szándékozik erősíteni.

d. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Áprilisban két magántőkealap kezelésének átadásáról született megállapodás.

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. 2022. december 31-én a az Alapkezelő szavatoló tőkéje 191.607.758 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, 2023. 05.26.


Kobulniczky Tamás
vezérigazgató

Az Alap a tavalyi évben hozamot nem fizetett a befektetőknek.

1.3 Az Alap fő költségei

Az Alap költségeinek alakulását a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

1.4 Várható fejlődések

Ingtatlanfejlesztési beruházással saját új irodaház felépítése a befektetési piac felélénkülése esetén.

1.5 A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Nem volt.

1.6 A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

2022. évben 1 alkalommal történt visszaváltás 460.000.000 Ft értékben.

1.7 Kockázatkezelés

Az Alap 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 tevékenységével kapcsolatos kockázati kérdéseket. Az Alap kezelését végző Alapkezelő rendelkezik rendszeresen felülvizsgált kockázatkezelési szabállyal.

1.8 Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat

Alap működését kibocsátásokkal fedezi. Az Alap részletes pénzügyi-finanszírozási helyzetképét a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

1.9 Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

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

1.10 Kutatás-fejlesztés

Az Alap nem folytat K+F tevékenységet.

1.11 Környezetvédelem

Az Alap nem rendelkezik környezetvédelmi és fenntarthatósági tervvel, számára ez nem kötelező, de tevékenysége során a gyakorlatban hangsúlyt kap a környezettudatosság.

1.12 Foglalkoztatáspolitiká

Az Alap nem foglalkoztat munkavállalókat.

Budapest, 2023. 05.26.

Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.
1034 Budapest, Tímár utca 20. 5. em.
Adószám: 25803491-1-41

CAPSTONE Befektetési Alapkezelő