

ETNA Magántőkealap

1034 Budapest Tímár utca 20. V. em.

Éves beszámoló

2021. december 31.

Budapest, 2022. május 25.

Etna Magántőkealap

Tartalom

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

MÉRLEG „A”

Eszközök (aktívák)

2021. december 31.

| Sor-szám | A tétel megnevezése | | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------|---------------------|---|----------------|--------------------------|----------------|
| a | b | | c | d | e |
| 1. | A. | Befektetett eszközök (I.+II.+III.+IV. sorok) | 0 | | 246 000 |
| 2. | I. | TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK | | | 246 000 |
| 3. | 1. | Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések) | | | 246 000 |
| 4. | 2. | Állampapírok | | | |
| 5. | II. | ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK | | | |
| 6. | III. | ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET | | | |
| 7. | IV. | ADOTT KÖLCSÖNÖK | | | |
| 8. | B. | Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sorok) | 248 759 | | 319 115 |
| 9. | I. | KÉSZLETEK | | | |
| 10. | II. | KÖVETELÉSEK | 319 | | |
| 11. | III. | KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 12. | IV. | SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 13. | V. | ÉRTÉKPAPÍROK | | | |
| 14. | 1. | Követelés fejében átvett értékpapírok | | | |
| 15. | 2. | Állampapírok | | | |
| 16. | VI. | ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 17. | VII. | PÉNZESZKÖZÖK | 248 440 | | 319 115 |
| 18. | C. | Aktív időbeli elhatárolások | 0 | | 0 |
| 19. | | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C. sorok) | 248 759 | | 565 115 |

Budapest, 2022. május 25.

Etna Magántőkealap

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

2021. december 31.

| Sor- szám | A tétel megnevezése | | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|--------------|---------------------|---|----------------|-----------------------------|----------------|
| a | b | | c | d | e |
| 20. | D. | Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sorok) | 247 829 | | 562 782 |
| 21. | I. | JEGYZETT TŐKE | 250 000 | | 610 000 |
| 22. | II. | JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | | | -41 000 |
| 23. | III. | TARTALÉK | | | -2 171 |
| 24. | IV. | LEKÖTÖTT TARTALÉK | | | |
| 25. | V. | ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | | | |
| 26. | 1. | Érték helyesbítés értékelési tartaléka | | | |
| 27. | 2. | Valós értékelés értékelés értékelési tartaléka | | | |
| 28. | VI. | ADÓZOTT EREDMÉNY | -2 171 | | -4 047 |
| 29. | E. | Céltartalékok | | | |
| 30. | F. | Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V.) | 53 | | 2 257 |
| 31. | I. | HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 32. | II. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 33. | III. | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 53 | | 2 257 |
| 34. | IV. | KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 35. | V. | SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 36. | G. | Passzív időbeli elhatárolások | 877 | | 76 |
| 37. | | FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sorok) | 248 759 | | 565 115 |

Budapest, 2022. május 25.

Etna Magántőkealap

2021. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS „A”

adatok eFt-ban

| Tétel- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------------|--|----------|-----------------------------|---------|
| a | b | c | d | e |
| 01. | Értékesítés nettó árbevétele | | | |
| 02. | Eladott áruk beszerzési értéke | | | |
| 03. | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | | | |
| 04. | Működési költségek | 2 084 | | 3 517 |
| 05. | Egyéb bevétel | | | |
| | ebből: visszairt értékesztés | | | |
| 06. | Egyéb ráfordítások | 87 | | 530 |
| | ebből: értékvesztés | | | |
| 07. | Pénzügyi műveletek bevételei | | | |
| | ebből: értékelési különbözet | | | |
| 08. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | | | |
| | ebből: értékvesztés értékelési különbözet | | | |
| 09. | ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08) | -2 171 | | -4 047 |
| 10. | Adófizetési kötelezettség | | | |
| 11. | ADÓZOTT EREDMÉNY (9-10) | -2 171 | | -4 047 |

Budapest, 2022. május 25.

Etna Magántőkealap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021. december 31.

1. Az ETNA Magántőkealap rövid bemutatása

Az Alap neve

ETNA Magántőkealap

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap Magyarországon a HU0000725643 ISIN azonosítójú befektetési jegyek kibocsátása és azok zártkörű forgalomba hozatala útján létrehozott zárt végű, határozott futamidejű, szakmai befektetők részére forgalmazott, ABA-ként harmonizált magántőkealap.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől (2020.08.04.) 26 évig tart.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel

Az Alap az H-KE-III-394/2020. számú határozata alapján a nyilvántartásba vételt követően 6122-113 lajstromszámon kezdte meg működését.

Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése fordulónapig, 2020. december 31-ig bonyolódott.

Az induló jegyzési árfolyam a névérték 100 %-a volt.

Befektetési jegyek előállítása

A befektetési jegyek címlete 10.000.000 Ft, azaz tízmillió forint. A befektetési jegyek névre szólóak és nyomdai úton kerülnek előállításra.

Az Alapkezelő

Capstone Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

Cégjegyzékszám: 01-10-049079

A Letétkezelő

A forduló napig nem került kinevezésre.

Az Alap képviselőjére jogosult, az éves beszámolót aláíró személy

Kobulniczky Tamás vezérigazgató
Capstone Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Lakcíme: 1025 Budapest Cseppkő utca 8.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok ellátásával megbízott szervezet/személy

Arthur Bergmann Jogi-, Adó- és Pénzügyi Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1092 Budapest Ferenc körút 44.fsz.t.6.
01-09-676659
Sporeth Mónika
Lakcím: 2091 Etyek Szőlőskert utca 39.
PM regisztrációs szám: 160930

A beszámoló nyilvánossága/közzététele

A számviteli beszámoló és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő információk, jelentések a jogszabályok által előírt nyilvánosságon túl az Alapkezelő székhelyén is megtekinthetők. A székhely címe: 1034 Budapest Tímár utca 20. V.em.

Az Alap bemutatása

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját az alábbiakban rögzíti:

Az Alap

- elsődlegesen olyan gazdasági társaságok üzletrészeit kívánja megszerezni, amelyek energetikai fejlesztésekben érdekeltek, ideértve különösen, de nem kizárólagosan azon társaságokat, amelyek kiserőművi összevont engedéllyel rendelkeznek akár a kötelező átvételi rendszer, akár a megújulóenergia-támogatási rendszer keretében
- másodlagosan egyéb olyan üzleti vállalkozásokba kíván fektetni, amelyek valamely sajátosságai (így például megalapozott üzleti tervei, élekciklusa, kapcsolatrendszere) alkalmassá teszi a befektetést az Alap futamidején belüli időtartamban.

Az Alap elsődleges célja, hogy a portfóliójában olyan cégcsoport jöjjön létre, ahol az energetikai fejlesztés egy tulajdonosi csoportba tartozhat. Az Alap célja a portfólióját alkotó társaságok egységes stratégiájából képződő szinergiák kiaknázása, az egyébként különálló fejlesztési projektek összehangolása, amely alapján az Alap az egyes vállalatokat, a magasabb értékű operációt értékesítheti.

2. A számviteli politika fő vonásai

A könyvvezetés és a beszámolási kötelezettség

Az Alap számviteli rendszerét a 2000. évi C. tv. (Számviteli törvény), valamint a 216/2000. Kormányrendelet előírásai alapján alakítottuk ki. Az Alap könyveit, nyilvántartásait a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezetjük. A könyvek vezetése magyar forintban történik, a beszámolóban az adatok eltérő jelölés hiányában ezer forintban kerülnek feltüntetésre.

Az Alap üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 31.

Értékelési módszerek

Az Alap eszközeit és kötelezettségeit a mindenkori kezelési szabályzatban foglalt értékelési szabályok szerint értékeljük.

A befektetéseket a beszerzési értéken kell a mérlegbe felvenni.

A részesedések értéke a portfóliótársaságok (amennyiben az adott társaságnál könyvvizsgáló került kinevezésre, úgy a könyvvizsgálattal alátámasztott) éves beszámolója alapján kerül megállapításra. A cégérték megegyezik az előző naptári évre auditált mérleg szerinti teljes saját tőkével.

Éven túli lejáratra lekötött betét: a mérlegben a befektetett eszközök között, bekerülési értéken kerül kimutatásra.

Követelések: bekerülési értéken, illetve annak értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt összegében kerülnek kimutatásra.

Pénzeszközök: látra szóló betétben vagy éven belüli lejáratra lekötött betétben tartott likvid eszközök értékét mutatjuk ki, a banki számlakivonatokkal egyező értékben.

Aktív időbeli elhatárolások: bekerülési értéken, illetve a számviteli törvény szerinti minősítése alapján elszámolt értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt összegében kerülnek kimutatásra.

A tulajdonosi hitel értékelése során a saját tőke változása arányában változik a tulajdonosi hitel értéke is, azonban nem lehet magasabb az értéke, mint a bekerülési érték. Amennyiben a tulajdonosi hitelt valamilyen biztosíték biztosítja, azt az értékelés során figyelembe kell venni.

Egyéb kötelezettségek: könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolások: könyv szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

Nettó eszközérték:

A nettó eszközérték legalább félévente, minden év június 30. és december 31. napjára (értékelési nap), illetve rendkívüli esetben a rendkívüli esemény (átalakulás, egyesülés, szétválás, tőke felemelése, vagy leszállítása) esetén, az esemény fordulónapjára kerül megállapításra.

Deviza eszközök és források értékelése

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi eszközökre szóló minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget a negyedév, illetve az üzleti év fordulónapjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni az Sztv. előírásainak megfelelően.

Beszámoló választott formája és típusa

Az Alap a tárgyidőszakra éves beszámolót készít.

Az eredmény megállapításának választott módja: Összköltség eljárás.

Az Alap a mérleget A változatban állította össze.

A magyar számviteli szabályok szerint jelen számviteli beszámoló csak magyar nyelven került összeállításra.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

ESZKÖZÖK

Befektetett eszközök

Immateriális javak, tárgyi eszközök

Immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel az Alap nem rendelkezik.

Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között tartjuk nyilván a CPS-Etna Kft 100 %-os üzletrésének tulajdonjogát.

Forgó eszközök

Készletek

Az Alap 2021. december 31-én nem rendelkezett készletekkel.

Követelések

Az Alap 2021. december 31-én követelés állománnyal nem rendelkezett.

Pénzeszközök

Az Alap 2021. december 31-én összesen 319.115 e Ft pénzeszközzel rendelkezett.

Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én aktív időbeli elhatárolások címen nem tart nyilván tételeket.

FORRÁSOK

Saját tőke

| Saját tőke alakulása | | | | |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| | | | | eFt |
| Tőkeelem | Nyitás | Növekedés | Csökkenés | Zárás |
| Jegyzett tőke | 250 000 | 360 000 | - | 610 000 |
| Jegyzett, be nem | - | - 41 000 | - | - 41 000 |
| Tartalék | - | - 2 171 | - | - 2 171 |
| Lekötött tartalék | - | - | - | - |
| Értékelési tartalék | - | - | - | - |
| Adózott eredmény | - 2 171 | - 4 047 | - 2 171 | - 4 047 |
| Saját tőke | 247 829 | 312 782 | - 2 171 | 562 782 |

A mérlegfordulónapon a kibocsátott befektetési jegyek darabszáma 61 db 10 millió Ft névértékű.

A mérlegben jegyzett, de be nem fizetett tőke 41.000 e Ft összegben szerepel, lekötött tartalékot fordulónapon nem tart nyilván. A tárgyévi eredmény 4.047 e Ft veszteség.

A fordulónapon a számviteli nyilvántartás szerinti egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 9.225.930 Ft.

Céltartalékok

Az alap a tárgyidőszakban nem képzett céltartalékot.

Kötelezettségek

A mérlegben olyan kötelezettség nem szerepel, amelynek futamideje több mint öt év.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A mérlegben hosszú lejáratú kötelezettség nem szerepel.

Rövid lejáratú kötelezettségek

| | e Ft |
|-----------------------------------|-------|
| NAV különadó, MNB felügyeleti díj | 53 |
| Szállítói kötelezettség | 2.204 |
| Összesen | 2.257 |

Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások között tárgyidőszakot terhelő költségek szerepelnek zárlati díj 76 e Ft összegben.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap tárgyévi eredménye 4.047 e Ft veszteség.

Bevételek

Az Alapnak tárgyévi bevétele nem volt.

A tárgyévben kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek nem voltak.

Költségek és ráfordítások

Az Alap működési költségei a következőképpen alakultak.

Számviteli díjak 1.006 e Ft, jogi költségek 514 e Ft, alapkezelői díj 1.976 e Ft, bank költség 20 e Ft, összesen 3.516 e Ft.

Az egyéb ráfordítások között szerepel 88 e Ft MNB felügyeleti díj, 124 e Ft NAV különadó és kivezetett ÁFA követelés 318 e Ft, összesen 530 e Ft.

A tárgyévben kivételes nagyságú vagy előfordulású költségek, ráfordítások nem voltak.

A tárgyidőszakban kutatás és kísérleti fejlesztési költség nem került elszámolásra.

5. Cash Flow kimutatás

| 2021.december 31. Cash Flow kimutatás | | | |
|---------------------------------------|--|---------|----------|
| Tételszám | Tétel megnevezése | 2020 | 2021 |
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok) | -1 560 | -2 325 |
| 01. | Adózás előtti eredmény | + | -2 171 |
| 02. | Elszámolt amortizáció | + | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszaírás | + | |
| 04. | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | + | |
| 05. | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye | + | |
| 06. | Szállítói kötelezettség változása | + | 2 204 |
| 07. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása | + | 53 |
| 08. | Passzív időbeli elhatárolások változása | + | 877 |
| 09. | Vevőkövetelés változása | + | |
| 10. | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása | + | -319 |
| 11. | Aktív időbeli elhatárolások változása | + | |
| 12. | Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) | - | |
| 13. | Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés | - | |
| II. | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok) | 0 | -246 000 |
| 14. | Befektetett eszközök beszerzése | - | 246 000 |
| 15. | Befektetett eszközök eladása | + | |
| 16. | Kapott osztalék, részesedés | + | |
| III. | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok) | 250 000 | 319 000 |
| 17. | Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele | + | 250 000 |
| 18. | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele | + | |
| 19. | Hitel és kölcsön felvétele | + | |
| 20. | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása | + | |
| 21. | Véglegesen kapott pénzeszköz | + | |
| 22. | Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) | - | |
| 23. | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése | - | |
| 24. | Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése | - | |
| 25. | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek | - | |
| 26. | Véglegesen átadott pénzeszköz | - | |
| 27. | Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása | + | |
| IV. | Pénzeszközök változása | 248 440 | 70 675 |

6. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

| Mutató megnevezés | Számítás módja | Érték | adatok e Ft-ban |
|----------------------------------|------------------------------|---------|-------------------|
| | | | Arány 2021.12.31. |
| Tőkestruktúra (I.) | saját tőke | 562 782 | 99,59% |
| | források | 565 115 | |
| Tőkestruktúra (II.) | idegen forrás | 2 257 | 0,40% |
| | források | 565 115 | |
| Likviditás | forgóeszközök | 319 115 | 14138,90% |
| | rövid lejáratú kötelezettség | 2 257 | |
| Vagyonarányos jövedelmezőség | eredmény | -4 047 | -0,72% |
| | saját tőke | 562 782 | |
| Bevételarányos jövedelmezőség | eredmény | | na |
| | bevételek | | |

7. Kiegészítő információk

Felmértük és értékeltük a mérleg fordulónapját követően a jelen nyilatkozatunk kiadásának az időpontjáig tartó időszakban bekövetkezett ukrán-orosz katonai konfliktus és az év során folyamatosan fennálló COVID-19 járványügyi helyzet hatását – figyelembe véve az ezzel összefüggésben meghozott kormányzati és egyéb intézkedéseket – is, a Társaság pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére.

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.

Budapest, 2022.05.25.

Etna Magántőkealap

ÜZLETI JELENTÉS

2021. december 31.

1. Alapadatok

Az **Etna Magántőkealap** (a továbbiakban: Alap) 2020.08.04-én került nyilvántartásba vételre a MNB által, 6122-113 lajstromszámon. Az Alap működési formája zártkörű, zárt végű magántőkealap. Az Alapban egy sorozat nyomdai úton előállított befektetési jegy került lejegyzésre.

Az Alap egy befektető közreműködésével jött létre, általa lejegyzésre került az Alap nyilvántartásba vételéhez szükséges minimum jegyzett tőke. 2021. december 31-én az Alap jegyzett tőkéjének névértéke: 604.682.174 Ft.

2. Alap befektetési politikája

Az Alap elsődlegesen olyan gazdasági társaságok üzletrészeit kívánja megszerezni, amelyek energetikai fejlesztésekben érdekeltek, ideértve különösen, de nem kizárólagosan azon társaságokat, amelyek kiserőművi összevont engedéllyel rendelkeznek akár a kötelező átvételi rendszer, akár a megújulóenergia-támogatási rendszer keretében. Másodlagosan egyéb olyan üzleti vállalkozásokba kíván fektetni, amelyek valamely sajátosságai (így például megalapozott üzleti tervei, életciklusa, kapcsolatrendszere) alkalmassá teszi a befektetést az Alap futamidején belüli időtartamban.

3. Az Alap tevékenysége, gazdálkodása

3.1 2021 jelentősebb működési eseményei

2021. január 11-én az Alap vagyonkezelő holding céljából megalapította 3 millió forint törzstőkével a CPS-Etna Kft-ét.

Decemberben 360.000.000 forint tőkeemelésre került sor.

3.2 Az Alap teljesítménye

Az Alap a tavalyi évben hozamot nem fizetett a befektetőknek.

Az Alapkezelő által közzétett nettóeszközérték:

| | 2020. december 31. | 2021. december 31. |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettó eszközérték | 247 893 911 | 604 682 174 |
| Árfolyam | 9915756.440000 | 9912822.524590 |

3.3 Az Alap fő költségei

Az Alap költségeinek alakulását a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

3.4 Várható fejlődések

Az Alap 2022-ben nem tervez további közvetlen befektetést.

3.5 A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2022. február 24-én Oroszország háborút indított Ukrajna ellen. Az Alapkezelő megvizsgálta és úgy értékelte, hogy a háborús konfliktus közvetlenül nem érinti az Alapot, annak működését nem befolyásolja kedvezőtlenül, valamint a 2021. évi beszámolóra sincs negatív hatása.

3.6 A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

2021. évben nem történt tőkebevonás.

3.7 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 szabályzattal.

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

3.9

Alap működését tőkéjéből és üzleti tanácsadásból kívánja fedezni.

3.10 Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

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

3.11 Kutatás-fejlesztés

Az Alapnem folytat K+F tevékenységet.

3.12 Környezetvédelem

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

3.13 Foglalkoztatáspolitiká

Az Alap nem foglalkoztat munkavállalókat.

Budapest, 2022. május 25.

Etna Magántőkealap