

6	1	2	2	-	1	4	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	332	/	2021
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

GRADO Magántőkealap

1034 Budapest Tímár utca 20 V.em.

# ÉVES BESZÁMOLÓ

## 2022.01.01.-12.31.

Keltezés: Budapest, 2023.05.26.



Cégszerű aláírás

# Tartalom

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

6	1	2	2	-	1	4	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	332	/	2021
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

**GRADO Magántőkealap**

**MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)**

adatok E Ft-ban

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)	945 000		2 855 361
2.	I.	TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK	945 000		945 000
3.	1.	Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)	945 000		945 000
4.	2.	Állampapírok			
5.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK			1 910 361
6.	III.	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET			
7.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK			
8.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sorok)	22 955		1 431 059
9.	I.	KÉSZLETEK			
10.	II.	KÖVETELÉSEK			
11.	III.	KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
12.	IV.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
13.	V.	ÉRTÉKPAPÍROK			1 401 920
14.	1.	Követelés fejében átvett értékpapírok			
15.	2.	Állampapírok			
16.	VI.	ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
17.	VII.	PÉNZESZKÖZÖK	22 955		29 139
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		369 496
19.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN ( A.+B.+C. sorok)		967 955		4 655 916

Keltezés: Budapest, 2023.05.26.

P.H.

Cégszerű aláírás

6	1	2	2	-	1	4	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	332	/	2021
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

**GRADO Magántőkealap**

**MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)**

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
20.	D.	<b>Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sorok)</b>	<b>247 338</b>		<b>2 868 246</b>
21.	I.	JEGYZETT TŐKE	250 000		250 000
22.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
23.	III.	TARTALÉK			-2 662
24.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK			
25.	V.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			1 910 360
26.	1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			1 910 360
27.	2.	Valós értékelés értékelési tartaléka			
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY	-2 662		710 548
29.	E.	<b>Céltartalékok</b>			
30.	F.	<b>Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V.)</b>	<b>720 541</b>		<b>1 787 586</b>
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	720 541		1 787 586
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
36.	G.	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>76</b>		<b>84</b>
37.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN ( D.+E.+F.+G. sorok)</b>		<b>967 955</b>		<b>4 655 916</b>

Keltezés: Budapest, 2023.05.26.

P.H.

  
Cégszerű aláírás

6	1	2	2	-	1	4	6
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	332	/	2021
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

**GRADO Magántőkealap**

**" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok E Ft-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	2 546		25 901
05.	Egyéb bevétel			
	ebből: visszaírt értékvesztés			
06.	Egyéb ráfordítások	116		2 122
	ebből: értékvesztés			
07.	Pénzügyi műveletek bevételei			2 889 987
	ebből: értékelési különbözet			
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai			2 151 416
	ebből: értékvesztés értékelési különbözet			
09.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)	-2 662		710 548
10.	Adófizetési kötelezettség			
11.	ADÓZOTT EREDMÉNY ( 9-10 )	-2 662		710 548

Keltezés: Budapest, 2023.05.26.

P.H.

Cégszerű aláírás

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**2022. december 31.**



## **1. A GRADO Magántőkealap rövid bemutatása**

### **Az Alap neve**

GRADO Magántőkealap

### **Az Alap típusa, fajtája**

Az Alap Magyarországon 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 (2021.06.14.) 6 évig tart.

### **Felügyeleti nyilvántartásba vétel**

Az Alap az H-KE-III-332/2021. számú határozata alapján a nyilvántartásba vételt követően 6122-146 lajstromszámon kezdte meg működését.

Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése fordulónapig, 2021. december 31-ig lebonyolódott.

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 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**

Letétkezelő kinevezésére nem került sor.

## **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.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 terve, életciklusa, 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: 2022. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. 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 Syntonite Med Zrt 50 %-os részvénycsomagját, amely 2500 db 1000 Ft/db névértékű törzsrészt jelent. A befektetés könyv szerinti értéke 2.855.360 e Ft, amely összeg 1.910.360 e Ft érték helyesbítést tartalmaz.

##### **Forgó eszközök**

##### **Készletek**

Az Alap 2022. december 31-én nem rendelkezett készletekkel.

**Követelések**

Az Alap 2022. december 31-én követelés állománnyal nem rendelkezett.

**Pénzeszközök**

Az Alap 2022. december 31-én összesen 29.139 e Ft pénzeszközzel rendelkezett.

**Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2022. december 31-én aktív időbeli elhatárolások között 369.496 e Ft összeget tart nyilván, amely értékpapír ügylet eredménye.

**FORRÁSOK****Saját tőke**

<u>Saját tőke alakulása</u>				
				eFt
<i>Tőkeelem</i>	<i>Nyitás</i>	<i>Növekedés</i>	<i>Csökkenés</i>	<i>Zárás</i>
Jegyzett tőke	250 000		-	250 000
Jegyzett, be nem	-	-	-	-
Tartalék	-	- 2 662	-	- 2 662
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	1 910 360	-	1 910 360
Adózott eredmény	- 2 662	710 548	- 2 662	710 548
<b>Saját tőke</b>	<b>247 338</b>	<b>2 618 246</b>	<b>- 2 662</b>	<b>2 868 246</b>

A mérlegfordulónapon a kibocsátott befektetési jegyek darabszáma 25 db 10 millió Ft névértékű.

A mérlegben jegyzett, de be nem fizetett tőke, lekötött tartalék nem szerepel. A tárgyévi eredmény 710.548 e Ft nyereség.

A fordulónapon az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 114.729.839 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	627
Szállítói kötelezettség	15.487
Hozam kifizetés miatti kötelezettség	1.771.416
Negatív bankegyenleg	56
Összesen	1.787.586

### Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások között tárgyidőszakot terhelő költségek szerepelnek zárlati díj 84 e Ft összegben.

## 4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alap tárgyévi eredménye 710.548 e Ft nyereség.

### Bevételek

Az Alapnak tárgyévben osztalékból származott bevétele 2.500.000 e Ft, értékpapírok beváltásának árfolyamnyeresége 369.496 e Ft, kapott kamatok 20.490 e Ft volt, összesen 2.889.986 e Ft

A tárgyévben kivételes nagyságú bevétel 2.500.000 e Ft osztalék bevétel volt.

### Költségek és ráfordítások

Az Alap működési költségei a következőképpen alakultak.

Számviteli díjak 998 e Ft, alapkezelői díj 21.347 e Ft egyéb szolgáltatás 3.398 e Ft és bank költség 158 e Ft, összesen 25.901 e Ft.

Az egyéb ráfordítások között szerepel 925 e Ft MNB felügyeleti díj, 1.197 e Ft NAV különadó, összesen 2.122 e Ft.

A tárgyévben kivételes nagyságú vagy előfordulású költségek fizetett hozamok voltak 2.151.416 e Ft összegben.

A tárgyidőszakban kutatás és kísérleti fejlesztési költségek nem kerültek elszámolásra.

## 5. Cash Flow kimutatás

2022.december 31. Cash Flow kimutatás				
Tételszám	Tétel megnevezése		2021	2022
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)		717 955	1 408 104
01.	Adózás előtti eredmény	+	-2 662	710 548
02.	Elszámolt amortizáció	+		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+		
04.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+		
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+		
06.	Szállítói kötelezettség változása	+	1 488	13 998
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+	719 053	1 053 046
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+	76	8
09.	Vevőkövetelés változása	+		
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+		
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+		-369 496
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-		
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)		-945 000	0
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	945 000	
15.	Befektetett eszközök eladása	+		
16.	Kapott osztalék, részesedés	+		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)		250 000	-1 401 920
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, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	-		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vásárlása	-		1 401 920
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		22 955	6 184

## 6. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

Mutató megnevezés	Számítás módja	Érték	adatok e Ft-ban
			Arány 2022.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	saját tőke	2 868 246	61,60%
	források	4 655 916	
Tőkestruktúra (II.)	idegen forrás	1 787 586	38,39%
	források	4 655 916	
Likviditás	forgóeszközök	1 431 059	80,06%
	rövid lejáratú kötelezettség	1 787 586	
Vagyonarányos jövődélmezőség	eredmény	710 548	24,77%
	saját tőke	2 868 246	
Bevételarányos jövődélmezőség	eredmény	710 548	24,59%
	bevételek	2 889 986	

## 7. Kiegészítő információk

Felmértük és értékeltük a mérleg fordulónapját követően a jelen nyilatkozatunk kiadásának az időpontjáig tartó időszakban bekövetkezett ukrán-orosz katonai konfliktus 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, 2023.05.26.

GRADO Magántőkealap

# **GRADO Magántőkealap**

1034 Budapest Tímár utca 20. V. em.

## **ÜZLETI JELENTÉS**

2022. december 31.



## 1. Alapadatok

A **Grado Magántőkealap** (a továbbiakban: Alap) 2021.06.14-én került nyilvántartásba vételre a MNB által, 6122-146-os 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. 2022. december 31-én az Alap jegyzett tőkéjének névértéke: 361.177.612 Ft.

### 1. Alap befektetési politikája

Az Alap elsősorban olyan tudásalapú, jelentős növekedési vagy jövedelmezőségi potenciállal rendelkező gazdasági társaságokba kíván fektetni, amelyek valamely sajátosságai (így például megalapozott üzleti tervei, életciklusa, kapcsolatrendszere, minőségi humánerőforrása, szellemi alkotásai, kutatási eredményei) alkalmassá teszi a befektetést az Alap futamidején belüli időtartamban.

Az Alapkezelő a befektetési döntések előkészítésére az Alapnál Befektetési Bizottságot nem hozott létre.

## 2. Az Alap tevékenysége, gazdálkodása

### 2.1 2022 jelentősebb működési eseményei

2022. június 30-án az Alap hozam fizetéséről született döntés.

### 2.2 Az Alap teljesítménye

	2020. december 31.	2021. december 31.	2022. december 31.
Nettó eszközérték		247.642.118	361.177.612
Árfolyam		9.905.684,720000	14.447.104,480000

### 2.3 Az Alap fő költségei

Az Alap költségeinek alakulását a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

### 2.4 Várható fejlődések

Az Alap 2023-ben nem tervez további részesedésvásárlást.



## **2.5 A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

2023. május 16-val az Alap kezelését átvette a Stratton Monarch Equity Zrt.

## **2.6 A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok**

2022. évben nem történt tőkebevonás.

## **2.7 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.

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

Alap működését tőkéjéből és üzleti tanácsadásból kívánja fedezni.

## **2.9 Pénzügyi instrumentumok hasznosítása**

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

## **2.10 Kutatás-fejlesztés**

Az Alapnem folytat K+F tevékenységet.

## **2.11 Környezetvédelem**

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

## **2.12 Foglalkoztatáspolitiká**

Az Alap nem foglalkoztat munkavállalókat.

Budapest, 2023. május 26.

  
CAPSTONE Befektetési Alapkezelő