

LIVORNO Magántőkealap

1034 Budapest Tímár utca 20. V. em.

Éves beszámoló

2021. december 31.

Budapest, 2022. május 25.

LIVORNO 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		0
2.	I.	TARTÓS RÉSZESÉDESEK, ÉRTÉKPAPÍROK			
3.	1.	Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)			
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)	0		249 132
9.	I.	KÉSZLETEK			
10.	II.	KÖVETELÉSEK			
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			249 132
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások	0		0
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C. sorok)	0		249 132

Budapest, 2022. május 25.

LIVORNO 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)	0		247 514
21.	I.	JEGYZETT TŐKE			250 000
22.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
23.	III.	TARTALÉK			
24.	IV.	LEKÖTÖTT TARTALÉK			
25.	V.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
26.	1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
27.	2.	Valós értékelés értékelési tartaléka			
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY			-2 486
29.	E.	Céltartalékok			
30.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V.)	0		1 542
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			1 542
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
36.	G.	Passzív időbeli elhatárolások			76
37.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sorok)	0		249 132

Budapest, 2022. május 25.

LIVORNO 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			2 375
05.	Egyéb bevétel			
	ebből: visszaírt értékvesztés			
06.	Egyéb ráfordítások			111
	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)	0		-2 486
10.	Adófizetési kötelezettség			
11.	ADÓZOTT EREDMÉNY (9-10)	0		-2 486

Budapest, 2022. május 25.

LIVORNO Magántőkealap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021. december 31.

1. A LIVORNO Magántőkealap rövid bemutatása

Az Alap neve

LIVORNO 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 (2021.06.23.) 10 évig tart.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel

Az Alap az H-KE-III-348/2021. számú határozata alapján a nyilvántartásba vételt követően 6122-147 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 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

Forduló napon 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.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 valamely sajátosságai (így például megalapozott üzleti tervei, életrajza, kapcsolatrendszere) alkalmassá teszi a befektetést az Alap futamidején belüli időtartamban.

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 eszközre 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

Fordulónapon az Alap befektetett pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik.

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 249.132 e Ft pénzeszközzel rendelkezett.

Aktív időbeli elhatárolások

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

FORRÁSOK

Saját tőke

<u>Saját tőke alakulása</u>				
				eFt
Tőkeelem	Nyitás	Növekedés	Csökkenés	Zárás
Jegyzett tőke	-	250 000	-	250 000
Jegyzett, be nem	-	-	-	-
Tartalék	-	-	-	-
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Adózott eredmény	-	- 2 486	-	- 2 486
Saját tőke	-	247 514	-	247 514

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 2.486 e Ft veszteség.

A fordulónapon a számviteli nyilvántartások szerinti számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 9.900.554 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	1.488
Összesen	1.541

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 2.486 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 514 e Ft, alapkezelői díj 1.315 e Ft, jogi szolgáltatás 57 e Ft, egyéb szolgáltatás 476 e Ft és bank költség 13 e Ft, összesen 2.375 e Ft.

Az egyéb ráfordítások között szerepel 46 e Ft MNB felügyeleti díj, 65 e Ft NAV különadó, összesen 111 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)			-868
01.	Adózás előtti eredmény	+		-2 486
02.	Elszámolt amortizáció	+		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+		
04.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+		
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+		
06.	Szállítói kötelezettség változása	+		1 489
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+		53
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+		76
09.	Vevőkövetelés változása	+		
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+		
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
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-		
15.	Befektetett eszközök eladása	+		
16.	Kapott osztalék, részesedés	+		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)			250 000
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			249 132

6. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

Mutató megnevezés	Számítás módja	Érték	adatok e Ft-ban
			Arány 2021.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	saját tőke	247 514	99,35%
	források	249 132	
Tőkestruktúra (II.)	idegen forrás	1 542	0,62%
	források	249 132	
Likviditás	forgóeszközök	249 132	16156,42%
	rövid lejáratú kötelezettség	1 542	
Vagyonarányos jövédelmesség	eredmény	-2 486	-1,00%
	saját tőke	247 514	
Bevételarányos jövédelmesség	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.

Livorno Magántőkealap

ÜZLETI JELENTÉS

2021. december 31.

1. Alapadatok

Az **Livorno Magántőkealap** (a továbbiakban: Alap) 2021.06.23-én került nyilvántartásba vételre a MNB által, 6122-147-es 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: 247.818.011 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 humán erőforrása, 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 2021 jelentősebb működési eseményei

2021 évben nem történt részesedés vásárlás.

2.2 Az Alap teljesítménye

Az Alap a tavalyi évben hozamot nem fizetett a befektetőknek.

	2020. december 31.	2021. december 31.
Nettó eszközérték		247.818.011
Árfolyam		9912720.440000

Alapkezelő által megállapított értékek.

2.3 Az Alap fő költségei

Az Alap költségeinek alakulását a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

2.4 Várható fejlődések

Az Alap 2022-ben jegyzett tőkéjének 1,5 Mrd forintra emelését tervezi.

2.5 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.

2022.03.25-én az Alap megvásárolta az Apulie Zrt-ét. Áprilisban 250 millió forint tőkeemelés történt az Alapban.

2.6 A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

2021. 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 szabályzattal.

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 Alap nem 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, 2022. május 25.

Livorno Magántőkealap