

6	1	2	2	-	2	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	625	/	2022
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

NOVARA Magántőkealap

1034 Budapest Tímár utca 20 V.em.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022.10.24.-12.31.

Keltezés: Budapest, 2023.05.26.



Cégszerű aláírás

Tartalom

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

6	1	2	2	-	2	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	625	/	2022
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

NOVARA 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)	0		171 000
2.	I.	TARTÓS RÉSZESEDÉSEK, ÉRTÉKPAPÍROK			5 000
3.	1.	Részvények, egyéb részesedések (kockázati tőkebefektetések)			5 000
4.	2.	Állampapírok			
5.	II.	ÉRTÉKHELYESBÍTÉSEK			
6.	III.	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET			
7.	IV.	ADOTT KÖLCSÖNÖK			166 000
8.	B.	Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII. sorok)			78 919
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			78 919
18.	C.	Aktív időbeli elhatárolások			756
19.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (A.+B.+C. sorok)	0		250 675

Keltetés: Budapest, 2023.05.26.

P.H.

Cégszerű aláírás

6	1	2	2	-	2	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	625	/	2022
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

NOVARA Magántőkealap

MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése		adatok E Ft-ban		
			Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
20.	D.	Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI. sorok)			249 991
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.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
27.	2.	Valós értékelés értékelési tartaléka			
28.	VI.	ADÓZOTT EREDMÉNY			-9
29.	E.	Céltartalékok			
30.	F.	Kötelezettségek (I.+II.+III.+IV.+V.)			600
31.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
32.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
33.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			600
34.	IV.	KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
35.	V.	SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
36.	G.	Passzív időbeli elhatárolások			84
37.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (D.+E.+F.+G. sorok)	0		250 675

Keltetés: Budapest, 2023.05.26.

P.H.

Cégszerű aláírás

6	1	2	2	-	2	0	0
---	---	---	---	---	---	---	---

Nyilvántartási szám

H	-	KE	-	III	-	625	/	2022
---	---	----	---	-----	---	-----	---	------

MNB határozat száma

NOVARA Magántőkealap

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS

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			3 135
05.	Egyéb bevétel			
	ebből: visszaírt értékvesztés			
06.	Egyéb ráfordítások			41
	ebből: értékvesztés			
07.	Pénzügyi műveletek bevételei			3 167
	ebből: értékelési különbözet			
08.	Pénzügyi műveletek ráfordításai			
	ebből: értékvesztés értékelési különbözet			
09.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (01-02-03-04+05-06+07-08)			-9
10.	Adófizetési kötelezettség			
11.	ADÓZOTT EREDMÉNY (9-10)			-9

adatok E Ft-ban

Keltezés: Budapest, 2023.05.26.

P.H.

Cégszerű aláírás

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2022. december 31.



1. A NOVARA Magántőkealap rövid bemutatása

Az Alap neve

NOVARA 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 (2022.10.24.) 10 évig tart.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel

Az Alap az H-KE-III-625/2022. számú határozata alapján a nyilvántartásba vételt követően 6122-200 lajstromszámon kezdte meg működését.

Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése fordulónapig, 2022. december 31-ig lebonyolódott.

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

Befektetési jegyek előállítás

A befektetési jegyek címlete 10.000.000 Ft, azaz tízmillió forint. A befektetési jegyek nyomdai úton kerülnek kiállításra.

Az Alapkezelő

Capstone Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

Céggjegyzékszám: 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.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, 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 mindenkorai 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 VMT4 Property Kft 100%-os üzletrészt 5.000 e Ft összegben.

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 78.919 e Ft pénzeszközzel rendelkezett.

Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolások között tartjuk nyilván a kölcsönadott pénzeszközök kamatát 756 e Ft összegben.

FORRÁSOK**Saját tőke**

Saját tőke alakulása				
				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	-	-	-	-
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Adózott eredmény	-	9	-	9
Saját tőke	-	249 991	-	249 991

A mérlegfordulónapon a kibocsátott befektetési jegyek darabszáma 25 db 10 millió Ft névértékű 250.000 e Ft összegben.

A mérlegben jegyzett, de be nem fizetett tőke, lekötött tartalék nem szerepel. A tárgyévi eredmény 9 e Ft veszteség.

A fordulónapon az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 9.999.655 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	41
Szállítói kötelezettség	559
Összesen	600

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 9 e Ft veszteség.

Bevételek

Az Alapnak tárgyévi bevétele kamatbevételből keletkezett 3.167 e Ft összegben.

A tárgyévben kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek nem voltak.

Költségek és ráfordítások

Az Alap működési költségei a következőképpen alakultak.

Jogi szolgáltatás költsége 1.898 e Ft, számviteli díjak 84 e Ft, alapkezelői díj 559 e Ft, egyéb szolgáltatás 585 e Ft és bank költség 9 e Ft, összesen 3.135 e Ft.

Az egyéb ráfordítások között szerepel 17 e Ft MNB felügyeleti díj, 24 e Ft NAV különadó, összesen 41 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

2022.december 31. Cash Flow kimutatás			
Tételszám	Tétel megnevezése	2021	2022
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)		-81
01.	Adózás előtti eredmény	+	-9
02.	Elszámolt amortizáció	+	
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	+	
04.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	+	
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+	
06.	Szállítói kötelezettség változása	+	559
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+	41
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása	+	84
09.	Vevőkövetelés változása	+	
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	+	
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	+	-756
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-	
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-	
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)		-5 000
14.	Befektetett eszközök beszerzése	-	5 000
15.	Befektetett eszközök eladása	+	
16.	Kapott osztalék, részesedés	+	
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)		84 000
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	-	166 000
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	-	
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	+	
IV.	Pénzeszközök változása		78 919

6. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

Mutató megnevezés	Számítás módja	Érték	adatok e Ft-ban
			Arány 2022.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	saját tőke	249 991	99,73%
	források	250 675	
Tőkestruktúra (II.)	idegen forrás	600	0,24%
	források	250 675	
Likviditás	forgóeszközök	78 919	13153,17%
	rövid lejáratú kötelezettség	600	
Vagyonarányos jövödelmezőség	eredmény	-9	0,00%
	saját tőke	249 991	
Bevételarányos jövödelmezőség	eredmény	-9	-0,28%
	bevételek	3 167	

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.



NOVARA Magántőkealap

Novara Magántőkealap

1034 Budapest, Tímár u. 20. V. em.

Éves üzleti jelentés

2022. december 31.

1. Alapadatok

A **Novara Magántőkealap** (a továbbiakban: Alap) 2022. 10. 24-én került nyilvántartásba vételre a MNB által, 6122-200-as 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: 250.086.302 Ft.

2. 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, életrajza, 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.

3. Az Alap tevékenysége, gazdálkodása

3.1 2022 jelentősebb működési eseményei

2022-ben következő részesedésekben szerzett tulajdont: VM4 Kft.

3.2 Az Alap teljesítménye

	2022. december 31.
Nettó eszközérték	250.086.302
Árfolyam	1.000.345,000000

3.3 Az Alap fő költségei

Az Alap költségeinek alakulását a Kiegészítő melléklet tartalmazza.

3.4 Várható fejlődések

Az Alap 2023-ben az Alap további részesedésvásárlást és tőkebevonást tervez.

3.5 A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Tulajdonrészt vásárolt az Alap a BOFG Zrt-ben.

3.6 A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok

2022. évben 0 forint további tőkebevonás történt.

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

Alap működését tőkéjéből és üzleti tanácsadásból kívánja fedezni.

3.9 Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

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

3.10 Kutatás-fejlesztés

Az Alapnem folytat K+F tevékenységet.

3.11 Környezetvédelem

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

3.12 Foglalkoztatáspolitikai

Az Alap nem foglalkoztat munkavállalókat.

Budapest, 2023. május 26.

CAPSTONE Befektetési Alapkezelő

