

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Befektető-védelmi Alap Igazgatósága részére

Vélemény

Elvégeztük a Kárrendezési Alap 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 984 391 ezer Ft, az adózott eredmény 6 648 679 ezer 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 az Alap 2017. 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”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 az Alaptól 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 16. oldalán a 3.2.1. Saját tőke részre, amelyben bemutatásra kerül, hogy a Társaság mellékelt éves beszámolóban kimutatott saját tőkéjének az összege negatív (-37 736 991 ezer Ft). Véleményünk nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Kárrendezési Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés 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.

E felelősség teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a befektető-védelmi alap éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságáról szóló 214/2000 kormányrendelet, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint a Kárrendezési Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Befektető-védelmi Alap 2017. évi éves beszámolójával. Az üzleti jelentés a számviteli törvény, valamint a betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a befektető-védelmi alap éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 214/2000 kormányrendelet előírásaival összhangban készült.

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 az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye 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 az Alap 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap 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 könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást 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 az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. május 15.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Gaál Edmond
Ügyvezető




Baumgartner Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 002955



KÁRRENDEZÉSI ALAP

**ÉVES BESZÁMOLÓ
2017.**

A Kárrendezési Alap 2017. évi mérlege

A Kárrendezési Alap 2017. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

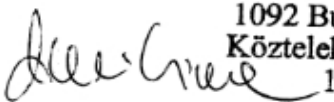
Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Eszközök	2016. dec. 31.	2017. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	0	134
I. Immateriális javak	0	0
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	0	0
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	0	134
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	0	134
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B. Forgóeszközök	4 885 224	4 984 234
I. Készletek	0	0
1. Anyagok	0	0
2. Kereskedelmi áruk	0	0
3. Közvetített szolgáltatás	0	0
4. Készletekre adott előlegek	0	0
II. Követelések	57 608	975 738
1. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések	0	0
2. Alapra átszállt követelések	0	936 421
3. Állammal szembeni követelések	0	
4. Egyéb követelések	57 608	39 317
III. Értékpapírok	0	0
1. Állampapírok	0	0
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	4 827 616	4 008 496
1. Pénztár, csekkek	79	238
2. Bankbetétek	4 827 537	4 008 258
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	23
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 885 224	4 984 391

Budapest, 2018. május 15.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
1.


 dr. Kiss Krisztina
 OBA ügyvezető igazgató helyettes


 Molnár László
 OBA pénzügyi vezető

A Kárrendezési Alap 2017. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Források	2016. dec. 31.	2017. dec. 31.
D. Saját tőke	-44 385 670	-37 736 991
I. Jegyzett tőke	0	0
II. Tartalék	0	-44 385 670
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Tárgyévi eredmény	-44 385 670	6 648 679
E. Céltartalék	4 365 017	2 012 957
F. Kötelezettségek	44 420 456	40 284 357
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	40 283 370	36 269 958
1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek	0	0
2. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	40 283 370	36 269 958
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 137 086	4 014 399
1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek	0	0
2. Rövid lejáratú kölcsönök	4 134 030	4 013 412
3. Károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Állammal szembeni kötelezettségek	91	82
5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 965	905
G. Passzív időbeli elhatárolások	485 421	424 068
FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 885 224	4 984 391

Kárrendezési Alap

1092 Budapest,
Köztelek utca 6.

1.

Budapest, 2018. május 15.

dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes

Molnár László
OBA pénzügyi vezető

A Kárrendezési Alap 2017. évi eredménykimutatása

A Kárrendezési Alap 2017. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	Megnevezés	2016. év	2017. év
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	0	5 572 845
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0
03.	Egyéb kártalanítási bevételek	0	0
I.	Kártalanításból származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	0	5 572 845
II.	Egyéb bevételek	0	3 288 580
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	8 818	29
04.	Kártalanítás kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	16 825	1 155
05.	Egyéb kártalanítási ráfordítások	0	0
IV.	Kártalanításból származó ráfordítások (04.+ 05.)	16 825	1 155
V.	Egyéb ráfordítások	43 588 892	969 413
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	531 074	1 156 932
06.	Anyagjellegű ráfordítások	256 253	81 283
07.	Személyi jellegű ráfordítások	1 444	3 850
08.	Értékcsökkenési leírás	0	142
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	257 697	85 275
A.	Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	-44 385 670	6 648 679

Budapest, 2018. május 15.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
1.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	Megnevezés	2016. évi tény	2017. évi tény
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	0	5 572 845
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0
03.	Egyéb kártalanítási bevételek	0	0
I.	Kártalanításból származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	0	5 572 845
II.	Egyéb bevételek	0	3 288 580
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	8 818	29
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)	8 818	8 861 454
04.	Kártalanítás kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	16 825	1 155
05.	Egyéb kártalanítási ráfordítások	0	0
IV.	Kártalanításból származó ráfordítások (04.+ 05.)	16 825	1 155
V.	Egyéb ráfordítások	43 588 892	969 413
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	531 074	1 156 932
	Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)	44 136 791	2 127 500
	Irodaszer	569	291
	Egyéb költségek	1 364	35
	Posta költség	41 470	774
	Ingatlan bérleti díj	6 750	0
	Ingatlanhoz kapcsolódó üzemeltetési költségek	2 014	0
	Közzétételi díjak	0	0
	Könyvvizsgálati díj	2 413	2 413
	Könyvelési díj	1 524	1 561
	Informatikai üzemeltetés költsége	6 844	2 363
	Call Center	7 797	0
	Nyomdai szolgáltatás	4 257	0
	Kommunikációs tanácsadás	3 988	0
	Kártalanításhoz kapcsolódó ügyviteli szolgáltatások	23 137	11 276
	Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	3 093	676
	Iktatási szoftver használati díj	411	549
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	1 300	8 997
	Írattározás	38	1 056
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	86 326	2 000
	Bankköltség	679	735
	Perköltség, ügyvédi díjak	0	3 396
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	0	707
	Operatív működés	62 279	44 454
	Tartalék	0	0
06.	Anyagjellegű ráfordítások	256 253	81 283
	Megbízási díj + járuléka (belső ellenőr)	1 444	3 850
07.	Személyi jellegű ráfordítások	1 444	3 850
08.	Értécsökkenési leírás	0	142
A.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	257 697	85 275

**A Kárrendezési Alap 2017. évi éves beszámolójának
kiegészítő melléklete**

Tartalomjegyzék

1.	A Kárrendezési Alap bemutatása	4
1.1.	A Kárrendezési Alap létrejötte, működése	4
1.2.	A Kárrendezési Alap kárrendezési tevékenysége	6
1.3.	A Kárrendezési Alap gazdasági helyzetének bemutatása	7
2.	A Számviteli politika alkalmazásának elvei	8
2.1.	A Számviteli politika főbb elemei	8
2.2.	Alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere	9
2.2.1.	Az eszközök értékelése	9
2.2.2.	A források értékelése	11
2.2.3.	Az értékcsökkenés elszámolása	12
3.	Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez	12
3.1.	Eszközök	12
3.1.1.	Befektetett eszközök	12
3.1.2.	Forgóeszközök	12
3.1.2.1.	Követelések	12
3.1.2.2.	Értékpapírok	15
3.1.2.3.	Pénzeszközök	16
3.1.3.	Aktív időbeli elhatárolások	16
3.2.	Források	16
3.2.1.	Saját tőke	16
3.2.2.	Céltartalékok	17
3.2.3.	Kötelezettségek	18
3.2.4.	Passzív időbeli elhatárolások	19
4.	Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak	19
4.1.	Jogi ügyek	19
4.1.1.	A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek	19
4.1.2.	Ítéletek, egyezségek	19
4.1.3.	A Kárrendezési Alappal szemben fennálló egyéb követelések	19
4.1.4.	Az Alap követelése tárgyában folyamatban lévő peres és nem peres ügyek	19
4.2.	Könyvvizsgálati díjak és egyéb szolgáltatások	21
5.	Az Alap vagyoni és pénzügyi helyzete, cash-flow kimutatás, létszám és személyi jellegű költségek	21
5.1.	Az eszközök és források belső arányai	21
5.2.	Cash-flow kimutatás	21
5.3.	Személyi jellegű költségek	22
6.	A 2017. évi költségvetés megvalósulása	22

Mellékletek

- | | |
|---------------------|---|
| 1. számú melléklet | A Beva-tagok befizetései 2017. évben |
| 2. számú melléklet | A kötvényből eredő átszállt követelések névértéke |
| 3. számú melléklet: | Az eszközök belső arányai |
| 4. számú melléklet: | A források belső arányai |
| 5. számú melléklet: | Cash-flow kimutatás 2017. |
| 6. számú melléklet: | A 2017. évi költségvetés megvalósulása |

Kiegészítő melléklet a Kárrendezési Alap 2017. évi éves beszámolójához

1. A Kárrendezési Alap bemutatása

1.1. A Kárrendezési Alap létrejötte, működése

A Kárrendezési Alap (továbbiakban: Alap) a tőkepiac stabilitásának erősítése érdekében tett egyes kárrendezési intézkedésekről szóló 2015. évi CCXIV. törvény (a továbbiakban: Kárrendezési törvény) hatályba lépésével jött létre 2016. január 1. napján.

Az Alap feladata:

- a Kárrendezési törvény hatálya alá tartozó ügyfélkövetelések rendezése, a jogszabály által meghatározott kárrendezési ellenérték kifizetése a jogosultak számára (a továbbiakban: kárrendezés), valamint

- az Alapra átszállt követelésekkel összefüggő igények érvényesítése.

Az Alap bíróság által nyilvántartásba nem vett, önálló jogi személy, amely a Kárrendezési törvényben meghatározott feladatok ellátására jött létre, más tevékenységet nem végezhet.

A kárrendezésre jogosultak teljes követelése, a követelés biztosítékai, valamint a követeléshez kapcsolódó igények – ide értve a bűncselekménnyel okozott kár megtérítése, illetve az egyéb kártérítés iránti igényeket is – az ellenérték megfizetésével egyidejűleg a Kárrendezési törvény alapján az Alapra szállnak át.

A társasági adó törvény rendelkezése szerint az Alap nem minősül a társasági adóalanynak. A helyi adókról szóló törvény alapján a Kárrendezési Alap mentes az iparüzési adó fizetési kötelezettség alól. Az illetékekről szóló törvény szerint a Kárrendezési Alap teljes személyes illetékmentességben részesül.

Az Alap pénzeszközeit a Magyar Nemzeti Banknál vezetett számlán kezeli.

Az Alap saját szervezettel nem rendelkezik, irányítását a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. (Tpt.) szerinti Befektető-védelmi Alap (a továbbiakban: Beva) igazgatósága végzi. Az Alap önálló munkaszervezettel nem rendelkezik, az operatív feladatokat az Országos Betétbiztosítási Alap (továbbiakban: OBA) elkülönített munkaszervezete látja el az ügyvezető igazgató helyettes irányításával.

Az Alap székhelye (1092 Budapest, Köztelek u. 6.) megegyezik a Beva székhelyével. Az Alap honlapja: karrendezesialap.bva.hu

Az Alap törvényes képviselőjére dr. Nemescsói András, a Beva igazgatóságának elnöke és dr. Kiss Krisztina OBA ügyvezető igazgató helyettes jogosult.

Az igazgatóság szabályzatot alkot és tesz közzé

a) működési rendjéről,

b) az Alap eszközeinek és forrásainak kezeléséről,

- c) az Alapból történő kárrendezés részletes szabályairól, valamint
d) a BEVA-tagok általi befizetések mértékéről és rendjéről.

Az Alap irányítását végző Beva igazgatóság tagjai 2018. március 31. napján:

A t a g		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárat
neve	beosztása és munkahelye		
dr. Nemescsói András (elnök)	partner, DLA Piper Horváth és Társai Ügyvédi Iroda	központi értéktár (KELER Zrt.)	2019.06.30.
Balogh László	helyettes államtitkár, Nemzetgazdasági Minisztérium	Nemzetgazdasági Minisztérium	2018.12.31.
dr. Kiss Krisztina	ügyvezető igazgató helyettes Országos Betétbiztosítási Alap	a Tpt. 223. § (2) bekezdés e) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja	
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	tagi érdekképviselő (Magyar Bankszövetség)	2021.04.17.
Nagy Márton István	alelnök, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank	2019.03.30.
Nyitrai Győző	igazgató, OTP Bank Nyrt.	tagi érdekképviselő (Befektetési Szolgáltatók Szövetsége)	2020.05.08.
Szeniczey Gergő (alelnök)	ügyvezető igazgató, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank	2018.12.31.
dr. Tebeli Izabella	titkárságvezető, Nemzetgazdasági Minisztérium	Nemzetgazdasági Minisztérium	2020.04.27.
Végh Richárd	elnök-vezérigazgató, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.)	2019.01.04.

A Beva igazgatóságának tagjai a Kárrendezési Alaptól tiszteletdíjban vagy egyéb díjazásban nem részesülnek, a tárgyév során előleget, kölcsönt nem vettek fel, részükre garanciavállalásra nem került sor.

Az Alap beszámolási és könyvvizetési sajátosságaira külön jogszabály, a 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) vonatkozik. Az éves beszámoló összeállítása és könyvvizetése a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Számviteli törvény) és a Kormányrendelet szerint történik.

Az Alap 2017. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép.) látja el, a könyvvizsgálói engedély száma: 002387. A könyvvizsgálatot végző személy Baumgartner Ferenc kamarai tag könyvvizsgáló (nyilvántartási száma: 002955). A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Molnár László OBA pénzügyi vezető (regisztrációs száma 161734).

Az Alap számára a Kárrendezési törvény előírásai szerint a Beva tagjai befizetést teljesítenek.

Az Alap gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrzi.

1.2 Az Alap kárrendezési tevékenysége

A Kárrendezési Alap fő feladata a Kárrendezési törvény hatálya alá tartozó követelések ellenértékének kifizetése az arra jogosultak számára. A kárrendezés szabályait a törvény, ennek keretein belül a részletszabályokat a Kárrendezési Szabályzat tartalmazza.

A kárrendezés a törvény hatályaba lépésekor felszámolás alatt álló befektetési szolgáltató által értékesített, a befektetési szolgáltató kapcsolt vállalkozása által kibocsátott kötvényből eredő követelésekre terjed ki.

A Kárrendezési törvény az Alap feladatává tette, hogy a honlapján közzé tegye a törvény hatálya alá tartozó, felszámolás alatt álló befektetési szolgáltatókat, és a kötvényt kibocsátó kapcsolt vállalkozásokat. A honlapon történő közzétételen túl az Alap Kárrendezési szabályzata is rögzíti, hogy a kárrendezés a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített és a Quaestor Financial Hivatal Tanácsadó és Szolgáltató Kft. által kibocsátott vagy ilyenként megjelölt kötvényekre, továbbá a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített és a Hungária Gold Kft., valamint a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. által kibocsátott kötvényekre vonatkozó ügyletekre terjed ki.

A Kárrendezési törvény által hatályon kívül helyezett, a Quaestor kárrendezéséről szóló törvény alapján határidőben benyújtott kérelmeket az Alap átvette, az új kérelmek pedig 2016. február 15-ei jogvesztő határidőig voltak benyújthatók.

A kárrendezési ellenérték meghatározásának módját a törvény rögzíti, a kötvények vételára alapján számított, és 30 millió forintban maximált összegű követelésből – a Kárrendezési törvényben meghatározott – hozamok, bizonyos összeghatár felett 11%-os önrész, továbbá a Beva kártalanítása levonandó. A vállalkozások esetében az ellenérték összegét a csekély összegű állami támogatásokra vonatkozó szabályozásban foglaltakra is figyelemmel kell megállapítani.

A kárrendezési jogosultság megállapításához és a kárrendezési összeg kiszámításához az Alapnak a törvény alapján a felszámolás alatt álló befektetési szolgáltatók biztosították az adatokat.

A kárrendezés meghatározó része 2016-ban lezárult, azonban a Kárrendezési törvény lehetőséget ad arra, hogy azok a károsultak, akik esetében a kötvény értékpapírszámlán nem került jóváírásra, jogerős bírósági határozattal igazolják a kárrendezés alá tartozó követelés fennállását. Az érintettek – a függő ügynök Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-val szerződött kérelmezők – a bírósági határozat jogerőre emelkedését követő harminc napon belül nyújthatják be az igényüket. A 2017. évben az Alap kárrendezési tevékenységét a bírósági határozaton alapuló kérelmek elbírálása és kifizetése, továbbá az egyedi okból (pl. kérelmező halála) elhúzódó ügyek lezárása jelentette. A bírósági határozat alapján benyújtható kérelmek lehetősége miatt, valamint az elhunyt kérelmezők örökösének jelentkezéséig a kárrendezés nem tekinthető véglegesen lezártnak.

1.3 A Kárrendezési Alap gazdasági helyzetének bemutatása

A Kárrendezési Alap a tárgyévet megelőző évben 44.191 millió Ft összegű piaci kölcsönt vett fel kárrendezési kötelezettségei fedezetére, amelyből 2017. év végéig kifizette várható maximális kárrendezési kötelezettségeinek 95%-át. Mivel az Alap kárrendezési kötelezettségei a jelenlegi ismeretek szerint várhatóan alacsonyabbak lesznek a hitelfelvételkor kalkulálnál, a tárgyév végén a kötelezettségeit meghaladó összegű pénzeszköz állt rendelkezésre az MNB számláján. Az Alap a különbözetet a Beva igazgatóságának döntése alapján a kölcsön előtörlesztésére tervezi felhasználni.

A károsultak által felvett kárrendezés összege 2017. december 31. napjáig:

(adatok Ft-ban)

Év	Quaestor kötvénnyel rendelkezők	Hungária kötvénnyel rendelkezők	Quaestor és Hungária kötvénnyel rendelkezők	Összesen
2016	36 279 799 828	2 908 894 710	92 788 659	39 281 483 197
2017	885 573 325	28 896 525	34 764 104	949 233 954
Összesen	37 165 373 153	2 937 791 235	127 552 763	40 230 717 151

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között az Alap további 47,8 millió Ft kárrendezést utalt a kifizetőhelyre.

Az Alap a Beva tagok befizetéseiből fedezi a kárrendezés céljára felvett hosszú lejáratú kölcsön esedékes fizetési kötelezettségeit, valamint saját működési költségeit. A Beva tagok éves befizetési kötelezettsége legfeljebb a kölcsön futamidejének lejártáig áll fenn.

A Beva tagok által teljesítendő befizetés éves összegét évente egyszer, legkésőbb a naptári évet megelőző év december 15-éig állapítja meg az Alap. A 2017. évre megállapított befizetés összege 5.572,8 millió Ft volt, amely fedezte a felvett piaci kölcsön adósságszolgálatát, a Beva által a működésre nyújtott kölcsön visszafizetését és a 2017. évi működési költségeket is.

A Beva tagok 2017. évben teljesített befizetéseinek összegét az **1. számú melléklet** tartalmazza. A befizetési kötelezettséget a Beva tagok a felszámolás alá került Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.” kivételével teljesítették. Az 1,3 millió Ft összegű befizetés elmaradása az Alap gazdálkodásában nem okozott gondot a tervezettnél alacsonyabb működési költségek miatt.

A mérlegkészítés időpontjában a Kárrendezési Alap maximális kifizetési kötelezettsége összesen mintegy 42,2 milliárd Ft-ra tehető, amelyből 2017. december 31-ig 40,2 milliárd Ft teljesítésre került. Az Alap számított maximális kárrendezési kötelezettségét és a tényleges kifizetések összegét az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok milliárd Ft-ban

A Kárrendezési Alap maximális kárrendezési kötelezettsége és pénzügyi teljesítése	maximális kötelezettség	2017.12.31-ig teljesített	2018.01.01. után várható
Kárrendezés összege	42,2	40,2	2,0

A még maximálisan várható 2,0 milliárd Ft kárrendezést jelentősen meghaladó pénzügyi fedezet áll rendelkezésre az MNB bankszámlán. Az Alapnak a reá vonatkozó jogszabályi előírások szerint csak egy alkalommal volt módja a kárrendezés céljára hitelt felvenni, ezért ennek összegének meghatározásakor kellő óvatossággal, az Alap törvényi kötelezettségének biztosítását szem előtt tartva kellett eljárni. A mérlegkészítéskor, az azóta ismertté vált körülmények figyelembevételével számított kárrendezési kötelezettség összege azonban alacsonyabb, mint a hitelfelvételkor, 2016 júliusában becsült várható kötelezettség. A különbözet terhére az Alap 1,9 milliárd Ft előtörlesztést tervez a kölcsön következő törlesztési napján, 2018. augusztus 17-én.

A Kárrendezési Alap gazdasági helyzete stabil, mivel a még felmerülő kárrendezési kötelezettségének teljesítéséhez szükséges pénzeszköz a rendelkezésre áll, továbbá a Beva tagok befizetéseinek éves összegét úgy határozza meg, hogy az fedezze a kárrendezésre felvett piaci kölcsön adósságszolgálatát, valamint fedezze működési költségeit, beleértve a kárrendezési eljárások és az igényérvényesítés költségeit is. Az igényérvényesítésből származó megtérülések a Beva tagok soron következő befizetési kötelezettségeit csökkentik.

Az Alap megtette és folyamatosan megteszi a lehetséges intézkedéseket az átszállt követelések érvényesítése érdekében, azonban az eljárások jelenlegi szakaszában a megtérülések pénzügyi realizálása a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában a II. számú közbenső mérleg és vagyonfelosztási javaslat alapján várható 936.421 ezer Ft összegű hitelezői igény kivételével sem az összeg, sem az időpont tekintetében nem tervezhető. Ennek az összegnek a tekintetében a korábban elszámolt 100% értékvesztés visszaírásra került, az átszállt követelések ezt meghaladó részére az Alap a Számviteli törvény által előírt óvatosság elvével összhangban továbbra is 100% értékvesztést számolt el.

2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei

2.1. A Számviteli politika főbb elemei

A Kárrendezési Alap számviteli politikáját a Számviteli törvény, valamint a Kormányrendelet rá vonatkozó részeinek figyelembe vételével alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az éves beszámoló a Kormányrendelet 8. számú melléklete szerinti mérleget, a 9. számú melléklete szerinti eredmény-kimutatást és 29/K. § szerinti kiegészítő mellékletet foglalja magában. Az éves beszámolóval egyidejűleg a 29/L. § szerinti üzleti jelentés is készül.

Az éves beszámolót és az üzleti jelentést – ennek részeként a következő évi költségvetést – a Befektető-védelmi Alap igazgatósága hagyja jóvá. Az éves beszámolót és az üzleti jelentést legkésőbb az üzleti évet követő év május 30-áig kell elkészíteni és megküldeni a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bankhoz, az Állami Számvevőszékhez és a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter által vezetett minisztériumhoz.

A Beva igazgatósága által megbízott belső ellenőr előzetesen véleményezi az Alap éves beszámolóját. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év március 31. napja. A számviteli törvény szerint a beszámolóban el kell számolni azokat a tárgyévet érintő gazdasági eseményeket is, amelyek a mérleg fordulónapja után, de még a mérlegkészítés időpontja előtt ismertté válnak. Ilyenek azok az események, amelyek a tárgyévvel kapcsolatosak és a december 31-i eszköz-, illetve forrástételeket megváltoztatják, és az éves beszámoló összeállítását megelőzően a szervezet tudomására jutnak.

Az Alap összköltség eljárásra épülő eredmény-kimutatást készít. Működési költségeit az 5. számlaosztályba, a ráfordításait a 8. számlaosztályba, bevételeit a 9. számlaosztályba könyveli. A 6. és 7. számlaosztályokat az Alap nem használja.

2.2. Az alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere

2.2.1. Eszközök értékelése

A befektetett eszközöket és a forgóeszközöket beszerzési (előállítási) költségükön kell a mérlegbe felvenni. A mérlegbeszámoló készítésekor bruttó értéküket csökkenteni kell az immateriális javak és a tárgyi eszközök esetében az eszközökre egyedileg elszámolt értékcsökkenések, illetve befektetett pénzügyi eszközök esetében az értékvesztések összegével.

Az eszközök bekerülési (beszerzési) érték részét képező tételeket a felmerüléskor, a gazdasági esemény megtörténtekor kell számításba venni a számlázott, a kivetett összegben.

A készleteket beszerzési árukon kell a könyvekben szerepeltetni, ez az év végi mérlegbeszámoló készítésekor meghatározott, és az értékelési szabályzatban részletesen kifejtett feltételek esetén csökkenthető az elszámolható értékvesztés összegével. A készletek között nyilvántartott, az Alap követelése fejében kapott, az Alap tulajdonába került vagyontárgyakat a vagyonfelosztási javaslatban vagy a szerződésben meghatározott értéken kell a mérlegben kimutatni.

A mérlegkészítés időpontjában az Alap készletnek minősülő eszközökkel nem rendelkezett.

A követelések elfogadott, elismert összegben szerepelnek a mérlegben. A követeléseket leértékelni nem lehet, a kétes követelésekre a számviteli politikában meghatározott módon értékvesztést kell elszámolni. A behajthatatlanná vált követeléseket veszteségként kell elszámolni az egyéb ráfordítások között.

Követelések értékvesztése

Az óvatosság elvének betartása érdekében értékvesztést kell elszámolni a mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésekre, ha a követelés várhatóan nem térül meg, vagy ha előre látható, hogy az összege nem fog befolyjni, illetve nem a könyv szerinti értékben fog befolyjni.

Az Alap a követeléseket egyedileg minősíti, tehát az értékvesztés elszámolása egyedi értékelés alapján történik.

Az értékvesztést egyéb ráfordításként kell könyvelni.

Nem lehet értékvesztést elszámolni akkor, ha a mérlegkészítésig a követelés pénzügyi rendezése megtörténik, vagy ha a követelés behajthatatlansága megállapítható.

Az *értékpapírokat* a bekerülési értékükön kell a mérlegben feltüntetni, amíg leértékelésük nem válik szükségessé. Ebben az esetben értékvesztést kell elszámolni utánuk.

A *pénzeszközöket* a bankszámlakivonat alapján, könyv szerinti értékben kell a mérlegben szerepeltetni.

Aktív időbeli elhatárolás – és a mérlegben az eszközök között elszámolandó – az olyan helyesbítő könyvelés, amely az adott gazdálkodási év eredményét növeli. Az aktív időbeli elhatárolások körébe sorolandók az olyan bevételek, melyek a mérleg fordulónapja után realizálódnak, ám részben vagy egészben a tárgyévet illetik. Az aktív időbeli elhatárolás közé tartoznak az olyan ráfordítások, melyek a mérleg fordulónapja előtt keletkeztek, ám részben vagy egészben a következő év tevékenységéhez tartoznak.

Az Alapra ellenérték fejében átszállt, kárrendezéssel érintett követelések kezelésére, nyilvántartására és értékelésére vonatkozó speciális szabályok:

A Kárrendezési törvény erejénél fogva az Alapra ellenérték fejében átszállt követelések az alábbi tételekből állnak:

- a) Értékpapír (kötvény) követelések
- b) Pénzkövetelések

Az átszállt követelésekről az Alap tételes analitikus nyilvántartást vezet. Ezeknek a kötvényeknek a névértékét az Alap a 0. számlaosztályban a nyilvántartási számlák között is rögzíti.

Értékpapír (kötvény) követelések:

Az átszállt kötvénykövetelések bekerülési értékét a Számviteli törvény 47-51. §-ai alapján határozza meg az Alap. Az átvett kötvények a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között kerülnek kimutatásra az Alap mérlegében, a kötvények bekerülési értékét az Alap által fizetett ellenérték határozza meg.

Az Alapra átszállt kötvények értékelését az Alap számviteli politikájának megfelelően értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt bekerülési értéken kell értékelni és a mérlegben szerepeltetni. A kötvények értékvesztésének és értékvesztés visszairásának meghatározásakor a következő fő szempontokat kell figyelembe venni:

- a kötvénykövetelés behajthatatlanság feltételeit,
- a felszámoló nyilatkozatát a felszámolásból várható megtérülésről,
- a kötvények mögötti biztosítékok érvényesíthetőségét és az abból várható megtérüléseket,
- peres, bírósági eljárásból várható megtérüléseket,
- jövőben várható kártérítéseket és egyéb megtérüléseket,

- a kötvénykövetelések fejében átvett eszközök értékesítésből várható bevételeket, illetve az átvett eszközök jövőbeni hasznosításából származó esetleges megtérüléseket.

Pénzkövetelések:

Kötvényként az a követelés száll át az Alapra, amelyet ténylegesen értékpapírként (kötvényként) adnak át az Alap számára. Ezeket a kötvényeket a IV.1. pont szerint az Alap értékpapír-számlán helyezi el. Az összes többi átszállt követelést az Alap a Kárrendezési törvény alapján pénzkövetelésként számolja el.

Az így megállapított pénzkövetelések bekerülési értéken kerülnek kimutatásra az Alap mérlegében. A pénzkövetelések bekerülési értékét az Alap által kifizetett ellenérték határozza meg.

A követelések között kimutatott, a Kárrendezési törvény szerinti pénzkövetelések értékelését az Alap számviteli politikájának megfelelően értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt bekerülési értéken kell értékelni és a mérlegben szerepeltetni.

A pénzkövetelések értékvesztésének és értékvesztés visszairásának megállapítása során a kötvénykövetelések között meghatározott szempontokat veszi figyelembe az Alap.

2.2.2. A Források értékelése

A Kárrendezési Alapnak *jegyzett tőkéje* nincs.

A *saját tőkét* a mérlegben könyv szerinti értékben kell kimutatni.

A *céltartalékot* a könyv szerinti értékben kell figyelembe venni a mérleg készítésekor. Céltartalékot kell képezni a várható kötelezettségekre, továbbá céltartalék képezhető a jövőbeli költségekre, vagy egyéb célra.

A várható kötelezettségekre céltartalék *képzése kötelező*, amennyiben a felmerülésük az adott üzleti évben, vagy a fordulónapot követő üzleti évben már ismert vagy valószínűsíthető, és pénzügyi rendezésük a mérlegkészítés időpontjáig nem történik meg. Ilyen kötelezettségnek minősülnek az Alapnál a benyújtott, de el nem bíralt kárrendezési igények.

Céltartalék képezhető azokra a jövőbeli költségekre, amelyek a mérlegkészítés időpontjában valószínűsíthetően, jelentős összegben felmerülnek, de amelyek a passzív időbeli elhatárolások közé nem vehetők fel.

Az Alap a várható kötelezettségekre 100%-os mértékű céltartalékot képez, a jövőbeni költségekre, illetve egyéb célra pedig szintén egyedi elbírálás szerint képez céltartalékot.

A *kötelezettségek* a számlában vagy szerződésben szereplő, az Alap által elismert összegben szerepelnek a mérlegben.

A *passzív időbeli elhatárolások* olyan helyesbítő könyvelések, amelyek az adott gazdálkodási év eredményét csökkentik. Fajtajukat tekintve lehetnek hozam (bevétel) csökkentő, vagy költség (ráfordítás) növelő tételek.

Passzív időbeli elhatárolásként számolandó el az olyan bevétel, mely a tárgyévben folyt be, de valójában a következő évet illeti.

Passzív időbeli elhatárolás ezen kívül az olyan kiadás (ráfordítás), mely a mérleg fordulónapja után merül fel, de a tárgyévre vonatkozik. Ilyen kiadás például a könyvvizsgálat díja, melyet a mérlegbeszámoló jóváhagyása után fizetnek ki, de a tárgyévet terheli.

2.2.3. Az értékcsökkenés elszámolása

Az értékcsökkenés elszámolása terv szerint lineárisan, egyedi értékelés alapján, a Számviteli politikában meghatározott leírási kulcsok alapján történt. Az Alap terv szerinti értékcsökkenést a tárgyi eszközök és immateriális javak állománya után negyedévente számol el.

3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez

3.1. Eszközök

3.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap 2017-ben egy szervert és egy könyvelési program használati jogot szerzett be. Követelések érvényesítése folytán nem került a tulajdonába befektetett eszköz.

3.1.2. Forgóeszközök

Az Alap az év során készletekkel nem rendelkezett.

3.1.2.1. Követelések

Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések

A Beva-tagok befizetései kapcsán 1.341 ezer Ft követelése keletkezett az Alapnak, a Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.”val szemben a 2017. évi befizetés 3. részletének elmaradása miatt. A mérlegben a követelés nettó értéke nulla, mivel a felszámolási eljárásban a felszámoló előzetes tájékoztatása szerint megtérülés nem várható, és erre tekintettel 100% értékvesztés elszámolására került sor.

Alapra átszállt követelések

A kárrendezésre jogosultak teljes követelése, a követelés biztosítékai, valamint a követeléshez kapcsolódó igények – ide értve a bűncselekménnyel okozott kár megtérítése, illetve az egyéb kártérítés iránti igényeket is – az ellenérték megfizetésével egyidejűleg a Kárrendezési törvény alapján az Alapra szállnak át. Az átszállt követelések bekerülési értéke a kifizetett kárrendezés. Az Alap a kifizetett kárrendezések folytán átszállt hitelezői követelések bekerülési értékét követelésként tartja nyilván.

A kárrendezések kifizetése kapcsán átszállt kötvények az Alap MKB Bank Zrt-nél vezetett értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. A 41.892.528 ezer Ft névértékű átszállt kötvénykövetelésből 40.928.164 ezer Ft névértékű kötvény a fordulónapot megelőzően az Alap értékpapírszámláján jóváírásra került, míg 964.364 ezer Ft névértékű kötvény transzferálását a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” még nem teljesítette a jogosultaknak történő kifizetés ellenőrzésének elhúzódása miatt.

A kötvények névértékét kötvényenként, valamint a nem valós kötvények után fizetett kárrendezés kapcsán átszállt pénzkövetelések összegét a 0-s számlaosztályban tartja nyilván az Alap. A kötvényenkénti névértéket a **2. számú melléklet** tartalmazza.

Az átszállt követelések nyilvántartási és bekerülési értéke a következő:

Kárrendezési Alapra átszállt követelések	2017.12.31	
	nyilvántartási értéke	bekerülési értéke
	EFt	EFt
Quaestor kötvények	37 946 438	10 790 601
Hungária kötvények	3 946 090	2 972 996
átszállt pénzkövetelés (Quaestor)	39 415 328	26 428 310
Átszállt követelések összesen	81 307 856	40 191 907

Az átszállt követelések esetében a követelések kötelezettje minden esetben felszámolás vagy kényszertörlési eljárás alatt álló társaság. Az értékvesztés mértékének meghatározásánál az Alap ezen eljárások adataiból indult ki.

1. A Quaestor kötvényeket kibocsátó Quaestor Financial Hrudira Tanácsadó és Szolgáltató Kft. 2016. március 10-étől felszámolás alatt áll. A felszámolás kezdő időpontjával – a kötvény lejáratú időpontjától függetlenül – valamennyi kötvényből eredő követelés lejárttá vált. Az Alap a kötvényekből eredő átszállt követelés tekintetében a felszámolás alatt álló kibocsátóhoz hitelezőként bejelentkezett, az Alap hitelezői igényét a felszámoló nyilvántartásba vette. A Quaestor kötvényekből eredő követelés adósa, a Quaestor Financial Hrudira Kft. „f.a.” felszámolóbiztosának 2018. február 19-i levele szerint adósi vagyon, megfelelő nyilvántartások és könyvvizetés hiánya miatt egyszerűsített felszámolási eljárással kívánja lezárni a felszámolási eljárást.

2. A nem valós Quaestor kötvényekre fizetett kárrendezés kapcsán átszállt pénzkövetelések adósa, a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” felszámolóbiztosának 2018. február 1-jén kelt levele szerint a felszámolónak jelenleg nem áll módjában nyilatkozni az Alap hitelezői igényének várható megtérüléséről, mivel a megtérülés számszerűsítésének feltételei nem állnak fenn. A felszámolásban közbenső mérleg még nem készült, így a megtérülés lehetséges mértékére vonatkozó hiteles információ nem áll rendelkezésre.

A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” kárrendezésre jogosult befektetőinek egy része közvetlenül szerződött a kötvényértékesítésben ügynökként közreműködő Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-val, ezért a felszámolás alá került társaság hitelezői igény benyújtása esetén azt nyilvántartásba vette. Azon befektetők kárrendezése esetén, akik a Quaestor Pénzügyi

Tanácsadó Zrt. „f.a.”-nál nyilvántartásba vett hitelezők voltak, és a követelés az Alapra átszállt, az Alap az eredeti hitelező pozíciójába került a felszámolás során. A Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolója a II. számú közbenső mérleghez mellékelt vagyonfelosztási javaslatában a rendelkezésre álló pénzeszköz vagyon felosztását javasolta a hitelezők között, oly módon, hogy a csődeljárásról és felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. tv. (Cstv.) 57.§ (1) bekezdés d) pontjába sorolt hitelezői igények, így az Alap ide sorolt 936.421.335 Ft összegű hitelezői igénye is 100%-os kielégítésre kerüljenek. A kifizetésre a közbenső mérleg és a vagyonfelosztási javaslatnak a bíróság általi jóváhagyását követően kerül sor. A vagyonfelosztási javaslat alapján a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” károsultjaitól átszállt követelés egy része megtérül, ezért a 936.421.335 Ft korábban elszámolt értékvesztés visszairására került sor a fordulónapon.

Az Alap a Kárrendezési törvény előírásai alapján a kárrendezéstől számított 40 napon belül a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában hitelezőként bejelentette azokat a követeléseket is, amelyek esetében a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-val közvetlenül szerződő eredeti jogosult hitelezői igényt nem nyújtott be, azonban ezeket a követeléseket a felszámoló vitatja és elbírálásra a felszámolást folytató bírósághoz felterjesztette.

3. A Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített Hungária kötvényekből eredő követelés adósai, a kibocsátó Hungária Gold Kft. felszámolási eljárás, a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. 2016. július 19-től kényszertörlési eljárás alatt áll. A Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolójának 2018. január 3-án kelt levele szerint az adós vagyona a várható felszámolási költségek fedezetére sem elegendő, a nyilvántartások és könyvvizetés hiányai miatt egyszerűsített felszámolási eljárás iránti kérelmet kíván a bírósághoz benyújtani. Az Alapnak nincs olyan információja, amely a felszámolásban követelés fedezetéül szolgáló vagyon meglétét valószínűsítene.

Az Alapra átszállt követelések adósai ellen folyamatban lévő eljárásokban – a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolója által jelzett hitelezői igény kielégítésén kívül - jelenleg nincs olyan hitelt érdemlő információ, amelyből a megtérülés tényére és mértékére vonatkozóan megalapozott értékelés végezhető, ezért az átszállt követelések esetében 100%-os mértékű értékvesztést számolt el az Alap, ugyanakkor a Quaestor követelések esetében a korábban elszámolt 100% értékvesztést a várható megtérülés visszairásával csökkentette.

A kárrendezéssel érintett befektetési szolgáltatók vezetői ellen folyamatban lévő büntetőeljárásban az Alap – élve a Kárrendezési törvény biztosította jogi lehetőséggel – polgári jogi igényt jelentett be. Az ebből várható megtérülés mértéke jelenleg szintén nem tervezhető.

Az Alap pert indított a Quaestor Financial Hivatala „f.a.” és a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” adósok tulajdonosa, a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” ellen a tulajdonos mögöttes felelősségének megállapítása iránt. A per kimenetele és az ebből várható megtérülés mértéke jelenleg szintén nem tervezhető.

Az alábbi két táblázat összefoglalóan tartalmazza az átszállt követelések és a Beva tagokkal szembeni követelések, valamint az ezekre elszámolt értékvesztések értékének változásait a tárgyév során:

Követelések:

Átszállt követelések és Beva tagokkal szembeni követelések változása	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
Beva tagjaival szembeni követelések	0	1 341	0	1 341
Átszállt kötvénykövetelés, <i>Quaestor</i>	10 767 276	23 325	0	10 790 601
Átszállt kötvénykövetelés, <i>Hungária</i>	2 941 847	31 149	0	2 972 996
Átszállt pénzkövetelés, <i>Quaestor</i>	25 514 752	913 558	0	26 428 310
Átszállt követelések összesen	39 223 875	968 032	0	40 191 907
Mindösszesen	39 223 875	969 373	0	40 193 248

Követelések értékvesztése és visszairása:

Átszállt követelések és Beva tagokkal szembeni követelések értékvesztésének változása	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
Beva tagjaival szembeni követelések	0	1 341	0	1 341
Átszállt kötvénykövetelés, <i>Quaestor</i>	10 767 276	23 325	0	10 790 601
Átszállt kötvénykövetelés, <i>Hungária</i>	2 941 847	31 149	0	2 972 996
Átszállt pénzkövetelés, <i>Quaestor</i>	25 514 752	913 558	-936 421	25 491 889
Átszállt követelések összesen	39 223 875	968 032	-936 421	39 255 486
Mindösszesen	39 223 875	969 373	-936 421	39 256 827

Az átszállt követelések 2017. évi mérlegben kimutatott értéke az elszámolt értékvesztések és a visszairás eredményeképpen 936.421 ezer Ft.

Egyéb követelések

A kifizetőhelyre utalt, de a károsultak által a fordulónapig fel nem vett kárrendezések összege 39.317 ezer Ft.

3.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap pénzeszközeit a Kárrendezési törvénynek megfelelően kizárólag az MNB-nél vezetett számlán tarthatja, állampapírokkal nem rendelkezik.

3.1.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök összege 2017. december 31-én 4.008.496 ezer Ft volt, összetétele a következő:

Pénzeszközök	2017.12.31
	EFt
MNB bankszámla	4 008 258
Forint pénztár	238
Pénzeszközök mindösszesen	4 008 496

A bankszámlán lévő összeg a bankkivonattal egyezően került a mérlegbe. A forint pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvvel egyezően került a mérlegbe.

3.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások értéke az előre fizetett költségek miatt 23 ezer Ft.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A saját tőke alakulása	2016	2017	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Jegyzett tőke	0	0	0	0%
Tartalék	0	-44 385 670	-44 385 670	-100%
Értékelési tartalék	0	0	0	0%
Tárgyévi eredmény	-44 385 670	6 648 679	51 034 349	115,0%
Saját tőke	-44 385 670	-37 736 991	6 648 679	15,0%

Az Alap saját tőkéje 2017. december 31-én (-) 37.736.991 ezer Ft volt.

A Kárrendezési Alapnak jegyzett tőkéje nincs. A saját tőke 2017. december 31-i értéke a tartalék és a tárgyévi eredmény összege.

Tárgyévi eredmény

A tárgyévi eredmény alakulása (bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)	2016	2017	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
I. Kártalanításból származó bevételek	0	5 572 845	5 572 845	
II. Egyéb bevételek	0	3 288 580	3 288 580	
III. Pénzügyi műveletek bevételei	8 818	29	-8 789	-99,7%
IV. Kártalanításból származó ráfordítások	-16 825	-1 155	15 670	93,1%
V. Egyéb ráfordítások	-43 588 892	-969 413	42 619 479	97,8%
VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-531 074	-1 156 932	-625 858	-117,8%
VII. Tárgyévi költségek	-257 697	-85 275	172 422	66,9%
Tárgyévi eredmény:	-44 385 670	6 648 679	51 034 349	115,0%

A tárgyévi eredményt az alábbi tényezők alakították:

A tárgyévi eredmény legnagyobb tétele a Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetésekből származó bevétel. Az egyéb bevételek a céltartalék feloldás és a visszaírt értékvesztés összegével egyenlők.

A kárrendezési ráfordítások összege nem jelentős, a kárrendezések kifizetését végző pénzügyi intézetnek utalt díjat tartalmazzák.

Az egyéb ráfordítások összege az átszállt követelésekre elszámolt értékvesztésből áll.

A pénzügyi műveletek ráfordítása túlnyomó része a piaci hitel 2017. évet terhelő kamata, az MNB számla pozitív egyenlege után fizetett kamat a tárgyévből elhanyagolható összegű volt.

A tárgyévi költségek 85.275 ezer Ft-tal rontották a tárgyévi eredményt.

3.2.2. Céltartalék

A céltartalék képzés során az Alap a 2017. évi mérleg készítésekor még várható vagy valószínűsíthető kárrendezés fizetési kötelezettségei összegét jeleníti meg a mérlegben.

Kárrendezési kötelezettségekre képzett céltartalék összege	Maximális. kárrendezési kötelezettség	Ügyfeleknek kifizetett kárrendezés 2017.12.31-ig	Még várható kárrendezési kötelezettség
	EFt	EFt	EFt
kárrendezés	42 204 864	40 191 907	2 012 957

A céltartalék képzés során az Alap a mérlegkészítéskor ismert és rendelkezésre álló adatok alapján becsülte meg a várható maximális kifizetés összegét. A céltartalékot a várható maximális kárrendezési kötelezettség és a 2017.12.31-ig kifizetett összeg figyelembevételével képezte meg.

- Az Alap céltartalékot képzett a már benyújtott, de még el nem bíralt kárrendezési kérelmekre. Ez egyrészt az eljárás ideje alatt elhunyt kérelmezők esetében fordul elő, ahol a hagyatéki eljárások lezárásáig és az örökösök jelentkezéséig a kárrendezési ügy nem zárható le, másrészt a jogerős bírósági határozat alapján benyújtott, és még el nem bíralt kérelmek esetében.

- Az Alap céltartalékot képzett a bírósági határozat alapján még benyújtható kárrendezési kérelmekre. A Kárrendezési törvény lehetőséget ad arra, hogy a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” szabálytalan eljárása miatt értékpapírszámlán nem nyilvántartott követelések után is sor kerüljön kárrendezésre, ha bírósági határozat a követelés fennállását megállapítja, ezért ezen követelések esetében a kérelmet benyújtók köre még nem tekinthető véglegesnek.

- Az Alap óvatosságból tartalékot képzett továbbá az elutasított, illetve a felülvizsgálati kérelemmel érintett ügyekre is.

A céltartalék összegének tárgyévi változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Céltartalék 2017. évi alakulása	Nyitó	csökkenés	növekedés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
céltartalék kifizetett összegekre		-968 032	0	
kárrendezés megállapított összege	4 365 017	-1 384 028	0	
Céltartalék Összesen	4 365 017	-2 352 060	0	2 012 957

3.2.3. Kötelezettségek

Az Alapnak a mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségeit az alábbi táblázat tartalmazza:

A kötelezettségek alakulása	2016	2017	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Hosszú lejáratú kölcsön éven túl esedékes része	40 283 370	36 269 958	-4 013 412	-10,0%
Hosszú lejáratú kölcsön éven belül esedékes része	3 907 630	4 013 412	105 782	2,7%
Beva kölcsön	226 400	0	-226 400	-100,0%
Szállítói tartozás	2 842	905	-1 937	-68,2%
Adó- és járuléktartozás (fordulónapi)	91	82	-9	-9,9%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	123	0	-123	-100,0%
Kötelezettségek összesen	44 420 456	40 284 357	-4 136 099	-9,3%

Hosszú lejáratú kölcsön

Az Alapnak a kárrendezések refinanszírozására felvett hosszú lejáratú kölcsön miatt 40.283.370 ezer Ft kölcsöntartozása volt a tárgyév év végén, ebből 36.269.958 ezer Ft a hosszú lejáratú kötelezettség, az egy éven belül esedékes rész pedig 4.013.412 ezer Ft. A kölcsön a Kárrendezési törvény előírásának megfelelően fix kamatozású, adósságszolgálatá évente egyenlő részletekben esedékes, és az előtörlesztés lehetősége biztosított. A kamat és tőketörlesztések együttes összege évi 5.103.917 ezer Ft. A kölcsön kamata éves 2,67%, amely a kölcsön lehívásának napján értéknapi BIRS kamatlábak súlyozott átlaga + 1,23% kamatfelár alapján fixálódott. A kölcsön 2026. augusztus 17-én jár le.

Állammal szembeni és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve a bevételeknek megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek könyv szerinti értékéből a szállítói tartozás 905 ezer Ft volt, melynek kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege az év végén 82 ezer Ft volt, melynek összetétele a NAV adófolyószámlával egyezően:

- SZJA befizetés 23 EFt,
- nyugdíjbiztosítási járulék 15 EFt,

- egészségbiztosítási és mp. járulék: 10 EFt.
- szociális hozzájárulási adó: 34 EFt

A költségvetéssel szemben a fordulónapon fennálló adó- és járuléktartozások kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettsége az Alapnak a fordulónapon nem volt.

3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások:

A passzív időbeli elhatárolások összege 424.068 ezer Ft, melynek legnagyobb tétele a 2018. augusztus 17-én esedékes éves kölcsönkamat 2017. évet időarányosan illető része, 409.312 ezer Ft.

A fennmaradó 14.756 ezer Ft a 2018-ban fizetett, de 2017. évet terhelő költség számlák értéke, melyek közül a legnagyobb tétel a 2017. IV. negyedévi OBA operatív költség számla, melynek összege 12.081 ezer Ft volt.

4. Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak

4.1. Jogi ügyek

4.1.1. A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek

A Kárrendezési Alapnak a mérlegkészítés időpontjában egy ellene indított peres eljárásról volt tudomása. A folyamatban lévő perben a felperes a kapott kárrendezés összegét vitatja, a per tárgya 4.360.506,- Ft összegű kárrendezési ellenérték megfizetése. Felperes keresetének a Pesti Központi Kerületi Bíróság elsőfokon helyt adott, a határozat ellen az Alap fellebbezést nyújtott be.

4.1.2. Ítéletek, egyezségek

Nincs olyan jogerős ítélet vagy megkötött egyezség, amely a Kárrendezési Alap terhére vagy javára fizetési kötelezettséget állapítana meg.

4.1.3. A Kárrendezési Alappal szemben fennálló egyéb követelések

A Kárrendezési törvény hatálya alá tartozó ügyletek esetében a károsult befektetőkkel szemben fennáll a Kárrendezési Alap kárrendezési kötelezettsége. A mérlegkészítéskor ismert vagy valószínűsített, és a fordulónapig nem teljesített kötelezettségek összegére az Alap céltartalékot képzett. A kárrendezésből eredő kötelezettségeken kívül egyéb követelésről az Alapnak nincs tudomása.

4.1.4. Az Alap követelése tárgyában folyamatban lévő peres és nem peres ügyek

Az átszállt követelések kötelezettjeivel szemben az Alap, mint hitelező érvényesíti a kárrendezést következtében a törvény erejénél fogva átszállt ügyfélköveteléseket.

- A **Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”** felszámolásában (felszámoló: Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.) az Alap bejelentette a kárrendezési kifizetések következtében átszállt ügyfélkövetelésekből eredő hitelezői igényét, amit a felszámoló visszaigazolt.

- A **Quaestor Financial Hrutira Kft. „f.a.”** felszámolásában (felszámoló: Vectigalis Kft.) az Alap bejelentette a kárrendezési kifizetések következtében átszállt, kötvényen alapuló ügyfélkövetelésekből eredő hitelezői igényét, amit a felszámoló visszaigazolt.

- A **Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”** felszámolásában (felszámoló: Kvantál Kft.) az Alap bejelentette a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-val kötött szerződések miatti – jogerős bírósági határozaton alapuló – kárrendezési kifizetések következtében átszállt ügyfélkövetelésekből eredő hitelezői igényét, valamint a mögöttes felelősségi szabályok alapján a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” és a Quaestor Financial Hrutira Kft. „f.a.” felé bejelentett követeléseket. A felszámoló a hitelezői igények első csoportját részben visszaigazolta, részben vitatja, a mögöttes felelősség alapján tett bejelentést vitatja.

- a **Hungária Gold Kft. „f.a.”** felszámolásában (felszámoló: BIS Csődgondok Kft.) a kárrendezés során átszállt, kötvényen alapuló ügyfélkövetelésekből eredő hitelezői igényét az Alap bejelentette.

- a **Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. „k.t.a.”** ellen a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságán folyt kényszertörlési eljárásban a kárrendezés során átszállt, kötvényen alapuló ügyfélkövetelésekből eredő hitelezői igényét az Alap bejelentette.

A Kárrendezési Alap követelése tárgyában jelenleg folyamatban lévő peres eljárások:

- A Kárrendezési Alap a Fővárosi Törvényszék előtt Quaestor Financial Hrutira „f.a.” tulajdonosa, a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” ellen a Cstv. 63. § (2) bekezdése szerinti, mögöttes felelősség megállapítása iránt pert indított. A perben érvényesített követelés a kárrendezés következményeként átszállt kötvényekből eredő, az adós felszámolási eljárásában meg nem követelés utáni mögöttes felelősség megállapítása.

- A Kárrendezési Alap, mint II. r. felperes a Fővárosi Törvényszék előtt – a Bevával pertársaságban – a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” tulajdonosa, a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” ellen a Cstv. 63. § (2) bekezdése szerinti, mögöttes felelősség megállapítása iránt pert indított. A per tárgya a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” felszámolásában meg nem térülő követelések utáni tulajdonosi felelősség megállapítása.

Az Alap a Kárrendezési törvény 17. §-ának (3) bekezdése alapján polgári jogi igény érvényesít a kárrendezéssel érintett befektetési szolgáltatók esetében indult büntető eljárásokban:

- A Budapest Környéki Törvényszéken a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” és a kapcsolódó cégek vezetői ellen folyamatban lévő büntetőügyben a Kárrendezési Alap polgári jogi igényét 3.021.679.318,- Ft összeg erejéig bejelentette.

- A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” vezetői ellen a Fővárosi Törvényszéken folyamatban lévő büntetőügyben a Kárrendezési Alap polgári jogi igényét 6.797.432.371,- Ft összeg erejéig bejelentette.

4.2. Könyvvizsgálati és egyéb díjak

A 2017. évi könyvvizsgálat díja 1.900.000 Ft + ÁFA. Az Alap a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. részére más jogcímen díjat (adótanácsadói díjak; egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díj; egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díj) nem fizetett.

5. Az Alap vagyoni és pénzügyi helyzete, cash-flow kimutatás, létszám és személyi jellegű költségek

5.1. Az eszközök és források belső arányai

Az Alap 4.984 millió Ft eszközállományának 80,4%-át tette ki az MNB bankszámlán tartott összeg, amely 4.008,5 millió Ft. A fennmaradó 19,6% a követelések összege, melyből 936,4 millió Ft a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolójának vagyonfelosztási javaslata alapján járó megtérülés, a fennmaradó összeg a kifizetéssel megbízott hitelintézetnek utalt, de az ügyfelek által még fel nem vett kárrendezések összege, amely a fordulónapon 39,3 millió Ft volt.

A forrás oldalon a negatív saját tőke összege - 37.737 millió Ft. A kötelezettség állomány összege 40,3 milliárd Ft, amely lényegében a kölcsöntartozás fordulónapi értéke. A céltartalékok összege 2,0 milliárd Ft. A passzív időbeli elhatárolások értéke 424 millió Ft, melyből 409,3 millió Ft a 2018. augusztus 17-én fizetendő hosszú lejáratú kölcsönkamat elhatárolt része.

Az eszközök belső arányait a **3. számú melléklet**, a források belső arányait pedig a **4. számú melléklet** tartalmazza.

5.2. Cash-flow kimutatás

Az Alap 2017. évi cash-flow kimutatását az **5. számú melléklet** tartalmazza.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (+ 3,3 milliárd Ft)

A pozitív működési cash-flow legnagyobb tétele a + 6,6 milliárd Ft összegű tárgyévi eredmény. A pozitív eredmény fő tényezője az Alap által a Beva tagoktól igényelt 5,6 milliárd Ft befizetés. A bevételből kamatfizetésre fordított 1,2 milliárd Ft rontotta a tárgyévi eredményt, a tőketörlesztésre fordított 3,9 milliárd Ft viszont nem eredménycsökkentő tényező. Csökkentette továbbá a pénzeszközöket a kifizetést végző pénzügyi intézetnek utalt 0,95 milliárd Ft kárrendezés. A visszaírt értékvesztés 0,94 milliárd Ft összege növelte a tárgyévi eredményt, de a működési cash-flow-ban még nem jelentkezett, mivel pénzügyileg nem a tárgyévben realizálódik.

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (- 0,3 milliárd Ft)

Az Alap 2017-ben minimális értékben szerzett be befektetett eszközöket.

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (- 4,1 milliárd Ft)

Az Alap a tárgyév során kifizette a piaci kölcsön esedékes 3,9 milliárd Ft összegű tőketörlesztését, továbbá teljes egészében törlesztette a Bevától 2016. január 1. és 2017. február 28. között igénybe vett kölcsöntartozását.

IV. Pénzeszközök változása (- 0,8 milliárd Ft)

Az Alap pénzeszközeinek értéke az év során 4,8 milliárd Ft-ról 4,0 milliárd Ft-ra csökkent. Az Alap a várható maximális kárrendezési kötelezettségeinek megfelelő összegű kölcsönt vett fel megalakulása évében, a kölcsönnek a fordulónapig kárrendezésre fel nem használt része mintegy 3,9 milliárd Ft. Ebből 2,0 milliárd Ft a még hátralévő kárrendezési kötelezettségek fedezet, a fennmaradó 1,9 milliárd Ft-ot a kölcsön előtörlesztésére tervezi fordítani az Alap.

5.3. Személyi jellegű költségek

A Kárrendezési Alapnak saját munkaszervezete nincs, az operatív tevékenységet az OBA elkülönített munkaszervezete végzi.

Az OBA az elkülönített munkaszervezettel kapcsolatban felmerült személyi jellegű költségeit – ÁFA-val növelten – 70%-30% arányban megosztva terhelte a Bevára és a Kárrendezési Alapra. A Kárrendezési Alapot terhelő költség az anyagjellegű ráfordítások között, az operatív működés során jelentkezik a költségvetés megvalósulása táblázatban (6. számú melléklet). Az Alapnál 2017. évben ezen a címen felmerült költség összege 44.454 ezer Ft volt.

A fenti okból az Alapnál a személyi jellegű ráfordítások között csak a belső ellenőr megbízási díja, illetve ennek közterhei szerepelnek, melynek összege 2017. évben 1.444 ezer Ft.

6. A 2017. évi költségvetés megvalósulása

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága 83/2016. (XII. 13.) számú határozatában elfogadta a Kárrendezési Alap 2017. éves működési költségvetési tervét 185 millió Ft összegben. Ebből 182 millió Ft a működési költség, 3 millió Ft pedig a kárrendezések kifizetésével megbízott hitelintézetnek fizetett díj, amely a ráfordítások között jelenik meg.

Az Alap 2017. évi tény működési összköltsége 86,4 millió Ft, amely a költségvetés mintegy 47%-át teszi ki. A tény-költségek tehát 98,6 millió Ft-tal alacsonyabbak a tervezettnél.

A működési költségmegtakarítás főbb tényezői az alábbiak voltak:

- az átszállt követelésekből eredő igények érvényesítésére fordított költség 48 millió Ft-tal volt alacsonyabb a tervezettnél,
- perköltség, ügyvédi díjak címén 26,6 millió Ft-tal kevesebb kiadás merült fel a tárgyévben a tervezettnél,
- a költségvetésbe beállított 16,3 millió Ft tartalék felhasználására a jelentős összegű megtakarítás miatt nem volt szükség.

A költségvetés legnagyobb tétele az OBA által számlázott operatív költség 44,6 millió Ft összege volt, amely a tervezettnél megfelelően alakult.

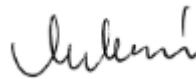
Össességében megállapítható, hogy a Kárrendezési Alap 2017. évi működési költségei a költségvetésen belül maradtak. A működési költségek terv- és tényszámaikat költségnemenkénti bontásban a **6. számú melléklet** tartalmazza.

Budapest, 2018. május 15.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
1.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

**Az Alapba 2017. év során
befizetést teljesítő Beva-tagok és befizetéseik összege**

	Beva tag neve	2017. évi befizetés Ft
1.	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2 484 978
2.	Alapforgalmazó Zrt.	20 057 248
3.	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	180 718 310
4.	CEE Active Asset Management Zrt.	72 173
5.	CIB Bank Zrt.	363 364 512
6.	Codex Értéktár Zrt.	13 306 927
7.	Commerzbank (Budapest) Zrt.	2 953 934
8.	Concorde Értékpapír Zrt.	181 099 432
9.	eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	394 089
10.	Equilor Befektetési Zrt.	41 566 503
11.	ERSTE Bank Hungary Zrt.	137 438 924
12.	ERSTE Befektetési Zrt.	537 509 231
13.	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	33 483 083
14.	Gránit Bank Zrt.	66 526 001
15.	KDB Bank Európa Zrt.	3 707
16.	KELER Zrt.	115 695 045
17.	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	542 687 965
18.	Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	42 072 827
19.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	146 738 860
20.	MKB Bank Zrt.	346 216 551
21.	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	12 686 891
22.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 409 628 414
23.	Pláninvest Bróker Zrt.	28 831 745
24.	QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.	2 821 173
25.	Raiffeisen Bank Zrt.	537 410 914
26.	Random Capital Zrt.	3 717 286
27.	Sberbank Magyarország Zrt.	2 691 154
28.	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	2 155 704
29.	Strategon Értékpapír Zrt.	1 589 047
30.	Sopron Bank Burgenland Zrt.	818 127
31.	SPB Befektetési Zrt.	13 313 880
32.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	781 449 480

**Kötvényből eredő átszállt követelések
2017. 12. 31.**

Kötvényből eredő átszállt követelések	darabszám	névérték, Ft/darab	névérték összesen Ft
QFD150318	392 940	10 000	3 929 400 000
QFD150520	344 159	10 000	3 441 590 000
QFD150812	285 326	10 000	2 853 260 000
QFD151125	260 553	10 000	2 605 530 000
QFD160120	116 648	10 000	1 166 480 000
QFD160316	76 545	10 000	765 450 000
QFF150318A12	166 425	10 000	1 664 250 000
QFF160113A10	343 616	10 000	3 436 160 000
QFF170118A14	129 768	10 000	1 297 680 000
QFF180207C13	180 243	10 000	1 802 430 000
QFH171109A10	106 407	10 000	1 064 070 000
QFH180406A11	251 716	10 000	2 517 160 000
QFH180718B11	274 552	10 000	2 745 520 000
QFH190220A12	326 785	10 000	3 267 850 000
QFH191024A11	290 885	10 000	2 908 850 000
QFH200902A13	229 620	10 000	2 296 200 000
QFT181220A13	86 663	1 000	86 663 000
QFT2017122A12	97 895	1 000	97 895 000
Quaestor kötvények összesen	3 960 746	162 000	37 946 438 000
HUNG150321	91 233	10 000	912 330 000
HUNG150423	50 391	10 000	503 910 000
HUNG150519	84 478	10 000	844 780 000
Hungária Gold Kft. kötvények összesen	226 102	30 000	2 261 020 000
HUNGIH150729	100 651	10 000	1 006 510 000
HUNGIH170806	67 856	10 000	678 560 000
Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. kötvények összesen	168 507	20 000	1 685 070 000
Kötvényből eredő átszállt követelések mindösszesen:	4 355 355	212 000	41 892 528 000

Az eszközök belső arányai
2017. 12. 31.

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	0	0,00
II.	Tárgyi eszközök	134	0,00
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00
A./	Befektetett eszközök /I+II+III/	134	0,00
I.	Készletek	0	0,00
II.	Követelések	975 738	19,58
III.	Értékpapírok	0	0,00
IV.	Pénzeszközök	4 008 496	80,42
B./	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	4 984 234	100,00
C./	Aktív időbeli elhatárolások	23	0,00
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		4 984 391	100,00

A Források belső arányai
2017. 12. 31.

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	-37 736 991	-757,10
E./	Céltartalék	2 012 957	40,38
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	36 269 958	727,67
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 014 399	80,54
F./	Kötelezettségek	40 284 357	808,21
G./	Passzív időbeli elhatárolások	424 068	8,51
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		4 984 391	100,00

**Cash-Flow kimutatás
2017.**

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	2016.	2017.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	-39 589 784	3 315 186
1. Tárgyévi eredmény	-44 385 670	6 648 679
2. Elszámolt amortizáció	0	142
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás különbözete	39 223 875	32 992
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	4 365 017	-2 352 060
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	2 842	-1 937
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	214	-132
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	485 421	-61 353
9. Követelések változása	-39 281 483	-951 122
a. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések változása	0	-1 381
b. Alapra átszállt követelések változása	-39 223 875	-968 032
c. Állammal szembeni követelések változása	0	0
d. Egyéb követelések változása	-57 608	18 291
10. Forgóeszközök (követelések és pénzeszköz nélkül) változása	0	0
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-23
12. Fizetett adó	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	0	-276
14. Befektetett eszközök beszerzése	0	-276
15. Befektetett eszközök eladása	0	0
16. Kapott osztalék	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-27. sorok)	44 417 400	-4 134 030
17. Részvénykibocsátás bevétele	0	0
18. Kötvénykibocsátás (-rábocsátás) bevétele	0	0
19. Hitelfelvétel	44 417 400	38 250
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
22. Részvénybevonás	0	0
23. Kötvényvisszafizetés	0	0
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	-4 172 280
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27. Befizetett jegyzett tőke	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4 827 616	-819 120

Budapest, 2018. május 15.

A 2017. évi költségvetés megvalósulása

	Megnevezés	2017. év terv eFt	2017. évi tény eFt	Eltérés eFt	Eltérés %
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	5 576 000	5 572 845	-3 155	0%
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0	0	0%
03.	Egyéb kártalanítási bevételek	0	0	0	0%
I.	Kártalanításból származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	5 576 000	5 572 845	-3 155	0%
II.	Egyéb bevételek	0	3 288 580	3 288 580	
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	29	29	
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)	5 576 000	8 861 454	3 285 454	59%
04.	Kártalanítás kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	3 000	1 155	-1 845	-62%
05.	Egyéb kártalanítási ráfordítások	0	0	0	0%
IV.	Kártalanításból származó ráfordítások (04.+ 05.)	3 000	1 155	-1 845	-62%
V.	Egyéb ráfordítások	0	969 413	969 413	
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 156 872	1 156 932	60	0%
	Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)	1 159 872	2 127 500	967 628	83%
06.	Anyagjellegű ráfordítások	179 213	81 283	-97 930	-55%
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 720	3 850	1 130	42%
08.	Értécsökkenési leírás	67	142	75	112%
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	182 000	85 275	-96 725	-53%
A.	Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.- IV.- V. -VI. -VII.)	4 234 128	6 648 679	2 414 551	57%
	Irodaszer	500	291	-209	-42%
	Egyéb költségek	1 500	35	-1 465	-98%
	Posta költség	2 000	774	-1 226	-61%
	Könyvvizsgálati díj	2 540	2 413	-127	-5%
	Könyvelési díj	1 561	1 561	0	0%
	Informatikai üzemeltetés költsége	2 621	2 363	-258	-10%
	Kártalanításhoz kapcsolódó ügyviteli szolgáltatások	10 655	11 276	621	6%
	Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	2 000	676	-1 324	-66%
	Iktatási szoftver használati díj	562	549	-13	-2%
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	57 000	8 997	-48 003	-84%
	Irattározás	1 500	1 056	-444	-30%
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000	2 000	0	0%
	Bankköltség	800	735	-65	-8%
	Perköltség, ügyvédi díjak	30 000	3 396	-26 604	-89%
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	3 000	707	-2 293	-76%
	Operatív működés	44 645	44 454	-191	0%
	Tartalék	16 330	0	-16 330	-100%
06.	Anyagjellegű ráfordítások	179 213	81 283	-97 931	-55%
	Megbízási díj + járuléka	2 720	3 850	1 130	42%
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 720	3 850	1 130	42%
08.	Értécsökkenési leírás	67	142	75	112%
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	182 000	85 275	-96 726	-53%
Az Alap 2017. évi költségvetése a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival		185 000	86 430	-98 571	-53%

**Üzleti jelentés
a Kárrendezési Alap 2017. évi éves
beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Kárrendezési Alap 2017. évi éves beszámolójához

1. A Kárrendezési Alap vagyoni, pénzügyi jövedelmi helyzetének bemutatása

1.1. A Kárrendezési Alap (továbbiakban: Alap) vagyoni helyzete

Az Alap 2016. január 1-jén jött létre induló vagyoni eszközök nélkül. Kárrendezési kötelezettségeinek forrását hosszú lejáratú kölcsön felvételével biztosította, melynek esedékes fizetési kötelezettségeit és az Alap működési költségeit a Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Beva) tagjaitól igényelt befizetésekből finanszírozza. Az Alapra vonatkozó jogi szabályozás biztosítja a kárrendezési célra igénybe vett idegen források visszafizetéséhez és a működési költségeihez szükséges bevételek beszedésének lehetőségét, ezáltal a gazdálkodás stabilitását.

Az Alapnak az átszállt követelésekkel összefüggő igények érvényesítése érdekében tett intézkedései eredményeképpen 2018-ban 936,4 millió Ft megtérülés várható a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” közbenső mérlegéhez kapcsolódó vagyonfelosztási javaslat alapján. Az Alap ezt meghaladó átszállt követeléseire várható megtérülés összege és időpontja jelenleg nem tervezhető. Amennyiben a megtérülés összege a Beva tagok befizetési kötelezettségének teljesítése előtt jóváírásra kerül, úgy ezen összeggel csökken a tárgyévi befizetési kötelezettség. Később történő kiegyenlítés esetén a Beva tagok soron következő évi befizetési kötelezettsége csökkenthető a megtérülés összegével.

Az Alap a hosszú lejáratú kölcsön lejáratáig, 2026. augusztus 17-ig szóló pénzügyi tervét úgy állította össze, hogy bevételei és kiadásai az igényérvényesítésből származó bevételek nélkül is egyensúlyban legyenek. Az igényérvényesítésből befolyó összegek azonban a Beva-tagok befizetési kötelezettségeit csökkenthetik.

1.2. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok

A Beva igazgatósága az Alap irányító testületként eljárva a Beva tagok által teljesítendő befizetés 2018. évi együttes összegét 52/2017. (XII. 12.) számú határozatában 5.221 millió Ft-ban határozta meg. A befizetés fedezetet nyújt a hosszú lejáratú kölcsön 5.104 millió Ft összegű adósságszolgálatára és az Alap 2018. évi működési költségeire. A Kárrendezési Alap Befizetési szabályzata szerint a befizetést három részletben, január 10., május 2. és július 1. napjáig kell teljesíteni. A 2018. évi befizetés első részlete 2018. január 10-ig hiánytalanul beérkezett az Alap számlájára. A 2017. évi fizetési tapasztalatok alapján Alap megalapozottan számolhat a 2018-ban esedékes befizetések teljes összegének befolyásával. A befizetést teljesítők a befizetett összeggel csökkenthetik a társasági adó, a pénzügyi szervezetek különadóját, a hitelintézeti különadót, vagy a pénzügyi tranzakciós illeték fizetési kötelezettségüket.

A beszámoló elkészültéig a befizetések 2. részlete, a 2018. évi adósságszolgálat első 50%-ának megfelelő befizetés is megérkezett az Alap bankszámlájára.

A kárrendezési kifizetések forrása

Az üzleti jelentés 2. számú melléklete tartalmazza az Alap 2018. évi pénzügyi tervét cash-flow szemléletben.

Az Alap a 2017. évi zárlat során felülvizsgálta maximális kárrendezési kötelezettségeinek várható összegét. A hosszú lejáratú hitel felvételekor kalkulált értékhez képest ezek összege várhatóan mintegy 1,9 milliárd Ft-tal alacsonyabb lesz. Az Alap 2018. évi cash-flow terve ezért az esedékes töketörlesztéssel egyidejűleg 1,9 milliárd Ft összegű előtörlesztést is tartalmaz.

Az Alap a rendelkezésére álló pénzeszközein belül elkülönítetten kezeli a kárrendezési célra felvett kölcsönből még fel nem használt összeget, továbbá a tárgyévben működési célra és adósságszolgálati célra elkülönített pénzeszközeit, melyek forrása a Beva tagok befizetése. A pénzügyi terv alapján biztosított az adósságszolgálat, az előtörlesztés, a kárrendezés és a működés fedezete is.

A mérlegkészítésig nem következett be olyan esemény, amely a cash-flow terv megvalósulását veszélyeztetné.

2. A Kárrendezési törvény és az Alapot irányító Beva-igazgatóság által meghatározott feladatok végrehajtása

A Beva igazgatósága által a Kárrendezési Alap irányító testületeként eljárva hozott döntések az alábbi területek vonatkozásában határozták meg a konkrét feladatokat az operatív szervezet számára:

a.) Az Alap működését biztosító döntések

A Beva igazgatósága 2016-ban eleget tett a Kárrendezési törvény által előírt szabályozási kötelezettségeinek, és elfogadta az Alap Működési szabályzatát, Kárrendezési szabályzatát, Eszköz és Forrás kezelési szabályzatát, Befizetési szabályzatát. A működés biztosítása érdekében az igazgatóság elfogadta továbbá a Számviteli törvény szerinti számviteli szabályzatokat és az Alap Beszerzési szabályzatát. 2017-ben az igazgatóság egy ízben módosította a Befizetési szabályzatot, felülvizsgálta és aktualizálta a számviteli szabályzatok közül a Számlarendet és a Számlatükröt.

Az igazgatóság a közfeladatot ellátó szervezetként történő működés szabályozásához kapcsolódóan Közzétételi szabályzatot fogadott el.

Az operatív szervezet a tevékenységét a belső szabályzatok és az egyedi igazgatósági döntések által meghatározott keretek között végzi.

Az igazgatóság döntött a könyvvizsgálóként eljáró BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. megbízásának meghosszabbításáról a 2017. év auditálására vonatkozóan.

Az Alap 2017. évi működésének költségeiről az igazgatóság a költségvetési terv jóváhagyásával döntött, a költségvetési terv időarányos teljesüléséről az operatív szervezet negyedévente beszámolt a testület számára.

Az igazgatóság elfogadta az Alap 2016. évi éves beszámolóját. A hosszú távú hitellel kapcsolatos előírások miatt nem auditált féléves beszámoló is készült, amelyet az igazgatóság hagyott jóvá. Az igazgatóság 2017 decemberében elfogadta a költségvetés megvalósulásáról szóló beszámolót, valamint elfogadta a 2018. évi költségvetési tervet és döntést hozott a 2018. évi befizetési kötelezettség összegéről. Az operatív szervezet a Beva tagok felé megtette a szükséges intézkedéseket az Alap részére történő befizetések beszedése érdekében, a befizetés esedékes részlete határidőben befolyt.

Az Alap MNB számlán tartott pénzügyi eszközeit a nyilvántartás szintjén a felhasználási célok alapján elkülönítetten kezeli, a kárrendezési célú, a működési célú és az adósságtörlesztésre rendelkezésre álló eszközök alakulásáról az operatív szervezet rendszeresen beszámolt az igazgatóság számára. Az igazgatóság megvizsgálta, milyen jogi lehetőségei vannak az Alapnak a kárrendezési célú tartalékból felszabaduló pénzeszegek felhasználása tekintetében, és ennek alapján úgy döntött, hogy ezt az összeget 2018-ban a hitel előtörlesztésére kell fordítani.

A belső ellenőr vizsgálati területeit az igazgatóság munkatervben határozta meg, a belső ellenőr jelentéseit a testület az ülésein tárgyalta meg és a vizsgálatok megállapításait elfogadta, egy ízben kiegészítésre kérte fel a belső ellenőrt, amely elkészült és szintén elfogadásra került.

b.) *A kárrendezés végrehajtása*

Az Alapot a Kárrendezési törvény abból a célból hozta létre, hogy a felszámolás alatt álló befektetési szolgáltatók károsult ügyfeleit a törvény hatálya alá tartozó követelések tekintetében kárrendezésben részesítse. A 2016. év folyamán a kárrendezés nagyrészt lezárult, azonban a nyilvántartásban nem szereplő kötvénykövetelések miatt bírósági határozat alapján benyújtott igények, továbbá az eljárás alatt elhunyt igénylők jogutódjai esetében az elbírálási és kifizetési folyamat még 2017-ben is folytatódott. A kárrendezési tevékenység végrehajtásával kapcsolatos igazgatósági döntés 2017-ben nem született, a kárrendezési kifizetések adatainak változásáról az operatív szervezet beszámolók formájában tájékoztatta az igazgatóságot.

A kárrendezési eljárást a belső ellenőr az igazgatóság által meghatározott munkaterv szerint vizsgálta és erről készült jelentését az igazgatóság elfogadta.

c.) *Átszállt követelések érvényesítése*

Az Alap törvényi feladata a kárrendezés folytán átszállt követelések érvényesítése. A követelések kötelezettjei felszámolás, illetve kénysztörlesztési eljárás alatt álló társaságok, az eljárásokba az Alap hitelezőként bejelentkezett, valamint a felszámolás alá került befektetési szolgáltatók ügyében indult büntetőeljárásban polgári jogi igényét bejelentette.

A 2017. évben az Alap megvizsgálta a hatékony igényérvényesítés további jogi lehetőségeit és az ehhez szükséges lépéseket. Ennek érdekében az igazgatóság két ügyvédi iroda szakvéleményét is beszerezte, és ennek alapján döntött a tulajdonosi felelősség megállapítása iránti perindításról valamint az Alap jogi képviseletét ellátó iroda megbízásáról.

A Beva igazgatósága a fenti döntések útján teljesítette az Alap irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét. A testület meghozott minden szükséges határozatot és vizsgálta azok teljesülését is.

Az OBA munkaszervezetének részeként működő, de a Beva és a Kárrendezési Alap feladatainak ellátására elkülönült operatív szervezet a határozatokat végrehajtotta. Az igazgatósági határozatok megvalósulását az igazgatóságon kívül a belső ellenőr a belső ellenőrzési munkaterv állandó elemeként vizsgálta, és ennek eredményéről az igazgatóság ülésein beszámolt.

3. A Kárrendezési Alap 2018. évi költségvetése

A Kárrendezési Alap 2018. évi működési költségvetési tervét a Beva igazgatósága a 2017. december 12-án megtartott ülésén az 50/2017. (XII.12.) számú határozatával 226 millió Ft összegben fogadta el. Az Alap az alábbi jelentősebb kiadásokkal tervezte meg a 2018. évi költségvetését:

- Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítésével kapcsolatos kiadásokra 48 millió Ft-os keretet határozott meg az Alap.
- A hitelfelvétellel kapcsolatos költségek 67 millió Ft-os összegéből 65 millió Ft a tervezett előtörlesztés forrásfeltörési költségére beállított keret összeg, amelynek tényleges nagysága a törlesztési időpontjában érvényes BIRS kamatlábak értékétől függ.
- A perköltség, ügyvédi díj címén tervezett összeg 26 millió Ft, amely a Kárrendezési Alap ellen indított perek miatt esetlegesen felmerülő kiadásokat tartalmazza.
- Az operatív költségként beállított 45,2 millió Ft a Beva és a Kárrendezési Alap operatív tevékenységét ellátó munkaszervezet személyi jellegű költségeinek OBA által számlázott bruttó összege.
- A 2018. évi költségvetésbe továbbá 20,5 millió Ft tartalék is beépítésre került.

Az elfogadott költségvetési tervhez képest nem ismert olyan változás vagy körülmény, amely miatt az elfogadott költségvetés módosítására lenne szükség.

A Kárrendezési Alap 2018. évi költségvetési tervét számviteli szemléletben az 1. számú melléklet, pénzügyi tervét cash-flow szemléletben pedig a 2. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2018. május 15.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
1.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

Az Alap 2018. évi költségvetési terve

	Megnevezés	2018. évi költségvetés EFt
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	5 221 000
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0
03.	Egyéb kártalanítási bevételek	0
I.	Kártalanításból származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	5 221 000
II.	Egyéb bevételek	0
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)	5 221 000
04.	Kártalanítás kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	1 000
05.	Egyéb kártalanítási ráfordítások	0
IV.	Kártalanításból származó ráfordítások (04.+ 05.)	1 000
V.	Egyéb ráfordítások	0
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 027 652
	Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)	1 028 652
06.	Anyagjellegű ráfordítások	222 434
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 499
08.	Értécsökkenési leírás	67
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	225 000
A.	Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	3 967 348

	Irodaszer	260
	Egyéb költségek	500
	Posta költség	700
	Könyvvizsgálati díj	2 473
	Könyvelési díj	1 623
	Informatikai üzemeltetés költsége	2 592
	Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	2 000
	Iktatási szoftver használati díj	562
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	48 000
	Irattározás	1 500
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	67 000
	Bankköltség	800
	Perköltség, ügyvédi díjak	26 000
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	2 732
	Operatív működés	45 156
	Tartalék	20 536
06.	Anyagjellegű ráfordítások	222 434
	Megbízási díj + járuléka (belső ellenőr)	2 499
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 499
08.	Értécsökkenési leírás	67
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	225 000
	Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)	1 000
Az Alap 2018. évi költségvetési terve a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival		226 000

**Az Alap 2018. évi pénzügyi terve
(cash-flow szemléletben)**

A Kárrendezési Alap pénzügyi terve cash-flow szemléletben	2018. Terv EFt
I. Nyitó likvid pénzeszköz	4 008 496
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	5 221 000
2. Egyéb bevételek	0
3. Pénzügyi műveletek bevételei	0
4. Megtérítésből származó bevétel	0
II. Bevételek összesen (1+2+3+4)	5 221 000
5. Beruházások	0
6. Anyagjellegű ráfordítások	222 434
Irodaszer	260
Egyéb költségek	500
Posta költség	700
Könyvvizsgálati díj	2 473
Könyvelési díj	1 623
Informatikai üzemeltetés költsége	2 592
Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	2 000
Iktatási szoftver használati díj	562
Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	48 000
Irattározás	1 500
Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	67 000
Bankköltség	800
Perköltség, ügyvédi díjak	26 000
Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	2 732
Operatív működés	45 156
Tartalék	20 536
7. Személyi jellegű kiadások	2 499
Megbízási díj + járuléka (belső ellenőr)	2 499
8. Kártalanítás kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	1 000
9. Pénzügyi műveletek ráfordításai (fizetett kamatok)	1 095 504
10. Hitel törlesztés (piaci hitel)	4 013 412
11. Hitel előtörlesztés (piaci hitel)	1 900 000
12. Kárrendezési kifizetések	1 973 640
III. Kiadások összesen (5+6+7+8+9+10+11+12)	9 208 489
IV. Záró likvid pénzeszköz (I. + II. - III.) :	21 007