

Kárrendezési Alap

*Éves beszámoló
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Befektető–védelmi Alap igazgatóságának

Vélemény

Elvégeztük a Kárrendezési Alap (az „Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 2.063.865 E Ft, a tárgyévi eredmény 3.480.660 E 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 2018. 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 (a „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az Alap 2017. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki a 2017-es éves beszámolóra vonatkozóan 2018. május 15-én minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2018. 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 beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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 felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletet a betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a befektetővédelmi alap éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak 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 közzétegye 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 könyvvizsgálói 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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, 2019. május 20.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313



KÁRRENDEZÉSI ALAP

**ÉVES BESZÁMOLÓ
2018.**

**A Kárrendezési Alap 2018. évi
mérlege**

A Kárrendezési Alap 2018. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Eszközök	2017. dec. 31.	2018. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	134	111
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	134	111
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	134	111
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B. Forgóeszközök	4 984 234	2 063 724
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	975 738	98 822
1. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések	0	0
2. Alapra átszállt követelések	936 421	87 797
3. Állammal szembeni követelések	0	0
4. Egyéb követelések	39 317	11 025
III. Értékpapírok	0	0
1. Állampapírok	0	0
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	4 008 496	1 964 902
1. Pénztár, csekkek	238	33
2. Bankbetétek	4 008 258	1 964 869
C. Aktív időbeli elhatárolások	23	30
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 984 391	2 063 865

Budapest, 2019. május 20.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.


dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes


Molnár László
OBA pénzügyi vezető

A Kárrendezési Alap 2018. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Adatok E Ft-ban

Források	2017. dec. 31.	2018. dec. 31.
D. Saját tőke	-37 736 991	-34 256 331
I. Tartalék	-44 385 670	-37 736 991
II. Értékelési tartalék	0	0
III. Tárgyévi eredmény	6 648 679	3 480 660
E. Céltartalék	2 012 957	1 687 679
F. Kötelezettségek	40 284 357	34 282 747
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	36 269 958	30 380 281
1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek	0	0
2. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	36 269 958	30 380 281
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 014 399	3 902 466
1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek	0	0
2. Rövid lejáratú kölcsönök	4 013 412	3 889 677
3. Károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Állammal szembeni kötelezettségek	82	82
5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	905	12 707
G. Passzív időbeli elhatárolások	424 068	349 770
FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 984 391	2 063 865

Kárrendezési Alap

1092 Budapest,
Köztelek utca 6.

1.

Budapest, 2019. május 20.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

A Kárrendezési Alap 2018. évi eredménykimutatása

A Kárrendezési Alap 2018. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

	Megnevezés	2017.	2018.
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	5 572 845	4 284 579
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0
03.	Egyéb kárrendezési bevételek	0	0
I.	Kárrendezésből származó bevételek (01. + 02. + 03.)	5 572 845	4 284 579
II.	Egyéb bevételek	3 288 580	347 083
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	29	384
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	1 155	81
05.	Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04. + 05.)	1 155	81
V.	Egyéb ráfordítások	969 413	59 247
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 156 932	1 026 297
06.	Anyagjellegű ráfordítások	81 283	63 182
07.	Személyi jellegű ráfordítások	3 850	2 497
08.	Értékcsökkenési leírás	142	82
VII.	Tárgyévi költségek (06. + 07. + 08.)	85 275	65 761
A.	Tárgyévi eredmény (I. + II. + III. - IV. - V. - VI. - VII.)	6 648 679	3 480 660

Budapest, 2019. május 20.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
1.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

**A Kárrendezési Alap 2018. évi éves beszámolójának
kiegészítő melléklete**

Tartalomjegyzék

1.	A Kárrendezési Alap bemutatása	4
1.1.	A Kárrendezési Alap létrejötte, működése	4
1.2.	Az Alap 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.	Az alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere	9
2.2.1.	<i>Az Eszközök értékelése</i>	<i>9</i>
2.2.2.	<i>A Források értékelése.....</i>	<i>11</i>
2.2.3.	<i>Az értékcsökkenés elszámolása</i>	<i>11</i>
3.	Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez.....	11
3.1.	Eszközök	11
3.1.1.	<i>Befektetett eszközök</i>	<i>11</i>
3.1.2.	<i>Forgóeszközök.....</i>	<i>11</i>
3.1.2.1.	Követelések.....	12
3.1.2.2.	Értékpapírok	15
3.1.2.3.	Pénzeszközök.....	15
3.1.3.	<i>Aktív időbeli elhatárolások.....</i>	<i>15</i>
3.2.	Források	16
3.2.1.	<i>Saját tőke</i>	<i>16</i>
3.2.2.	<i>Céltartalék.....</i>	<i>17</i>
3.2.3.	<i>Kötelezettségek.....</i>	<i>18</i>
3.2.4.	<i>Passzív időbeli elhatárolások.....</i>	<i>19</i>
4.	Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak	19
4.1.	Jogi ügyek	19
4.1.1.	<i>A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek.....</i>	<i>19</i>
4.1.2.	<i>Ítéletek, egyezségek</i>	<i>19</i>
4.1.3.	<i>A Kárrendezési Alappal szemben fennálló egyéb követelések</i>	<i>19</i>
4.1.4.	<i>Az Alap követelése tárgyában folyamatban lévő peres és nem peres ügyek</i>	<i>20</i>
4.2.	Könyvvizsgálati és egyéb díjak.....	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 2018. évi költségvetés megvalósulása	22

Mellékletek

- | | |
|---------------------|---|
| 1. számú melléklet: | Az Alapba 2018. év során befizetést teljesítő Beva-tagok és befizetések összege |
| 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 2018. |
| 6. számú melléklet: | A 2018. évi költségvetés megvalósulása |

Kiegészítő melléklet a Kárrendezési Alap 2018. 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 (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 (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 társasági adótörvény rendelkezése szerint az Alap nem minősül társasági adóalanynak. A helyi adókról szóló törvény alapján a Kárrendezési Alap mentes az iparűzési adó fizetési kötelezettség alól. Az illetékekről szóló törvény szerint a Kárrendezési Alap teljes személyes illetékmentességben részesül.

Az Alap a pénzeszközeit a Magyar Nemzeti Banknál vezetett számlán kezeli.

Az Alap saját szervezettel nem rendelkezik, irányítását a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) szerinti Befektető-védelmi Alap (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.hu.

Az Alap törvényes képviselőjére dr. Nemescsói András, a Beva igazgatóságának elnöke és dr. Kiss Krisztina, az OBA ügyvezető igazgató helyettese önállóan 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 2019. február 28. napján:

A tag		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárat
neve	foglalkozása		
dr. Nemescsói András <i>elnök</i>	partner, <i>DLA Piper Horváth és Társai</i> <i>Ügyvédi Iroda</i>	KELER Zrt.	2019.06.30.
Balogh László	helyettes államtitkár, <i>Pénzügyminisztérium</i>	Pénzügyminisztérium	2022.01.23.
dr. Kiss Krisztina	ügyvezető igazgató helyettes <i>Országos Betétbiztosítási Alap</i>	a Tpt. 223. § (2) bekezdés e) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja	
dr. Móra Mária	<i>Magyar Bankszövetség</i>	tagi érdekképviselő <i>(Magyar Bankszövetség)</i>	2021.04.17.
Nagy Márton István	alelnök, <i>Magyar Nemzeti Bank</i>	Magyar Nemzeti Bank	2022.03.31.
Nyitrai Győző	igazgató, <i>OTP Bank Nyrt.</i>	tagi érdekképviselő <i>(Befektetési Szolgáltatók</i> <i>Szövetsége)</i>	2020.05.08.
Szeniczey Gergő <i>alelnök</i>	ügyvezető igazgató, <i>Magyar Nemzeti Bank</i>	Magyar Nemzeti Bank	2022.01.01.
dr. Tebeli Izabella	titkárságvezető, <i>Pénzügyminisztérium</i>	Pénzügyminisztérium	2020.04.27.
Végh Richárd	elnök-vezérigazgató, <i>Budapesti Értéktőzsde Zrt.</i>	Budapesti Értéktőzsde Zrt.	2022.01.05.

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

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

Az Alap 2018. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.) látja el, MKVK nyilvántartási száma: 000083. A könyvvizsgálatot végző személy Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna okleveles könyvvizsgáló, MKVK tagsági igazolvány száma: 005313. A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Molnár László OBA pénzügyi vezető (regisztrációs száma 161734).

Az éves beszámoló aláírására dr. Kiss Krisztina az OBA ügyvezető igazgató helyettese (1038 Budapest, Dózsa György utca 23.) és Molnár László pénzügyi vezető (2078 Telki, Akácok u. 30.) jogosultak.

Az Alap gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrzi.

1.2. Az Alap 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 hatályba lépésekor felszámolás alatt álló befektetési szolgáltatók (Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”, Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.”) által értékesített, a befektetési szolgáltató kapcsolt vállalkozása által kibocsátott kötvényekből eredő követelésekre terjed ki.

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, 3 millió Ft összeghatár felett 11%-os önrész, továbbá a Beva kártalanítása kerül levonásra. 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 kárrendezési kérelmek jogvesztő benyújtási határideje 2016. február 15-e volt, ezért a kárrendezés meghatározó része 2016-ban lezárult. A Kárrendezési törvény lehetőséget ad azonban 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. Az Alap kárrendezési tevékenységét a 2018. év során 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 örököseinek jelentkezéséig a kárrendezés nem tekinthető véglegesen lezártnak.

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

Az Alap feladata ezeknek az igényeknek az érvényesítése a kötelezettekkel szemben. Ennek keretében az Alap megtette és folyamatosan megteszi a lehetséges intézkedéseket az átszállt követelések érvényesítése érdekében, hitelezőként vesz részt a felszámolás alatt álló kötelezettek felszámolási eljárásában, peres eljárást indított tulajdonosi, illetve vezetői felelősség megállapítása iránt, továbbá polgári jogi igényével részt vesz a kapcsolódó büntetőeljárásokban.

1.3. A Kárrendezési Alap gazdasági helyzetének bemutatása

A Kárrendezési Alap 2016-ban 44,2 milliárd Ft összegű piaci kölcsönt vett fel kárrendezési kötelezettségei fedezetére, amelyből 2018. év végéig mintegy 40,3 milliárd Ft kifizetést teljesített. Az Alap a kárrendezési kötelezettségeinek 2018. évi felülvizsgálata során megállapította, hogy kötelezettségei a hitelfelvételkor kalkuláltnál mintegy 2 milliárd Ft-tal alacsonyabbak lesznek. Az Alap a Beva igazgatóságának döntése alapján a kárrendezési célra felvett kölcsönből 2 milliárd Ft-ot előtörlesztésre fordított 2018. július 19-én.

A kárrendezési célú kifizetések összege 2018. 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
2018	97.362.562	0	0	97.362.562
Összesen	37.262.735.715	2.937.791.235	127.552.763	40.328.079.713

A Kárrendezési Alap 2018. december 31-ig 40,3 milliárd Ft kárrendezést fizetett ki, az ezt követő időszak kárrendezési kötelezettségeire pedig 1,7 milliárd Ft céltartalékot képzett.

A további kárrendezési kifizetések teljesítéséhez szükséges pénzeszköz az Alap MNB bankszámláján rendelkezésre áll.

Az Alap a Beva tagok éves 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 a Beva igazgatósága. A Beva tagok befizetéseinek éves összegét minden évben úgy határozza meg, hogy az fedezze a kárrendezésre felvett piaci kölcsön adósságszolgálatát, valamint az Alap működési költségeit, beleértve a kárrendezési eljárás és az igényérvényesítés költségeit is. A Kárrendezési törvény előírásai szerint a követelések igényérvényesítése során befolyt összeget az Alapnak a soron következő fizetési kötelezettségének teljesítésére kell fordítania, így a megtérülések a Beva tagok befizetési kötelezettségeit csökkentik.

A Beva tagjaitól 2018. évre igényelt befizetés összege 5.221 millió Ft volt. A befizetés harmadik részletének fizetési határidejét (2018.07.02.) megelőzően az Alap bankszámlájára 936.421 ezer Ft megtérülés folyt be a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásából. Az Alap ezért ezzel az összeggel csökkentette a Beva tagok tárgyévi befizetési kötelezettségét, amelynek összege így 4.284.579 ezer Ft-ra módosult. A befizetési kötelezettséget a Beva tagok

hiánytalanul teljesítették. A befizetés és a megtérülés együttes összege fedezte a felvett kölcsön adósságszolgálatát és a 2018. évi működési költségeket is.

A Beva tagok 2018. évben teljesített befizetéseinek részletezését az **1. számú melléklet** tartalmazza.

A követelések érvényesítése iránt folyó eljárások jelenlegi szakaszában megtérülés – a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában még várhatóan megtérülő 97.273 ezer Ft összegű hitelezői igény kivételével – nem várható. Az Alap az átszállt követelések ezt meghaladó részére a Számviteli törvény által előírt óvatosság elvével összhangban 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 figyelembevételével 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 eredménykimutatást és a 29/K. § szerinti kiegészítő mellékletet foglalja magában. Az éves beszámolóval egyidejűleg a 29/L. § szerinti üzleti jelentés is készül. A Kormányrendelet 480/2016 (XII.28.) számú Korm.rendelettel történt módosítása megváltoztatta a mérleg és az eredménykimutatás egyes sorainak megnevezését, azonban a sorok érdemi tartalmát nem érintette.

Az éves beszámolót és az üzleti jelentést – amelynek része a következő évi költségvetés – a Befektető-védelmi Alap igazgatósága hagyja jóvá. A Beva igazgatósága által megbízott belső ellenőr előzetesen véleményezi az Alap éves beszámolóját. Az éves beszámolót és az üzleti jelentést legkésőbb az üzleti évet követő év május 30-ig 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 mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év február 28. napja (szökőév esetén február 29. napja). A Beva igazgatósága 45/2018. (IX. 24.) számú határozatában módosította a mérlegkészítés napját erre az időpontra a korábban hatályos március 31. helyett, annak érdekében, hogy hosszabb idő álljon rendelkezésre a beszámoló összeállítására, könyvvizsgálatára és elfogadására. Az Alap a Számviteli törvény szerint a beszámolóban elszámolja 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 eredménykimutatást készít. Működési költségeit az 5. számlaosztályba, a ráfordításait a 8. számlaosztályba, bevételeit a 9. számlaosztályba könyveli.

Az átszállt kötvények és a pénzkövetelés nyilvántartási értékét a 0. számlaosztályban mutatja ki. A 6. és 7. számlaosztályokat az Alap nem használja.

Jelentős hibának számít az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, abban az esetben az 1 millió forintot elérő összegű hiba.

2.2. Az alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere

2.2.1. Az Eszközök értékelése

Az Alap a *befektetett eszközöket* és a *forgóeszközöket* beszerzési (előállítási) költségükön mutatja ki mérlegben. A mérlegbeszámoló készítésekor bruttó értéküket csökkenti az immateriális javak és a tárgyi eszközök esetében az eszközökre egyedileg elszámolt értékcsökkenések összegével.

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

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 számol el az Alap.

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, vagy nem a teljes összegben térül meg.

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

Az értékvesztést egyéb ráfordításként könyveli az Alap.

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. Az átszállt kötvényeken kívül egyéb értékpapírokkal az Alap a mérlegkészítéskor nem rendelkezett.

A *pénzeszközök* a bankszámlakivonat alapján, könyv szerinti értékben szerepelnek a mérlegben.

Aktív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapja után realizálódó, ám részben vagy egészben a tárgyévet megillető bevételeket, illetve az olyan ráfordításokat mutatjuk ki, amelyek 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

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

a) Értékpapír (kötvény) követelések:

Az átszállt kötvénykövetelések bekerülési értékét a Számviteli törvény 47-51. §-ai alapján határozza meg az Alap, 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 elvégezni 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.

b) Pénzkövetelések:

Az átszállt pénzkövetelések az Alap Számviteli politikájának megfelelően értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt bekerülési értéken kerülnek kimutatásra az Alap mérlegében. A pénzkövetelések bekerülési értékét az Alap által kifizetett ellenérték határozza meg.

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

Az átszállt követelésekről az Alap tételes analitikus nyilvántartást vezet. A kötvények névértékét, valamint a pénzkövetelések nyilvántartási értékét az Alap a 0. számlaosztályban is rögzíti.

2.2.2. A Források értékelése

A Kárrendezési Alapnak *jegyzett tőkéje* nincs. A *saját tőkét* a mérlegben könyv szerinti értékben mutatja ki.

A céltartalékot a könyv szerinti értékben kell figyelembe venni a mérleg készítésekor. Az Alap kizárólag a kárrendezési kötelezettségeire képez céltartalékot.

A várható kötelezettségekre céltartalék képzése kötelező, amennyiben a felmerülésük az adott üzleti évben, vagy a fordulónapot követő üzleti évben már ismert vagy valószínűsíthető. Ilyen kötelezettségnek minősülnek az Alapnál a benyújtott, de el nem bírált kárrendezési igények, a bírósági határozat alapján még benyújtható kárrendezési kérelmek, továbbá a már elbíralt kérelmek tekintetében várható további kifizetési igények.

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. Fajtájukat 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, mely a mérlegbeszámoló jóváhagyása után fizetendő, 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 jellemzően nem rendelkezik befektetett eszközökkel. Egy darab, 201 ezer Ft bruttó értékű szerver van a tulajdonában, amelyen az Alap 2018-ban minimális összegű, 59 ezer Ft értékű beruházást hajtott végre (szerver kapacitás bővítése), és az eszköz után 82 ezer Ft értékcsökkenést számolt el a tárgyévben. 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 a tárgyévben új követelése nem keletkezett az Alapnak. Az előző évben a Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szemben a 2017. évi befizetés 3. részletének elmaradása miatt keletkezett 1.341 ezer Ft követelése az Alapnak, amelynek nettó értéke a mérlegben nulla, mivel erre a követelésre 2017-ben 100% értékvesztés elszámolására került sor, amely a 2018. év során nem változott, mivel a társaság legfrissebb közbenső mérlege alapján a hitelezői igények részbeni térülése sem várható.

Alapra átszállt követelések

A kárrendezésre jogosultak teljes követelése az ellenérték megfizetésével egyidejűleg a Kárrendezési törvény alapján az Alapra száll 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 2018. december 31-én az értékpapír számlán lévő kötvények névértéke 41.937.148 ezer Ft (2017. év végén 41.892.528 ezer Ft volt).

A kötvények névértékét kötvénysorozatonként, valamint a nem valós kötvények után fizetett kárrendezés kapcsán átszállt pénzkövetelések összegét 80.547.526 ezer Ft összegben a 0-s számlaosztályban tartja nyilván az Alap. A kötvények darabszámát és névértékét a **2. számú melléklet** tartalmazza.

Az átszállt követelések nyilvántartási és bekerülési értéke a következő:

Kárrendezési Alapra átszállt követelések	2018.12.31	
	nyilvántartási értéke	bekerülési értéke
	EFt	EFt
Quaestor kötvények	37.991.058	10.795.490
Hungária kötvények	3.946.090	2.972.996
átszállt pénzkövetelés (Quaestor)	38.610.378	25.621.624
Átszállt követelések összesen	80.547.526	39.390.110

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. Az Alap a kötvényekből eredő követelés tekintetében a felszámolás alatt álló kibocsátóhoz hitelezőként bejelentkezett, az Alap hitelezői igényét a felszámoló nyilvántartásba vette. A Quaestor Financial Hrudira Kft. „f.a.” felszámolóbiztosának 2018. február 19-i levele szerint a felszámoló az adósi vagyon, megfelelő

nyilvántartások és könyvvizetés hiánya miatt egyszerűsített felszámolási eljárással kívánja lezárni a felszámolási eljárást, az eljárásból megtérülés nem várható.

2. A nem valós Quaestor kötvényekre fizetett kárrendezés kapcsán átszállt pénzkövetelések adósa a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”. A felszámolóbiztos 2019. január 29-én kelt levele szerint a felszámolási eljárás jelen szakaszában a hitelezői igények megtérülésének mértéke nem határozható meg, de a rendelkezésére álló információk alapján megállapítható, hogy a Cstv. 57.§ (1) bek. a) pontját követő b) pontját megelőző kategóriában visszaigazolt követelések összegéből minimális megtérülésre lehet csak számítani.

A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” kárrendezésre jogosult befektetőinek egy része közvetlenül szerződött a kötvényértékesítésben ügynökként közreműködő Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-val, (továbbiakban: QPT „f.a.”). A QPT „f.a.” felszámolásában az Alap bejelentette a QPT „f.a.”-val kötött szerződések miatti – jogerős bírósági határozaton alapuló – kárrendezési kifizetések következtében átszállt kötvénykövetelésekből eredő hitelezői igényét. A felszámoló a hitelezői igényeket részben visszaigazolta és a II. számú közbenső mérleg és vagyonfelosztás alapján kifizetést teljesített. A 2018. év során 936.421 ezer Ft megtérülés folyt be az Alap bankszámlájára. A 2019. március 13-án kelt III. számú közbenső mérleghez kapcsolódó vagyonfelosztási javaslat szerint az Alapnak a csődeljárásról és felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. tv. (Cstv.) 57.§ (1) bekezdés d) pontjába sorolt 87.796.829 Ft összegű követelése és az f) pontba sorolt 9.476.038 Ft összegű egyéb követelése várhatóan 100%-os kielégítésre kerül. A kifizetésre a közbenső mérleg és a vagyonfelosztási javaslat bíróság általi jóváhagyását követően kerülhet sor. Az Alap ezt meghaladó, a felszámoló által vitatott hitelezői igénye a bíróság által elutasításra került.

3. A Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített Hungária kötvényekből eredő követelés adósai, a kötvényt kibocsátó társaságok közül a Hungária Gold Kft. felszámolási eljárás, a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. pedig 2016. július 19-től kényszertörlési eljárás alatt áll. A Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolója által készített, 2018. november 23-ai fordulónapra vonatkozó közbenső jelentés és mérleg szerint az adós vagyona a várható felszámolási költségek fedezetére sem elegendő, és a felszámolási eljárás a kapcsolódó büntetőeljárás lezárásáig felfüggesztésre került. A kényszertörlési eljárás alatt lévő Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. „kt.a” esetében az Alapnak nincs olyan információja, amely a követelés fedezetéül szolgáló vagyon meglétét valószínűsítene.

Az Alapra átszállt követelések adósai ellen folyamatban lévő eljárásokban – a QPT „f.a.” felszámolásában várható megtérülésen 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. A QPT „f.a.” felszámolási eljárásában várhatóan megtérülő 87.797 ezer Ft átszállt követelés erejéig az Alap értékvesztést nem számolt el, illetve a korábban elszámolt értékvesztést visszairással 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 eljárások jogerős lezárásáig az ebből várható megtérülés mértéke szintén nem tervezhető.

Az Alap pert indított a Quaestor Financial Hírirta „f.a.” és a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” adósok tulajdonosa, a QPT „f.a.” ellen a tulajdonos mögöttes felelősségének megállapítása iránt. Az Alap a Hungária Gold Kft. „f.a.” esetében a volt vezetők felelősségének megállapítása iránt is eljárást indított. A megállapítási perek kimenetele és az ebből várható megtérülés mértéke jelenleg szintén nem tervezhető.

A következő két táblázat összefoglalóan tartalmazza az átszállt követelések és a Beva tagokkal szembeni követelések, valamint az ezekre elszámolt értékvesztések értékének változásait a tárgyév során.

A Beva tagokkal szembeni és az átszállt követelések változása a tárgyév során:

Követelések	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
Beva tagjaival szembeni követelések	1.341	0	0	1.341
Átszállt követéykövetelés, Quaestor	10.790.601	4.889	0	10.795.490
Átszállt követéykövetelés, Hungária	2.972.996	0	0	2.972.996
Átszállt pénzkövetelés, Quaestor	26.428.310	129.735	-936.421	25.621.624
Átszállt követelések összesen	40.191.907	134.624	-936.421	39.390.110
Mindösszesen	40.193.248	134.624	-936.421	39.391.451

A Beva tagokkal szembeni és az átszállt követelések értékvesztésének változása a tárgyév során:

Követelések	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
Beva tagjaival szembeni követelések	1.341	0	0	1.341
Átszállt követéykövetelés, Quaestor	10.790.601	4.889	0	10.795.490
Átszállt követéykövetelés, Hungária	2.972.996	0	0	2.972.996
Átszállt pénzkövetelés, Quaestor	25.491.889	54.267	-12.329	25.533.827
Átszállt követelések összesen	39.255.486	59.156	-12.329	39.302.313
Mindösszesen	39.256.827	59.156	-12.329	39.303.654

A károsultak által felvett kárrendezések miatt az átszállt követelések növekedése a tárgyévben 134.624 millió Ft volt, amelyből 59.156 ezer Ft követelésre 100% értékvesztést számolt el az Alap. A fennmaradó 75.468 ezer Ft-ra azonban nem került értékvesztés elszámolásra, mivel a QPT „f.a.” III. számú közbenső mérlegéhez kapcsolódó vagyonfelosztási javaslat alapján ez az összeg megtérül, továbbá 12.329 ezer Ft korábban elszámolt értékvesztés is visszairásra került, mivel a megtérülés várható teljes összege 87.797 ezer Ft.

Az értékvesztéssel módosítva a 2018.12.31-i mérlegben a Beva tagjaival szembeni követelések nettó értéke nulla Ft, az átszállt követelések nettó értéke pedig 87.797 ezer Ft, egyezően a QPT „f.a.” felszámolójának vagyonfelosztási javaslatával.

Egyéb követelések összege

Az egyéb követelések összege 11.025 ezer Ft, amelyből 9.476 ezer Ft a QPT „f.a.” III. számú közbenső mérlegéhez kapcsolódó vagyonfelosztási javaslat alapján a befizetett regisztrációs díj jogcímén megtérülő összeg.

A fennmaradó 1.549 ezer Ft követelés az Alap által már utalt, de a károsultak által a mérlegfordulónapig még fel nem vett (kifizetőhelyen vagy bírósági letétben lévő) kárrendezés összege.

Követelések változása összesen

Az alapra átszállt követelések és az egyéb követelések mérleg szerinti értékének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Követelések	2017.12.31.	2018.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Alapra átszállt követelések	936.421	87.797	-848.624	-90,6%
Egyéb követelések	39.317	11.025	-28.292	-72,0%
Követelések összesen	975.738	98.822	-876.916	-89,9%

Az Alapra átszállt követelések a 2018-ban befolyt megtérülés folytán csökkentek le, az egyéb követelések változását pedig a kifizetőhelyen lévő, a károsultak által fel nem vett kárrendezések állománycsökkenése okozta.

3.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap tulajdonában értékkel rendelkező állampapírok vagy egyéb értékpapírok nincsenek.

A kárrendezési kifizetések kapcsán átszállt kötvényeket névértéken a 0-s számlaosztályban tartja nyilván az Alap.

3.1.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök összege 2018. december 31-én 1.964.902 ezer Ft volt, összetétele a következő:

Pénzeszközök	2017.12.31	2018.12.31
	EFt	EFt
MNB bankszámla	4.008.258	1.964.869
Forint pénztár	238	33
Pénzeszközök mindösszesen	4.008.496	1.964.902

A bankszámlán lévő összeg a bankkivonattal, a forint pénztárban lévő készpénz összege pedig a fordulónapi leltárral megegyező összegben került a mérlegbe.

3.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások értéke 30 ezer Ft, amely a tárgyévben kifizetett, de 2019. évet illető szolgáltatás költsége.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

Az Alap saját tőkéje 2018. december 31-én (-) 34.256.331 ezer Ft volt.

A saját tőke 2018. december 31-i értéke a tartalék (37.736.991 ezer Ft) és a tárgyévi eredmény (3.480.660 ezer Ft) összegével egyenlő.

Saját tőke	2017.12.31.	2018.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Tartalék	-44.385.670	-37.736.991	6.648.679	15,0%
Értékelési tartalék	0	0	0	0,0%
Tárgyévi eredmény	6.648.679	3.480.660	-3.168.019	-47,6%
Saját tőke	-37.736.991	-34.256.331	3.480.660	9,2%

Tárgyévi eredmény

A tárgyévi eredményt és annak változását az előző évhez képest az alábbi táblázat mutatja be:

Tárgyévi eredmény	2017	2018	Eltérés/változás	
(bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)	EFt	EFt	EFt	%
01. Beva tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	5.572.845	4.284.579	-1.288.266	-23,1%
02. Értékesített vagyontárgyak eladásából bevétel	0	0	0	0,0%
03. Egyéb kárrendezési bevételek	0	0	0	0,0%
I. Kárrendezésből származó bevételek (01+02+03)	5.572.845	4.284.579	-1.288.266	-23,1%
II. Egyéb bevételek	3.288.580	347.083	-2.941.497	-89,4%
III. Pénzügyi műveletek bevételei	29	384	355	1224,1%
04. Kárrendezés kifizetésével kapcs. ráfordítások	-1.155	-81	1.074	93,0%
05. Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0	0	0,0%
IV. Kárrendezésből származó ráfordítások (04+05)	-1.155	-81	1.074	93,0%
V. Egyéb ráfordítások	-969.413	-59.247	910.166	93,9%
VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-1.156.932	-1.026.297	130.635	11,3%
VII. Tárgyévi költségek	-85.275	-65.761	19.514	22,9%
Tárgyévi eredmény:	6.648.679	3.480.660	-3.168.019	-47,6%

A tárgyévi eredményt az alábbi tényezők alakították:

A tárgyévi eredmény legnagyobb tétele a Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések 4.284.579 ezer Ft összegű bevétele. A 2018. évi befizetést csökkentette a tárgyévben pénzügyileg realizálódott 936.421 ezer Ft megtérülés összege. (Eredményt javító tényezőként már a 2017. évi eredménykimutatásban szerepelt, az egyéb bevételek között, mint értékvesztés visszairás.)

Az egyéb bevételek a céltartalék feloldásból, a várható megtérülésre tekintettel visszaírt értékvesztésből és a QPT közbenső mérlege alapján járó összegből adódnak.

A kárrendezési ráfordítások összege nem jelentős, a kárrendezések kifizetését végző pénzügyintézet díjának kifizetett, illetve elhatárolt összegét tartalmazzák.

Az egyéb ráfordítások összege az átszállt követelésekre elszámolt értékvesztésből áll.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak túlnyomó része a hitel 2018. évet terhelő kamata. Az MNB számla egyenlege után fizetett kamat a tárgyévben elhanyagolható összegű volt.

A tárgyévi működési költségek összege 65.761 ezer Ft volt.

3.2.2. Céltartalék

A céltartalék képzés során az Alap a 2018. évi mérleg fordulónapját követő időszakra vonatkozó kárrendezés kötelezettségeinek összegét jeleníti meg a mérlegében.

Céltartalék 2018. évi változása	EFt
Nyitó (2018.01.01.)	2.012.957
Csökkenés 2018. évi felvett kárrendezések miatt	-134.624
Hátralévő kötelezettség összegének módosítása	-190.654
Záró (2018.12.31.)	1.687.679

A céltartalék képzés során az Alap a mérlegkészítéskor ismert és rendelkezésre álló adatok alapján becsülte meg a hátralévő ismert vagy valószínűsíthető kárrendezési kötelezettségeinek összegét.

- 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 QPT „f.a.” szabálytalan eljárása miatt értékpapírszámlán nem nyilvántartott követelések után is sor kerüljön kárrendezésre, ha bírósági határozat a követelés fennállását megállapítja, ezért ezen követelések estében a kérelmet benyújtók köre még nem tekinthető véglegesnek.

- Az Alap óvatosságból tartalékot képzett továbbá a már elbíralt kérelmek tekintetében történő további kifizetések összegére is, a kérelem elutasítása, illetve a kárrendezési ellenérték meghatározása miatt eddig érkezett vagy a későbbiekben még várható kifogások, jogorvoslati eljárások esetére.

3.2.3. Kötelezettségek

Az Alap fordulónapi kötelezettségeit az alábbi táblázat tartalmazza:

A kötelezettségek alakulása	2017.12.31.	2018.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Hosszú lejáratú kölcsön éven túl esedékes része	36.269.958	30.380.281	-5.889.677	-16,2%
Hosszú lejáratú kölcsön éven belül esed. része	4.013.412	3.889.677	-123.735	-3,1%
Szállítói tartozás	905	12.377	11.472	1267,6%
Adó- és járuléktartozás (fordulónapi)	82	82	0	0,0%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	330	330	
Kötelezettségek összesen	40.284.357	34.282.747	-6.001.610	-14,9%

Hosszú lejáratú kölcsön

A kárrendezések refinanszírozására felvett hosszú lejáratú kölcsön miatt az Alapnak 34.269.958 ezer Ft összegű kölcsöntartozása volt a tárgyév végén, ebből 30.380.281 ezer Ft a hosszú lejáratú kötelezettség, az egy éven belül esedékes rész pedig 3.889.677 ezer Ft. Az előző évi záró értékhez képest a tőketartozás 6.013.412 ezer Ft-tal csökkent, amelyből 4.013.412 ezer Ft volt a tárgyévi esedékes tőketörlesztés, 2.000.000 ezer Ft pedig a teljesített előtörlesztés összege. Az előtörlesztés költségmentesen valósult meg a lebonyolításkor érvényes BIRS kamatlábak kedvező alakulása folytán.

A kölcsön a Kárrendezési törvény előírásának megfelelően fix kamatozású, adósságszolgálatá évenként egyenlő részletekben esedékes, az előtörlesztés lehetősége biztosított. A kölcsön kamata évi 2,67%, amely a kölcsön lehívásának napján értéknapi BIRS kamatlábak súlyozott átlaga + 1,23% kamatfelár alapján fixálódott. A 2018. július 19-én fizetett előtörlesztés eredményeképpen a kamat és tőketörlesztések együttes éves összege 4.822.476 ezer Ft-ra csökkent az eredeti szerződés szerinti 5.103.917 ezer Ft-hoz képest. 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 12.377 ezer Ft volt, melyek kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

Megjegyzés: A 2018. évi mérleg készítésekor a Kárrendezési Alap áttért arra a gyakorlatra, hogy a rendszeresen számlázott szállítói számlákat a szállítói kötelezettségek között mutatja ki, amennyiben a tárgyévre vonatkoznak, akkor is, ha a számlázás csak a tárgyévet követően történt meg. A változtatás tehát az előző évhez képest csupán átrendezést jelent a szállítók és a passzív időbeli elhatárolások között.

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

- SZJA befizetés	24 EFt,
- nyugdíjbiztosítási járulék	16 EFt,
- egészségbiztosítási és munkaerőpiaci. járulék:	11 EFt,
- szociális hozzájárulási adó:	31 EFt.

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

Az Alapnak 330 ezer Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettsége volt fordulónapon.

3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások összege 349.770 ezer Ft, melynek legnagyobb tétele a 2019. augusztus 19-én esedékes éves kölcsönkamat 2018. évet időarányosan illető része, 348.211 ezer Ft.

A fennmaradó 1.559 ezer Ft a 2019-ben fizetendő, de 2018. évet terhelő költség számlák értéke.

4. Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak

4.1. Jogi ügyek

4.1.1. A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek

A mérlegkészítés időpontjában a Kárrendezési Alapnak nincs tudomása vele szemben indított peres eljárásról.

4.1.2. Ítéletek, egyezségek

A mérlegkészítés időpontjában nincs olyan ítélet vagy megkötött egyezség, amely a Kárrendezési Alap terhére vagy javára fizetési kötelezettséget állapítana meg. A 2018. évben egy per volt folyamatban, amelyben a Kárrendezési Alapot jogerősen további 4.360.506,-Ft összegű kárrendezési ellenérték megfizetésére kötelezte a bíróság. A Kárrendezési Alap az ítéletnek megfelelően a követelt tőkét és annak kamatát 2018.12.04. napján megfizette a felperes részére.

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 felszámolás alatt álló kötelezettjeivel szemben az Alap, mint hitelező érvényesíti a kárrendezés következtében a törvény erejénél fogva átszállt követeléseket.

- A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” (felszámoló: Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.), a Quaestor Financial Hrudira Kft. „f.a.” (felszámoló: Vectigalis Zrt.) és a Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolásában (felszámoló: BIS Csődgondnok és Tanácsadó Zrt.) a kárrendezési kifizetések következtében átszállt követelésekből eredő hitelezői igény bejelentésre került, amit a felszámoló visszaigazolt.
- A QPT „f.a.” felszámolásában a felszámoló (Kvantál Kft.) az Alap átszállt követelésekből eredő hitelezői igényét részben visszaigazolta és a II. számú közbenső mérleg alapján kifizette, illetve a III. sz. közbenső mérleg alapján további térülés várható. A felszámoló a kárrendezés során átszállt olyan követeléseket vitatta, amelyek esetében az eredeti jogosult nem jelentkezett be a QPT felszámolási eljárásába, illetve a követelés QPT-vel szembeni fennállását bírósági határozat sem állapította meg. Az 1.001.900.804,- Ft összegű vitatott igény felterjesztésre került elbírálás végett a felszámoló bírósághoz, amely az Alap hitelezői igényét elutasította. A döntés ellen a Kárrendezési Alap fellebbezéssel élt, azonban a Fővárosi Ítéltábla helybenhagyta az elsőfokú döntést. A Kárrendezési Alap felülvizsgálati kérelmet nyújtott be az ügyben a Kúria felé.

A Kárrendezési Alap követelései tárgyában jelenleg folyamatban lévő peres eljárások:

- A Kárrendezési Alap a Fővárosi Törvényszék előtt a QUAESTOR Financial Hrudira „f.a.” tulajdonosa, a QPT „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, a QUAESTOR Financial Hrudira „f.a.” felszámolási eljárásában meg nem térülő követelés utáni mögöttes felelősség megállapítása. Az első fokon eljáró Fővárosi Törvényszék ítéletében a keresetet a felelősség érdemi vizsgálata nélkül elutasította, amely ellen a Kárrendezési Alap fellebbezett. A másodfokon eljáró Fővárosi Ítéltábla az ítéletet hatályon kívül helyezte és kötelezte az elsőfokú bíróságot új eljárás lefolytatására.
- A Kárrendezési Alap a Fővárosi Törvényszék előtt – a Bevával pertársaságban – a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” tulajdonosa, a QPT „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 első fokon eljáró Fővárosi Törvényszék ítéletében a keresetet a felelősség érdemi vizsgálata nélkül elutasította, amely ellen mindkét Alap fellebbezett. A másodfokon eljáró Fővárosi Ítéltábla az ítéletet hatályon kívül helyezte és kötelezte az elsőfokú bíróságot új eljárás lefolytatására.
- A Kárrendezési Alap peres eljárást indított a Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezető tisztségviselői ellen a Cstv. 33/A. §-a szerinti vezetői felelősség megállapítása iránt a Budapest Környéki Törvényszék előtt. Az eljárás jelenleg elsőfokon folyamatban van.

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

- a Budapest Környéki Törvényszéken a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” és a kapcsolódó cégek vezetői ellen folyamatban lévő büntetőügyben 3.021.679.318,- Ft összeg erejéig;
- A Fővárosi Törvényszéken a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” vezetői ellen folyamatban lévő büntetőügyben 6.797.432.371,- Ft összeg erejéig bejelentette.

4.2. Könyvvizsgálati és egyéb díjak

A 2018. évi könyvvizsgálat díja 2.200 ezer Ft + ÁFA. Az Alap a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. részére más jogcímen díjat (adótanácsadói díj, 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 2.063,9 millió Ft eszközállományának 95,2%-át tette ki az MNB bankszámlán tartott összeg, amely 1.964,9 millió Ft volt a fordulónapon. A fennmaradó 4,79% a követelések összege, melyből 97,3 millió Ft a QPT „f.a.” felszámolójának vagyonfelosztási javaslata alapján járó megtérülés, a fennmaradó 1,5 millió Ft pedig az Alap által már a kifizetőhelyre utalt, de a károsultak által még fel nem vett kárrendezések összege.

A forrás oldalon a saját tőke összege negatív: - 34.256,3 millió Ft. A kötelezettségek összege 34.282,7 millió Ft, amely lényegében a kölcsönből eredő tőketartozás fordulónapi értéke. A céltartalék összege 1.687,7 millió Ft. A passzív időbeli elhatárolások értéke 349,8 millió Ft, melynek túlnyomó részét az elhatárolt kölcsönkamat teszi ki.

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 2018. évi cash-flow kimutatását az **5. számú melléklet** tartalmazza.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (+ 4,0 milliárd Ft)

A pozitív működési cash-flow legnagyobb tétele a + 3,5 milliárd Ft összegű tárgyévi eredmény, melynek fő forrása az Alap által a Beva tagoktól igényelt éves befizetés. A másik jelentős tétel az Alapra átszállt követelések csökkenése a tárgyévből realizálódott megtérülés folytán.

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás

A 2018. évi befektetési cash-flow változás összege nem jelentős.

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (- 6,1 milliárd Ft)

Az Alap a tárgyév során kifizette a hosszú távú kölcsön esedékes 4,1 milliárd Ft összegű tőketörlesztését, továbbá 2,0 milliárd Ft előtörlesztést is teljesített.

IV. Pénzeszközök változása (- 2,0 milliárd Ft)

Az Alap pénzeszközeinek értéke az év során 4,0 milliárd Ft-ról 2,0 milliárd Ft-ra csökkent. A záró pénzkészlet meghaladja a kárrendezési kötelezettségre képzett céltartalék és a tervezett működési költségek együttes összegét.

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 terheli a Bevára és a Kárrendezési Alapra. Ez a költség az anyagjellegű ráfordítások között, az operatív működés soron jelentkezik a költségvetés megvalósulása táblázatban (6. számú melléklet). Az Alapnál a tárgyévben felmerült operatív költség összege 43.464 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 2018. évben 2.497 ezer Ft volt.

6. A 2018. évi költségvetés megvalósulása

A Kárrendezési Alap költségvetési terve 2018. évre 4,0 milliárd Ft tárgyévi eredményt irányzott elő, a tényleges eredmény ettől mintegy 0,5 milliárd forinttal alacsonyabb:

A 2018. évi költségvetés megvalósulása	Terv	Tény	Eltérés	
(bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)	EFt	EFt	EFt	%
01. Beva tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	5.221.000	4.284.579	-936.421	-17,9%
02. Értékesített vagyontárgyak eladásából bevétel	0	0	0	0,0%
03. Egyéb kárrendezési bevételek	0	0	0	0,0%
I. Kárrendezésből származó bevételek (01-02-03)	5.221.000	4.284.579	-936.421	-17,9%
II. Egyéb bevételek	0	347.083	347.083	
III. Pénzügyi műveletek bevételei	0	384	384	
04. Kárrendezés kifizetésével kapcs. ráfordítások	-1.000	-81	919	91,9%
05. Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0	0	0,0%
IV. Kárrendezésből származó ráfordítások	-1.000	-81	919	91,9%
V. Egyéb ráfordítások	0	-59.247	-59.247	
VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-1.027.652	-1.026.297	1.355	0,1%
VII. Tárgyévi költségek	-225.000	-65.761	159.239	70,8%
Tárgyévi eredmény:	3.967.348	3.480.660	-486.688	-12,3%

A jelentősebb összegű eltérések magyarázata:

- A Beva tagjaitól igényelt éves befizetések összegét a tárgyévben befolyt 936,4 millió Ft megtérüléssel csökkentette az Alap,
- Az egyéb bevételek (347,1 millió Ft) és az egyéb ráfordítások (-59,2 millió Ft) egyenlege 287,9 millió Ft-tal javította az eredményt, az alábbi okokból:
 - A kárrendezési kötelezettségek összegének felülvizsgálata miatt 190,7 millió Ft céltartalék feloldásra került.
 - A várható 97,2 millió Ft megtérülés a tervben nem szerepelt bevételként.
- A működési költségek tekintetében a tervhez képest mintegy 159,2 millió Ft megtakarítás keletkezett.

A Kárrendezési Alap 2018. évi működési költségvetésének megvalósulása

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a Kárrendezési Alap 2018. éves működési költségvetési tervét 50/2017. (XII. 12.) számú határozatában 226 millió Ft összegben fogadta el. Ebből 225 millió Ft a tervezett működési költség, 1 millió Ft pedig a kárrendezések kifizetésével kapcsolatos ráfordítás (hitelintézetnek fizetett díj).

A ténszámok alapján az Alap 2018. évi működési összköltsége 65,8 millió Ft volt (a kifizetéssel kapcsolatos ráfordításokkal együtt), amely a költségvetési tervhez képest jelentősen alacsonyabb, annak mintegy 29%-át teszi ki. A működési költségek terv- és ténszámait költségnemenkénti bontásban a **6. számú melléklet** tartalmazza.

A jelentősebb összegű megtakarítások, amelyek együttesen a teljes megtakarítás mintegy 95%-át teszik ki, az alábbi költségvetési sorokon mutatkoztak:

Költségvetési sorok	2018. évi Költségvetés	2018. évi Tény	Megtakarítás
	EFt	EFt	EFt
Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	48.000	6.611	-41.389
Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	67.000	2.000	-65.000
Perköltség, ügyvédi díjak	26.000	691	-25.309
Tartalék	20.536	0	-20.536
Összesen	161.536	9.302	-152.234

A terv-tény eltérések mértékére lényeges hatással volt, hogy a működési költségek tervezése az Alap szigorú finanszírozási szabályait is figyelembe véve történt, mivel az Alap egyetlen bevétele a Beva tagoktól igényelt befizetés, amely a tárgyévet megelőzően kerül meghatározásra és összege később nem növelhető.

A hitelfelvételi költségeknél 65 millió Ft megtakarítást eredményezett, hogy az előtörlesztés kapcsán forrásfeltörési költség nem merült fel, mivel az előtörlesztés időpontjára a kamatlábak az Alap számára előnyösen változtak. Ezen a soron csak a szerződés szerinti éves 2 millió Ft konzorciumvezetési díj jelentkezik. Az átszállt követelések érvényesítésének költségei, továbbá

a perköltség, ügyvédi díjak mind összegüket, mind a felmerülés idejét tekintve csak nagy bizonytalansággal tervezhető kiadástípusok, esetükben szintén jelentős költségmegtakarítás mutatkozott.

Mivel az éves költségek az előirányzat alatt maradtak, a 20,5 millió Ft tartalék igénybevételére nem került sor.

A 2018. évi megtakarítások összegével az Alap csökkentette a Beva tagok 2019. évi befizetési kötelezettségét.

Budapest, 2019. május 20.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Kőztelek utca 6.
1.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

**Az Alapba 2018. év során befizetést teljesítő Beva-tagok
és befizetések összege**

	Beva tag neve	2018. évi befizetés Ft
1.	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	3 116 741
2.	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Zrt.	136 640 106
3.	CEE Active Asset Management Zrt.	23 515
4.	CIB Bank Zrt.	278 599 690
5.	Codex Értéktár Zrt.	7 609 585
6.	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 376 307
7.	Concorde Értékpapír Zrt.	123 867 970
8.	eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	271 076
9.	Equilor Befektetési Zrt.	31 859 675
10.	ERSTE Bank Hungary Zrt.	97 065 380
11.	ERSTE Befektetési Zrt.	431 376 509
12.	Takarék Kereskedelmi Bank Zrt.	25 575 589
13.	Gránit Bank Zrt.	53 420 108
14.	HOLD Alapforgalmazó Zrt.	25 692 157
15.	KDB Bank Európa Zrt.	3 347
16.	KELER Zrt.	115 472 060
17.	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	367 917 187
18.	Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	48 150 265
19.	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	150 041 793
20.	MKB Bank Zrt.	278 605 908
21.	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	14 663 227
22.	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 115 238 405
23.	QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.	1 891 723
24.	Raiffeisen Bank Zrt.	423 513 185
25.	Random Capital Zrt.	3 612 046
26.	Sberbank Magyarország Zrt.	1 714 834
27.	Sopron Bank Burgenland Zrt.	536 894
28.	SPB Befektetési Zrt.	10 484 984
29.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	536 238 398

Kötvényből eredő átszállt követelések névértéke
2018. 12. 31.

Kötvényből eredő átszállt követelések	darabszám	névérték, Ft/darab	névérték összesen Ft
QFD150318	393 423	10 000	3 934 230 000
QFD150520	344 987	10 000	3 449 870 000
QFD150812	285 560	10 000	2 855 600 000
QFD151125	261 381	10 000	2 613 810 000
QFD160120	116 907	10 000	1 169 070 000
QFD160316	76 827	10 000	768 270 000
QFF150318A12	166 552	10 000	1 665 520 000
QFF160113A10	343 638	10 000	3 436 380 000
QFF170118A14	129 768	10 000	1 297 680 000
QFF180207C13	180 426	10 000	1 804 260 000
QFH171109A10	106 440	10 000	1 064 400 000
QFH180406A11	252 237	10 000	2 522 370 000
QFH180718B11	274 925	10 000	2 749 250 000
QFH190220A12	326 512	10 000	3 265 120 000
QFH191024A11	291 425	10 000	2 914 250 000
QFH200902A13	229 639	10 000	2 296 390 000
QFT181220A13	86 663	1 000	86 663 000
QFT20171220A12	97 925	1 000	97 925 000
Quaestor kötvények összesen	3 965 235		37 991 058 000
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		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		1 685 070 000
Kötvényből eredő átszállt követelések mindösszesen:	4 359 844		41 937 148 000

Az eszközök belső arányai
2018. 12. 31.

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	Összeg (E Ft)	%
I.	Immateriális javak	0	0,00
II.	Tárgyi eszközök	111	0,01
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00
A./	Befektetett eszközök /I+II+III/	111	0,01
I.	Készletek	0	0,00
II.	Követelések	98 822	4,79
III.	Értékpapírok	0	0,00
IV.	Pénzeszközök	1 964 902	95,20
B./	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	2 063 724	99,99
C./	Aktív időbeli elhatárolások	30	0,00
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		2 063 865	100,00

A Források belső arányai
2018. 12. 31.

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	Összeg (E Ft)	%
D./	Saját tőke	-34 256 331	-1 659,81
E./	Céltartalék	1 687 679	81,77
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	30 380 281	1 472,01
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 902 466	189,09
F./	Kötelezettségek	34 282 747	1 661,09
G./	Passzív időbeli elhatárolások	349 770	16,95
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		2 063 865	100,00

**Cash-Flow kimutatás
2018.**

Adatok: E Ft-ban

Megnevezés	2017.	2018.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	3 315 186	3 969 877
1. Tárgyévi eredmény	6 648 679	3 480 660
2. Elszámolt amortizáció	142	82
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás különbözete	32 992	46 827
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-2 352 060	-325 278
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	-1 937	11 472
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-132	330
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	-61 353	-74 298
9. Követelések változása	-951 122	830 089
a. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések változása	-1 381	0
b. Alapra átszállt követelések változása	-968 032	801 797
c. Állammal szembeni követelések változása	0	0
d. Egyéb követelések változása	18 291	28 292
10. Forgóeszközök (követelések és pénzeszköz nélkül) változása	0	0
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	-23	-7
12. Fizetett adó	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)	-276	-59
14. Befektetett eszközök beszerzése	-276	-59
15. Befektetett eszközök eladása	0	0
16. Kapott osztalék, részesedés	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)	-4 134 030	-6 013 412
17. Részvénykibocsátás bevétele	0	0
18. Kötvénykibocsátás (-rábocsátás) bevétele	0	0
19. Hitelfelvétel	38 250	0
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	-4 172 280	-6 013 412
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27. Befizetett jegyzett tőke	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I.+II.+III.)	-819 120	-2 043 594

A 2018. évi költségvetés megvalósulása

	Megnevezés	2018. év Terv E Ft	2018. évi Tény E Ft	Eltérés E Ft	Eltérés %
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	5 221 000	4 284 579	-936 421	-18%
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0	0	0%
03.	Egyéb kárrendezési bevételek	0	0	0	0%
I.	Kárrendezésből származó bevételek (01. + 02. + 03.)	5 221 000	4 284 579	-936 421	-18%
II.	Egyéb bevételek	0	347 083	347 083	0%
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	384	384	0%
	Bevételek összesen (I. + II. + III.)	5 221 000	4 632 046	-588 954	-11%
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	1 000	81	-919	-92%
05.	Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0	0	0%
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04. + 05.)	1 000	81	-919	-92%
V.	Egyéb ráfordítások	0	59 247	59 247	0%
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 027 652	1 026 297	-1 355	0%
	Ráfordítások összesen (IV. + V. + VI.)	1 028 652	1 085 625	56 973	6%
06.	Anyagjellegű ráfordítások	222 434	63 182	-159 252	-72%
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 499	2 497	-2	0%
08.	Értécsökkenési leírás	67	82	15	22%
VII.	Tárgyévi költségek (06. + 07. + 08.)	225 000	65 761	-159 239	-71%
A.	Tárgyévi eredmény (I. + II. + III. - IV. - V. - VI. - VII.)	3 967 348	3 480 660	-486 688	-12%

	Irodaszer	260	134	-126	-48%
	Egyéb költségek	500	107	-393	-79%
	Posta költség	700	352	-348	-50%
	Könyvvizsgálati díj	2 473	2 794	321	13%
	Könyvelési díj	1 623	1 623	0	0%
	Informatikai üzemeltetés költsége	2 592	1 151	-1 441	-56%
	Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	2 000	914	-1 086	-54%
	Iktatási szoftver használati díj	562	549	-13	-2%
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	48 000	6 611	-41 389	-86%
	Irattározás	1 500	0	-1 500	-100%
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	67 000	2 000	-65 000	-97%
	Bankköltség	800	642	-158	-20%
	Perköltség, ügyvédi díjak	26 000	691	-25 309	-97%
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	2 732	2 150	-582	-21%
	Operatív működés	45 156	43 464	-1 692	-4%
	Tartalék	20 536	0	-20 536	-100%
06.	Anyagjellegű ráfordítások	222 434	63 182	-159 252	-72%
	Megbízási díj + járuléka	2 499	2 497	-2	0%
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 499	2 497	-2	0%
08.	Értécsökkenési leírás	67	82	15	22%
VII.	Tárgyévi költségek (06. + 07. + 08.)	225 000	65 761	-159 239	-71%
	Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)	1 000	81	-919	-92%
Az Alap 2018. évi költségvetése a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival		226 000	65 842	-160 158	-71%

**Üzleti jelentés
a Kárrendezési Alap 2018. évi éves
beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Kárrendezési Alap 2018. évi éves beszámolójához

1. A Kárrendezési Alap vagyoni, pénzügyi jövedelmi helyzetének bemutatása

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 Beva-tagoktól 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.

A saját tőke összege 2018. december 31-én negatív, -34.256,3 millió Ft, melynek oka, hogy az Alap a kárrendezések kifizetését teljesítette, azonban az átszállt követelések tekintetében – mintegy egymilliárd Ft összegű megtérülés kivételével – 100%-os mértékű értékvesztést kellett elszámolni. A saját tőke negatív egyenlegét az Alap megalakulását követő évtől a pozitív tárgyévi eredmény csökkenti, melynek összege 2018-ban 3.480,7 millió Ft volt. Az Alap hosszú lejáratú hitelből eredő tartozása az év végén összesen 34.270 millió Ft volt. Az éves adósságszolgálat összege a 2018-ban teljesített 2.000 millió Ft összegű előtörlesztés eredményeképpen 5.104 millió Ft-ról 4.882 millió Ft-ra csökkent.

Az átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése során az Alapnak 2018-ban 936,4 millió Ft megtérülése folyt be a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-tól, 2019-ben pedig további 97,2 millió Ft bevétel várható a felszámoló vagyonfelosztási javaslata alapján. Ezt meghaladóan az Alap követeléseire megtérülés jelenleg nem tervezhető.

A hosszú lejáratú kölcsön lejáratáig, 2026. augusztus 17-ig szóló pénzügyi terv alapján az Alap pénzügyi egyensúlya megtérülés nélkül is biztosított a Beva tagok befizetéseiből. Az igényérvényesítésből befolyó összegek a Beva-tagok befizetési kötelezettségeit csökkenthetik.

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága az Alap irányító testületként eljárva a Beva tagok által teljesítendő befizetés 2019. évi együttes összegét a 62/2018. (XII. 13.) számú határozatában 4.764.950 ezer Ft-ban határozta meg. A befizetés (az előző évi megtakarítással kiegészítve) fedezetet nyújt a hosszú lejáratú kölcsön adósságszolgálatára és az Alap 2019. évi működési költségeire. Az Alap részére befizetést teljesítő Beva tagok közül végelszámolás alá került az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt., melynek tevékenységi engedélyét az MNB visszavonta, így Beva tagsági viszonya március 14. napjával megszűnt. Éves befizetési kötelezettsége az Alap felé 14.737 ezer Ft, amely az engedély visszavonása miatt 2019. március 22-én esedékessé vált, de az összeg a jelentés összeállításáig még nem folyt be.

A kintlévőség súlya a tervezett bevételeken belül viszonylag csekély, az ebből eredő esetleges hiány nem veszélyeztetné az adósságszolgálat teljesítését és a működést, mivel az Alap a kintlévőség összegét meghaladó likviditási tartalékkal rendelkezik.

A kárrendezési kifizetések forrása

Az üzleti jelentés 2. számú melléklete tartalmazza az Alap 2019. évi pénzügyi tervét cash-flow szemléletben.

A kárrendezési célú céltartalék összege az év végén történt felülvizsgálat alapján 1.687,7 millió Ft, melynek fedezete a bankszámlán rendelkezésre áll.

Az Alap a rendelkezésére álló pénzeszközein belül a nyilvántartás szintjén 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, a kárrendezés és a működés fedezete is.

A mérleg fordulónapja után az Alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét lényegesen befolyásoló események, különösen jelentős folyamatok nem történtek.

Az Alap reálisan számol cash-flow terve megvalósításával.

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 2018-ban több belső szabályzatot módosított, felülvizsgálta a számviteli szabályokat, módosította az Alap Kárrendezési szabályzatát, Működési szabályzatát, Befizetési szabályzatát és elfogadta az Adatvédelmi szabályzatot. Az igazgatóság áttekintette az Országos Betétbiztosítási Alappal kötött együttműködési megállapodást és jóváhagyta a szükséges módosításokat.

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

Az igazgatóság zártkörű pályázat útján kiválasztotta a Beva és az Alap adatvédelmi tisztviselőjét, továbbá az új könyvvizsgálóját, és a 2018. évi éves beszámolójának auditálásával a Deloitte Könyvvizsgáló Kft.-t bízta meg.

Az Alap 2018. 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 2017. évi éves beszámolóját. A hosszú távú hitellel kapcsolatos előírások miatt nem auditált féléves beszámoló is készült, amelyet az igazgatóság hagyott jóvá.

A 2018-ban befolyt megtérülés összegével az igazgatóság csökkentette a Beva tagok 2018. évi befizetési kötelezettségét.

A kárrendezési célú, a működési célú és az adósságtörlesztésre rendelkezésre álló eszközök alakulásáról az operatív szervezet rendszeresen beszámolt az igazgatóság számára. Az igazgatóság a kárrendezési célú tartalékból felszabadult 2 milliárd Ft összeg esetében úgy döntött, hogy azt a hitel előtörlesztésére kell fordítani, így az operatív szervezet az előtörlesztést 2018. július 19-én teljesítette.

Az igazgatóság 2018 decemberében elfogadta a költségvetés megvalósulásáról szóló beszámolót, valamint elfogadta a 2019. évi költségvetési tervet és döntést hozott a Beva tagoktól 2019-ben igényelt befizetési kötelezettség összegéről. Az operatív szervezet a Beva tagok felé megtette a szükséges intézkedéseket az Alap részére történő befizetések beszedése érdekében.

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.

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 2018-ban is folytatódott, illetve ebben az évben került rendezésre a jogosultak által a kifizetőhelyen addig fel nem vett kárrendezések összegének sorsa. A kifizetésekre bírósági letétbe helyezés, illetve postai kifizetés útján került sor, ennek érdekében az igazgatóság módosította a Kárrendezési szabályzat kifizetésekre vonatkozó részét. A kárrendezési kifizetések adatainak változásáról az operatív szervezet beszámolók formájában rendszeresen tájékoztatta az igazgatóságot.

A 2018. évi kárrendezéseket a belső ellenőr az igazgatóság által meghatározott munkaterv szerint vizsgálta.

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.

Az igazgatóság döntése alapján az Alap további jogi lépéseket is tett a követelések érvényesítése érdekében, és a befektetési szolgáltató, valamint a kibocsátó társaság felszámolásában várhatóan meg nem térülő követelése miatt pert indított a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” ellen a tulajdonosi felelősség megállapítása iránt. A kárrendezés alapjául szolgáló Hungária kötvények kibocsátói esetében pedig a vezetői felelősség megállapítása iránti eljárás megindításáról született döntés. Kereset benyújtására eddig a Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezetői esetében

került sor. A felelősség megállapítása iránti perek jelenleg folyamatban vannak, jogerős ítélet még nem született.

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 2019. évi költségvetése

A Kárrendezési Alap 2019. évi működési költségvetési tervét a Beva igazgatósága a 2018. december 13-án megtartott ülésén a 61/2018. (XII.13.) számú határozatával 110 millió Ft összegben fogadta el. Az Alap az alábbi jelentősebb kiadásokkal tervezte meg a 2019. évi költségvetését:

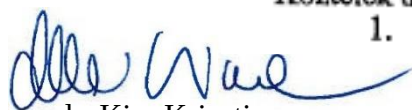
- Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítésével kapcsolatos kiadásokra 20 millió Ft-os keretet határozott meg az Alap.
- A perköltség, ügyvédi díj címén tervezett összeg 10 millió Ft, amely a Kárrendezési Alap ellen indított perek miatt esetlegesen felmerülő kiadásokat tartalmazza.
- Az operatív költségként beállított 46,9 millió Ft a Beva és a Kárrendezési Alap operatív tevékenységét ellátó munkaszervezet személyi jellegű költségeiből az OBA által az Alapra számlázott bruttó összeg.
- A 2019. évi költségvetésbe továbbá 9,4 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 2019. évi költségvetési tervét számviteli szemléletben az 1. számú melléklet, pénzügyi tervét cash-flow szemléletben pedig a 2. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2019. május 20.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
1.



dr. Kiss Krisztina
OBA ügyvezető igazgató helyettes



Molnár László
OBA pénzügyi vezető

A Kárrendezési Alap 2019. évi költségvetési terve

	Költségvetési sorok megnevezése (adatok számviteli szemléletben)	2019. év terv E Ft
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	4 764 950
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0
03.	Egyéb kárrendezési bevételek	0
I.	Kárrendezésből származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	4 764 950
II.	Egyéb bevételek	0
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)	4 764 950
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	1 500
05.	Egyéb kárrendezési ráfordítások	0
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04.+ 05.)	1 500
V.	Egyéb ráfordítások	0
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	889 683
	Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)	891 183
06.	Anyagjellegű ráfordítások	105 656
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 792
08.	Értécsökkenési leírás	52
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	108 500
A.	Tárgyévi eredmény (I.+ II.+ III. -IV. -V. -VI. -VII.)	3 765 267

	Irodaszer	170
	Egyéb költségek	500
	Posta költség	800
	Könyvvizsgálati díj	2 870
	Könyvelési díj	2 591
	Informatikai üzemeltetés költsége	2 050
	Szakértői szolgáltatások	3 920
	Iktatási szoftver használati díj	565
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	20 000
	Irattározás	1 500
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000
	Bankköltség	800
	Perköltség, ügyvédi díjak	10 000
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	1 600
	Operatív működés	46 858
	Tartalék	9 432
06.	Anyagjellegű ráfordítások	105 656
	Megbízási díj + járuléka (belső ellenőr)	2 792
07.	Személyi jellegű ráfordítások	2 792
08.	Értécsökkenési leírás	52
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	108 500
	Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)	1 500
Az Alap 2019. évi költségvetési terve a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival		110 000

**A Kárrendezési Alap 2019. évi pénzügyi terve
(Cash-Flow szemléletben)**

A Kárrendezési Alap pénzügyi terve cash-flow szemléletben	2019. Terv EFt
I. Nyitó likvid pénzeszköz	1 964 901
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	4 764 950
2. Egyéb bevételek	0
3. Pénzügyi műveletek bevételei	0
4. Megtérítésből származó bevétel	0
II. Bevételek összesen (1.+2.+3.+4.)	4 764 950
5. Beruházások	0
6. Anyagjellegű ráfordítások	105 656
Irodaszer	170
Egyéb költségek	500
Posta költség	800
Könyvvizsgálati díj	2 870
Könyvelési díj	2 591
Informatikai üzemeltetés költsége	2 050
Szakértői szolgáltatások	3 920
Iktatási szoftver használati díj	565
Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	20 000
Irattározás	1 500
Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000
Bankköltség	800
Perköltség, ügyvédi díjak	10 000
Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	1 600
Operatív működés	46 858
Tartalék	9 432
7. Személyi jellegű kiadások	2 792
Megbízási díj + járulékai (belső ellenőr)	2 792
8. Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	1 500
9. Pénzügyi műveletek ráfordításai (fizetett kamatok)	932 800
10. Hitel tőketörlesztés (hosszú lejáratú hitel)	3 889 677
11. Kárrendezési kifizetések	1 686 130
III. Kiadások összesen (5.+6.+7.+8.+9.+10.+11.)	6 618 555
IV. Záró likvid pénzeszköz (I. + II. - III.)	111 296