

**Kárrendezési Alap**

*Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2023. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Kárrendezési Alap igazgatóságának

### *Vélemény*

Elvégeztük a Kárrendezési Alap (az „Alap”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 1.332.895 E Ft, a tárgyévi eredmény 4.121.837 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 2023. 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 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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.

### *Egyéb információk: Az üzleti jelentés*

Az egyéb információk az Alap 2023. 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.

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 Kárrendezési 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 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival.

A fentiekben túl az Alap 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 Könyvvizsgálati 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 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 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 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 észszerűségét.
- 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, minősítenünk 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 alap 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, 2024. május 16.

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

  
.....  
Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 003247



KÁRRENDEZÉSI ALAP

**ÉVES BESZÁMOLÓ  
2023.**

# **A Kárrendezési Alap 2023. évi mérlege**

## A Kárrendezési Alap 2023. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

### Kárrendezési Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

Adatok E Ft-ban

| Eszközök                                                 | 2022. dec. 31.   | 2023. dec. 31.   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                           | <b>385</b>       | <b>252</b>       |
| I. Immateriális javak                                    | 385              | 252              |
| 1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke                 | 0                | 0                |
| 2. Vagyoni értékű jogok                                  | 0                | 0                |
| 3. Szellemi termékek                                     | 385              | 252              |
| 4. Immateriális javakra adott előlegek                   | 0                | 0                |
| 5. Immateriális javak értékhelyesbítése                  | 0                | 0                |
| II. Tárgyi eszközök                                      | 0                | 0                |
| 1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok         | 0                | 0                |
| 2. Berendezések, felszerelések, járművek                 | 0                | 0                |
| 3. Beruházások                                           | 0                | 0                |
| 4. Beruházásokra adott előlegek                          | 0                | 0                |
| 5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                     | 0                | 0                |
| III. Befektetett pénzügyi eszközök                       | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                  | <b>1 986 471</b> | <b>1 332 510</b> |
| 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                                          | 3 495            | 659 408          |
| 1. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések | 3 495            | 0                |
| 2. Alapra átszállt követelések                           | 0                | 655 284          |
| 3. Állammal szembeni követelések                         | 0                | 0                |
| 4. Egyéb követelések                                     | 0                | 4 124            |
| III. Értékpapírok                                        | 0                | 0                |
| 1. Állampapírok                                          | 0                | 0                |
| 2. Egyéb értékpapírok                                    | 0                | 0                |
| IV. Pénzeszközök                                         | 1 982 976        | 673 102          |
| 1. Pénztár, csekkek                                      | 106              | 77               |
| 2. Bankbetétek                                           | 1 982 870        | 673 025          |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                    | <b>89</b>        | <b>133</b>       |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                                 | <b>1 986 945</b> | <b>1 332 895</b> |

Budapest, 2024. május 16.



dr. Kiss Krisztina  
ügyvezető igazgató



Morvai Erika  
pénzügyi-számviteli vezető

**Kárrendezési Alap**

1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.

1.

## A Kárrendezési Alap 2023. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

### Kárrendezési Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Adatok E Ft-ban

| Források                                         | 2022. dec. 31.     | 2023. dec. 31.     |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>D. Saját tőke</b>                             | <b>-16 799 769</b> | <b>-12 677 932</b> |
| I. Tartalék                                      | -21 583 913        | -16 799 769        |
| II. Értékelési tartalék                          | 0                  | 0                  |
| III. Tárgyévi eredmény                           | 4 784 144          | 4 121 837          |
| <b>E. Céltartalék</b>                            | <b>528 394</b>     | <b>130 189</b>     |
| <b>F. Kötelezettségek</b>                        | <b>18 050 823</b>  | <b>13 717 025</b>  |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek               | 13 716 369         | 9 268 163          |
| 1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek      | 0                  | 0                  |
| 2. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek         | 13 716 369         | 9 268 163          |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek               | 4 334 454          | 4 448 862          |
| 1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek      | 0                  | 0                  |
| 2. Rövid lejáratú kölcsönök                      | 4 333 935          | 4 448 206          |
| 3. Károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 0                  | 0                  |
| 4. Állammal szembeni kötelezettségek             | 0                  | 0                  |
| 5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek          | 519                | 656                |
| <b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>          | <b>207 497</b>     | <b>163 613</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                         | <b>1 986 945</b>   | <b>1 332 895</b>   |

### Kárrendezési Alap

1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.

1.

Budapest, 2024. május 16.



dr. Kiss Krisztina  
ügyvezető igazgató



Morvai Erika  
pénzügyi-számviteli vezető



# **A Kárrendezési Alap 2023. évi eredménykimutatása**

## A Kárrendezési Alap 2023. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

### Kárrendezési Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

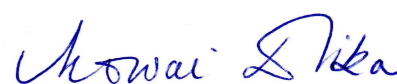
|      | Megnevezés                                                          | 2022.     | 2023.     |
|------|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 01.  | Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele | 4 751 466 | 3 425 600 |
| 02.  | Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek            | 0         | 0         |
| 03.  | Egyéb kárrendezési bevételek                                        | 0         | 0         |
| I.   | Kárrendezésből származó bevételek (01. + 02. + 03.)                 | 4 751 466 | 3 425 600 |
| II.  | Egyéb bevételek                                                     | 444 710   | 1 053 489 |
| III. | Pénzügyi műveletek bevételei                                        | 231 146   | 257 785   |
| 04.  | Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások                  | 0         | 0         |
| 05.  | Egyéb kárrendezési ráfordítások                                     | 0         | 0         |
| IV.  | Kárrendezésből származó ráfordítások (04. + 05.)                    | 0         | 0         |
| V.   | Egyéb ráfordítások                                                  | 57 722    | 148 872   |
| VI.  | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                     | 559 992   | 444 600   |
| 06.  | Anyagjellegű ráfordítások                                           | 22 129    | 17 387    |
| 07.  | Személyi jellegű ráfordítások                                       | 3 300     | 3 795     |
| 08.  | Értékcsökkenési leírás                                              | 35        | 383       |
| VII. | Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)                                  | 25 464    | 21 565    |
| A.   | Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)                     | 4 784 144 | 4 121 837 |

Budapest, 2024. május 16.

**Kárrendezési Alap**  
1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.  
1.



dr. Kiss Krisztina  
ügyvezető igazgató



Morvai Erika  
pénzügyi-számviteli vezető

**A Kárrendezési Alap 2023. évi eredménykimutatása**  
**részletes**

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

**Kárrendezési Alap**

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

|      | Megnevezés                                                          | 2022.            | 2023.            |
|------|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 01.  | Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele | 4 751 466        | 3 425 600        |
| 02.  | Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek            | 0                | 0                |
| 03.  | Egyéb kárrendezési bevételek                                        | 0                | 0                |
| I.   | Kárrendezésből származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)                   | 4 751 466        | 3 425 600        |
| II.  | Egyéb bevételek                                                     | 444 710          | 1 053 489        |
| III. | Pénzügyi műveletek bevételei                                        | 231 146          | 257 785          |
|      | <b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)</b>                           | <b>5 427 322</b> | <b>4 736 874</b> |
| 04.  | Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások                  | 0                | 0                |
| 05.  | Egyéb kárrendezési ráfordítások                                     | 0                | 0                |
| IV.  | Kárrendezésből származó ráfordítások (04.+ 05.)                     | 0                | 0                |
| V.   | Egyéb ráfordítások                                                  | 57 722           | 148 872          |
| VI.  | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                     | 559 992          | 444 600          |
|      | <b>Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)</b>                         | <b>617 714</b>   | <b>593 472</b>   |
|      | Irodaszer                                                           | 0                | 0                |
|      | Egyéb költségek                                                     | 215              | 190              |
|      | Posta költség                                                       | 80               | 106              |
|      | Könyvvizsgálati díj                                                 | 2 845            | 2 845            |
|      | Könyvelési díj                                                      | 2 591            | 2 980            |
|      | Informatikai üzemeltetés költsége                                   | 979              | 878              |
|      | Iktatási szoftver használati díj                                    | 658              | 858              |
|      | Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése                 | 1 839            | 1 488            |
|      | Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek                              | 2 000            | 2 000            |
|      | Bankköltség                                                         | 285              | 331              |
|      | Perköltség, ügyvédi díjak                                           | 6 192            | 1 020            |
|      | Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)                         | 4 445            | 4 691            |
| 06.  | <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>                                    | <b>22 129</b>    | <b>17 387</b>    |
|      | Megbízási díj és járulékai                                          | 3 300            | 3 795            |
| 07.  | <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>                                | <b>3 300</b>     | <b>3 795</b>     |
| 08.  | <b>Értécsökkenési leírás</b>                                        | <b>35</b>        | <b>383</b>       |
| VII. | <b>Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)</b>                           | <b>25 464</b>    | <b>21 565</b>    |

**A Kárrendezési Alap 2023. évi éves beszámolójának  
kiegészítő melléklete**

## Tartalomjegyzék

|           |                                                                                                              |           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>A Kárrendezési Alap bemutatása.....</b>                                                                   | <b>4</b>  |
| 1.1.      | A Kárrendezési Alap létrejötte, működése .....                                                               | 4         |
| 1.2.      | Az Alap tevékenysége.....                                                                                    | 5         |
| 1.3.      | A Kárrendezési Alap gazdasági helyzetének bemutatása .....                                                   | 6         |
| <b>2.</b> | <b>A Számviteli politika alkalmazásának elvei.....</b>                                                       | <b>8</b>  |
| 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>10</i> |
| 2.2.3.    | <i>Az értékcsökkenés elszámolása .....</i>                                                                   | <i>11</i> |
| <b>3.</b> | <b>Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegkételemekhez.....</b>                                          | <b>11</b> |
| 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.....                                                                                             | 11        |
| 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>17</i> |
| 3.2.4.    | <i>Passzív időbeli elhatárolások.....</i>                                                                    | <i>18</i> |
| <b>4.</b> | <b>Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak.....</b>                                                                | <b>18</b> |
| 4.1.      | Jogi ügyek.....                                                                                              | 18        |
| 4.1.1.    | <i>A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek.....</i>                                    | <i>18</i> |
| 4.1.2.    | <i>Ítéletek, egyezségek .....</i>                                                                            | <i>18</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>19</i> |
| 4.2.      | Könyvvizsgálati és egyéb díjak .....                                                                         | 20        |
| <b>5.</b> | <b>Az Alap vagyoni és pénzügyi helyzete, cash-flow kimutatás, létszám és személyi jellegű költségek.....</b> | <b>21</b> |
| 5.1.      | Az eszközök és források belső arányai .....                                                                  | 21        |
| 5.2.      | Cash-flow kimutatás .....                                                                                    | 21        |
| 5.3.      | Személyi jellegű költségek .....                                                                             | 21        |
| <b>6.</b> | <b>A 2023. évi költségvetés megvalósulása.....</b>                                                           | <b>22</b> |

## **Mellékletek**

- |                     |                                                                                 |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1. számú melléklet: | Az Alapba 2023. év során befizetést teljesítő Beva-tagok és befizetések összege |
| 2. számú melléklet: | Befektetett eszközök 2023. évi mozgásai                                         |
| 3. számú melléklet: | Az eszközök és források belső arányai                                           |
| 4. számú melléklet: | Cash-flow kimutatás 2023.év                                                     |
| 5. számú melléklet: | A 2023. évi költségvetés megvalósulása                                          |

# **Kiegészítő melléklet a Kárrendezési Alap 2023. 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, de saját szervezettel nem rendelkező jogi személy, amely a Kárrendezési törvényben meghatározott feladatok ellátására jött létre, más tevékenységet nem végezhet.

A Kárrendezési Alap a társasági adótörvény rendelkezése szerint nem minősül társasági adóalanynak, és a helyi adókról szóló törvény alapján 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 operatív feladatokat pedig a Beva munkaszervezete látja el a Beva ügyvezető igazgatójának irányításával.

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

Az Alap törvényes képviselőjére Szeniczey Gergő, a Beva igazgatóságának elnöke és dr. Kiss Krisztina a Beva ügyvezető igazgatója 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 2024. február 29. napján:

| A tag neve                        | Kijelölő személy/szervezet                       |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
| Szeniczey Gergő <i>elnök</i>      | Magyar Nemzeti Bank elnöke                       |
| dr. Bogdán Tibor <i>alelnök</i>   | Nemzetgazdasági miniszter                        |
| dr. Kovács Levente <i>alelnök</i> | Magyar Bankszövetség                             |
| Banai Ádám                        | Magyar Nemzeti Bank elnöke                       |
| dr. Gerhardt Ferenc               | KELER Zrt.                                       |
| dr. Kiss Krisztina                | a Tpt. 223. § (2) bekezdés e) pontja alapján tag |
| Nyitrai Győző                     | Befektetési Szolgáltatók Szövetsége              |
| Oláh Dániel                       | Nemzetgazdasági miniszter                        |
| Végh Richárd                      | Budapesti Értéktőzsde Zrt.                       |

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

Az Alap 2023. 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: Mádi-Szabó Zoltán okleveles könyvvizsgáló, MKVK tagsági igazolvány száma: 003247. A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Morvai Erika, a Beva pénzügyi-számviteli vezetője (regisztrációs száma 163174).

Az éves beszámoló aláírására dr. Kiss Krisztina a Beva ügyvezető igazgatója (1038 Budapest, Dózsa György utca 23.) és Morvai Erika a Beva pénzügyi-számviteli vezetője (2013 Pomáz, Ibolya u. 28.) jogosultak.

Az Alap gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrzi.

## 1.2. Az Alap tevékenysége

A Kárrendezési törvény az Alapot a törvény hatálya alá tartozó követelések után kárrendezésre jogosultak kifizetése céljából hozta létre.

A kárrendezés szabályait a törvény, ennek keretein belül a részletszabályokat a Kárrendezési Szabályzat tartalmazza. A kárrendezés a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” és a Hungária Értékpapír



Zrt. „f.a.” által értékesített, a befektetési szolgáltató kapcsolt vállalkozása által kibocsátott kötvényekből eredő követelésekre terjedt ki. A kárrendezési jogosultság megállapításához és a kárrendezési összeg kiszámításához az Alapnak a törvény alapján a felszámolás alatt álló befektetési szolgáltatók biztosították az adatokat.

Az Alap a törvény által előírt kárrendezési feladatot elvégezte.

A kárrendezési ellenérték megfizetésével a jogosultak teljes követelése, valamint a követeléshez kapcsolódó igények – ideértve a bűncselekménnyel okozott kár megtérítése, illetve az egyéb kártérítés iránti igényeket is – a Kárrendezési törvény alapján az Alapra szálltak át. Az Alap feladata ezeknek az igényeknek az érvényesítése a kötelezettekkel szemben. Ennek keretében az Alap megtette és folyamatosan megteszi a lehetséges intézkedéseket, 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 kölcsönt vett fel kárrendezési kötelezettségei fedezetére egy hitelintézeti konzorciumtól, amelyből 2023. év végéig mintegy 40,5 milliárd Ft kárrendezési kifizetést teljesített.

A kárrendezési célú kifizetések összege 2023. december 31. napjáig az alábbi táblázatban foglaltak szerint alakult:

| Év               | Összesen (Ft)         |
|------------------|-----------------------|
| 2016             | 39 281 483 197        |
| 2017             | 949 233 954           |
| 2018             | 97 362 562            |
| 2019             | 27 345 325            |
| 2020             | 16 970 967            |
| 2021             | 24 342 506            |
| 2022             | 0                     |
| 2023             | 152 994 288           |
| <b>Összesen:</b> | <b>40 549 732 799</b> |

A felvett kölcsön kárrendezésre fel nem használt részéből az Alap 2018-ban 2 milliárd Ft-ot a tartozás előtörlesztéseként visszafizetett, valamint a további kárrendezési kifizetésekre képzett céltartalék 2022. évi felülvizsgálatának eredményeképpen a kárrendezési célú pénzeszközből felszabadított 1.184 millió Ft-ot, amely a 2023. évi hiteltörlesztésre került felhasználásra. Ez utóbbi lehetővé tette, hogy a Beva tagoktól a 2023. évben kevesebb befizetés kerüljön beszedésre.

A kárrendezési eljárással összefüggésben képzett céltartalék állománya a 2022. december 31-i 528.394 ezer Ft-ról 130.189 ezer Ft-ra csökkent, amely a tárgyévben kifizetett kárrendezés miatti feloldással, illetve azzal magyarázható, hogy az időmúlásra tekintettel az Alap új kifizetésekre

már nem számít. Az Alap számláján lévő kárrendezésű célú pénzeszközök összege 2023. december 31-én 375.399 ezer Ft, amely jelentősen meghaladja a céltartalék összegét, és amennyiben felhasználása nem válik szükségessé, 2026-ban a hitel utolsó törlesztőrészletére fordítható.

Az Alap a Beva tagok éves befizetéseiből fedezi a kárrendezés céljára felvett hosszú lejáratú kölcsön esedékes fizetési kötelezettségeit, valamint saját működési költségeit. A hosszú lejáratú kölcsön fix kamatozású, évente azonos törlesztőrészlettel, a felmerülő működési költségek alacsonyak. 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 tagjaitól 2023. évre igényelt befizetés összege 3.425.600 ezer Ft volt, melynek részletezését az **1. számú melléklet** tartalmazza. Az előírt befizetések összege teljes egészében befolyt az Alap MNB számlájára.

A Beva tagok 2024. évi befizetésének összege az igazgatóság 42/2023. (XI.17.) számú határozata alapján 4.580.120 ezer Ft-ban került megállapításra, tekintettel az Alap rendelkezésre álló hiteltörlesztési célú szabad pénzeszközeire, többek között az MNB számlán keletkezett kamatbevételekre. Ezt követően, 2024. január 31-én a Quaestor Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában a Fővárosi Törvényszék által jóváhagyott közbenső mérleg és vagyonfelosztás alapján 655.284 ezer Ft megtérülés érkezett az Alap bankszámlájára. A Kárrendezési törvény 10. § (5) bekezdése alapján az igényérvényesítés során befolyt összeget az Alap köteles a hitel soron következő fizetési kötelezettségének teljesítésére fordítani. A fentiek következtében a Beva tagok 2024. évi befizetési kötelezettsége a megtérült összeggel csökkentésre került. Befolyt továbbá az Alap számára további 17 millió Ft összegű kamatbevétel, amelyet az Alap szintén fel tud használni a hitel törlesztéshez, tehát a befizetési célérték ezen összeggel is csökkentésre került.

A fentiekre tekintettel az igazgatóság módosította a 2024. évi befizetési célérték tárgyában hozott határozatát, és a Beva tagjai által 2024-ben teljesítendő befizetés együttes éves összegét 3.907.836 ezer Ft-ban határozta meg, amely összeg a Befizetési szabályzat alapján kerül felosztásra a befizetésre kötelezett intézmények között.

A Quaestor Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásából származó 2024. évben befolyt megtérülésen kívül jelenleg az átszállt követelések adósaival szemben folyó eljárásokból, az adósok vagyoni helyzetére tekintettel, egyéb megtérülési bevétellel nem számolhat az Alap. Az Alapnak a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített Hungária kötvényt kibocsátó társaságokkal szembeni követelése pedig az adósok cégjogi és vagyoni helyzetére tekintettel behajthatatlanság ténye miatt kivezetésre került.

A 2022. februárjában kitört orosz-ukrán háború kedvezőtlen gazdasági hatásai a Kárrendezési Alap likviditási helyzetét a 2023. évben sem befolyásolták, és előreláthatóan a jövőben sem érintik.

## **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.

Az éves beszámolót és az üzleti jelentést – amelynek része a következő évi költségvetés – a Beva 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). 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, ráfordításait a 8. számlaosztályba, bevételeit a 9. számlaosztályba könyveli. Az átszállt kötvények és a pénzkövetelés nyilvántartási értékét a 0. számlaosztályban mutatja ki.

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.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása – az észszerűség határain belül – befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit (lényegesség elve). Egy-egy tétel lényegessé minősítését más hasonló tételekkel összefüggésben kell megítélni. A számviteli elszámolás, az értékelés szempontjából lényegesnek minősül az a mérték, melynek valós vagy lehetséges hatása jelentős mértékű. Az ezen hatást el nem érő mérték nem lényegesnek tekinthető.

Amennyiben jogszabály, vagy a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy a konkrét eszközt, forrást, mérlegen kívüli tételt érintő számviteli elszámolás, illetve azok értékelése szempontjából jelentős mértékűnek minősül a vizsgált összeg, ha az az adott eszköz, illetve forrás – elszámolás, illetve értékelés előtti – könyv szerinti értékének, ennek hiányában szerződés szerinti értékének, vagy névértékének 20%-át meghaladó mértékű.

## 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 a 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.

Az Alap mérlegében elfogadott, elismert követelések szerepelnek. 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 Alap a kárrendezéssel átszállt lejárt kötvényeket pénzkövetelésként tartja nyilván egyéb értékpapírokkal a mérlegkészítéskor nem rendelkezett.

A pénzeszközök a bankszámlakivonatokat, illetve a pénztárjelentések alapján, könyv szerinti értékben szerepelnek a mérlegben.

Aktiv időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapja után realizálódó, ám részben vagy egészben a tárgyévet megillető bevételeket, illetve az olyan ráfordításokat mutatja ki az Alap, 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 átvett kötvények a pénzkövetelés esedékessé válásáig a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között kerülnek kimutatásra az Alap mérlegében, a kötvények bekerülési értékét az Alap által fizetett ellenérték határozza meg. Az összes többi átszállt követelést az Alap a Kárrendezési törvény alapján pénzkövetelésként mutatja ki.

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. Az Alapra átszállt követelések között kerülnek kimutatásra a kötvényből eredő, esedékessé vált pénzkövetelések is. Az Alapra átszállt kötvények vonatkozásában kizárólag pénzkövetelést tart nyilván az Alap, mivel az értékpapírokban foglalt követelések már esedékessé váltak.

A kötvények és pénzkövetelések értékvesztésének és az 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.

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. A 2023. év során az immateriális javak nettó értéke a szellemi terméként nyilvántartásba vett akadálymentes weboldal után elszámolt 133 ezer Ft összegű értékcsökkenéssel módosult. Követelések érvényesítése folytán nem került a tulajdonába befektetett eszköz.

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó és nettó értékében, valamint halmozott értékcsökkenésében a tárgyév során bekövetkezett változásokat a **2. számú melléklet** tartalmazza.

#### 3.1.2. Forgóeszközök

Az Alap az év során készletekkel nem rendelkezett.

##### 3.1.2.1. Követelések

##### Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések és annak értékvesztése

Az Alap követelésként tartja nyilván a Beva tagok által nem teljesített befizetési kötelezettség összegét. Ezen követelések adósainak Beva tagsága megszűnt, és felszámolás, illetve végelszámolás alá kerültek.

| Beva tagokkal szembeni követelések   | Nyitó         | Növekedés | Csökkenés    | Záró          |
|--------------------------------------|---------------|-----------|--------------|---------------|
|                                      | EFt           | EFt       | EFt          | EFt           |
| Sberbank Zrt. „v.a.”                 | 3 495         | 0         | 3 495        | 0             |
| Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.”     | 1 341         | 0         | 1 341        | 0             |
| NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a.” | 14 737        | 0         | 0            | 14 737        |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>19 573</b> | <b>0</b>  | <b>4 836</b> | <b>14 737</b> |

| Követelések értékvesztése            | Nyitó         | Növekedés | Csökkenés    | Záró          |
|--------------------------------------|---------------|-----------|--------------|---------------|
|                                      | EFt           | EFt       | EFt          | EFt           |
| Sberbank Zrt. „v.a.”                 | 0             | 0         | 0            | 0             |
| Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.”     | 1 341         | 0         | 1 341        | 0             |
| NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a.” | 14 737        | 0         | 0            | 14 737        |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>16 078</b> | <b>0</b>  | <b>1 341</b> | <b>14 737</b> |

A Sberbank Zrt. „v.a.”-val szemben kimutatott 3.495 ezer Ft összegű követelés a tárgyév során teljes egészében befolyt az Alap számlájára.

A Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szemben a 2017. évi befizetési kötelezettség 3. részletének elmaradása miatt keletkezett 1.341 ezer Ft követelése az Alapnak, amely után 2017-ben 100% értékvesztés elszámolására került sor. A Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.” adóssal szembeni felszámolási eljárás 2023-ban befejeződött, a bíróság a gazdálkodó szervezetet megszüntette. A jogerősen lezárt felszámolási eljárásban az Alap bejelentett és visszaigazolt hitelezői igénye nem térült meg, ezért a követelés és annak elszámolt értékvesztése behajthatatlanság miatt kivezetésre került.

Az NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a.”-val szembeni 2019. évi befizetési kötelezettségből eredő követelése után 2019-ben az Alap 100% értékvesztést számolt el. A felszámolási eljárás folyamatban van, az eljárás adatai alapján a követelés megtérülése továbbra sem várható.

A fentiekre tekintettel a Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések mérlegkorának könyv szerinti értéke 2023. december 31-én nulla Ft.

#### Alapra átszállt követelések

A Kárrendezési törvény alapján a kárrendezési ellenérték megfizetésével az eredeti jogosultak teljes követelése az Alapra száll át.

A kárrendezési kifizetések kapcsán a Quaestor Financial Hivatal Kft. „f.a.”, a Hungária Gold Kft. „f.a.” és a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. „k.t.a.” által kibocsátott vállalati kötvények kerültek az Alap tulajdonába, valamint a kötvényforgalmazó Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szembeni pénzkövetelés szállt át az Alapra. Az Alap értékpapírszámláján lévő, lejárt kötvényeket azok törléséig, kötvénysorozatonként névértéken, valamint a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szembeni, átszállt pénzkövetelést a 0-s számlaosztályban tartja nyilván az Alap, együttesen 80.723 millió Ft összegben. A Hungária Gold Kft. „f.a.” megszűnése ellenére az általa kibocsátott kötvényeknek a KELER Értéktár Zrt. általi törlése még nem történt meg, ezért az értékpapírszámláján kimutatott kötvényeket a 0-s számlaosztályban továbbra is nyilván tartja az Alap.

Az Alapra átszállt követelések bekerülési értéke az ellenértékként kifizetett kárrendezés összege. Az Alap a kárrendezések folytán átszállt követeléseket mérlegében bekerülési értéken tartja nyilván.

Az Alapra átszállt követelések nyilvántartási és bekerülési értéke 2023. december 31-én a következő:

| Kárrendezési Alapra átszállt követelések                   | 2023.12.31            |                   |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                            | nyilvántartási értéke | bekerülési értéke |
|                                                            | EFt                   | EFt               |
| Quaestor kötvényekből származó követelés                   | 37 991 058            | 10 797 713        |
| Hungária kötvényekből származó követelés                   | 3 946 090             | 0                 |
| Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szembeni pénzkövetelés | 38 785 676            | 25 539 598        |
| <b>Átszállt követelések összesen</b>                       | <b>80 722 824</b>     | <b>36 337 311</b> |

Az átszállt követelések esetében a követelések kötelezettje minden esetben felszámolás vagy kénysztörlesztési eljárás alatt álló, illetve jogutód nélkül megszűnt társaság, ezért a megtérülés tényére és összegére vonatkozó hiteles információ rendelkezésre állásáig az átszállt követelésekre az Alap maximális mértékű értékvesztést számolt el.

A bekerülési értéken nyilvántartott átszállt követelések összege a tárgyév során az alábbiak szerint változott:

| Követelések                                | Nyitó             | Növekedés      | Csökkenés        | Záró              |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                            | EFt               | EFt            | EFt              | EFt               |
| <i>Quaestor kötvényből eredő követelés</i> | 10 799 290        | 29 062         | 30 639           | 10 797 713        |
| <i>Hungária kötvényből eredő követelés</i> | 2 972 996         | 120 905        | 3 093 901        | 0                 |
| <i>Átszállt pénzkövetelés, Quaestor</i>    | 25 529 129        | 10 469         | 0                | 25 539 598        |
| <b>Követelések összesen:</b>               | <b>39 301 415</b> | <b>160 436</b> | <b>3 124 540</b> | <b>36 337 311</b> |

Az Alapra átszállt követelések állománya a tárgyévben az alábbiak szerint változott:

Károsultak részére kifizetett kárrendezések miatt az átszállt követelések növekedése a tárgyévben összesen 129.797 ezer Ft-ot tett ki. A kifizetésekre két okból került sor.

Az Alap ellen kárrendezés kifizetése iránt indított két per 2023-ban a felperesek pernyertességével lezárult, a jogerős bírósági ítéletek alapján 80.739 ezer Ft kárrendezési kifizetés történt, amely ilyen összeggel növelte az átszállt követelések összegét.

Az egyik peres eljárásban született ítélet megállapításai alapján az Alap 2023-ban felülvizsgálta azokat a kérelmeket, ahol a károsultak Quaestor és Hungária kötvények vonatkozásában egyaránt nyújtottak be kárrendezési kérelmet, mivel a bíróság szerint az Alap helytelenül értelmezte a jogszabályt, mikor a különböző követeléseket összevonva állapította meg a kárrendezési ellenértéket. A felülvizsgálat során meghatározásra került, hogy a jogosultaknak mennyi kárrendezési ellenértéket kellett volna kapniuk külön a Hungária kötvények, illetve külön a Quaestor kötvények után. A felülvizsgálat eredményeként az érintett jogosultak számára a tárgyév során további kárrendezési kifizetés történt összesen 49.058 ezer Ft összegben, amelyből 12.192 ezer Ft a Quaestor követeléseket, 36.866 ezer Ft pedig a Hungária követeléseket érintette. A felülvizsgálat miatt az Alapra átszállt Quaestor és Hungária kötvényből eredő követelések között technikai átsorolás is történt, ennek eredményeképpen az előzetesen



nyilvántartott adatokhoz képest a Hungária kötvényből eredő követelések értéke 30.639 ezer Ft-tal növekedett, míg a Quaestor kötvényből eredő követelés értéke ugyanezen összeggel csökkent.

A Hungária kötvényből eredő követelések 3.093.901 ezer Ft összegű csökkenését az okozta, hogy a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített Hungária kötvényt kibocsátó társaságok esetében a követelés behajthatatlanságát kellett megállapítani. A Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolási eljárását a Budapest Környéki Törvényszék 2023. június 28. napján jogerőre emelkedett végzésével felszámolási vagyoni hiányában, mint egyszerűsített felszámolást befejezte és az adóst megszüntette. A másik adós, a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. „k.t.a.” 2016 óta kényszertörlési eljárás alatt áll, amelyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a Budapest Környéki Törvényszéken folyó büntető eljárás jogerős befejezéséig felfüggesztett. Az adós egyébként vagyontalan, így cégjogi és vagyoni helyzetére tekintettel Kárrendezési Alap követelésének megtérülésére nem lehet számítani.

A fentiek miatt az Alapnak a Hungária Gold Kft. „f.a.” és a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. „k.t.a.” adósokkal szembeni követelése, valamint a már 100 %-ban elszámolt értékvesztése 3.093.901 ezer Ft összegben a behajthatatlanság ténye miatt kivételre került.

Az átszállt követelések értékvesztésének változása a tárgyév során:

| Követelések                         | Nyitó             | Növekedés      | Csökkenés        | Záró              |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                     | EFt               | EFt            | EFt              | EFt               |
| Quaestor kötvényből eredő követelés | 10 799 290        | 29 062         | 30 639           | 10 797 713        |
| Hungária kötvényből eredő követelés | 2 972 996         | 120 905        | 3 093 901        | 0                 |
| Átszállt pénzkövetelés, Quaestor    | 25 529 129        | 10 469         | 655 284          | 24 884 314        |
| <b>Követelések értékvesztése:</b>   | <b>39 301 415</b> | <b>160 436</b> | <b>3 779 824</b> | <b>35 682 027</b> |

A tárgyév során a károsultak által felvett kárrendezések miatt az átszállt követelések növekedése után 100% értékvesztést számolt el az Alap. A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szembeni felszámolási eljárásban a bíróság által jóváhagyott II-V. számú közbenső mérleghez kapcsolódó részleges vagyonfelosztási javaslat alapján az Alap hitelezői igényére 655.284.094 Ft összegű megtérülést kapott. A 2024. január 31-én befolyt 655.284 ezer Ft megtérülés miatt viszont az átszállt pénzkövetelés értékvesztése ezzel az összeggel visszairásra került.

Egyéb követelések összege

2023. december 31-én az Alap egyéb követelésként az MBH Bank Nyrt. kifizetőhelyre utalt, a jogosultak által fel nem vett kárrendezés 4.124 ezer Ft összegét mutatja ki

Követelések változása a mérlegben

A Beva tagjaival szembeni követelés a Sberbank Zrt. „v.a.” felé fennálló kintlévőség összegével módosult, miután az befolyt az Alap számlájára. Az Alapra átszállt követelések mérleg szerinti értéke a 2024. január 31-én a Quaestor Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásban befolyt 655.284 ezer Ft összegű megtérüléssel változott, mert a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra került. Az egyéb követelések mérleg szerinti értéke az előző évhez képest a kifizetőhelyre utal, fel nem vett kárrendezéssel növekedett.

| Követelések                         | 2022.12.31.  | 2023.12.31.    | Eltérés/változás |                 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------|
|                                     | EFt          | EFt            | EFt              | %               |
| Beva tagjaival szembeni követelések | 3 495        | 0              | -3 495           | -100,0%         |
| Alapra átszállt követelések         | 0            | 655 284        | 655 284          | na              |
| Egyéb követelések                   | 0            | 4 124          | 4 124            | na              |
| <b>Követelések összesen</b>         | <b>3 495</b> | <b>659 408</b> | <b>655 913</b>   | <b>18767,2%</b> |

### 3.1.2.2. Értékpapírok

A kárrendezési kifizetések kapcsán átszállt és az Alap értékpapírszámláján lévő, lejárt kötvényeket azok törléséig névértéken a 0-s számlaosztályban tartja nyilván az Alap. Az Alap tulajdonában egyéb értékpapírok nincsenek.

### 3.1.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök összege 2023. december 31-én 673.102 ezer Ft volt, összetétele a következő:

| Pénzeszközök                     | 2022.12.31       | 2023.12.31     | Eltérés/változás  |               |
|----------------------------------|------------------|----------------|-------------------|---------------|
|                                  | E Ft             | E Ft           | E Ft              | %             |
| MNB bankszámla                   | 1 982 870        | 673 025        | -1 309 845        | -66,1%        |
| Forint pénztár                   | 106              | 77             | -29               | -27,4%        |
| <b>Pénzeszközök mindösszesen</b> | <b>1 982 976</b> | <b>673 102</b> | <b>-1 309 874</b> | <b>-66,1%</b> |

Az Alap pénzeszközállománya az előző évhez képest 1.310 millió Ft-tal csökkent, miután az MNB számlán keletkezett kamatbevétel, illetve a céltartalék felülvizsgálatot követően a kárrendezésre elkülönített pénzeszköz állományból 1.184 millió Ft a 2023. évi hiteltörlesztésre került felhasználásra, ezáltal a Beva tagoktól kevesebb befizetési célérték beszedésére volt szükség.

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 133 ezer Ft, amely a tárgyévben kifizetett, de 2024. évhez kapcsolódó szolgáltatás költsége.

| Aktív időbeli elhatárolások        | 2022.12.31 | 2023.12.31 | Eltérés/változás |              |
|------------------------------------|------------|------------|------------------|--------------|
|                                    | E Ft       | E Ft       | E Ft             | %            |
| Postai szolgáltatás                | 84         | 129        | 45               | 53,6%        |
| Domain megújítás                   | 5          | 4          | -1               | -20,0%       |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások</b> | <b>89</b>  | <b>133</b> | <b>44</b>        | <b>49,4%</b> |

## 3.2. Források

### 3.2.1. Saját tőke

Az Alap saját tőkéje 2023. december 31-én (-) 12.677.932 ezer Ft volt. A saját tőke 2023. december 31-i értéke a tartalék (- 16.799.769 ezer Ft) és a tárgyévi eredmény (4.121.837 ezer Ft) összegével egyenlő.

| Saját tőke        | 2022.12.31.        | 2023.12.31.        | Eltérés/változás |              |
|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------|
|                   | E Ft               | E Ft               | E Ft             | %            |
| Tartalék          | -21 583 913        | -16 799 769        | 4 784 144        | 22,2%        |
| Tárgyévi eredmény | 4 784 144          | 4 121 837          | -662 307         | -13,8%       |
| <b>Saját tőke</b> | <b>-16 799 769</b> | <b>-12 677 932</b> | <b>4 121 837</b> | <b>24,5%</b> |

#### Tárgyévi eredmény

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

| Tárgyévi eredmény                                     | 2022             | 2023             | Eredményhatás   |               |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| (bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)    | E Ft             | E Ft             | E Ft            | %             |
| 01. Beva tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele | 4 751 466        | 3 425 600        | -1 325 866      | -27,9%        |
| 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)       | 4 751 466        | 3 425 600        | -1 325 866      | -27,9%        |
| II. Egyéb bevételek                                   | 444 710          | 1 053 489        | 608 779         | 136,9%        |
| III. Pénzügyi műveletek bevételei                     | 231 146          | 257 785          | 26 639          | 11,5%         |
| 04. Kárrendezés kifizetésével kapcs. ráfordítások     | 0                | 0                | 0               | 0,0%          |
| 05. Egyéb kárrendezési ráfordítások                   | 0                | 0                | 0               | 0,0%          |
| IV. Kárrendezésből származó ráfordítások (04+05)      | 0                | 0                | 0               | 0,0%          |
| V. Egyéb ráfordítások                                 | -57 722          | -148 872         | -91 150         | -157,9%       |
| VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai                   | -559 992         | -444 600         | 115 392         | 20,6%         |
| VII. Tárgyévi költségek                               | -25 464          | -21 565          | 3 899           | 15,3%         |
| <b>Tárgyévi eredmény:</b>                             | <b>4 784 144</b> | <b>4 121 837</b> | <b>-662 307</b> | <b>-13,8%</b> |

A tárgyévi eredményt az alábbi tényezők alakították:

- A tárgyévi eredmény legjelentősebb tétele a Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések 3.425.600 ezer Ft összegű bevétele.
- Az egyéb bevételek összege a céltartalék feloldásból (398.205 ezer Ft) valamint a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában befolyt megtérülés miatt a korábban már elszámolt értékvesztés visszairásból (655.284 ezer Ft) adódik.
- A pénzügyi műveletek bevételei 26.639 ezer Ft-tal meghaladták az előző évi bevételeket az MNB számlán elérhető kamat emelkedésének köszönhetően.,
- Az egyéb ráfordítások összege a tárgyévi során elszámolt értékvesztésből (129.797 ezer Ft) valamint a kifizetett kárrendezéshez kapcsolódóan felmerült késedelmi kamatból (19.074 ezer Ft) és kerekítésből áll.
- A pénzügyi műveletek ráfordításait a hitel 2023. évet terhelő kamata teszi ki.
- A tárgyévi működési költségek összege 21.565 ezer Ft volt.

### 3.2.2. Céltartalék

A kárrendezési kötelezettségekhez kapcsolódóan képzett céltartalék állománya a tárgyév során az alábbiak szerint alakult:

| Céltartalék                                      | EFt       |
|--------------------------------------------------|-----------|
| Nyitó (2023.01.01.)                              | 528 394   |
| Felülvizsgálat miatti felszabadítás (-)          | - 256 035 |
| Feloldás 2023. évben felvett kárrendezések miatt | - 142 170 |
| Záró (2023.12.31.)                               | 130 189   |

A kárrendezési eljárással összefüggésben képzett céltartalék a tárgyév végén felülvizsgálatra került.

A céltartalék összege a nyitó összeghez képest jelentősen csökkent az alábbi okokból:

- Az Alap ellen indított bírósági ügyek lezárultak, a peres eljárásokra korábban képzett céltartalék összege felszabadításra került;
- A Hungária és Quaestor kötvény után egyaránt kárrendezési kérelmet benyújtó károsultaknak fizetendő kárrendezési különbözetre képzett céltartalék felszabadításra került annak kifizetése miatt;
- A kárrendezési kérelmek ügyében hozott döntés esetleges megtámadása miatt képzett céltartalék felszabadításra került, mivel a követelések vagy elévültek, vagy az ügy egyedi vizsgálata alapján a követelés érvényesítése már nem várható.
- A bírósági határozat alapján még benyújtható igényekre képzett céltartalék 50%-a felszabadításra került, mivel az időmúlás miatt az új igények benyújtásának valószínűsége jelentősen csökkent.
- A megállapított, de a jogosult által fel nem vett kárrendezési ügyekre képzett céltartalék felszabadításra került, mivel a követelések vagy elévültek, vagy az ügy egyedi vizsgálata alapján a kárrendezés összegének felvétele már nem várható.

### 3.2.3. Kötelezettségek

Az Alap fordulónapi kötelezettségeit az alábbi táblázat tartalmazza:

| Kötelezettségek                                 | 2022.12.31.       | 2023.12.31.       | Eltérés/változás  |               |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
|                                                 | E Ft              | E Ft              | E Ft              | %             |
| Hosszú lejáratú kölcsön éven túl esedékes része | 13 716 369        | 9 268 163         | -4 448 206        | -32,4%        |
| Hosszú lejáratú kölcsön éven belül esed. része  | 4 333 935         | 4 448 206         | 114 271           | 2,6%          |
| Szállítói tartozások, megbízási díj             | 519               | 656               | 137               | 26,4%         |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                 | <b>18 050 823</b> | <b>13 717 025</b> | <b>-4 333 798</b> | <b>-24,0%</b> |

#### Hosszú lejáratú kölcsön

A kárrendezések finanszírozására felvett hosszú lejáratú kölcsön miatt az Alapnak 13.716.369 ezer Ft összegű kölcsöntartozása volt a tárgyév végén, ebből 9.268.163 ezer Ft hosszú lejáratú kötelezettség, az egy éven belül esedékes rész pedig 4.448.206 ezer Ft. Az előző évi záró értékhez képest a tőketartozás 4.333.935 ezer Ft-tal csökkent.

Az állami készfizető kezességgel biztosított kölcsön a Kárrendezési törvény előírásának megfelelően fix kamatozású, adósságszolgálatára évente egyenlő részletekben esedékes, az előtörlesztés lehetősége biztosított. A kölcsön kamata évi 2,67%, és 2026. augusztus 17-én jár le. Az Alap részéről 2018-ban előtörlesztés történt, amely lehetővé tette, hogy a kamat és tőketörlesztés együttes éves összege 5.103.917 ezer Ft-ról 4.822.476 ezer Ft-ra csökkenjen.

#### 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 egyéb kötelezettségek könyv szerinti értékét a szállítói tartozások és a decemberi megbízási díj tették ki 656 ezer Ft értékben, melynek kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

#### **3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

A passzív időbeli elhatárolások összege 163.613 ezer Ft, melynek legnagyobb tétele a 2024. augusztus 19-én esedékes éves kölcsönkamata 2023. évet időarányosan illető része, 139.370 ezer Ft összegben. A fennmaradó 24.243 ezer Ft a 2024-ban fizetendő, de az előző éveket terhelő költség számlák értéke.

| Passzív időbeli elhatárolások          | 2022.12.31     | 2023.12.31     | Eltérés/változás |               |
|----------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
|                                        | E Ft           | E Ft           | E Ft             | %             |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 21             | 0              | -21              | -100,0%       |
| Kölcsön kamat elhatárolása             | 183 406        | 139 370        | -44 036          | -24,0%        |
| Mérleg forduló nap előtti költségek    | 24 070         | 24 243         | 173              | 0,7%          |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>   | <b>207 497</b> | <b>163 613</b> | <b>-43 884</b>   | <b>-21,1%</b> |

## **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 nincs tudomása vele szemben indított peres eljárásról.

#### **4.1.2. Ítéletek, egyezségek**

A Kárrendezési Alap ellen kárrendezési kifizetések iránt indított két peres eljárás 2023-ban lezárult. A Fővárosi Ítéltábla 6.Pf.20.683/2022/4. számú jogerős ítélete alapján a két felpereseknek személyenként 26.700.000,- Ft-ot kárrendezés jogcímén, valamint ezen összeg után járó késedelmi kamatot, és a megítélt perköltséget a Kárrendezési Alap 2023. március 29-én teljesítette. A másik lezárult peres eljárásban a Fővárosi Ítéltábla 15.Gf.40.343/2022/5. számú jogerős ítélete alapján a Kárrendezési Alap 2023. május 5. napján megfizetett a felperesnek 27.339.420 Ft-ot kárrendezés jogcímén, valamint ezen összeg után járó késedelmi kamatot és a megítélt perköltséget.

#### **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**

##### *Felszámolási eljárások*

Az Alap a kárrendezés következtében a törvény erejénél fogva átszállt követelésekkel hitelezőként az alábbi felszámolási eljárásokban vesz részt:

1. A Quaestor kötvényeket kibocsátó Quaestor Financial Hírújság és Szolgáltató Kft. (a továbbiakban: QFH) felszámolási eljárásában a Fővárosi Törvényszék 2020. február 3-án hozott – nem jogerős – végzésével a felszámolási eljárást egyszerűsített módon befejezte és az adós jogutód nélküli megszüntetéséről rendelkezett. A bíróság megállapította, hogy vagyon hiányában a hitelezői igények kielégítése nem lehetséges. Fellebbezés folytán a Fővárosi Ítéltábla 2022. december 15. napján kelt határozatában az elsőfokú bíróság végzését hatályon kívül helyezte, valamint az elsőfokú bíróságot új eljárásra és új határozat hozatalára utasította. Az új eljárás folyamatban van, a jogerős lezárásának időpontja bizonytalan, az eljárásból az Alap megtérülésre nem számíthat.
2. A Kárrendezési Alap a QFH felszámolási eljárásban meg nem térülő 43,8 Mrd Ft összegű követelésével hitelezőként vesz részt a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” (a továbbiakban: QPT) felszámolásában, mivel az Alap által indított és 2019-ben jogerősen lezárt perben a bíróság megállapította a QPT, mint egysejtű tulajdonos felelősségét a kötvényeket kibocsátó QFH felszámolási eljárásában ki nem elégített követelésekért. A 2020-ban nyilvántartásba vett 43,8 Mrd Ft összegű hitelezői igényből 2021. november 29-én 62.000.672,- Ft megtérült a Kárrendezési Alap számára. A felszámolási eljárás folyamatban van, a jogerős lezárásának időpontja bizonytalan, az eljárásból az Alap további megtérülésre nem számíthat.
3. A nem valós Quaestor kötvényekre fizetett kárrendezés kapcsán átszállt pénzkövetelések miatti hitelezői igényt az Alap a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” elleni felszámolási eljárásban érvényesíti. A Cstv. 57. § (1) bekezdés a) pontját követő b) pontját megelőző kategóriába besorolt 38.785.676.263,-Ft összegű hitelezői igénye után az Alap a bíróság által jóváhagyott II-V. számú közbenső mérleghez készült részleges vagyonfelosztási javaslat alapján 2024. január 31-én 655.284.094 Ft összegű megtérüléshez jutott. A felszámolási eljárás folyamatban van, a jogerős lezárásának időpontja bizonytalan, az eljárásból az Alap jelentős megtérülésre nem számíthat.
4. A Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” által értékesített Hungária kötvényt kibocsátó társaságok közül a Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolási eljárásában a Budapest Környéki Törvényszék 2023. június 28. napján jogerőre emelkedett végzésével az adós elleni felszámolási eljárást, mint egyszerűsített felszámolást befejezte és a gazdálkodó szervezetet megszüntette. A

jogerősen lezárt felszámolási eljárásban a Kárrendezési Alap 2.476.016.900,- Ft összegű bejelentett és visszaigazolt hitelezői igényének megtérülésére nem került sor.

5. Hitelezőként vesz részt az Alap a befizetési kötelezettségét elmulasztó, felszámolás alá került volt Beva tag NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a” felszámolási eljárásában. A felszámolási eljárás folyamatban van, a jogerős lezárásának időpontja bizonytalan, az eljárásból az Alap megtérülésre nem számíthat.

6. Hitelezőként vett részt az Alap a befizetési kötelezettségét elmulasztó Strategon Értékpapír Zrt. „f.a.” 34. Fpk.3556/2017. számú felszámolási eljárásában, amelyet a Fővárosi Törvényszék 2023. október 6. napján jogerőre emelkedett végzésével befejezett és a gazdálkodó szervezetet megszüntette. A jogerősen lezárt felszámolási eljárásban a Kárrendezési Alap bejelentett és visszaigazolt hitelezői igényének megtérülésére nem került sor.

#### *Polgári peres eljárások*

A Kárrendezési Alap követelése tárgyában jelenleg egy peres eljárás van folyamatban a Budapest Környéki Törvényszék előtt, amelynek felperese az Alap, alperesei pedig a Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezető tisztségviselői. A Budapest Környéki Törvényszék 2022. február 3. napján kelt 8.G.40.343/2018/147. számú jogerős ítéletében megállapította, hogy a Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezető tisztségviselői a fizetéseketelenséggel fenyegető helyzet bekövetkeztét követően vezetői feladataikat nem a hitelezők érdekeinek figyelembevételével látták el és ezáltal a társasági vagyon 3.200.000.000,- forint mértékben csökkent. A Kárrendezési Alap a Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolási eljárásának jogerős lezárását követően marasztalási pert indított az adós volt vezető tisztségviselői ellen 2.476.016.900, - Ft kártérítés megfizetése iránt. A kártérítésként meghatározott összeg az Alap által a Hungária Gold Kft. „f.a.” elleni felszámolási eljárásában bejelentett követelés összege, amely a felszámolási eljárás során nem térült meg.

#### *Büntető eljárások*

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 3.437.035.860, - 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 2023. évi könyvvizsgálat díja 2.240 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 1.332,9 millió Ft eszközállományának 50,5%-át tették ki a pénzeszközök, amelyből az MNB bankszámlán elhelyezett összeg 673 millió Ft, a pénztárban tartott összeg 77 ezer Ft volt a fordulónapon. Az előző évhez képest jelentős növekedést mutat a követelések állománya, amely az eszközök 49,47%-át tették ki. A fennmaradó 0,03%-ot az immateriális javak (0,02%), valamint elhanyagolható mértékben az aktív időbeli elhatárolások teszik ki.

A forrás oldalon a saját tőke összege negatív: - 12.677,9 millió Ft. A kötelezettségek összege 13.717 millió Ft, amely lényegében a kölcsönből eredő tőketartozás fordulónapi értéke. A céltartalék összege 130,2 millió Ft. A passzív időbeli elhatárolások értéke 163,6 millió Ft, melynek túlnyomó részét az elhatárolt kölcsönkamat teszi ki.

Az eszközök és források belső arányait a **3. számú melléklet** tartalmazza.

### **5.2. Cash-flow kimutatás**

Az Alap 2023. évi cash-flow kimutatását az **4. számú melléklet** tartalmazza.

#### I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (+ 3.024.311 ezer Ft)

A pozitív működési cash-flow a + 4.121.837 ezer Ft összegű tárgyévi eredménynek köszönhető, melynek fő forrása az Alap által a Beva tagoktól igényelt éves befizetés.

#### II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (-250 ezer Ft)

A 2023. évben befektetési tevékenységből cash-flow változás a befektetett eszközök beszerzéséből származott.

#### III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (- 4.333.935 ezer Ft)

Az Alap a tárgyév során kifizette a hosszú távú kölcsön esedékes 4.333.935 ezer Ft összegű tőketörlesztését, amely teljes egészében betudható a pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változásnak.

#### IV. Pénzeszközök változása (-1.309.874 ezer Ft)

Az Alap pénzeszközeinek értéke az év során 1.982.976 ezer Ft-ról 1.309.874 ezer Ft-tal csökkent, miután az MNB számlán keletkezett kamatbevétel, illetve a céltartalék felülvizsgálatot követően a kárrendezésre elkülönített pénzeszköz állományból 1.184.461 ezer Ft a 2023. évi hiteltörlesztésre felhasználásra került.

### **5.3. Személyi jellegű költségek**

A Kárrendezési Alapnak saját munkaszervezete nincs, az operatív tevékenységét a Beva munkaszervezete végzi. Ebből az okból az Alapnál a személyi jellegű ráfordítások között csak a belső ellenőr megbízási díja, illetve ennek közterhei szerepelnek, melynek összege a 2023. évben 3.795 ezer Ft volt.



## 6. A 2023. évi költségvetés megvalósulása

A Kárrendezési Alap költségvetési terve 2023. évre 3.101,5 millió Ft tárgyévi eredményt irányzott elő, míg a tényleges eredmény ettől mintegy 1.020,3 millió Ft-tal lett magasabb.

| A 2023. évi költségvetés megvalósulása                | Terv             | Tény             | Eredményre gyakorolt hatás |            |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|
| (bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)    | EFt              | EFt              | EFt                        | %          |
| 01. Beva tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele | 3 425 600        | 3 425 600        | 0                          | 0%         |
| 02. Értékesített vagyontárgyak eladásából bevétel     | 0                | 0                | 0                          | 0%         |
| 03. Egyéb kárrendezési bevételek                      | 0                | 0                | 0                          | 0%         |
| I. Kárrendezésből származó bevételek (01+02+03)       | 3 425 600        | 3 425 600        | 0                          | 0%         |
| II. Egyéb bevételek                                   | 0                | 1 053 489        | 1 053 489                  | n/a        |
| III. Pénzügyi műveletek bevételei                     | 150 000          | 257 785          | 107 785                    | 72%        |
| 04. Kárrendezés kifizetésével kapcs. ráfordítások     | -300             | 0                | 300                        | 100%       |
| 05. Egyéb kárrendezési ráfordítások                   | 0                | 0                | 0                          | n/a        |
| IV. Kárrendezésből származó ráfordítások              | -300             | 0                | 300                        | 100%       |
| V. Egyéb ráfordítások                                 | 0                | -148 872         | -148 872                   | n/a        |
| VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai                   | -444 600         | -444 600         | 0                          | 0%         |
| VII. Tárgyévi költségek                               | -29 200          | -21 565          | 7 635                      | 26%        |
| <b>Tárgyévi eredmény:</b>                             | <b>3 101 500</b> | <b>4 121 837</b> | <b>1 020 337</b>           | <b>33%</b> |

A jelentősebb összegű eltérések magyarázata:

- Az egyéb bevételek (1053,5 millió Ft) és az egyéb ráfordítások (148,9 millió Ft) egyenlege 904,6 millió Ft-tal javította az eredményt, amely a feloldott céltartalékkal és a megtérült követeléshez kapcsolódó értékvesztés visszaírásával magyarázható.
- Az MNB pénzforgalmi számla után jóváírt növekvő kamatbevétel miatt a pénzügyi műveletek bevétele 108 millió Ft-tal javította az eredményt.
- A működési költségek tekintetében a tervhez képest mintegy 7,6 millió Ft megtakarítás keletkezett.

### A Kárrendezési Alap 2023. évi működési költségvetésének megvalósulása

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a Kárrendezési Alap 2023. éves működési költségvetési tervét 40/2022 (XI.30) számú határozatában 29,5 millió Ft összegben fogadta el. Ebből 29,2 millió Ft a tervezett működési költség, 0,3 millió Ft pedig a kárrendezések kifizetésével kapcsolatos ráfordítás (hitelintézetnek fizetett díj).

A tényszámok alapján az Alap 2023. évi működési összköltsége 21,6 millió Ft volt, amely a költségvetési tervhez képest alacsonyabb, annak mintegy 74%-át teszi ki. A működési költségek terv- és tényszámait költségnemenkénti bontásban a **5. számú melléklet** tartalmazza.

A Kárrendezési Alap 2023. évi működési költségeinek alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

| Költségvetési sorok megnevezése     | 2023. Éves<br>Terv<br>(E Ft) | 2023. Éves<br>Várható<br>(E Ft) | Eltérés<br>(E Ft) | Teljesülés<br>(%) |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anyagjellegű ráfordítások           | 25 283                       | 17 387                          | -7 896            | 69%               |
| Személyi jellegű ráfordítások       | 3 795                        | 3 795                           | 0                 | 100%              |
| Értékcsökkenési leírás              | 122                          | 383                             | 261               | 314%              |
| <b>Működési költségek összesen:</b> | <b>29 200</b>                | <b>21 565</b>                   | <b>-7 635</b>     | <b>74%</b>        |

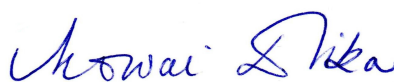
A terv-tény eltérések mértékére lényeges hatással volt, hogy a működési költségek tervezése az Alap szigorú finanszírozási szabályait is figyelembe véve történt, mivel az Alap működési költségekre felhasználható bevétele a Beva tagoktól igényelt befizetés, amely a tárgyévet megelőzően kerül meghatározásra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

A jelentősebb összegű megtakarítások az átszállt követelések érvényesítésének költségei, valamint a perköltség, ügyvédi díjak soron keletkezett. Az átszállt követelések érvényesítésének költségei sor a Kárrendezési Alap által indított peres eljárásokban megbízott jogi képviselők díjait tartalmazza, és az ezzel kapcsolatban tervezett költségek egy része nem merült fel. A perköltség, ügyvédi díjak sor az Alap elleni eljárásokban fizetendő, és mind összegüket, mind a felmerülés idejét tekintve nehezen tervezhető kiadástípusok. A két költségvetési soron együttesen közel 7,5 millió Ft-os megtakarítás keletkezett.

Budapest, 2024. május 16.



dr. Kiss Krisztina  
ügyvezető igazgató



Morvai Erika  
pénzügyi-számviteli vezető

**Kárrendezési Alap**  
1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.  
1.

## A Beva tagjaitól 2023. évre igényelt befizetések összege

|     | Beva tag neve                                 | 2023. évi befizetés<br>Ft |
|-----|-----------------------------------------------|---------------------------|
| 1.  | OTP Bank Nyrt.                                | 767 126 354               |
| 2.  | ERSTE Befektetési Zrt.                        | 461 983 534               |
| 3.  | MBH Bank Nyrt.                                | 393 205 632               |
| 4.  | UniCredit Bank Hungary Zrt.                   | 305 799 369               |
| 5.  | Raiffeisen Bank Zrt.                          | 291 712 282               |
| 6.  | Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.                | 265 886 869               |
| 7.  | Interactive Brokers Central Europe Zrt.       | 231 391 909               |
| 8.  | MBH Befektetési Bank Zrt.                     | 215 825 951               |
| 9.  | CIB Bank Zrt.                                 | 198 685 098               |
| 10. | ERSTE Bank Hungary Zrt.                       | 84 411 481                |
| 11. | Concorde Értékpapír Zrt.                      | 81 511 339                |
| 12. | Equilor Befektetési Zrt.                      | 51 727 564                |
| 13. | HOLD Alapforgalmazó Zrt.                      | 32 594 068                |
| 14. | Gránit Bank Zrt.                              | 30 826 438                |
| 15. | SPB Befektetési Zrt.                          | 5 388 850                 |
| 16. | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt. | 4 165 155                 |
| 17. | CODEX Értéktár Zrt.                           | 2 717 843                 |
| 18. | Alpha Alapkezelő Zrt.                         | 265 656                   |
| 19. | Trive Bank Hungary Zrt.                       | 210 976                   |
| 20. | eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.       | 68 279                    |
| 21. | KDB Bank Európa Zrt.                          | 58 235                    |
| 22. | Commerzbank Zrt.                              | 20 840                    |
| 23. | Marketprog Asset Management Zrt.              | 16 278                    |
|     | <b>2023. évi befizetés összesen:</b>          | <b>3 425 600 000</b>      |

**Befektetett eszközök mozgásai**  
**2023. 12. 31.**

(Adatok E Ft-ban)

| Megnevezés                                  | Nyitó bruttó érték | Bruttó érték változása |           | Záró Bruttó érték | Nyitó halmozott écs. | 2023. évi terv szerinti lineáris écs. |           | Záró halmozott écs. | 2022. évi záró nettó érték | 2023. évi záró nettó érték |
|---------------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                             |                    | Növekedés              | Csökkenés |                   |                      | Növekedés                             | Csökkenés |                     |                            |                            |
| I. Immateriális javak                       | 400                | 0                      | 0         | 400               | 15                   | 133                                   | 0         | 148                 | 385                        | 252                        |
| 1. Vagyoni értékű jogok                     | 0                  | 0                      | 0         | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| 2. Szellemi termékek                        | 400                | 0                      | 0         | 400               | 15                   | 133                                   | 0         | 148                 | 385                        | 252                        |
| II. Tárgyi eszközök                         | 280                | 100                    | 0         | 380               | 280                  | 100                                   | 0         | 380                 | 0                          | 0                          |
| 1. Ingatlanok                               | 0                  | 0                      | 0         | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| 2. Berendezések, felszerelések, járművek    | 280                | 100                    | 0         | 380               | 280                  | 100                                   | 0         | 380                 | 0                          | 0                          |
| 3. Beruházások                              | 0                  | 0                      | 0         | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| 4. Beruházásokra adott előlegek             | 0                  | 0                      | 0         | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| <b>Összesen</b>                             | <b>680</b>         | <b>100</b>             | <b>0</b>  | <b>780</b>        | <b>295</b>           | <b>233</b>                            | <b>0</b>  | <b>528</b>          | <b>385</b>                 | <b>252</b>                 |
| Kis értékű immat. javak és tárgyi eszközök: | 75                 | 150                    | 0         | 225               | 75                   | 150                                   | 0         | 225                 | 0                          | 0                          |

Az eszközök és források belső arányai  
2023. 12. 31.

| Hivatkozás betű és számjel (mérleg)       | Megnevezés                             | Összeg (E Ft)    | %             |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|---------------|
| I.                                        | Immateriális javak                     | 252              | 0,02          |
| II.                                       | Tárgyi eszközök                        | 0                | 0,00          |
| III.                                      | Befektetett pénzügyi eszközök          | 0                | 0,00          |
| <b>A./</b>                                | <b>Befektetett eszközök /I+II+III/</b> | <b>252</b>       | <b>0,02</b>   |
| I.                                        | Készletek                              | 0                | 0,00          |
| II.                                       | Követelések                            | 659 408          | 49,47         |
| III.                                      | Értékpapírok                           | 0                | 0,00          |
| IV.                                       | Pénzeszközök                           | 673 102          | 50,50         |
| <b>B./</b>                                | <b>Forgóeszközök /I+II+III+IV/</b>     | <b>1 332 510</b> | <b>99,97</b>  |
| <b>C./</b>                                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>     | <b>133</b>       | <b>0,01</b>   |
| <b>A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:</b> |                                        | <b>1 332 895</b> | <b>100,00</b> |

| Hivatkozás betű és számjel (mérleg)           | Megnevezés                           | Összeg (E Ft)      | %               |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>D./</b>                                    | <b>Saját tőke</b>                    | <b>-12 677 932</b> | <b>-951,16</b>  |
| <b>E./</b>                                    | <b>Céltartalék</b>                   | <b>130 189</b>     | <b>9,77</b>     |
| F./I.                                         | Hosszú lejáratú kötelezettségek      | 9 268 163          | 695,34          |
| F./II.                                        | Rövid lejáratú kötelezettségek       | 4 448 862          | 333,77          |
| <b>F./</b>                                    | <b>Kötelezettségek</b>               | <b>13 717 025</b>  | <b>1 029,11</b> |
| <b>G./</b>                                    | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>163 613</b>     | <b>12,28</b>    |
| <b>D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:</b> |                                      | <b>1 332 895</b>   | <b>100,00</b>   |

**Cash-Flow kimutatás  
2023.**

Adatok: E Ft-ban

| Megnevezés                                                                                               | 2022.             | 2023.             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)</b>         | <b>4 363 043</b>  | <b>3 024 311</b>  |
| 1. Tárgyévi eredmény                                                                                     | 4 784 144         | 4 121 837         |
| 2. Elszámolt amortizáció                                                                                 | 35                | 383               |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás különbözete                                                      | 0                 | -525 487          |
| 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                                                        | -386 897          | -398 205          |
| 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye                                                        | 0                 | 0                 |
| 6. Szállítói kötelezettség változása                                                                     | 61                | -60               |
| 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása                                                          | 0                 | 197               |
| 8. Passzív időbeli elhatárolások változása                                                               | -30 765           | -43 884           |
| 9. Követelések változása                                                                                 | -3 495            | -130 426          |
| a. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések változása                                       | -3 495            | 3 495             |
| b. Alapra átszállt követelések változása                                                                 | 0                 | -129 797          |
| c. Állammal szembeni követelések változása                                                               | 0                 | 0                 |
| d. Egyéb követelések változása                                                                           | 0                 | -4 124            |
| 10. Forgóeszközök (követelések és pénzeszköz nélkül) változása                                           | 0                 | 0                 |
| 11. Aktív időbeli elhatárolások változása                                                                | -40               | -44               |
| 12. Fizetett adó                                                                                         | 0                 | 0                 |
| 13. Fizetett osztalék, részesedés                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)</b> | <b>-420</b>       | <b>-250</b>       |
| 14. Befektetett eszközök beszerzése                                                                      | -420              | -250              |
| 15. Befektetett eszközök eladása                                                                         | 0                 | 0                 |
| 16. Kapott osztalék, részesedés                                                                          | 0                 | 0                 |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)</b>  | <b>-4 219 704</b> | <b>-4 333 935</b> |
| 17. Részvénykibocsátás bevétele                                                                          | 0                 | 0                 |
| 18. Kötvénykibocsátás (-rábocsátás) bevétele                                                             | 0                 | 0                 |
| 19. Hitelfelvétel                                                                                        | 0                 | 0                 |
| 20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése                           | 0                 | 0                 |
| 21. Véglegesen kapott pénzeszköz                                                                         | 0                 | 0                 |
| 22. Részvénybevonás                                                                                      | 0                 | 0                 |
| 23. Kötvényvisszafizetés                                                                                 | 0                 | 0                 |
| 24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés                                                                      | -4 219 704        | -4 333 935        |
| 25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek                                                   | 0                 | 0                 |
| 26. Véglegesen átadott pénzeszköz                                                                        | 0                 | 0                 |
| 27. Befizetett jegyzett tőke                                                                             | 0                 | 0                 |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (I.+II.+III.)</b>                                                          | <b>142 919</b>    | <b>-1 309 874</b> |

## A 2023. évi költségvetés megvalósulása

|      | Megnevezés                                                                         | 2023. évi<br>Terv<br>E Ft | 2023. évi<br>Tény<br>E Ft | Eltérés<br>E Ft  | Eltérés<br>% |
|------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|--------------|
| 01.  | Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele                | 3 425 600                 | 3 425 600                 | 0                | 0%           |
| 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)                                   | 3 425 600                 | 3 425 600                 | 0                | 0%           |
| II.  | Egyéb bevételek                                                                    | 0                         | 1 053 489                 | 1 053 489        | 0%           |
| III. | Pénzügyi műveletek bevételei                                                       | 150 000                   | 257 785                   | 107 785          | 72%          |
|      | <b>Bevételek összesen (I + II + III)</b>                                           | <b>3 575 600</b>          | <b>4 736 874</b>          | <b>1 161 274</b> | <b>32%</b>   |
| 04.  | Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások                                 | 300                       | 0                         | -300             | -100%        |
| 05.  | Egyéb kártalanítási ráfordítások                                                   | 0                         | 0                         | 0                | 0%           |
| IV.  | Kárrendezésből származó ráfordítások (04 + 05)                                     | 300                       | 0                         | -300             | -100%        |
| V.   | Egyéb ráfordítások                                                                 | 0                         | 148 872                   | 148 872          | 0%           |
| VI.  | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                                    | 444 600                   | 444 600                   | 0                | 0%           |
|      | <b>Ráfordítások összesen (IV + V + VI)</b>                                         | <b>444 900</b>            | <b>593 472</b>            | <b>148 572</b>   | <b>33%</b>   |
| 06.  | Anyagjellegű ráfordítások                                                          | 25 283                    | 17 387                    | -7 896           | -31%         |
| 07.  | Személyi jellegű ráfordítások                                                      | 3 795                     | 3 795                     | 0                | 0%           |
| 08.  | Értécsökkenési leírás                                                              | 122                       | 383                       | 261              | 214%         |
| VII. | Tárgyévi költségek (06 + 07 + 08)                                                  | 29 200                    | 21 565                    | -7 635           | -26%         |
| A.   | <b>Tárgyévi eredmény (I + II + III - IV - V - VI - VII)</b>                        | <b>3 101 500</b>          | <b>4 121 837</b>          | <b>1 020 337</b> | <b>33%</b>   |
|      | Irodaszer                                                                          | 60                        | 0                         | -60              | -100%        |
|      | Egyéb költségek                                                                    | 310                       | 190                       | -120             | -39%         |
|      | Posta költség                                                                      | 200                       | 106                       | -94              | -47%         |
|      | Könyvvizsgálati díj                                                                | 2 845                     | 2 845                     | 0                | 0%           |
|      | Könyvelési díj                                                                     | 2 980                     | 2 980                     | 0                | 0%           |
|      | Informatikai üzemeltetés költsége                                                  | 1 227                     | 878                       | -349             | -28%         |
|      | Iktatási szoftver használati díj                                                   | 815                       | 858                       | 43               | 5%           |
|      | Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése                                | 5 000                     | 1 488                     | -3 512           | -70%         |
|      | Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek                                             | 2 000                     | 2 000                     | 0                | 0%           |
|      | Bankköltség                                                                        | 400                       | 331                       | -69              | -17%         |
|      | Perköltség, ügyvédi díjak                                                          | 5 000                     | 1 020                     | -3 980           | -80%         |
|      | Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)                                        | 4 447                     | 4 691                     | 244              | 5%           |
| 06.  | <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>                                                   | <b>25 283</b>             | <b>17 387</b>             | <b>-7 896</b>    | <b>-31%</b>  |
|      | Megbízási díj és járuléka                                                          | 3 795                     | 3 795                     | 0                | 0%           |
| 07.  | <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>                                               | <b>3 795</b>              | <b>3 795</b>              | <b>0</b>         | <b>0%</b>    |
| 08.  | <b>Értécsökkenési leírás</b>                                                       | <b>122</b>                | <b>383</b>                | <b>261</b>       | <b>214%</b>  |
| VII. | <b>Tárgyévi költségek (06 + 07 + 08)</b>                                           | <b>29 200</b>             | <b>21 565</b>             | <b>-7 635</b>    | <b>-26%</b>  |
|      | Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)                                                 | 300                       | 0                         | -300             | -100%        |
|      | <b>Az Alap 2023. évi költségvetése a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival</b> | <b>29 500</b>             | <b>21 565</b>             | <b>-7 935</b>    | <b>-27%</b>  |

**Üzleti jelentés  
a Kárrendezési Alap 2023. évi éves  
beszámolójához**



# ÜZLETI JELENTÉS

## a Kárrendezési Alap 2023. 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 2023. december 31-én negatív, -12.677,9 millió Ft. A negatív egyenlegét az Alap megalakulását követő évtől a pozitív tárgyévi eredmény csökkenti, melynek összege 2023-ban 4.121,8 millió Ft volt. Az Alap hosszú lejáratú hitelből eredő tartozása az év végén összesen 13.716,4 millió Ft volt. Az éves adósságszolgálat összege 4.823 millió Ft.

A kamatkörnyezet változása az Alap adósságszolgálatát nem befolyásolja, miután az Alap által felvett kölcsön fix kamatozású, törlesztése évente egyenlő részletekben esedékes, ezáltal az ebből eredő kiadása előre tervezhető. A kölcsön kamata rendkívül kedvező, évi 2,67%, a futamideje 2026. augusztus 17.

A kifizetett kárrendezés folytán átszállt követeléseket az Alap hitelezői igényként érvényesíti a kárrendezéssel érintett adós társaságok ellen folyó felszámolási eljárásokban. A Quaestor Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában hitelezői igény teljesítéseként a közbenső mérleghez kapcsolódó vagyonfelosztás alapján 2024. január 31-én 655.284 ezer Ft folyt be az Alap számlájára. Az igényérvényesítésből befolyt összeget a Kárrendezési törvény 10. § (5) bekezdése alapján az Alap a kölcsöntartozásának 2024. augusztusi törlesztésére fordítja, ezáltal a Beva tagok 2024. évi befizetési kötelezettsége csökken. A követelések érvényesítése iránt folyó eljárások jelenlegi szakaszában további megtérülés nem tervezhető. A hosszú lejáratú kölcsön lejáratáig, 2026. augusztus 17-ig szóló pénzügyi terv alapján a Beva tagok befizetése által a pénzügyi egyensúly megtérülés nélkül is biztosított.

A követelések megtérüléséből származó bevételen kívül az Alap MNB-nél vezetett pénzforgalmi számlára kapott kamat, amelynek mértéke 2024. áprilisáig meghaladta a 8%-ot, is a hosszú lejáratú kölcsön törlesztésére kerül felhasználásra.

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága, az Alap irányító testületként eljárva, a Beva tagok által teljesítendő befizetés 2024. évi együttes összegét – figyelemmel a befolyt megtérülésre és a kamatbevételre – 3.907.836 ezer Ft-ban állapította meg. A Beva tagok befizetése és a rendelkezésre álló pénzeszközök fedezetet nyújtanak a hosszú lejáratú kölcsön

adósságszolgálatára és az Alap 2024. évi működési költségeire. A befizetési kötelezettséget egy részletben, 2024. július 1-jei határidővel kell teljesíteni.

Az Alap ellen 2021-ben indult, kárrendezés kifizetése iránti peres eljárások jogerősen lezárultak, és az Alap 2023-ban teljesítette a terhére megállapított fizetési kötelezettséget. Az Alap ellen jelenleg nincs folyamatban lévő peres eljárás.

A kárrendezési célú céltartalék összege a 2023. évi felülvizsgálat, illetve a kárrendezési kifizetések alapján 130,2 millió Ft-ra csökkent, melynek fedezete a bankszámlán rendelkezésre áll.

A 2024. évi pénzügyi terv alapján biztosított az adósságszolgálat, a kárrendezés és a működés fedezete is.

**A megtérülésen kívül a mérleg fordulónapja után az Alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét lényegesen befolyásoló egyéb események, különösen jelentős folyamatok nem történtek. Az Alap reálisan számol cash-flow terve megvalósításával.**

## **2. A Kárrendezési törvény és az Alapot irányító 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 a Beva munkaszervezete számára:

### **a.) Az Alap működését biztosító döntések**

Az igazgatóság 2023-ban elfogadta az Alap 2022. évi, auditált éves beszámolóját. A hosszú távú hitellel kapcsolatos előírások miatt nem auditált féléves beszámoló is készült, amelyet az igazgatóság hagyott jóvá, és megküldésre került a hitelnyújtó konzorcium számára.

A Kárrendezési Alap a 2021. évben lefolytatott könyvvizsgálói pályázat nyertesét, a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-t bízta meg az Alap 2023. évi beszámolójának auditálására.

Az Alap a nyilvántartás szintjén elkülöníti a kárrendezési célú, működési célú és az adósságtörlesztésre rendelkezésre álló eszközöket, és ezek alakulásáról, valamint a 2023. évi költségvetési terv időarányos teljesüléséről a Beva ügyvezető igazgatója negyedévente beszámolt a testület számára.

Az igazgatóság 2023. novemberében elfogadta a költségvetés megvalósulásáról szóló beszámolót, valamint a 2024. évi költségvetési tervet. Az igazgatóság döntött a Beva tagoktól 2024-ban igényelt befizetés összegéről, és a Beva munkaszervezete a tagokat határidőben értesítette a befizetési kötelezettségük összegéről és esedékességéről.

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.) Átszállt követelések érvényesítése**

A kárrendezési feladat elvégzésével az Alap törvényi feladata a kárrendezés folytán átszállt követelések érvényesítése. A követelések kötelezettjei felszámolás, illetve kényszertörlési

eljárás alatt álló társaságok, az eljárásokba az Alap hitelezőként bejelentkezett, valamint a felszámolás alá került befektetési szolgáltatók ügyében magánszemélyek ellen indult büntetőeljárásban polgári jogi igényét bejelentette. Az Alap további jogi lépéseket is tett, peres eljárást indított egyes adósok esetében az adós vezetőinek felelőssége megállapítása iránt, majd a vezetői felelősség jogerős megállapítását követően marasztalási pert indított az adós volt vezető tisztéviselői ellen kártérítés megfizetése iránt. Az eljárások megindításáról a Beva igazgatósága döntött, és azok állásáról a munkaszervezet évente tájékoztatást ad a testület számára.

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. A Beva munkaszervezete az operatív tevékenységet a belső szabályzatok és az egyedi igazgatósági döntések által meghatározott keretek között végezte. A Beva munkaszervezete által készített pénzügyi jelentéseket a belső ellenőr minden esetben ellenőrizte, valamint az igazgatósági határozatok megvalósulását a belső ellenőrzési munkaterv állandó elemeként vizsgálta, és ennek eredményéről az igazgatóság ülésein beszámolt.

### **3. A Kárrendezési Alap 2024. évi költségvetése**

A Kárrendezési Alap 2024. évi működési költségvetési tervét a Beva igazgatósága a 2023. november 30-án megtartott ülésén a 41/2023. (XI.17.) számú határozatával 28 millió Ft összegben fogadta el.

Az Alap 2024. évi költségvetése az alábbi jelentősebb kiadásokat tartalmazza:

- Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítésével kapcsolatos eljárások költségeire 5 millió Ft-os keret került meghatározásra.
- A perköltség, ügyvédi díj címén tervezett összeg 2 millió Ft, amely a Kárrendezési Alap esetleges pervesztessége miatt felmerülő kiadásokra szolgálna.
- Könyvvizsgálati és könyvelési díjra, valamint az informatikai üzemeltetés költségeire együttesen 7,8 millió Ft-ot irányzott elő a terv.
- Letétkezelési díjként a költségvetés 4,7 millió Ft-tal kalkulál.

Az üzleti jelentés összeállításáig nem történt, illetve nem ismert olyan esemény, amely az elfogadott működési költségvetés módosítását tenné szükségessé.

A Kárrendezési Alap 2024. évi pénzügyi tervét cash-flow szemléletben az 1. számú melléklet, költségvetési tervét számviteli szemléletben pedig a 2. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2024. május 16.

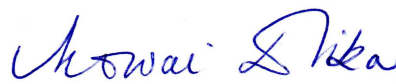
**Kárrendezési Alap**

1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.

1.



dr. Kiss Krisztina  
ügyvezető igazgató



Morvai Erika  
pénzügyi-számviteli vezető

**Az Alap 2024. évi pénzügyi terve  
(Cash-Flow szemléletben)**

| <b>A Kárrendezési Alap pénzügyi terve cash-flow szemléletben</b> | <b>2024. Terv<br/>EFt</b> |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>I. Nyitó likvid pénzeszköz</b>                                | <b>673 102</b>            |
| <b>1. Beva tagok befizetéseiből származó bevétel</b>             | <b>3 907 836</b>          |
| <b>2. Egyéb bevételek</b>                                        | <b>0</b>                  |
| <b>3. Pénzügyi műveletek bevételei</b>                           | <b>60 000</b>             |
| <b>4. Megtérítésből származó bevétel</b>                         | <b>655 284</b>            |
| <b>II. Bevételek összesen (1.+2.+3.+4.)</b>                      | <b>4 623 120</b>          |
| <b>5. Beruházások</b>                                            | <b>0</b>                  |
| <b>6. Anyagjellegű ráfordítások</b>                              | <b>23 402</b>             |
| Irodaszer                                                        | 0                         |
| Egyéb költségek                                                  | 300                       |
| Posta költség                                                    | 150                       |
| Könyvvizsgálati díj                                              | 3 350                     |
| Könyvelési díj                                                   | 3 427                     |
| Informatikai üzemeltetés költsége                                | 1 034                     |
| Szakértői szolgáltatások                                         | 0                         |
| Iktatási szoftver használati díj                                 | 961                       |
| Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése              | 5 000                     |
| Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek                           | 2 000                     |
| Bankköltség                                                      | 440                       |
| Perköltség, ügyvédi díjak                                        | 2 000                     |
| Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)                      | 4 740                     |
| Tartalék                                                         | 0                         |
| <b>7. Személyi jellegű kiadások</b>                              | <b>4 364</b>              |
| Megbízási díj és járulékai (belső ellenőr)                       | 4 364                     |
| <b>8. Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások</b>     | <b>100</b>                |
| <b>9. Pénzügyi műveletek ráfordításai (fizetett kamatok)</b>     | <b>374 365</b>            |
| <b>10. Hitel tőketörlesztés (hosszú lejáratú hitel)</b>          | <b>4 448 206</b>          |
| <b>11. Kárrendezési kifizetések</b>                              | <b>0</b>                  |
| <b>III. Kiadások összesen (5.+6.+7.+8.+9.+10.+11.)</b>           | <b>4 850 438</b>          |
| <b>IV. Záró likvid pénzeszköz (I. + II. - III.) :</b>            | <b>445 784</b>            |

## Az Alap 2024. évi költségvetési terve

|      | Megnevezés                                                          | 2024. évi<br>költségvetés<br>EFt |
|------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 01.  | Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele | 3 907 836                        |
| 02.  | Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek            | 0                                |
| 03.  | Egyéb kárrendezési bevételek                                        | 0                                |
| I.   | Kárrendezésből származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)                   | 3 907 836                        |
| II.  | Egyéb bevételek                                                     | 0                                |
| III. | Pénzügyi műveletek bevételei                                        | 60 000                           |
|      | <b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)</b>                           | <b>3 967 836</b>                 |
| 04.  | Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások                  | 100                              |
| 05.  | Egyéb kárrendezési ráfordítások                                     | 0                                |
| IV.  | Kárrendezésből származó ráfordítások (04.+ 05.)                     | 100                              |
| V.   | Egyéb ráfordítások                                                  | 0                                |
| VI.  | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                     | 327 793                          |
|      | <b>Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)</b>                         | <b>327 893</b>                   |
| 06.  | Anyagjellegű ráfordítások                                           | 23 402                           |
| 07.  | Személyi jellegű ráfordítások                                       | 4 364                            |
| 08.  | Értékcsökkenési leírás                                              | 134                              |
| VII. | Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)                                  | 27 900                           |
| A.   | <b>Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)</b>              | <b>3 612 043</b>                 |

|      |                                                                                          |               |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|      | Irodaszer                                                                                | 0             |
|      | Egyéb költségek                                                                          | 300           |
|      | Posta költség                                                                            | 150           |
|      | Könyvvizsgálati díj                                                                      | 3 350         |
|      | Könyvelési díj                                                                           | 3 427         |
|      | Informatikai üzemeltetés költsége                                                        | 1 034         |
|      | Szakértői szolgáltatások                                                                 | 0             |
|      | Iktatási szoftver használati díj                                                         | 961           |
|      | Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése                                      | 5 000         |
|      | Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek                                                   | 2 000         |
|      | Bankköltség                                                                              | 440           |
|      | Perköltség, ügyvédi díjak                                                                | 2 000         |
|      | Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)                                              | 4 740         |
|      | Tartalék                                                                                 | 0             |
| 06.  | <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>                                                         | <b>23 402</b> |
|      | Megbízási díj és járulékai                                                               | 4 364         |
| 07.  | <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>                                                     | <b>4 364</b>  |
| 08.  | <b>Értékcsökkenési leírás</b>                                                            | <b>134</b>    |
| VII. | <b>Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)</b>                                                | <b>27 900</b> |
|      | <b>Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)</b>                                                | <b>100</b>    |
|      | <b>Az Alap 2024. évi költségvetési terve a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival</b> | <b>28 000</b> |