

KÁRRENDEZÉSI ALAP

**Független könyvvizsgálói jelentés
és
Éves beszámoló és Üzleti jelentés**

2024. december 31.

Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

- Mérleg
- Eredménykimutatás
- Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Befektető-védelmi Alap Igazgatóságának a Kárrendezési Alap vonatkozásában

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Kárrendezési Alap („az Alap”) 2024. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 543.465 eFt, a tárgyévi eredmény 3.838.425 eFt (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 2024. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

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 a társaságtól 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 kérdések

Az Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki ezekre a pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan 2024. május 16-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Kárrendezési Alap 2024. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy

egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál „A betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a Kárrendezési alap éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól,” szóló 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet 29/L §. (2) bekezdését, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint a Kárrendezési Alap 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Kárrendezési Alap 2024. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. május 26.


Philippe Michalak Budzan
Partner


Gábor Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007036

Forvis Mazars Kft.
1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8., 2. emelet
Nyilvántartási szám: 000220



KÁRRENDEZÉSI ALAP

**ÉVES BESZÁMOLÓ
2024.**

A Kárrendezési Alap 2024. évi mérlege

A Kárrendezési Alap 2024. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

Adatok E Ft-ban

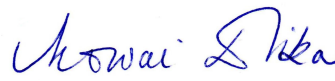
Eszközök	2023. dec. 31.	2024. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	252	118
I. Immateriális javak	252	118
1. Alapítás, átszervezés aktívált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	0	0
3. Szellemi termékek	252	118
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi 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. Forgóeszközök	1 332 510	543 202
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	659 408	37 998
1. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések	0	0
2. Alapra átszállt követelések	655 284	37 798
3. Állammal szembeni követelések	0	0
4. Egyéb követelések	4 124	200
III. Értékpapírok	0	0
1. Állampapírok	0	0
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	673 102	505 204
1. Pénztár, csekkek	77	73
2. Bankbetétek	673 025	505 131
C. Aktív időbeli elhatárolások	133	145
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 332 895	543 465

Budapest, 2025. május 26.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
2.



dr. Kiss Krisztina
ügyvezető igazgató



Molvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

A Kárrendezési Alap 2024. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Adatok E Ft-ban

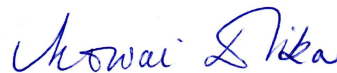
Források	2023. dec. 31.	2024. dec. 31.
D. Saját tőke	-12 677 932	-8 839 507
I. Tartalék	-16 799 769	-12 677 932
II. Értékelési tartalék	0	0
III. Tárgyévi eredmény	4 121 837	3 838 425
E. Céltartalék	130 189	0
F. Kötelezettségek	13 717 025	9 273 748
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 268 163	4 695 801
1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek	0	0
2. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	9 268 163	4 695 801
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 448 862	4 577 947
1. Kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek	0	0
2. Rövid lejáratú kölcsönök	4 448 206	4 572 362
3. Károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	3 842
4. Állammal szembeni kötelezettségek	0	0
5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	656	1 743
G. Passzív időbeli elhatárolások	163 613	109 224
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 332 895	543 465

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
2.

Budapest, 2025. május 26.



dr. Kiss Krisztina
ügyvezető igazgató



Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

A Kárrendezési Alap 2024. évi eredménykimutatása

A Kárrendezési Alap 2024. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

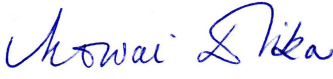
	Megnevezés	2023.	2024.
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	3 425 600	3 907 836
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0
03.	Egyéb kárrendezési bevételek	0	0
I.	Kárrendezésből származó bevételek (01. + 02. + 03.)	3 425 600	3 907 836
II.	Egyéb bevételek	1 053 489	168 998
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	257 785	117 488
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
05.	Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04. + 05.)	0	0
V.	Egyéb ráfordítások	148 872	3 842
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	444 600	328 453
06.	Anyagjellegű ráfordítások	17 387	19 286
07.	Személyi jellegű ráfordítások	3 795	4 182
08.	Értékcsökkenési leírás	383	134
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	21 565	23 602
A.	Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	4 121 837	3 838 425

Budapest, 2025. május 26.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
2.



dr. Kiss Krisztina
ügyvezető igazgató



Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

A Kárrendezési Alap 2024. évi eredménykimutatása
részletes

Statisztikai számjel: 18735192-6619-919-01

Kárrendezési Alap
Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

Adatok: E Ft-ban

	Megnevezés	2023.	2024.
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	3 425 600	3 907 836
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0	0
03.	Egyéb kárrendezési bevételek	0	0
I.	Kárrendezésből származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	3 425 600	3 907 836
II.	Egyéb bevételek	1 053 489	168 998
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	257 785	117 488
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)	4 736 874	4 194 322
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
05.	Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04.+ 05.)	0	0
V.	Egyéb ráfordítások	148 872	3 842
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	444 600	328 453
	Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)	593 472	332 295
	Irodaszer	0	0
	Egyéb költségek	190	252
	Posta költség	106	133
	Könyvvizsgálati díj	2 845	2 979
	Könyvelési díj	2 980	3 426
	Informatikai üzemeltetés költsége	878	1 023
	Iktatási szoftver használati díj	858	879
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	1 488	3 512
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000	2 000
	Bankköltség	331	522
	Perköltség, ügyvédi díjak	1 020	0
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	4 691	4 560
06.	Anyagjellegű ráfordítások	17 387	19 286
	Megbízási díj és járulékai	3 795	4 182
07.	Személyi jellegű ráfordítások	3 795	4 182
08.	Értécsökkenési leírás	383	134
A.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	21 565	23 602

**A Kárrendezési Alap 2024. évi éves beszámolójának
kiegészítő melléklete**

Tartalomjegyzék

1.	A Kárrendezési Alap bemutatása	3
1.1.	A Kárrendezési Alap létrejötte, működése	3
1.2.	Az Alap tevékenysége.....	4
1.3.	A Kárrendezési Alap gazdasági helyzetének bemutatása	5
2.	A Számviteli politika alkalmazásának elvei.....	7
2.1.	A Számviteli politika főbb elemei	7
2.2.	Az alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere	8
2.2.1.	<i>Az Eszközök értékelése</i>	<i>8</i>
2.2.2.	<i>A Források értékelése.....</i>	<i>9</i>
2.2.3.	<i>Az értékcsökkenés elszámolása</i>	<i>10</i>
3.	Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez.....	11
3.1.	Eszközök	11
3.1.1.	<i>Befektetett eszközök</i>	<i>11</i>
3.1.2.	<i>Forgóeszközök.....</i>	<i>11</i>
3.1.2.1.	Követelések.....	11
3.1.2.2.	Értékpapírok	14
3.1.2.3.	Pénzeszközök.....	14
3.1.3.	<i>Aktív időbeli elhatárolások.....</i>	<i>14</i>
3.2.	Források	15
3.2.1.	<i>Saját tőke</i>	<i>15</i>
3.2.2.	<i>Céltartalék.....</i>	<i>16</i>
3.2.3.	<i>Kötelezettségek.....</i>	<i>16</i>
3.2.4.	<i>Passzív időbeli elhatárolások.....</i>	<i>17</i>
4.	Jogi ügyek	18
4.1.	A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek.....	18
4.2.	Ítéletek, egyezségek	18
4.3.	Az Alap követelése tárgyában folyamatban lévő peres és nem peres ügyek.....	18
4.3.1.	<i>Felszámolási eljárások.....</i>	<i>18</i>
4.3.2.	<i>Büntető eljárások.....</i>	<i>19</i>
5.	Számszaki adatok és elemzések	20
5.1.	Az eszközök és források belső arányai	20
5.2.	Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása	21
5.3.	Cash-flow kimutatás	21
5.4.	Személyi jellegű költségek.....	22
5.5.	Könyvvizsgálati és egyéb díjak.....	22
6.	A 2024. évi költségvetés megvalósulása.....	23
7.	Mellékletek.....	25

Kiegészítő melléklet a Kárrendezési Alap 2024. 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 dr. Kovács Levente, 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 2025. február 28. napján:

A tag neve	Kijelölő személy/szervezet
dr. Kovács Levente <i>elnök</i>	Magyar Bankszövetség
Szeniczey Gergő <i>alelnök</i>	Magyar Nemzeti Bank elnöke
dr. Bogdán Tibor <i>alelnök</i>	Nemzetgazdasági miniszter
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
dr. 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 2024. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a Forvis Mazars Kft. (1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8. II. emelet.) látja el, könyvvizsgálói kamarai bejegyzésének száma: 000220. A könyvvizsgálatot végző személy: Gábor Gabriella okleveles könyvvizsgáló, MKVK nyilvántartási száma: 007036. A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Morvai Erika (születési név: Bodnár Erika anyja neve: Váczi Ilona, a Beva pénzügyi-számviteli vezetője (regisztrációs száma 163174, igazolvány száma: 8949, szakterület: vállalkozási, IFRS).

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

Az Alap 2016-ban 44.191.000 ezer Ft összegű kölcsönt vett fel kárrendezési kötelezettségei fedezetére egy hitelintézeti konzorciumtól, amelyből 2024. év végéig mintegy 40.549.733 ezer Ft kárrendezési kifizetést teljesített. A kárrendezési célú kifizetések összege 2024. 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
2024	0
Összesen:	40 549 732 799

A felvett kölcsön kárrendezésre fel nem használt részéből az Alap 2018-ban 2.000.000 ezer Ft-ot a tartozás előtörlesztéseként visszafizetett, valamint a további kárrendezési kifizetésekre képzett céltartalék 2023. évi felülvizsgálatának eredményeképpen a kárrendezési célú pénzeszközből felszabadított 1.184.461 ezer Ft-ot, amely a 2023. évi hiteltörlesztésre került felhasználásra. Ez utóbbi lehetővé tette, hogy a Beva tagoktól a 2023. évben kevesebb befizetés kerüljön beszedésre. Az Alap számláján lévő kárrendezési célú pénzeszközök összege 2024. december 31-én 379.588 ezer Ft-ot tett ki. Amennyiben felhasználása nem válik szükségessé, 2026-ban a hitel utolsó törlesztőrészletére fordítható.

A kárrendezési eljárással összefüggésben képzett céltartalék állománya 2024. december 31-ére vonatkozóan felülvizsgálatra került, ennek eredményeképpen a 130.189 ezer Ft összegű céltartalék állományból 126.347 ezer Ft az időmúlásra tekintettel felszabadításra került. A fennmaradó 3.842 ezer Ft összegű még ki nem fizetett kárrendezés átvezetésre került a károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek közé.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között kárrendezési kifizetés nem történt, a kárrendezésként még ki nem fizetett összeg 2024. december 31-én 3.842 ezer Ft-ot tesz ki.

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 a Beva igazgatósága állapítja meg, a Beva tagjaitól 2024. évre igényelt befizetés összege 3.907.836 ezer Ft volt, melynek részletezését az **1. számú melléklet** tartalmazza. Az előírt befizetések összege teljes egészében befolyt az Alap MNB számlájára.

A Beva tagok 2025. évi befizetésének összege az igazgatóság 43/2024. (XI.20.) számú határozata alapján 4.736.500 ezer Ft-ban került megállapításra, tekintettel az Alap rendelkezésre álló hiteltörlesztési célú szabad pénzeszközöire, többek között az MNB számlán keletkezett kamatbevételekre. Az igazgatóság a Beva tagjai által 2025-ben teljesítendő befizetés együttes éves összegét 4/2025. (III. 24.) számú határozatában az Alap igényérvényesítésből és hozamból származó bevételeire tekintettel csökkentette. A módosítás oka, hogy a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” elleni felszámolási eljárásban 2025. április 3-án 37.798 ezer Ft összegű hitelezői igény került kifizetésre az Alap számára, valamint az Alap pernyertes lett a Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezető tisztségviselői ellen a vezetői felelősség megállapítása és alperesek kártérítés megfizetésére történő kötelezése iránti perekben, és a végrehajtás során befolyt összeggel a befizetési célérték szintén módosításra került.

A fentiekre tekintettel a Beva tagjai által 2025-ben teljesítendő befizetés együttes éves összege a megtérülés beérkezését, valamint a számlán február 28-ig jóváírt kamatbevételt követően **4.693.021 ezer Ft**-ban került meghatározásra, amely összeg a Befizetési szabályzat alapján került felosztásra a befizetésre kötelezett intézmények között.

2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei

2.1. A Számviteli politika főbb elemei

A Kárrendezési Alap a 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 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.

Aktív 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 behajthatatlanságának 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 értékesítéséből 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 bíralt kárrendezési igények, a

bíróági határozat alapján még benyújtható kárrendezési kérelmek, továbbá a már elbírált 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 2024. év során az immateriális javak nettó értéke a szellemi terméként nyilvántartásba vett akadálymentes weboldal után elszámolt 134 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
NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a”	14 737	0	0	14 737
Összesen:	14 737	0	0	14 737

Követelések értékvesztése	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a”	14 737	0	0	14 737
Összesen:	14 737	0	0	14 737

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 mérlegSORÁNAK könyv szerinti értéke 2024. 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 Hrudira 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 78.461.804 ezer Ft összegben. A Hungária Gold Kft. „f.a.” által kibocsátott kötvények a KELER Zrt. által 2024. április 19-én törlésre kerültek, míg a Hungária Ingatlanhasznosító Zrt. „k.t.a.” valamint a Quaestor Financial Hrudira Kft. „f.a.” esetében, tekintettel arra, hogy a társaságok még nem szűntek meg, a KELER Zrt. még nem törölte a társaságok által kibocsátott dematerializált kötvényeket az értékpapír számlákról, ezért az értékpapírszámlán kimutatott kötvényeket a 0-s számlaosztályban továbbra is nyilván tartja az Alap.

Az Alap a kárrendezések folytán átszállt követeléseket a 3-as számlaosztályban bekerülési értéken tartja nyilván, amely megegyezik az ellenértékként kifizetett kárrendezés összegével.

A Hungária kötvényből származó, a 3-as számlaosztályban nyilvántartott átszállt követelések 2023-ban kivezetésre kerültek, miután a követelést az Alap behajthatatlannak minősítette.

Az Alapra átszállt követelések nyilvántartási és bekerülési értéke 2024. december 31-én a következő:

Kárrendezési Alapra átszállt követelések	2024.12.31	
	nyilvántartási értéke	bekerülési értéke
	EFt	EFt
Quaestor kötvényekből származó követelés	37 991 058	10 797 695
Hungária kötvényekből származó követelés	1 685 070	0
Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.”-val szembeni pénzkövetelés	38 785 676	24 884 266
Átszállt követelések összesen	78 461 804	35 681 961

Az átszállt követelések esetében a követelések kötelezettje minden esetben felszámolás alatt álló 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>	10 797 713	0	18	10 797 695
<i>Átszállt pénzkövetelés, Quaestor</i>	25 539 598	0	655 332	24 884 266
Követelések összesen:	36 337 311	0	655 350	35 681 961

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

A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” befektetőinek kárrendezése érdekében több ügyfélnek a fizetendő kárrendezés összege bírói letétbe került elhelyezésre. A bírói letétbe befogadott kárrendezésért a letéti őrzés időtartama alatt a jogosultak egy része nem jelentkezett. A teljesítési letét elévülésére tekintettel a bíróságon kezelt letétekről szóló 27/2003. (VII. 2.) IM rendelet (Ler.) 10. § (1) bekezdése alapján a letéti összegek az Alap számlájára visszautalásra kerültek 66 ezer Ft összegben, amely a kötvényből eredő átszállt követeléseket 18 ezer Ft, az átszállt pénzköveteléseket 48 ezer Ft összegben csökkentette.

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 2024. január 31-én 655.284 ezer Ft összegű megtérülést kapott, amely az átszállt pénzkövetelés állományát csökkentette.

Az átszállt követelések értékvesztésének változása a tárgyév során:

Követelések	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
	EFt	EFt	EFt	EFt
<i>Quaestor kötvényből eredő követelés</i>	10 797 713	0	18	10 797 695
<i>Átszállt pénzkövetelés, Quaestor</i>	24 884 314	0	37 846	24 846 468
Követelések értékvesztése:	35 682 027	0	37 864	35 644 163

Az Alap az átszállt követelések növekedése után 100% értékvesztést számolt el. A bírói letét visszaérkezését követően ennek visszairására került sor 18 ezer Ft, és az átszállt pénzkövetelésekhez kapcsolódóan 48 ezer Ft összegben.

A Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.”-val szembeni felszámolási eljárásban a felszámoló 2024. december 5. napján kelt VIII. számú közbenső mérlegében előterjesztett vagyonfelosztási javaslata alapján az Alap Cstv. 57. § d) pontjába sorolt 37.798 ezer Ft összegű hitelezői igénye 100 %-ban történő kielégítése 2025. április 3-án megtörtént, ezért az átszállt pénzkövetelés értékvesztése ezzel az összeggel visszairásra került.

Egyéb követelések összege

2024. december 31-én az Alap egyéb követelésként a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” elleni felszámolási eljárásban többletként kifizetett nyilvántartási díj követelést tartja nyilván. A Fővárosi Törvényszék 2025. február 10. napján kelt 31.Fpk.1426/2015/391. számú végzésében a felszámoló VIII. számú, 2024. október 31. napi fordulónappal elkészített közbenső mérlegét jóváhagyta és elrendelte a 200 ezer Ft összegű, többletként befizetett nyilvántartásba vételi díj visszautalását az Alap részére.

Követelések változása a mérlegben

A Beva tagjaival szembeni követelés mérleg szerinti értéke az előző évhez képest nem változott. 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 csökkent, míg a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásban készült vagyonfelosztási javaslat szerinti 37.798 ezer Ft hitelezői igénnyel növekedett,

miután a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra került. Az egyéb követelések mérleg szerinti értéke az előző évhez képest a 200 ezer Ft összegű, többletként befizetett nyilvántartásba vételi díjjal változott.

Követelések	2023.12.31.	2024.12.31.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Beva tagjaival szembeni követelések	0	0	0	n/a
Alapra átszállt követelések	655 284	37 798	-617 486	-94,2%
Egyéb követelések	4 124	200	-3 924	-95,2%
Követelések összesen	659 408	37 998	-621 410	-94,2%

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 2024. december 31-én 505.204 ezer Ft volt, összetétele a következő:

Pénzeszközök	2023.12.31	2024.12.31	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
MNB bankszámla	673 025	505 131	-167 894	-24,9%
Forint pénztár	77	73	-4	-5,2%
Pénzeszközök mindösszesen	673 102	505 204	-167 898	-24,9%

Az Alap pénzeszközállománya az előző évhez képest 167.898 ezer Ft-tal csökkent, miután az MNB számlán keletkezett kamatbevétel a 2024. évi hiteltörlesztésre került felhasználásra, ezáltal a Beva tagoktól kevesebb befizetési célérték beszédésére 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 145 ezer Ft, amely a tárgyévben kifizetett, de 2025. évhez kapcsolódó szolgáltatások költségei.

Aktív időbeli elhatárolások	2023.12.31	2024.12.31	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Postai szolgáltatás	129	141	12	9,3%
Domain megújítás	4	4	0	0,0%
Aktív időbeli elhatárolások	133	145	12	9,0%

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

Az Alap saját tőkéje 2024. december 31-én (-) 8.839.507 ezer Ft volt. A saját tőke 2024. december 31-i értéke a tartalék (- 12.677.932 ezer Ft) és a tárgyévi eredmény (3.838.425 ezer Ft) összegével egyenlő.

Saját tőke	2023.12.31.	2024.12.31.	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Tartalék	-16 799 769	-12 677 932	4 121 837	24,5%
Tárgyévi eredmény	4 121 837	3 838 425	-283 412	-6,9%
Saját tőke	-12 677 932	-8 839 507	3 838 425	30,3%

Tárgyévi eredmény

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

Tárgyévi eredmény	2023	2024	Eredményhatás	
(bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)	E Ft	E Ft	E Ft	%
01. Beva tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	3 425 600	3 907 836	482 236	14,1%
02. Értékesített vagyontárgyak eladásából bevétel	0	0	0	0,0%
03. Egyéb kárrendezési bevételek	0	0	0	0,0%
I. Kárrendezésből származó bevételek (01+02+03)	3 425 600	3 907 836	482 236	14,1%
II. Egyéb bevételek	1 053 489	168 998	-884 491	-84,0%
III. Pénzügyi műveletek bevételei	257 785	117 488	-140 297	-54,4%
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	-148 872	-3 842	145 030	97,4%
VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-444 600	-328 453	116 147	26,1%
VII. Tárgyévi költségek	-21 565	-23 602	-2 037	-9,4%
Tárgyévi eredmény:	4 121 837	3 838 425	-283 412	-6,9%

A tárgyévi eredményt az alábbi tényezők alakították:

- A tárgyévi eredmény legjelentősebb tétele a Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések 3.907.836 ezer Ft összegű bevétele.
- Az egyéb bevételek összege a céltartalék feloldásból (130.189 ezer Ft), a Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában befolyt megtérülés értékvesztésének, illetve a visszaérkezett bírói letét miatt a korábban már elszámolt értékvesztés visszairásból (37.863 ezer Ft), a Beva tagok által fizetett késedelmi kamatból (615 ezer Ft), valamint 331 ezer Ft összegű kisebb egyéb tételekből adódik.
- A pénzügyi műveletek bevételei 117.488 ezer Ft-tot tettek ki az MNB számlán jóváírt kamatbevételnek köszönhetően.
- Az egyéb ráfordítások összege az előző évhez képest 145.030 ezer Ft-tal csökkent, miután a tárgyév során értékvesztés nem került elszámolásra, annak összegét kizárólag a károsult ügyfeleknek fizetendő kárrendezés teszi ki.

- A pénzügyi műveletek ráfordításait a hitel 2024. évet terhelő kamata teszi ki.
- A tárgyévi működési költségek összege 23.602 ezer Ft volt, 9,4 %-kal haladta meg az előző évit.

3.2.2. Céltartalék

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

Céltartalék	E Ft
Nyitó (2024.01.01.)	130 189
Felülvizsgálat miatti felszabadítás (-)	-126 347
Károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek közé átsorolás	-3 842
Záró (2024.12.31.)	0

A kárrendezési eljárással összefüggésben képzett céltartalék a tárgyév végén felülvizsgálatra került. A céltartalék összege a felülvizsgálat alapján az alábbiak miatt csökkent:

- Az elhunyt jogosultak részére járó kárrendezés után képzett céltartalék teljes összege az időmúlásra tekintettel felszabadításra került. Az eredeti jogosult elhunytának időpontja óta valamennyi esetben több mint öt év eltelt, az örökösök jelentkezése már nem várható, illetve jelentkezésük esetén is hivatkozhat az Alap az igény érvényesíthetőségének elévülésére.
- A QPT-s ügyben bírósági határozat alapján még benyújtható igényekre képzett céltartalék teljes összege felszabadításra került, mivel az időmúlás miatt (8 év) új kárrendezési igény benyújtásának valószínűsége nullára csökkent. A céltartalék felszabadítását indokolja az is, hogy a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” felszámolójának tájékoztatása szerint nincs tudomásuk olyan folyamatban lévő nemperes, illetve peres eljárásról, ami kárrendezés alapjául szolgáló követelés érvényesítésére irányul.

A fentiekben részletezett céltartalék feloldást követően az Alapnak két ügyfélhez tartozó kárrendezési kifizetési kötelezettsége maradt, amelyeknek összege és esedékessége ismert, nem bizonytalan, és nem évült el, ezért az éves zárás keretében átvezetésre kerültek a károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségek közé.

3.2.3. Kötelezettségek

Az Alap fordulónapi kötelezettségeit az alábbi táblázat tartalmazza:

Kötelezettségek	2023.12.31.	2024.12.31.	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Hosszú lejáratú kölcsön éven túl esedékes része	9 268 163	4 695 801	-4 572 362	-49,3%
Hosszú lejáratú kölcsön éven belül esed. része	4 448 206	4 572 362	124 156	2,8%
Szállítói tartozások, megbízási díj	656	1 743	1 087	165,7%
Károsult ügyfeleknek fizetendő kárrendezés	0	3 842	3 842	n/a
Kötelezettségek összesen	13 717 025	9 273 748	-4 443 277	-32,4%

Hosszú lejáratú kölcsön

A kárrendezések finanszírozására felvett hosszú lejáratú kölcsön miatt az Alapnak 9.268.163

ezer Ft összegű kölcsöntartozása volt a tárgyév végén, ebből 4.695.801 ezer Ft hosszú lejáratú kötelezettség, az egy éven belül esedékes rész pedig 4.572.362 ezer Ft. Az előző évi záró értékhez képest a tőketartozás 4.448.206 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 tőketörlesztés csökkenjen. A 2025. évi törlesztőrészlet 4.821.197 ezer Ft.

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 1.743 ezer Ft értékben, melynek kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások összege 109.224 ezer Ft, melynek legnagyobb tétele a 2025. augusztus 18-án esedékes éves kölcsönkamat 2024. évet időarányosan illető része, 91.423 ezer Ft összegben. A fennmaradó 17.801 ezer Ft a 2025-ban fizetendő, de az előző éveket terhelő költség számlák értéke.

Passzív időbeli elhatárolások	2023.12.31	2024.12.31	Eltérés/változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Kölcsön kamat elhatárolása	139 370	91 423	-47 947	-34,4%
Mérleg forduló nap előtti költségek	24 243	17 801	-6 442	-26,6%
Passzív időbeli elhatárolások	163 613	109 224	-54 389	-33,2%

4. Jogi ügyek

4.1. A Kárrendezési Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek

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

4.2. Ítéletek, egyezségek

A Kárrendezési Alap peres eljárást indított a kárrendezés folytán átszállt kötvényeket kibocsátó Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezető tisztségviselői ellen a Cstv. 33/A. §-a szerinti vezetői felelősség megállapítása iránt. 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 fizetéseképtelenséggel fenyegető helyzet bekövetkeztét követően vezetői feladataikat nem a hitelezők érdekeinek figyelembevételével látták el és ezáltal a társasági vagyoni 3.200.000 ezer Ft mértékben csökkent. A Kárrendezési Alap kérelmére a Törvényszék 2021. július 7-én hozott jogerős végzésével az Alpereseket 2.476.201,9 ezer Ft vagyoni biztosítéknak a Bíróság Gazdasági Hivatalánál történő letétbe helyezésére kötelezte. A Kárrendezési Alap a Hungária Gold Kft. „f.a.” felszámolási eljárásának jogerős lezárásáról hozott határozat Cégléletről történő közzétételét követően marasztalási pert indított az adós volt vezető tisztségviselői ellen 2.476.016,9 ezer Ft kártérítés megfizetése iránt. A kártérítésként meghatározott összeg a Hungária Gold Kft. „f.a.” elleni felszámolási eljárásában bejelentett, a kárrendezés folytán átszállt kötvények névértékéből és kamatából adódó követelések összege, amelyek a felszámolási eljárás során nem térültek meg. A Budapest Környéki Törvényszék 2024. október 8. napján kelt ítéletében a kereseti kérelemnek megfelelően egyetemlegesen kötelezte a két alperest 2.476.016,9 ezer Ft kártérítés megfizetésére, ezen felül 34.000 ezer Ft összegű perköltséget is megítélt a Kárrendezési Alap javára. Az ítélet 2024. december 20. napján jogerőre emelkedett. Az ítélet szerint a már letétként kezelt 90,5 ezer Ft-ot a Budapest Környéki Törvényszék Gazdasági Hivatala megfizette az Alap részére, az Alperesek által még megfizetendő 2.475.926,4 ezer Ft összegű kártérítés és 34.000 ezer Ft összegű perköltség behajtása iránt pedig végrehajtási eljárások vannak folyamatban.

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

4.3.1. Felszámolási eljárások

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

A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” (QÉP, felszámoló: Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.) és a Quaestor Financial Hivatala Kft. „f.a.” (QFH, felszámoló: Gaudium Capital Kft.) felszámolásában a kárrendezési kifizetések következtében átszállt követelésekből eredő hitelezői igény bejelentésre került, amit a felszámoló visszaigazolt.

A QFH felszámolását a Fővárosi Törvényszék 2024. április 18. napján kelt 38.Fpk.1109/2023/74. számú végzésével egyszerűsített módon befejezte és az adóst jogutód nélkül megszüntette, a végzésben a bíróság megállapította, hogy vagyoni hiányában a hitelezői igények kielégítése nem lehetséges, A végzés a kiegészítő melléklet lezárásakor még nem jogerős.

A QÉP felszámolásában a felszámoló a II-V. számú közbenső mérleghez készült részleges vagyonfelosztási javaslatának bíróság általi jóváhagyását követően a Kárrendezési Alap 2024. január 31-én 655.284 ezer Ft összegű megtérüléshez jutott.

A Quaestor Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” (QPT) felszámolási eljárásában a Nemzeti Reorganizációs Nonprofit Kft. felszámoló 2024. december 5. napján kelt, a Fővárosi Törvényszék 2025. február 10. napján kelt végzésével a VIII. számú közbenső mérleggel együtt jóváhagyott vagyonfelosztási javaslata alapján a Kárrendezési Alap Cstv. 57. § d) pontjába sorolt 37.797,8 ezer Ft összegű hitelezői igénye 100 %-ban kielégítésre került.

Az Alapba történő befizetési kötelezettségét elmulasztó, felszámolás alá került volt Beva tag NHB Növekedési Hitelbank Zrt. „f.a” esetében az Alap hitelezőként érvényesíti a nem teljesített befizetési kötelezettségből eredő követelést a felszámolási eljárásban.

4.3.2. 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 3.437.035,9 ezer Ft összeg erejéig;
- A Fővárosi Törvényszéken a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” vezetői ellen folyamatban lévő büntetőügyben 6.797.432,4 ezer Ft összeg erejéig bejelentette.

A polgári jogi igény a büntetőügyben jogerősen elítélt vádlottakkal szemben kerülhet érvényesítésre, ennek elbírálására ezért csak a büntetőeljárás jogerős befejezése után kerülhet sor. Jelenleg mindkét ügyben elsőfokon megszületett az ítélet, azonban a fellebbezések folytán a büntetőeljárások másodfokon folytatódnak.

5. Számszaki adatok és elemzések

5.1. Az eszközök és források belső arányai

Eszközök összetétele és annak változása

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2023. év Megoszlás (%)	2024. év Megoszlás (%)
I.	Immateriális javak	0,02	0,02
II.	Tárgyi eszközök	0,00	0,00
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0,00	0,00
A./	Befektetett eszközök /I+II+III/	0,02	0,02
I.	Készletek	0,00	0,00
II.	Követelések	49,47	6,99
III.	Értékpapírok	0,00	0,00
IV.	Pénzeszközök	50,50	92,96
B./	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	99,97	99,95
C./	Aktív időbeli elhatárolások	0,01	0,03
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		100,00	100,00

Az Alap 543.465 ezer Ft eszközállományának 92,96 %-át tették ki a pénzeszközök, amelyből az MNB bankszámlán elhelyezett összeg 505.131 ezer Ft, a pénztárban tartott összeg 73 ezer Ft volt a fordulónapon. Az alapra átszállt és egyéb követelések állománya az előző évhez képest 94 %-os csökkenést mutat, amely az eszközök 6,99%-át tették ki. A fennmaradó 0,05%-ot az immateriális javak (0,02%), valamint elhanyagolható mértékben az aktív időbeli elhatárolások teszik ki.

Források alakulása

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2023. év Megoszlás (%)	2024. év Megoszlás (%)
D./	Saját tőke	-951,16	-1 626,51
E./	Céltartalék	9,77	0,00
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	695,34	864,05
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	333,77	842,36
F./	Kötelezettségek	1 029,12	1 706,40
G./	Passzív időbeli elhatárolások	12,28	20,10
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		100,00	100,00

A forrás oldalon a saját tőke összege negatív: - 8.839.507 ezer Ft. A kötelezettségek összege 9.273.748 ezer Ft, amely lényegében a kölcsönből eredő tőketartozás fordulónapi értéke. 2024 év végére a céltartalék állomány megszűnt, a károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettség 3.842

ezer Ft-ra változott. A passzív időbeli elhatárolások értéke 109.224 ezer Ft, melynek túlnyomó részét az elhatárolt kölcsönkamat teszi ki.

5.2. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

Vagyoni helyzet elemzése

A mutatók vizsgálatánál figyelembe kell venni, hogy az Alap sajátos tevékenységi kört lát el, működésének első évét – 44.385.670 ezer Ft összegű (negatív) saját tőkével zárta, a kifizetett kárrendezésekre elszámolt értékvesztés, illetve az addig ki nem fizetett kárrendezésekre képzett céltartalék elszámolása kapcsán.

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Saját tőke aránya %	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	-951,16%	-1626,51%
Eladósodottsági mutató %	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Saját tőke}}$	-108,20%	-104,91%

A saját tőke mind az előző, mind a tárgyévben negatív, ezért a fenti tőkehelyzetet bemutató mutatók is negatív értéket vesznek fel. Miután azonban a tárgyévi eredmény összege évről-évre pozitív, így a saját tőke negatív egyenlege várhatóan 2026. év végéig megszűnik.

Jövedelmezőség elemzése

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Eszközarányos Jövedelmezőség %	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	309,24%	706,29%

Az eszközarányos jövedelmezőség javult a két évet tekintve javult.

Pénzügyi helyzet bemutatása

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Likviditási mutató %	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	29,95%	11,87%

A likviditási mutató kismértékben romlott, a forgóeszközök, főként az alapra átszállt követelések állományának csökkenése miatt.

5.3. Cash-flow kimutatás

Az Alap 2024. évi cash-flow kimutatását az **3. számú melléklet** tartalmazza.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (+ 4.280.308 ezer Ft)

A pozitív működési cash-flow a + 3.838.425 ezer Ft összegű tárgyévi eredménynek köszönhető, melynek fő forrása az Alap által a Beva tagoktól igényelt éves befizetés.

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás a 2024.év során nem történt.

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (- 4.448.206 ezer Ft)

Az Alap a tárgyév során kifizette a hosszú távú kölcsön esedékes 4.448.206 ezer Ft összegű tőketörlesztését, amely teljes egészében betudható a pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változásnak.

IV. Pénzeszközök változása (-167.898 ezer Ft)

Az Alap pénzeszközeinek értéke az év során 673.102 ezer Ft-ról 505.204 ezer Ft-ra csökkent, miután az MNB számlán keletkezett kamatbevétel, a 2024. évi hiteltörlesztésre felhasználásra került.

5.4. 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 2024. évben 4.182 ezer Ft volt.

5.5. Könyvvizsgálati és egyéb díjak

A 2024. évi könyvvizsgálat díja 2.300 ezer Ft plusz készkiadások + ÁFA. Az Alap a Forvis Mazars Kft. részére más jogcímen díjat (adótanácsadói díj, egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díj, egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díj) nem fizetett.

6. A 2024. évi költségvetés megvalósulása

A Kárrendezési Alap költségvetési terve 2024. évre 3.612.043 ezer Ft tárgyévi eredményt irányzott elő, míg a tényleges eredmény ettől mintegy 226.382 ezer Ft-tal lett magasabb.

A 2024. évi költségvetés megvalósulása	Terv	Tény	Eredményre gyakorolt hatás	
(bevételek +, ráfordítások, költségek - előjellel)	EFt	EFt	EFt	%
01. Beva tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	3 907 836	3 907 836	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)	3 907 836	3 907 836	0	0%
II. Egyéb bevételek	0	168 998	168 998	n/a
III. Pénzügyi műveletek bevételei	60 000	117 488	57 488	96%
04. Kárrendezés kifizetésével kapcs. ráfordítások	-100	0	100	100%
05. Egyéb kárrendezési ráfordítások	0	0	0	0%
IV. Kárrendezésből származó ráfordítások	-100	0	100	100%
V. Egyéb ráfordítások	0	-3 842	-3 842	na
VI. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-327 793	-328 453	-660	0%
VII. Tárgyévi költségek	-27 900	-23 602	4 298	15%
Tárgyévi eredmény:	3 612 043	3 838 425	226 382	6%

A jelentősebb összegű eltérések magyarázata:

- Az egyéb bevételek (168.998 ezer Ft) és az egyéb ráfordítások (3.842 ezer Ft) egyenlege 165.156 ezer Ft-tal javította az eredményt, amely a feloldott céltartalékkal és a megtérült követeléshez kapcsolódó értékvesztés visszaírásával magyarázható.
- Az MNB pénzforgalmi számla után jóváírt kamatbevétel miatt a pénzügyi műveletek bevétele 117.488 ezer Ft-tal javította az eredményt, amely a tervet 57.488 ezer Ft-tal haladta meg.
- A működési költségek tekintetében a tervhez képest mintegy 4.398 ezer Ft megtakarítás keletkezett.

A Kárrendezési Alap 2024. évi működési költségvetésének megvalósulása

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a Kárrendezési Alap 2024. éves működési költségvetési tervét 41/2023 (XI.17) számú határozatában 28.000 ezer Ft összegben fogadta el. Ebből 27.900 ezer Ft a tervezett működési költség, 100 ezer Ft pedig a kárrendezések kifizetésével kapcsolatos ráfordítás (hitelintézetnek fizetett díj). A tényszámok alapján az Alap 2024. évi működési összköltsége 23.602 ezer Ft volt, amely a költségvetési tervhez képest alacsonyabb, annak mintegy 85%-át teszi ki. A működési költségek terv- és tényszámait költségnemenkénti bontásban a **4. számú melléklet** tartalmazza.

A Kárrendezési Alap 2024. évi működési költségeinek alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Költségvetési sorok megnevezése	2024. Éves Terv (E Ft)	2024. Éves Tény (E Ft)	Eltérés (E Ft)	Teljesülés (%)
Anyagjellegű ráfordítások	23 402	19 286	-4 116	82%
Személyi jellegű ráfordítások	4 364	4 182	-182	96%
Értécsökkenési leírás	134	134	0	100%
Működési költségek összesen:	27 900	23 602	-4 298	85%

A terv-tény eltérések mértékére 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.

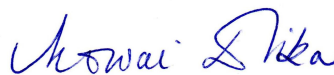
A jelentősebb összegű megtakarítások az átszállt követelések érvényesítésének költségei, valamint a perköltség, ügyvédi díjak soron keletkezett. Az átszállt követelések érvényesítésének költségei sor a Kárrendezési Alap által indított eljárásokban megbízott jogi képviselők díjait tartalmazza, és az ezzel 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 3.488 ezer Ft-os megtakarítás keletkezett.

Budapest, 2025. május 26.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
2.



dr. Kiss Krisztina
ügyvezető igazgató



Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

7. Mellékletek

1. számú melléklet:	Beva-tagok 2024. évi befizetéseinek összege
2. számú melléklet:	Befektetett eszközök 2024. évi mozgásai
3. számú melléklet:	Cash-flow kimutatás 2024.év
4. számú melléklet:	A 2024. évi költségvetés megvalósulása

A Beva tagjaitól 2024. évre igényelt befizetések összege

	Beva tag neve	2024. évi befizetés Ft
1.	OTP Bank Nyrt.	864 319 512
2.	ERSTE Befektetési Zrt.	486 614 318
3.	MBH Bank Nyrt.	474 190 358
4.	Interactive Brokers Central Europe Zrt.	381 878 103
5.	Raiffeisen Bank Zrt.	321 887 016
6.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	307 987 515
7.	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	300 642 275
8.	MBH Befektetési Bank Zrt.	222 904 936
9.	CIB Bank Zrt.	217 979 982
10.	Concorde Értékpapír Zrt.	94 511 191
11.	ERSTE Bank Hungary Zrt.	92 861 392
12.	Equilor Befektetési Zrt.	63 746 397
13.	HOLD Alapforgalmazó Zrt.	36 467 760
14.	Gránit Bank Zrt.	29 212 274
15.	SPB Befektetési Zrt.	5 498 830
16.	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.	4 541 292
17.	CODEX Értéktár Zrt.	1 835 800
18.	Marketprog Asset Management Zrt.	308 990
19.	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.	269 801
20.	Trive Bank Hungary Zrt.	113 909
21.	KDB Bank Európa Zrt.	64 348
2024. évi befizetés összesen:		3 907 835 999

Befektetett eszközök mozgásai
2024. 12. 31.

(Adatok E Ft-ban)

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott écs.	2024. évi terv szerinti lineáris écs.		Záró halmozott écs.	2023. évi záró nettó érték	2024. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	400	0	0	400	148	134	0	282	252	118
1. Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Szellemi termékek	400	0	0	400	148	134	0	282	252	118
II. Tárgyi eszközök	380	0	0	380	380	0	0	380	0	0
1. Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	380	0	0	380	380	0	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
Összesen	780	0	0	780	528	134	0	662	252	118
Kis értékű immat. javak és tárgyi eszközök:	225	0	0	225	225	0	0	225	0	0

Cash-Flow kimutatás
2024. év

Adatok: E Ft-ban

Megnevezés	2023.	2024.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	3 024 311	4 280 308
1. Tárgyévi eredmény	4 121 837	3 838 425
2. Elszámolt amortizáció	383	134
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás különbözete	-525 487	-37 863
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-398 205	-130 189
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	-60	1 067
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	197	3 862
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	-43 884	-54 389
9. Követelések változása	-130 426	659 273
a. Befektető-védelmi Alap tagjaival szembeni követelések változása	3 495	0
b. Alapra átszállt követelések változása	-129 797	655 349
c. Állammal szembeni követelések változása	0	0
d. Egyéb követelések változása	-4 124	3 924
10. Forgóeszközök (követelések és pénzeszköz nélkül) változása	0	0
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	-44	-12
12. Fizetett adó	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)	-250	0
14. Befektetett eszközök beszerzése	-250	0
15. Befektetett eszközök eladása	0	0
16. Kapott osztalék, részesedés	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)	-4 333 935	-4 448 206
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	-4 333 935	-4 448 206
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27. Befizetett jegyzett tőke	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I.+II.+III.)	-1 309 874	-167 898

A 2024. évi költségvetés megvalósulása

	Megnevezés	2024. év Terv E Ft	2024. évi Tény E Ft	Eltérés E Ft	Eltérés %
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	3 907 836	3 907 836	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)	3 907 836	3 907 836	0	0%
II.	Egyéb bevételek	0	168 998	168 998	0%
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	60 000	117 488	57 488	96%
	Bevételek összesen (I + II + III)	3 967 836	4 194 322	226 486	6%
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	100	0	-100	-100%
05.	Egyéb kártalanítási ráfordítások	0	0	0	0%
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04 + 05)	100	0	-100	-100%
V.	Egyéb ráfordítások	0	3 842	3 842	0%
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	327 793	328 453	660	0%
	Ráfordítások összesen (IV + V + VI)	327 893	332 295	4 402	1%
06.	Anyagjellegű ráfordítások	23 402	19 286	-4 116	-18%
07.	Személyi jellegű ráfordítások	4 364	4 182	-182	-4%
08.	Értécsökkenési leírás	134	134	0	0%
VII.	Tárgyévi költségek (06 + 07 + 08)	27 900	23 602	-4 298	-15%
A.	Tárgyévi eredmény (I + II + III - IV - V - VI - VII)	3 612 043	3 838 425	226 382	6%

	Irodaszer	0	0	0	0%
	Egyéb költségek	300	252	-48	-16%
	Posta költség	150	133	-17	-11%
	Könyvvizsgálati díj	3 350	2 979	-371	-11%
	Könyvelési díj	3 427	3 426	-1	0%
	Informatikai üzemeltetés költsége	1 034	1 023	-11	-1%
	Iktatási szoftver használati díj	961	879	-82	-9%
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	5 000	3 512	-1 488	-30%
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000	2 000	0	0%
	Bankköltség	440	522	82	19%
	Perköltség, ügyvédi díjak	2 000	0	-2 000	-100%
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	4 740	4 560	-180	-4%
06.	Anyagjellegű ráfordítások	23 402	19 286	-4 116	-18%
	Megbízási díj és járulékai	4 364	4 182	-182	-4%
07.	Személyi jellegű ráfordítások	4 364	4 182	-182	-4%
08.	Értécsökkenési leírás	134	134	0	0%
VII.	Tárgyévi költségek (06 + 07 + 08)	27 900	23 602	-4 298	-15%
	Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)	100	0	-100	-100%
	Az Alap 2024. évi költségvetése a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival	28 000	23 602	-4 398	-16%

**Üzleti jelentés
a Kárrendezési Alap 2024. évi éves
beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Kárrendezési Alap 2024. 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 2024. december 31-én negatív, - 8.839.507 ezer Ft. A negatív egyenlegét az Alap megalakulását követő évtől minden évben pozitív tárgyévi eredmény csökkenti, melynek összege 2024-ban 3.838.425 ezer Ft volt. Az Alap hosszú lejáratú hitelből eredő tartozása az év végén összesen 9.268.163 ezer Ft volt. Az éves adósságszolgálat összege 2025-ben 4.821.196,8 ezer Ft.

A kamatkörnyezet alakulása 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 Pénzügyi Tanácsadó Zrt. „f.a.” (a továbbiakban: QPT) elleni felszámolási eljárásában hitelezői igény teljesítéseként a közbenső mérleghez kapcsolódó vagyonfelosztás alapján 2025. április 3-án 37.798 ezer Ft folyt be az Alap számlájára. Az igényérvényesítésből befolyt összeget a Kárrendezési törvény 10. § (5) bekezdése alapján az Alap a kölcsöntartozásának 2025. augusztusi törlesztésére fordítja, ezáltal a Beva tagok 2025. 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 befizetései által a pénzügyi egyensúly megtérülés nélkül is biztosított.

Az Alap pernyertes lett a Hungária Gold Kft. „f.a.” volt vezető tisztségviselői ellen a vezetői felelősség megállapítása és alperesek kártérítés megfizetésére történő kötelezése iránti perekben. A Budapest Környéki Törvényszék a 2025. január 6-án jogerőre emelkedett ítéletében kötelezte az alpereseket, hogy fizessenek meg egyetemlegesen az Alapnak 2.476.017 ezer Ft-ot. A kártérítés összegének behajtása iránt az előzetes letétbehelyezési kötelezettségre tekintettel már az ítélet jogerőssé válása előtt megindult a végrehajtási eljárás.

A végrehajtás alapján 2025. január 31-én 90.500 Ft, illetve 2025. február 28-ig további 223.520 Ft folyt be az Alap számlájára, amely a 2025. évi adósságszolgálat teljesítésére elkülönítésre, illetve a befizetési célérték ezzel az összeggel szintén módosításra került.

A követelések megtérüléséből származó bevételen kívül az Alap MNB-nél vezetett pénzforgalmi számlára kapott kamat, illetve a végrehajtási eljárás során 2025. február 28-ig befolyt összeg is a hosszú lejáratú kölcsön törlesztésére kerül felhasználásra.

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága, az Alap irányító testületeként eljárva, a Beva tagok által teljesítendő befizetés 2025. évi együttes összegét – figyelemmel a befolyt megtérülésre, kamatbevételre, illetve a végrehajtásból származó bevételre – 4.693.021 ezer Ft-ban állapította meg. A Beva tagok befizetése és a rendelkezésre álló pénzeszközök fedezetet nyújtanak a hosszú lejáratú kölcsön adósságszolgálatára és az Alap 2025. évi működési költségeire. A befizetési kötelezettséget egy részletben, 2025. 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. 2024-ben kárrendezési kifizetés nem történt. Az Alap ellen jelenleg nincs folyamatban peres eljárás.

A kárrendezési célú céltartalék összege a 2024. évi felülvizsgálat alapján feloldásra került, a mérlegkészítés időpontjában két ügyfélhez tartozó kárrendezési kifizetési kötelezettsége maradt, amely károsult ügyfelekkel szembeni kötelezettségként került kimutatásra.

A 2025. évi pénzügyi terv alapján biztosított az adósságszolgálat, a kárrendezés és a működés fedezete is.

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

Vagyoni helyzet alakulása

A mérlegfőösszeg az előző évhez képest 789.430 ezer Ft-tal csökkent.

Megnevezés	2023. év Összeg (E Ft)	2024. év Összeg (E Ft)	Változás (E Ft)	2024. év / 2023. év (%)
Immateriális javak	252	118	-134	46,8%
Tárgyi eszközök	0	0	0	n/a
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	n/a
Befektetett eszközök /I+II+III/	252	118	-134	46,8%
Készletek	0	0	0	n/a
Követelések	659 408	37 998	-621 410	5,8%
Értékpapírok	0	0	0	n/a
Pénzeszközök	673 102	505 204	-167 898	75,1%
Forgóeszközök /I+II+III+IV/	1 332 510	543 202	-789 308	40,8%
Aktív időbeli elhatárolások	133	145	12	109,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 332 895	543 465	-789 430	40,8%

A befektetett eszközök nettó értéke a 2024. év során elszámolt értécsökkenéssel változott. A forgóeszközök mérleg szerinti értéke 789.308 ezer Ft-tal csökkent, az Alapra átszállt követelések és a pénzeszközök változásának eredményeképpen.

Megnevezés	2023. év Összeg (E Ft)	2024. év Összeg (E Ft)	Változás (E Ft)	2024. év / 2023. év (%)
Saját tőke	-12 677 932	-8 839 507	3 838 425	69,7%
Céltartalék	130 189	0	-130 189	0,0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 268 163	4 695 801	-4 572 362	50,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 448 862	4 577 947	129 085	102,9%
Kötelezettségek	13 717 025	9 273 748	-4 443 277	67,6%
Passzív időbeli elhatárolások	163 613	109 224	-54 389	66,8%
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1 332 895	543 465	-789 430	40,8%

Az Alap vagyoni helyzete javult, a saját tőke értéke a 3.838.425 ezer Ft összegű adózott eredménnyel növekedett, míg a kötelezettségek állománya a 2024. évi adósságszolgálat teljesítésével csökkent. A céltartalék állomány feloldásra került, amely a forrásoldalt javította.

Pénzügyi, likviditási helyzet

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Likviditási mutató %	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	29,95%	11,87%

Az Alap likviditási mutatója romlott, amely a követelések és a pénzeszközök állományának csökkenésével magyarázható.

Jövedelmi helyzet

Mutató	Képlet	Előző év	Tárgyév
Eszközarányos Jövedelmezőség %	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	309,24%	706,29%

Az eszközmegtérülési mutató az előző évhez képest javult, 706,29 % lett.

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 2024-ben elfogadta az Alap 2023. 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 2024. évben zártkörű ajánlatkéréssel fordult a legnagyobb hazai könyvvizsgáló társaságokhoz az Alap 2024. évi éves beszámolójának elkészítése tárgyában, majd ezt követően a könyvvizsgálói pályázat nyertesét, a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Kft.-t bízta meg az Alap 2024. évi beszámolójának auditálásával.

Az Alap a nyilvántartás szintjén elkülöníti a kárrendezési célú, működési célú és az adósságtörlesztésre rendelkezésre álló eszközöket, és ezek alakulásáról, valamint a 2024. évi költségvetési terv időarányos teljesüléséről a Beva ügyvezető igazgatója negyedévente beszámolt a testület számára.

Az igazgatóság 2024. novemberében elfogadta a költségvetés megvalósulásáról szóló beszámolót, valamint a 2025. évi költségvetési tervet. Az igazgatóság döntött a Beva tagoktól 2025-ben 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 megtárgyalta 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 kényszer törlési 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 2025. évi költségvetése

A Kárrendezési Alap 2025. évi működési költségvetési tervét a Beva igazgatósága a 2024. november 20-án megtartott ülésén a 42/2024. (XI.20.) számú határozatával 23.200 ezer Ft összegben fogadta el.

Az Alap 2025. évi költségvetése az alábbi jelentősebb kiadásokat tartalmazza:

Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése

A folyamatban lévő **igényérvényesítési eljárásokkal kapcsolatos költségek** összege jelentős bizonytalansággal tervezhető, mert a folyamatban lévő eljárások menetétől függ. A 2025. évre az előző évi tervvel azonosan 5.000 ezer Ft-ot tartalmaz a terv.

Perköltség, ügyvédi díjak

Alap ellen indított **peres eljárás nincs folyamatban**, ezért a 2025. évre perköltséggel az Alap nem számol.

Könyvvizsgálói, könyvelési szolgáltatás

A **könyvvizsgálói és a könyvelési szolgáltatás** költségeinek tervezésénél infláció miatti emelések fedezeteként 5 %-os növekedéssel számolt a terv, együttesen 6.728 ezer Ft összegben.

Informatikai üzemeltetés és iktatási szoftver használati díj

A 2025. évre vonatkozó informatikai üzemeltetés költsége 1.090 ezer Ft-ban került tervezésre, amely az Alap szervereinek üzemeltetése, honlapjának fenntartása kapcsán fog felmerülni. Iktatási szoftver használati díjként 987 ezer Ft-tal számolunk.

Letétkezelői- és állományi díj

A kötvénykibocsátó társaságok cégjogi helyzetére (felszámolás, illetve kényszertörlesztés) tekintettel a Quaestor és Hungária kötvények 2025-ben történő törlesztésére számítunk, ezért a 2025. évi terv letétkezelői- és állományi díjként 2.000 ezer Ft költséget tartalmaz.

A 2025. évi működési költségvetés egyéb tételei:

Anyagjellegű ráfordítások területén **posta, egyéb költségek** (bélyegző, aláírási címpéldányok, programfrissítés, külső irattár költsége stb.) költségvetési sorokon 450 ezer Ft összegű költség került tervezésre. A 2025. évi terv **szakértői díjjal** nem számol.

A 2025. évi költségvetési tervben a **hitelfelvétel** költsége a szerződéses feltételeknek megfelelően 2.000 ezer Ft. A **bankköltség** 595 ezer Ft összegben került beépítésre a költségvetésbe.

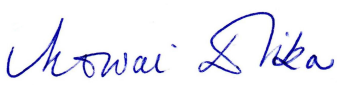
Az üzleti jelentés összeállításáig nem történt, illetve nem ismert olyan esemény, amely az elfogadott működési költségvetés módosítását tenné szükségessé.

A Kárrendezési Alap 2025. évi pénzügyi tervét cash-flow szemléletben az 1. számú melléklet, költségvetési tervét számviteli szemléletben pedig a 2. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2025. május 26.

Kárrendezési Alap
1092 Budapest,
Köztelek utca 6.
2.


dr. Kiss Krisztina
ügyvezető igazgató


Morvai Erika
pénzügyi-számviteli vezető

**Az Alap 2025. évi pénzügyi terve
(Cash-Flow szemléletben)**

A Kárrendezési Alap pénzügyi terve cash-flow szemléletben	2025. Terv EFt
I. Nyitó likvid pénzeszköz	505 131
1. Beva tagok befizetéseiből származó bevétel	4 693 021
2. Egyéb bevételek	314
3. Pénzügyi műveletek bevételei	30 000
4. Megtérítésből származó bevétel	37 798
II. Bevételek összesen (1.+2.+3.+4.)	4 761 133
5. Beruházások	0
6. Anyagjellegű ráfordítások	18 850
Egyéb költségek	300
Posta költség	150
Könyvvizsgálati díj	3 128
Könyvelési díj	3 600
Informatikai üzemeltetés költsége	1 090
Ikktatási szoftver használati díj	987
Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	5 000
Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000
Bankköltség	595
Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	2 000
7. Személyi jellegű kiadások	4 182
Megbízási díj és járulékai	4 182
8. Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	50
9. Pénzügyi műveletek ráfordításai (fizetett kamatok)	248 835
10. Hitel tőketörlesztés (hosszú lejáratú hitel)	4 572 362
11. Kárrendezési kifizetések	3 842
III. Kiadások összesen (5.+6.+7.+8.+9.+10.+11.)	4 848 121
IV. Záró likvid pénzeszköz (I. + II. - III.) :	418 143

Az Alap 2025. évi költségvetési terve

	Megnevezés	2025. évi költségvetés EFt
01.	Befektető-védelmi Alap tagjaitól igényelt éves befizetések bevétele	4 693 021
02.	Értékesített vagyontárgyak eladásából származó bevételek	0
03.	Egyéb kárrendezési bevételek	0
I.	Kárrendezésből származó bevételek (01.+ 02.+ 03.)	4 693 021
II.	Egyéb bevételek	0
III.	Pénzügyi műveletek bevételei	30 000
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.)	4 723 021
04.	Kárrendezés kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	50
05.	Egyéb kárrendezési ráfordítások	0
IV.	Kárrendezésből származó ráfordítások (04.+ 05.)	50
V.	Egyéb ráfordítások	0
VI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	204 777
	Ráfordítások összesen (IV. +V.+ VI.)	204 827
06.	Anyagjellegű ráfordítások	18 850
07.	Személyi jellegű ráfordítások	4 182
08.	Értécsökkenési leírás	118
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	23 150
A.	Tárgyévi eredmény (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	4 495 044
	Egyéb költségek	300
	Posta költség	150
	Könyvvizsgálati díj	3 128
	Könyvelési díj	3 600
	Informatikai üzemeltetés költsége	1 090
	Iktatási szoftver használati díj	987
	Átszállt követelésekből eredő igények érvényesítése	5 000
	Hitelfelvétellel kapcsolatos költségek	2 000
	Bankköltség	595
	Perköltség, ügyvédi díjak	0
	Letétkezelői díj (értékpapír számlavezetés)	2 000
06.	Anyagjellegű ráfordítások	18 850
	Megbízási díj és járuléka	4 182
07.	Személyi jellegű ráfordítások	4 182
08.	Értécsökkenési leírás	118
VII.	Tárgyévi költségek (06.+ 07.+ 08.)	23 150
	Kifizetőhelyi költség (ráfordítás)	50
	Az Alap 2025. évi költségvetési terve a kárrendezés kifizetésének ráfordításaival	23 200