



ÉVES BESZÁMOLÓ

2007.



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Befektető-védelmi Alap Igazgatóságának

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.484.165 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.165.922 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Befektető-védelmi Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Befektető-védelmi Alap 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. május 9.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

Agócs Gábor
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

**A Befektető-védelmi Alap 2007. évi
mérlege**

A Befektető-védelmi Alap 2007. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok E Ft

Eszközök	2006. dec. 31.	2007. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	5 893	7 229
I. Immateriális javak	315	343
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	315	343
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	5 030	6 740
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	5 030	6 740
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	548	146
B. Forgóeszközök	1 308 174	1 444 563
I. Készletek	0	1
1. Anyagok	0	1
2. Kereskedelmi áruk	0	0
3. Közvetített szolgáltatás	0	0
4. Készletekre adott előlegek	0	0
II. Követelések	3 723	4 192
1. Tagokkal szembeni követelések	0	500
a) Díjkövetelések	0	500
b) Alapra átszállt követelések	0	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	3 723	3 692
III. Értékpapírok	1 303 621	1 439 566
1. Állampapírok	1 303 621	1 439 566
2. Egyéb értékpapírok		
IV. Pénzeszközök	829	803
1. Pénztár, csekkek	153	134
2. Bankbetétek	676	669
C. Aktív időbeli elhatárolások	58 748	32 374
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 372 815	1 484 165

Budapest, 2008. május 9.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1092 Budapest,
Köztelek u. 6.

Balázs Eszter
Balázs Eszter
pénzügyi vezető

dr. Farkas Péter
dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2007. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Források	2006. dec. 31.	2007. dec. 31.
D. Saját tőke	298 073	1 465 995
I. Jegyzett tőke	194 392	196 392
II. Tartalék	-786 765	103 682
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	890 446	1 165 922
E. Céltartalék	3 921	0
F. Kötelezettségek	1 038 543	10 116
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 038 543	10 116
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	500	4 000
2. Rövid lejáratú hitelek	1 030 000	0
3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8 043	6 116
G. Passzív időbeli elhatárolások	32 278	8 054
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 372 815	1 484 165

Budapest, 2008. május 9.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1092 Budapest,
Köztelek u. 6.

I.

Balázs ESKC
Balázs Eszter
pénzügyi vezető

[Signature]
dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

**A Befektető-védelmi Alap 2007. évi
eredménykimutatása**

A Befektető-védelmi Alap 2007. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

adatok E Ft

	Megnevezés	2006. év	2007. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 002 424	1 194 999
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	13 857	17 040
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 016 281	1 212 039
II.	Egyéb bevételek	608 817	17 850
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	120 386	126 742
V.	Rendkívüli bevételek	4	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 745 488	1 356 631
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	6
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	0	6
VII.	Egyéb ráfordítások	612 677	9 072
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	119 046	51 000
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI.+ VII.+ VIII.+ IX.+ X)	731 723	60 078
07.	Anyagjellegű ráfordítások	29 506	28 234
08.	Személyi jellegű ráfordítások	91 361	99 786
09.	Értékcsökkenési leírás	2 451	2 611
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	123 319	130 631
A.	Mérleg szerinti eredmény	890 446	1 165 922

Budapest, 2008. május 9.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1092 Budapest,
Köztelek u. 6.

I.

Balázs Eszter
Balázs Eszter
pénzügyi vezető

dr. Farkas Péter
dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

ezer Ft

	Megnevezés	2006. év tény	2007.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 002 424	1 194 999
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	13 857	17 040
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 016 281	1 212 039
II.	Egyéb bevételek	608 817	17 850
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	120 386	126 742
V.	Rendkívüli bevételek	4	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 745 488	1 356 631
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	6
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)	0	6
VII.	Egyéb ráfordítások	612 677	9 072
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	119 046	51 000
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	731 723	60 078
	Irodaszer	154	135
	Nyomtatvány	10	18
	Üzemanyag	124	153
	Egyéb anyag	391	288
	Posta ktsg	103	72
	Taxi	19	16
	Telefon	1 296	1 198
	Kiküldetés	371	467
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	404	411
	Javítás, karbantartás	248	208
	Ing. Bérleti díj	9 405	9 188
	Hírdetés, reklám	1 957	196
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	872	524
	Auditori díjak	2 040	2 100
	Szakértői díjak	1 728	1 728
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	4 843	5 724
	Biztosítás	622	531
	Bankköltség	106	125
	Illetékek	1	53
	Rendelkezésre tartási jutalék	692	1 744
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	4 121	3 355
07.	Anyagjellegű ráfordítások	29 506	28 234
	Munkabér	37 314	36 382
	Megbízási díj	2 365	1 680
	Jutalom	15 055	21 690
	Tiszteletdíj	10 208	10 992
	<i>Bér összesen</i>	<i>64 942</i>	<i>70 744</i>
	Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	1 634	1 702
	Étkezési hozzáj.	666	720
	Reprezentáció	593	524
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 756	3 339
	Nyugdíj,- és egészségbiztosítási járulék	18 899	20 723
	Egészségügyi hozzájárulás	285	265
	Munkaadói járulék	1 586	1 769
08.	Személyi jellegű ráfordítások	91 361	99 786
09.	Értékcsökkenési leírás	2 451	2 611
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	123 319	130 631

**A Befektető-védelmi Alap 2007. évi
kiegészítő melléklete**

TARTALOMJEGYZÉK

I.	A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása	2
	A Befektető-védelmi Alap alakulása.....	2
	A Befektető-védelmi Alap igazgatósága.....	3
	A gazdasági környezet bemutatása	3
II.	A Számviteli politika alkalmazásának elvei	8
	A Számviteli politika főbb elemei.....	8
	Átszállt, de nem rendezett követelések	9
	Várható veszteségek.....	9
	Várható kötelezettségek	9
	Jövőbeni költségek	9
	Egyéb céltartalék.....	10
	Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere.....	10
	Eszközök értékelése	10
	Befektetett eszközök	10
	Forgóeszközök	11
	A mérlegben szereplő források értékelése.....	13
	A saját tőke.....	13
	A céltartalékok képzése.....	13
	A kötelezettségek értékelése	13
III.	Az Alap 2007. évi költségei	14

Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2007. évi éves beszámolójához

I. A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása

• A Befektető-védelmi Alap alakulása

A Befektető-védelmi Alap létrejöttére, szervezetére és működésére vonatkozó alapvető szabályokat „Az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról és az értékpapír-tőzsdéről” szóló 1996. évi CXI. törvény (Épt.) határozta meg. Az Országgyűlés 2001. decemberében elfogadta „A tőkepiacról” szóló 2001. évi CXX. törvényt (Tpt.), amely 2002. január 1. napján lépett hatályba, és a 2002. évtől kezdődően tartalmazza a Bevára vonatkozó szabályokat.

Külön jogszabály, a 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet, és a 288/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (a továbbiakban Kormányrendelet), vonatkozik a Beva beszámolási és könyvvezetési sajátosságaira. Az éves beszámoló összeállítása és könyvvezetése a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban Számviteli törvény) szerint történik. Az Alap 2007. évi éves beszámolójának a 2000. évi C. törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a KPMG Hungary Kft. látja el. A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Balázs Eszter pénzügyi vezető (regisztrációs száma 135437, lakcím: 1141 Budapest, Szegvári u. 6.), az Alap képviselőjére dr. Farkas Péter ügyvezető igazgató (lakcím: 1037 Budapest, Hegyoldal u. 8.) jogosult.

A törvényi szabályozás szerint a Befektető-védelmi Alap budapesti székhelyű (székhely: 1092 Budapest, Köztelek u. 6. www.bva.hu) önálló jogi személy, amelynek feladata, hogy a jogszabályban meghatározott feltételek szerint a befektetők részére korlátozott összegű kártalanítást fizessen. A Tpt. 2002. évtől érvényesülő előírásai szerint a kártalanítás kifizetésének előfeltétele, hogy az érintett tag felszámolását a bíróság elrendelje.

A tagok nem tulajdonosai a Bevának. A tagok kötelezően csatlakoztak ugyan a Bevához, azonban a befizetéseikből képződött vagyon felett nem gyakorolnak tulajdonosi jogokat, és a Beva működését sem befolyásolhatják tulajdonosként, mivel a szervezet feladatait a vonatkozó jogszabályok igen részletesen meghatározzák.

A törvényi szabályozás szerint a Beva saját vagyona, bevételei és jövedelme után sem társasági és helyi adó, sem pedig illeték fizetésére nem kötelezhető. A Beva pénzforgalmi számláját a Magyar Nemzeti Bank vezeti a törvény kötelező előírásai szerint, gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrzi, könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft.

A Beva az Épt. által előírt összetételű igazgatóság erre vonatkozó határozatával jött létre 1997. április 14-én, működését a hatályos Tpt. szabályozza.

- **A Befektető-védelmi Alap igazgatósága**

A Befektető-védelmi Alapot héttagú igazgatóság irányítja. Az igazgatóság tagjai közül egy-egy személy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.), a központi értéktár (Keler Zrt.) és az MNB által került kinevezésre, illetve kijelölésre, két személy a tagok érdekképviselői szervezete által delegált tag, és az Alap ügyvezető igazgatója a Tpt. alapján hivatalból az igazgatóság tagja.

Az igazgatóság tagjai 2008. március 31-én:

A tag		Kijelölő vagy kinevező	Mandátum lejárat
neve	foglalkozása és munkahelye		
dr. Hardy Ilona <i>(elnök 2009.10.06-ig)</i>	a Monetáris Tanács tagja, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank	2010. 02. 28.
Brauner Margit <i>(alelnök 2008.12.14-ig)</i>	banküzemi igazgató, Keler Zrt.	Keler Zrt. <i>(központi értéktár)</i>	2010. 03. 31.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Befektető-védelmi Alap	<i>a Tpt. 223. § (2) bekezdés d) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
Horváth Zsolt		Befektetési Szolgáltatók Szövetsége <i>(tagi érdekképviselő)</i>	2010. 04. 03.
Lantos Csaba	Csemgando Kft.	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete	2010. 03. 23.
dr. Mohai György	vezérigazgató-helyettes, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	Budapesti Értéktőzsde Zrt (tőzsde)	2009. 08. 11.
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	Magyar Bankszövetség <i>(tagi érdekképviselő)</i>	2010. 11. 11.

Az igazgatóság összetételében 2006. december 12-i állapothoz képest változás történt: a Befektetési Szolgáltatók Szövetsége által korábban jelölt Boris Mihály helyét Horváth Zsolt, illetve a PSZÁF által delegált Mátyásné Bóné Edit helyét Lantos Csaba vette át.

Az igazgatóság tagjai 2003. évtől tiszteletdíjban részesülnek.

- **A gazdasági környezet bemutatása**

A 2007. évben, a Befektető-védelmi Alap működésének tizenegyedik évében nem került sor az Alap tagjaival szembeni új felszámolási eljárás kezdeményezésére. Az Alap eddigi tevékenysége során az előző években befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítását lényegében befejezte.

Az Alapnak működése első négy évében sorozatos befagyásokkal kellett szembenéznie. Az Alap a kártalanítási kifizetésekhez szükséges pénzügyi fedezetet a tagi díjbevételekből nem tudta finanszírozni, így az Alap olyan súlyos és kilátástalan anyagi helyzetbe került, hogy **a kormány 2000. december 11-én, a 1108/2000. számú határozatával készfizető kezességet vállalt 2,8 milliárd forintos hitelfelvételhez.**

Az Alap 2001. március 8-án megkötötte a **2,8 Mrd forintos hitelszerződést** a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-vel. A hitel 10 éves lejáratú, hat hónapos BUBOR + 0,2 % kamatozású, hosszú lejáratú tőkepótló forinthitel. A hitel lejárat 2011. február 28. Az első három év türelmi idő volt, ezalatt az Alapnak csak a kamatot kellett fizetnie. A kamatfizetés évente két alkalommal, minden év augusztus 31-én és február 28-án esedékes, a tőketörlesztésre évente egyszer, minden év augusztus 31-én kerül sor.

A hitel igénybevételének alakulása:

A folyósítás napja	Hitelkamat	A folyósítás összege	Rendelkezésre tartott összeg alakulása
2001.04.02.	11,14%	1.700.000.000,-	1.100.000.000,-
2001.04.06.	11,15%	555.000.000,-	545.000.000,-
2001.06.07.	11,14%	50.000.000,-	495.000.000,-
2001.07.10.	11,00%	30.000.000,-	465.000.000,-
2001.08.31.	10,94%	80.000.000,-	380.000.000,-
2001.09.04.	10,94%	65.000.000,-	320.000.000,-
Összesen:		2.480.000.000,-	320.000.000,-

Az Alap az első tőketörlesztését 2004. augusztus 31-én fizette. A likviditás növelése céljából az Alap 2004. évben a Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.-vel kötött szerződést a Pénzügyminisztérium jóváhagyásával módosította, aminek eredményeképp az előtörlesztett összegek szükség esetén újra lehívhatóak a szerződés megszűnéséig. Az Alap kedvező pénzügyi helyzetéből adódóan 2007. évben nem történt újabb hitellehívás. Az utóbbi években stabilnak számító díjbevételei és a csökkenő összegű kárkifizetések együttesen lehetővé tették az Alap számára vagyonszerkezetátalakítást. A felgyülemlett vagyon egy részét az Alap az igazgatósági döntés értelmében hitel-előtörlesztésre fordította. A döntés értelmében 2006. augusztusától minden kamatfizetési időpontban (minden év februárjában és augusztusában) 400.000 ezer Ft összegben teljesített előtörlesztést az Alap az MKB Bank Nyrt. részére mindaddig, amíg a tőketartozás fennállt. A hiteltörlesztések miatt az utolsó előtörlesztés időpontjában már csak 280.000 ezer Ft hitelt kellett az Alapnak visszafizetnie.

A 2007. év elején az Alap MKB Bank Nyrt.-vel szemben fennálló hiteltartozása 1,03 Mrd forintot tett ki, amely márciusra a februári előtörlesztés (400.000 ezer Ft) következtében 630.000 ezer forintra apadt. A 2007. év augusztusában a korábban felvett hitelállományt az Alap teljesen visszafizette: a szerződés szerinti 350.000 ezer forintos törlesztőrészlet mellett az Alap további 280.000 ezer forintos előtörlesztést teljesített. Az Alap a 2007. évben 350.000 ezer Ft hitelt fizetett vissza szerződés szerint, és további 680.000 ezer Ft-nyi hitelt törlesztett elő, azaz összesen a 2007. évben az előtörlesztéssel együtt az Alap 1,03 Mrd forint hitelt fizetett vissza. Az alábbi táblázat tartalmazza a kamatperiódusonkénti hiteltörlesztést és a hitel összegének változását:

ezer Ft

Tőketartozás törlesztése				
Időpont	Szerződés szerinti törlesztés	Előtörlesztés	Törlesztés összesen	Hitel összege
				2.480.000,-
2004. augusztus	350.000,-		350.000,-	2.130.000,-
2005. augusztus	350.000,-		350.000,-	1.780.000,-
2006. augusztus	350.000,-	400.000,-	750.000,-	1.030.000,-
2007. február		400.000,-	400.000,-	630.000,-
2007. augusztus	350.000,-	280.000,-	630.000,-	0,-
Összesen:	1.400.000,-	1.080.000,-	2.480.000,-	0,-

Az Alap megkeresésére a szerződő felek a hitelszerződést úgy módosították, hogy az előtörlesztett részek ismételen lehívhatóak legyenek, és ezzel párhuzamosan a rendelkezésre tartási díj megnövekedett a módosításnak megfelelően. (Az eredeti hitelkeretből a 320 millió forintos részt az Alap eddig nem hívta le, a szerződés szerint ez az összeg 2010-ig lehívható.) Az előtörlesztések következtében az Alap rendelkezésére álló lehívható hitelösszeg 2007. év végén 1,4 Mrd Ft volt. Az Alap az előtörlesztett összegeket szükség esetén lehívhatja az MKB Bank Nyrt. által rendelkezésre tartott keretből a kezesség mértékéig. Az alábbi táblázat mutatja az Alap által lehívható összeg nagyságát:

ezer Ft

Időpont	Lehívható keret
2007. augusztus	1.400.000,-
2008. augusztus	1.050.000,-
2009. augusztus	700.000,-
2010. augusztus	350.000,-
2011. augusztus	0,-

Az Alap a 2.800 M forintos hitelkeretből 2.400 M forintot használt fel a befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítására, 80 M forintot hitelkamat fizetésre, 320 M forintot és az előtörlesztett összegeket pedig az MKB Bank Nyrt. jelenleg is rendelkezésre tart.

Az alábbi táblázat adatai a kártalanítási eljárások során felmerült kifizetési kötelezettségek teljesítését tartalmazza:

ezer Ft

Befagyott tag	2007. 12. 31-ig összesen kifizetett kártalanítás
Allied Rt.	106.331
CB Bróker Rt.	537.489
ÉGSZI-Börze Rt.	225.562
Globex Rt.	274.588
LaSalle Rt.	95.371
Pannonbróker Rt.	187.371
DD-Nex Rt.	4.200
Pest-Buda Rt.	30.864
Diana Rt.	256.480
Wellington Rt.	217.188
London Bróker Rt.	2.243.619
Amethyst Rt.	65.352
Enigma Rt.	62.587
Összes kifizetés:	4.307.002

A LaSalle Rt. 2000. évben a befektetők részére kártalanításként kifizetett összeget két részletben megtérítette az Alapnak, **visszafizette** mind a **kártalanítás** (95.371 ezer Ft.), mind pedig a **kártalanításokhoz kapcsolódó költségek összegét** (584 ezer Ft).

A Super Prestige Bt. 2001. év január 30-án engedményezési szerződés keretében kifizette az Alapnak a DD-Nex Értékpapír Rt-vel szemben fennálló **követelése egy részét** (2.800 ezer Ft). A fennmaradó 1.400 ezer Ft összegű tartozás behajthatatlan követelésként leírásra került.

Az Allied Rt. felszámoláskori vagyona 2003. évben az Alap kártalanításként kifizetett követelésére **nem nyújtott fedezetet**, ezért az Alap által kifizetett kártalanítás összege (106.331 ezer Ft) és a kártalanításokhoz kapcsolódó költségek meg nem térült összege (1.147 ezer Ft) leírásra került behajthatatlan követelésként.

Az ÉGSZI- Börze Rt. felszámoláskori vagyona 2003. évben az Alap kártalanításként kifizetett követelésére **nem nyújtott fedezetet**, ezért az Alap által kifizetett kártalanítás összege (225.562 ezer Ft) és a kártalanításokhoz kapcsolódó költségek összege (877 ezer Ft) leírásra került behajthatatlan követelésként.

A CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt. felszámoláskori vagyona 2006. évben az Alap kártalanításként kifizetett követelésére **nem nyújtott fedezetet**, ezért az Alap által kifizetett kártalanítás összege (532.966 ezer Ft), és a kártalanításokhoz kapcsolódó költségek összege (18.612 ezer Ft) leírásra került behajthatatlan követelésként. A felszámolási eljárás során az Alap részére 2007. évben megtérítésre kerül 4.523 ezer Ft.

A Pest-Buda Értékház Rt. felszámolása 2006. szeptember 21-én lezárult, **hitelezői követelések kielégítésére vagyon hiányában nem került sor**, így az Alap által kifizetett kártalanítás összege (30.864 ezer Ft) és a kártalanításokhoz kapcsolódó költségek összege (797 ezer Ft) leírásra került behajthatatlan követelésként.

A Pannonbróker Rt. felszámoláskori vagyona 2005. évben az Alap kártalanításként kifizetett követelésére **nem nyújtott fedezetet**, ezért az Alap által kifizetett kártalanítás meg nem térült összege (174.210 ezer Ft) és a kártalanításokhoz kapcsolódó költségek meg nem térülő összege (558 ezer Ft) leírásra került behajthatatlan követelésként. A felszámolási eljárás során az Alap részére 2006. évben megtérítésre került 13.160 ezer Ft. A felszámolási zárómérleg az Alap információi szerint még nem került jogerősen elfogadásra, további a kártalanítási összegekhez képest elenyésző összeg átutalása 2008. évben várható.

Az Alap által kártalanításként mindösszesen kifizetett **4.307.002** ezer forintból csak **115.855** ezer forint **térült meg** 2008. március 31-ig.

Az alábbiakban szereplő táblázat adatai a kártalanítási eljárások során felmerült késedelmi kamatfizetési kötelezettségek teljesítését tartalmazza:

ezer Ft

Befagyott tag	2001. 12. 31-ig kifizetett késedelmi kamat	2002. év során kifizetett késedelmi kamat	2003. év során kifizetett késedelmi kamat	2005. év során kifizetett késedelmi kamat	Összesen 2007. év végéig kifizetett késedelmi kamat
Allied Rt.	5	0	510	0	515
CB Bróker Rt.	6	4.307	8.054	22	12.389
Globex Rt.	0	1.107	643	0	1.750
Pannonbróker Rt.	144	0	67	0	211
Pest-Buda Rt.	154	0	0	0	154
Diana Rt.	0	33	0	0	33
Wellington Rt.	192	902	19	0	1.113
London Bróker Rt.	296.104	8.989	151	0	305.244
Összes kifizetett:	296.605	15.338	9.444	22	321.409

A Tpt.-nek, valamint az Alap 2002. január 30-tól hatályos Díjfizetési szabályzatának hatályba lépésével biztosítottá vált, hogy az Alap képes visszafizetni a hitelt az éves díjbevételeiből. Az Alap az általa védett letétállománnyal arányosan, a befektetők számának figyelembe vételével alakította ki díjfizetési rendszerét a törvényi szabályozásnak megfelelően. A 2005. évtől a kártalanítási összeghatár kettőmillió forintra, illetve 2008. januári 1-jei hatállyal hatmillió forintra történő emelkedése és az egy biztosított befektető után fizetendő arányosabb teherviselés következtében a Díjfizetési szabályzat átdolgozásra került. A módosítás eredményeképpen megvalósult a kártalanítási összeghatár emelkedésének követése, a biztosított állományokhoz jobban igazodó díjfizetés alakult ki.

Az Alap által 2007. évben kiszámlázásra került éves díjak befizetését 2007. évben a tagok maradéktalanul teljesítették mérlegkészítésig. Határidőn túli díjfizetés miatt 6 esetben került sor késedelmi kamat megfizetésére, bár ezek az összegek a minimális késedelmi idő miatt nem jelentősek (67 ezer Ft).

Jóllehet az Alap **saját tőkéje** a korábbi évek több milliárdos kárkifizetésének következtében hat éven keresztül negatív volt, 2006. évben a saját tőke ismét pozitívba fordult (2006. december 31-én 298.073 ezer Ft). Köszönhetően a magasabb díjbevételeknek és a csökkenő kártalanításoknak az Alap 2002. évtől a mérleg szerinti eredménye pozitív: a 2007. évben az Alap eredmény-kimutatás szerinti eredménye 1.165.922 ezer Ft.

Melléklet: A Befektető-védelmi Alap tagsága által befizetett jegyzett tőke (1.sz. melléklet)

II. A Számviteli politika alkalmazásának elvei

- **A Számviteli politika főbb elemei**

A Befektető-védelmi Alap számviteli politikája a Számviteli törvény, valamint a kormányrendeletek rá vonatkozó részeinek figyelembe vételével került kialakításra. A Számviteli törvény előírása szerint az Alap az egyéb szervezetek közé tartozik, amelynek speciális könyvvezetési és éves beszámoló-készítési kötelezettségét a Számviteli törvény és a Tpt. felhatalmazása alapján a Kormányrendelet szabályozza.

A Kormányrendelet szerint a beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év május 30-ig kell elkészíteni és benyújtani a tagokhoz, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez és a Magyar Nemzeti Bankhoz. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év március 31. napja. A mérleg fordulónapja 2007. december 31., az üzleti év megegyezik a naptári évvel. A Számviteli törvény szerint a beszámolóban el kell számolni azokat a tárgyévet érintő gazdasági eseményeket is, amelyek a mérleg fordulónapja után, de még a mérlegkészítés időpontja előtt ismertté válnak. Ilyenek azok az események, amelyek a tárgyévvel kapcsolatosak, és a december 31-i eszköz-, illetve forrástételeket megváltoztatják, és az éves beszámoló összeállítását megelőzően az Alap tudomására jutnak.

Az Alap a mérleg fordulónapján tulajdonában lévő diszkont értékpapírok névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét aktív időbeli elhatárolásként számolja el. Aktív **időbeli elhatárolásként** kerül elszámolásra az adott biztosítási időszakra vonatkozó éves díjak, illetve ezek után járó késedelmi kamat is abban az esetben, ha kiegyenlítésre került.

Passzív időbeli elhatárolásként kerül elszámolásra a könyvvizsgálat díja, a mérlegkészítés napjáig a tárgyévet megelőző évre vonatkozó költségek elszámolása, valamint az Alap rendelkezésére álló hitelkeretnek rendelkezésre tartási díj elszámolása.

Az Alap a Kormányrendeletben meghatározott tartalmú (összköltség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. A számlatükörben szereplő bontásban könyveljük működési költségeinket (5. számlaosztály), valamint ráfordításainkat (8. számlaosztály) és bevételeinket (9. számlaosztály). A 6. és 7. számlaosztályban értelemszerűen nem könyvelünk.

Az *értékpapírok* év végi értékelése során a mérlegben szereplő érték a könyv szerinti érték, csökkentve a Számviteli törvény értelmében elszámolható értékvesztések összegével. Az *értékpapírok* esetében – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – ha a piaci megítélés szerint az érték tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor értékvesztést kell elszámolni. A piaci érték megállapítása eltér aszerint, hogy tőzsdén jegyzett, vagy tőzsdén nem jegyzett értékpapírról van-e szó.

Azonban, ha az eszközök piaci értéke jelentősen és tartósan meghaladja a könyv szerinti értéket, akkor a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszaírással csökkenteni kell.

A Számviteli törvényben meghatározott eseteken felül az Alap **értékvesztést** számol el még az átszállt, de nem rendezett követelésállomány után:

Átszállt, de nem rendezett követelések

A Kormányrendelet 31. § szerint „a taggal szemben fennálló, a Befektető-védelmi Alapra átszállt követelések pénzügyileg nem rendezett összege után képzett céltartalékot fel kell használni az egyéb bevételekkel szemben, és ezzel egyidejűleg értékvesztést kell elszámolni a követelések után az egyéb bevételek csökkentéseként”. Az elszámolt értékvesztés mértéke ezen összegek után elérheti a 100 %-ot.

Várható veszteségek

Az Alap a Kormányrendeletben kiemelt, kártalanítási kifizetés után elszámolt értékvesztésen kívül a következő, fordulónapon fennálló kétes követelésekre, várható veszteségekre számol el értékvesztést:

- Díjkövetelés
- Vevőkövetelésekre
- Váltókövetelésekre
- Pénzkövetelésekre (bankbetétek)
- Kölcsönkövetelésekre
- Előlegként adott összegekre
- Egyéb követelésekre

Az értékvesztés elszámolásának *kötelezettsége* akkor áll fenn, ha előre látható, feltételezhető, hogy a követelés nem fog befolyjni, illetve nem könyv szerinti értékben fog befolyjni. Az értékvesztés összegének meghatározása a mérleg fordulónapján hátralékos vevők egyedi minősítése alapján, a határidőn túli és a kétes követelések, valamint az előlegként adott összegek alapul vételével történik. Ha a mérlegkészítés időpontjáig a követelés teljes összege kiegyenlítést nyert, vagy azt váltó kiállításával rendezték és a váltó még nem járt le, értékvesztés nem számolható el.

A fordulónapon fennálló díjkövetelések után az Alap egyedi értékelés alapján számol el értékvesztést.

Várható kötelezettségek

A várható kötelezettségekre céltartalékot *kell képezni*, amennyiben a felmerülésük a fordulónapot követő üzleti évben már ismert, vagy valószínűsíthető. Ilyen például a korengedményes nyugdíjak, végkielégítések ismert vagy tervezett ráfordításai, továbbá a várható kártalanítási kifizetések, valamint a peres eljárások során keletkezendő fizetési kötelezettségek összege.

Jövőbeni költségek

Céltartalék képezhető azokra a jövőbeni költségekre, amelyek a mérlegkészítés időpontjában valószínűsíthetően, jelentős összegben felmerülnek, de amelyek a passzív időbeli elhatárolások közé nem vehetők fel. Ilyen költség lehet például az átszervezési költség, valamint a pénzügyi fedezet hiánya miatt ki nem fizetett kártalanítások és az ehhez kapcsolódó költségek összege.

Egyéb céltartalék

Egyéb céltartalék a beruházásokhoz kapcsolódó hosszúlejáratú kötelezettségek (devizakölcsönök) értékeléséből származó nem realizált árfolyamveszteségekre képzett összeg.

- **Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere**

Eszközök értékelése

A befektetett eszközök és a forgóeszközök beszerzési költségen kerültek a mérlegbe, csökkentve a Számviteli törvény 52-56. §-ai szerint elszámolt leírásokkal (értékcsökkenés, értékvesztés).

- **Befektetett eszközök**

Az értékcsökkenés elszámolása terv szerint lineárisan, egyedi értékelés alapján, (maradványérték meghatározása) az Alap számviteli politikájában meghatározott leírási kulcsok alapján történt.

A leírási kulcsok 2001. január 1-jétől eszközcsoportonként az alábbiak:

- | | |
|--|--------|
| 1) Ingtatlanok | |
| a) Hosszú élettartamú szerkezetből | 2,0 % |
| b) Közepes élettartamú szerkezetből | 3,0 % |
| c) Rövid élettartamú szerkezetből | 6,0 % |
| 2) Építmények (egyéb építmények) | 2,0 % |
| 3) Idegen (bérelt) ingatlanon végzett beruházás | 6,0 % |
| 4) Berendezések, felszerelések, járművek | |
| a) Járművek | 20,0 % |
| b) Számítási és ügyvitel-technikai eszközök | 33,0 % |
| c) Bútorok és műszaki berendezések | 14,5 % |
| 5) a) Vagyoni értékű jogok , kivéve szoftverek | 6 év |
| b) Szoftverek | 3 év |
| 6) Szellemi termékek | 3 év |
| 7) Alapítás-átszervezés aktivált értéke | 1 év |

Az Alap 2007. évi beszerzéseinél a maradványérték minden esetben 0 volt, mert az egyedi értékelés alapján megállapítható volt, hogy a leírási időszak végén fennmaradó összeg nem jelentős.

Az Alap terv szerinti értékcsökkenést tárgyi eszközök és immateriális javak állománya után negyedévente számol el.

A Számviteli törvény 25. §-ának (6) bekezdése alapján az Alap 2005. évben a korábban a szellemi termékek közt nyilvántartott szoftvereket átsorolta a vagyoni értékű jogok közé.

Az Alap immateriális javai és tárgyi eszközei bruttó értékében, halmozott értékcsökkenésben és így könyv szerinti értékben 2007-ben bekövetkezett változásokat a 2. sz. melléklet tartalmazza.

- **Forgóeszközök**

Taggal szembeni követelésként egyrészt a kiegyenlített befektető-védelmi díj (éves díj és rendkívüli befizetés) szerepel (34.390 ezer Ft), - ebből mérlegkészítésig befolyt 500 ezer Ft -, továbbá a kiszámlázott késedelmi kamat a befektető-védelmi díj után (21 ezer Ft), másrészt a taggal szembeni, Alapra átszállt követelés szerepel (3.438.297 ezer Ft), csökkentve mindhárom követeléstípus az elszámolt értékvesztés összegével. A díjkövetések esetében 33.890 ezer Ft, a késedelmi kamat után (21 ezer Ft), az átszállt követelésállomány után pedig 3.438.297 ezer Ft értékvesztés került elszámolásra, így ezeknek a követeléseknek a könyv szerinti értéke a mérlegben 500 ezer Ft. (A díjkövetésre elszámolt értékvesztés részletes bontását az 5. sz. melléklet tartalmazza, amely a késedelmi kamatkövetelés 100 %-os értékvesztését is tartalmazza.)

Az Alap a BWOB Rt.-vel (korábbi nevén BRE-WOR Observer Rt.) fennálló 6.000 ezer Ft rendkívüli éves díj követelésének 5.789 ezer Ft értékvesztését visszaírta, mert a felszámolási zárómérleg 2008. február 9-én jogerőssé vált. A zárómérleg szerint az Alapot 211 ezer Ft illeti meg.

A díjkövetelés nem rendezett összegét a 3. sz. melléklet tartalmazza.

Az Alap a felszámolótól kapott jogerős zárómérleg alapján a követelésekre elszámolt értékvesztést egyéb bevételként visszaírja, ezzel egyidejűleg a meg nem térülő követeléseket behajthatatlan követelésként leírja.

Az Alap a BWOB Rt.-vel (korábbi nevén BRE-WOR Observer Rt.) esetében 5.789 ezer Ft egyéb ráfordítást és egyéb bevételt számolt el a 2007. évben a díjkövetések összegének megfelelően.

A CB Bróker Rt. felszámolása során a 2007. évben 4.523 ezer Ft folyt be az Alap számlájára.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2006. évi és a 2007. évi egyéb bevételeket és egyéb ráfordításokat:

ezer Ft	2006. év	2007. év
Egyéb bevételek	608.817	17.850
ebből követelések visszaírt értékvesztése	608.817	10.312
Egyéb ráfordítások	612.677	9.072
ebből behajthatatlan követelések leírt összege	608.737	5.789

Az Alapra átszállt és meg nem térült követelések összetétele a következő:

ezer Ft

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei
Globex Rt.	274.588	2.673
Diana Rt.	256.480	881
Wellington Rt.	217.188	2.099
London Bróker Rt.	2.243.619	311.348
Pannonbróker Rt.	0	333
Amethyst Rt.	65.352	692
Enigma Rt.	62.587	456
Összesen:	3.119.814	318.482

Az egyéb követelések (3.692 ezer Ft) között került elszámolásra a letéti díj (3.208 ezer Ft), a kamatmentes lakáskölcsön 2008-ban esedékes része (403 ezer Ft), a vagyonkezelőknél lévő – befektetésre még nem került – készpénzállomány (10 ezer Ft), az elszámolásra adott előleg (20 ezer Ft), továbbá az általános forgalmi adó túlfizetéséből adódó követelés (42 ezer Ft) és a súlyadó előzetes befizetése (9 ezer Ft).

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok esetében a beszerzési érték megállapítására a Számviteli törvény általános rendelkezései vonatkoznak, értékelésük FIFO módszerrel történik, az *állampapírok* és más *értékpapírok* az így megállapított beszerzési értéke 1.439.566 ezer Ft, ebből az államkötvények beszerzési ára 726.714 ezer Ft, a diszkont kincstárjegyek beszerzési ára 695.951 ezer Ft, míg az MNB kötvények beszerzési ára 16.901 ezer Ft. A magyar államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A 2007. évre jutó kamatok aktív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra. (4. sz. melléklet)

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján (2007. december 31.) a pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvel egyezően került a mérlegbe (134 ezer Ft, ebből a forintpénztárban található összeg 128 ezer Ft, a valutapénztárban lévő összeg 6 ezer Ft). A bankbetét a mérleg fordulónapján a bankkivonattal egyező értékben – MNB elszámolási betétszámla (645 ezer Ft), OTP lakásalap fedezeti számla (24 ezer Ft). A K&H önálló kártalanítási számla 2007. évben megszüntetésre került. (A korábbi befagyások kártalanítási kifizetéseinek befejeződése nem indokolta sem a bank, sem az Alap részéről a szerződés fenntartását.)

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe (32.374 ezer Ft). A 2007. évben beérkezett, de 2008. évet érintő számlák (bérleti díj, újság és jogtár előfizetési díja, casco, felelősségbiztosítási és vagyonbiztosítási díj) összege 2.984 ezer Ft, a magyar államkötvény 2007. évre esedékes, de csak 2008-ban kifizetésre kerülő kamata 23.054 ezer Ft, a Felügyelet által 2008. február során átutalt, de 2007. évet érintő bírság 240 ezer Ft, egy tagnak 2007. évet érintő késedelmi kamata 1 ezer Ft, a diszkont kincstárjegyek és MNB kötvény 2007. évre elhatárolt kamata 6.095 ezer Ft.

A mérlegben szereplő források értékelése

A kötelezettségek a mérlegben könyv szerinti értéken kerültek kimutatásra. A források belső arányának összetételét a 9. sz. melléklet tartalmazza.

- A saját tőke

A saját tőke nagysága:	1.465.995 ezer Ft
Állományváltozása:	+392 %

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj (196.392 ezer Ft, 1.sz. melléklet).

- A céltartalékok képzése

A 2007. évben az Alap ellen nem indult peres eljárás, a korábban az Alap ellen folyó perek lezárultak, így a 2007. évben peres ügyekre céltartalék-képzésre sem került sor. Mivel a kártalanítási ügyekre nyitva álló határidők elévültek, ezért a 2007. évben az Alap nem képez céltartalékot.

- A kötelezettségek értékelése

A Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt. által nyújtott hosszú lejáratú hitelt az Alap 2007. évben visszafizette.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (6.116 ezer Ft) között elszámolt szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve az önbevallásnak megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek az éves adóbevallással egyezően, könyv szerinti értéken kerültek kimutatásra (szállítók 2.728 ezer Ft, munkaadói járulék 95 ezer Ft, SZJA 1.520 ezer Ft, munkavállalói járulék 47 ezer Ft, EHO 22 ezer Ft, TB 1.489 ezer Ft, magán-nyugdíjpénztári járulék 73 ezer Ft, munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 129 ezer Ft és munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 13 ezer Ft).

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben (8.054 ezer Ft).

A 2007. március 31-ig beérkezett, 2007. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege 7.342 ezer Ft (a 2007. évi könyvvizsgálat díja, telefonköltségek, informatikai szolgáltatási díj, futárszolgálat díja, GIRO előfizetési díja, az Alap honlapjának karbantartása, üzemorvos díja és egyéb működési költségek (takarítási díj, elektromos áram díja stb.), Keler-díj, vagyon- és letétkezelői díjak, prémium és ezek járulékai. A 2007. évet terhelő hitelkamat és rendelkezésre-tartási jutalék összege 712 ezer Ft.

A 2007. évi könyvvizsgálat díja 2.100 ezer Ft. Az Alap más jogcímen (adótanácsadói díjak; egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díj; az egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díj) a KPMG Hungária Kft. részére nem fizetett díjat.

Melléletek:

- A 2007. évet érintő éves díjak tagonkénti bontása (6. sz. melléklet)
- Az eszközök összetételének változása (7. sz. melléklet)
- A források összetételének változása (8. sz. melléklet)
- Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők (9. sz. melléklet)
- Létszámadatok 2007. évre (10. sz. melléklet)
- Cash-flow (11. sz. melléklet)

III. Az Alap 2007. évi költségei

Az Alap 2007. évi költségeit a 12. sz. melléklet tartalmazza.

Bevételi oldalon a tagok részére kiszámlázott díjbevétel összege 1.500 ezer Ft-tal magasabb a tervezetthez képest. Az eltérés a 2007. márciusát követően csatlakozó új tagok (Bridge Wealth Management Zrt., STRATEGON Értékpapír Zrt., Takarékszövetkezet Alapkezelő Zrt.) éves díjának befizetéséből adódik.

A tervnél (5.680 ezer Ft) magasabb lett a Felügyelet által beszedett, és az Alap számlájára átutalt bírság összege (17.040 ezer Ft). Az utóbbi évek csökkenő tendenciáját figyelembe véve (2006. évben 13.857 ezer Ft bevétele származott az Alapnak a felügyeleti bírságokból) került megtervezésre a 2007. évben a felügyeleti bírság.

Az egyéb bevételek tervezett (304.462 ezer Ft) és tényszáma (17.850 ezer Ft) közötti különbség (286.612 ezer Ft) az értékvesztés visszaírásából ered. A tervezésnél az Alap számolt több felszámolási eljárásának befejezésével (Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt., Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt. és a Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt.), ezen keresztül az első kettő fenn említett cég ügyfeleinek kifizetett kártalanítás, az ezekhez kapcsolódó költségek, valamint mindhárom cég díjtartozása után elszámolt értékvesztés visszaírásával (295.349 ezer Ft). Jelentősen kisebb összeg befolyását várt az Alap két volt tag (CB Bróker Rt. és Pannonbróker Rt.) felszámolásából. Ugyanakkor ténylegesen csak a Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt esetében került zárómérleg elfogadására sor. Így az Alap a fent nevezett volt tag esetében 5.789 ezer Ft, míg a CB Bróker Rt. esetében az Alap javára befolyt 4.523 ezer Ft értékvesztés visszaírását számolta el. Az Alap terveiben nem számolt 67 ezer Ft késedelmi díjbevétellel, illetve a Generali Providencia Biztosító Zrt. 77 ezer Ft-os casco díjvisszatérítésével. Jelentősebb bevétel tárgyi eszköz értékesítéséből (2.917 ezer Ft), ennek visszaigényelhető áfájából (551 ezer Ft) és a képzett céltartalék feloldásából (3.921 ezer Ft) adódott.

A pénzügyi műveletek bevételei (126.742 ezer Ft) a terven (110.693 ezer Ft) felül alakultak, ennek oka, hogy az Alap óvatos becslést alkalmaz a pénzügyi bevételek tervezésekor.

Az Alapnak 2007. évben nem származott rendkívüli bevétele.

A befagyott követelések kifizetésével kapcsolatosan az Alap 6 ezer ráfordítást számolt el az Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt. volt ügyfelének kifizetett

kártalanítás (570 ezer Ft) után. Az ügyfeleknek megítélt, de fel nem vett kártalanítások 2007. év végére elévülnek.

Behajthatatlan követelésként leírásra került – a már előzőekben részletezett – Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt. (5.789 ezer Ft), szemben fennálló követelések. Az Alap tulajdonában álló gépkocsi értékesítése miatt a tárgyi eszköz kivezetése a 2.697 ezer Ft-tal, a súlyadója 4 ezer Ft-tal, Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt. volt ügyfelének kifizetett kártalanítás és a kifizetési költsége miatt követelés leírása 576 ezer Ft-tal, míg kapott bírság 5 ezer Ft-tal növelte a ráfordításokat. A fentiek következtében és egyéb más kisebb összegű ráfordításoknak köszönhetően (kerekítésből adódó különbség) az egyéb ráfordítások (9.072 Ft) 280.687 ezer Ft-tal lett alacsonyabbak a tervezett összegnél, amelyet a hitelezési veszteség összegének a tervezettől való eltérése okozott.

A hitelezési veszteség összege nem igazán tervezhető, (a Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt., Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt. felszámolása időben tovább elhúzódott, mint ahogy az Alap ezt tervezte), mert a befagyott, felfüggesztett cégek felszámolása évekig tartó folyamat időbeli lezárása nehezen jósolható meg előre, továbbá csak a felszámolási zárómérleg ad pontos információt a követelések fedezetének alakulásáról.

A pénzügyi műveletek ráfordításai (51.000 ezer Ft) a tervezettnél (45.767 ezer Ft) valamelyest kedvezőtlenebbül alakultak. Ezen belül az államkötvények árfolyamvesztése 10.233 ezer Ft-ot tett ki. A hosszúlejáratú hitel, melynek kamatlába a hat havi BUBOR-hoz van kötve 40.767 ezer Ft kamatfizetést eredményezett 2007. évben. A kamatperiódusok hitel-kamatfizetés nagyságát meghatározó BUBOR fixingjei sorrendben: 7,97 %, 8,25 %, voltak. A tervadat és tényadat közti eltérést részben az államkötvények alacsonyabb árfolyamvesztése okozta.

Összességében megállapítható, hogy az Alap 2007. évre tervezett működési költségeinek csak mintegy 93 %-át (130.631 ezer Ft) használta fel. Ez főként az Alap munkaszervezetének költségtakarékos működésére vezethető vissza.

Az anyagjellegű ráfordítások 8.787 ezer Ft-tal 14 %-kal alacsonyabb lettek a tervezettnél.

Kevesebb irodaszer, nyomtatvány fogyott a tervezetthez képest, az egyéb anyag költség, üzemanyagköltség, telefonköltség posta és a taxi költség összege is kevesebb a tervszámoknál. Az Alap kevesebb személlyel képviseltette magát a külföldi szakszemináriumokon, így az Alap 704 ezer Ft megtakarítást ért el a tervhez képest. Az Alap költségtakarékossági okokból csökkentette a hírlapok, szakkönyvek költségeit, illetve a tervezettnél kevesebbet költött az Alap reklámozására. A tervezett informatikai átvilágítás illetve a kártalanítási szoftver kialakítása nem a 2007. évben, hanem azt követően valósul meg. A székhely bérleti díja euróhoz kötött, ahol is az Alap magasabb árfolyambecslést alkalmazott, mint a tényleges szerződés szerinti nap árfolyama, így az Alap 232 ezer Ft-tal költött kevesebbet bérleti díjra a tervezettnél. Összességében elmondható, hogy az anyagjellegű költségek esetében egy soron történt kerettülpelés (175 ezer Ft), mégpedig a rendelkezésre tartási jutalék estében, amikor is az előtörlesztett összeget az Alap a szerződés szerint ismét lehívhatja, megnövelve ezzel a rendelkezésre tartási jutalék alapját.

Az Alap személyi jellegű ráfordításai összességében a terv szerint alakultak. A tervhez képest a bérek esetében két lényegesebb eltérés: egyrészt a munkabér költsége 1.934 ezer Ft-tal alacsonyabb a tervezettnél, mégpedig két munkavállaló hosszabb betegsége miatt, másrészt a jutalom 2.488 ezer Ft-tal magasabb a tervezettnél. Ennek oka, hogy az ügyvezető igazgató

2006. év második félévi munkájához kapcsolódó prémiumáról a mérlegkészítés napjáig (2007. március 31.) nem született döntés. A számviteli elvekből következően az ügyvezető igazgató prémiumára, mint várható költségre az Alap 2006. évben céltartalékot képzett. A céltartalék nem költségekként, (mint a prémium és járulécai), hanem ráfordításként kerül könyvelésre 2006. évben. Az így megképzett céltartalék 2006. évben csökkentette az eredményt. A következő évben, 2007. évben, a céltartalék feloldásra került, továbbá ez az összeg a prémium és járulécai kifizetésekor költségként került elszámolásra. Így 2007. évben az eredményt nem terheli (ugyanakkora a bevétel a céltartalék feloldásából, mint a prémium és járulékaiknak költsége), de a prémium 2007. évi kifizetése a járulékokkal együtt a költség soron megjelenik.

Az igazgatóság tagjai tiszteletdíjban részesülnek.

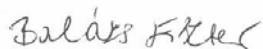
Jelentősebb eltérés található a tervhez képest a reprezentáció soron, ahol is a visszafogott reprezentációnak köszönhetően sikerült 418 ezer Ft-ot megtakarítani.

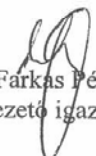
Néhány infrastrukturális beruházás (projektor, irodabútor beszerzés) elmaradása miatt az értékcsökkenés 20 %-kal alatta marad a tervnek.

Össességében megállapítható, hogy a működési költségek a tervezett költségeken belül maradt, illetve annál alacsonyabb volt.

Budapest, 2008. május 9.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelek u. 6.
1.


Balázs Eszter
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2007. december 31. (Jegyzett tőke)

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.	1997.09.11	2001.06.30	2 000 000
ABN AMRO Bank (Magyarország) Rt.	1997.09.06	1998.01.01	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.10.01	1999.07.29	435 000
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.12.19		500 000
AEGON Magyarország Értékpapír Rt.	1997.04.14	2004.12.21	2 000 000
Allianz Bank Zrt.	2003.05.14		3 000 000
Allied Investment Értékpapírkereskedelmi és Tanácsadó Rt.	1997.09.13	1999.07.05	505 000
Általános Értékpapírgalimi Bank Zrt.	1997.04.14	2007.10.15	2 000 000
Amethy st Befektetési Szolgáltató Rt.	1998.03.17	2002.05.30	100 000
Autent Értékpapír Fogalmazó és Befektető Rt.	1997.09.28	1999.08.24	500 000
Bácska Takarékszövetkezet	1997.11.22	1998.01.01	100 000
Bankár Befektetési Rt.	1997.08.27	1999.07.30	2 000 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.	1997.09.05	1998.01.23	100 000
Biztonság Invest Zrt.	1997.04.14		250 000
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	1998.01.06	2007.04.19	2 000 000
BNP-Dresdner (Hungária) Értékpapír Rt.	1997.09.23	2001.02.16	2 000 000
Bondtrade Értékpapír Rt.	1997.04.14	2004.09.22	100 000
Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt.	1997.09.05	2000.05.08	250 000
Bridge Wealth Management Zrt.	2007.11.28		500 000
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.	1997.10.14	2000.09.25	265 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.	1997.04.14		750 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	1997.04.14		2 000 000
Budapest Értékpapír és Befektetési Rt.	1997.09.16	2002.03.04	1 850 000
BUKÉ Bróker Kft.	1997.09.03	1998.02.27	100 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14	2003.12.31	2 000 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	1998.04.28		2 000 000
CASHFUND Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.	1999.05.14	2000.07.01	100 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2007. december 31. (Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj/ jegyzett tőke/
Cashline Értékpapír Zrt.	1997.04.14		550 000
CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.09.17	2000.08.31	500 000
Cenzor Értékpapír Ügynökség Rt.	1997.08.19	2001.01.15	100 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.29		500 000
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.	1997.04.14	2003.12.10	2 000 000
CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	1998.06.04		2 000 000
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.	1997.09.06	2001.06.25	2 000 000
Citibank Zrt.	1997.09.06		2 000 000
Codex Értéktár Zrt.	1997.04.14		100 000
Commerzbank (Budapest) Zrt.	1997.04.14		2 000 000
Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	2003.01.01		500 000
Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14		2 000 000
Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	2002.03.22		2 500 000
Credit Suisse First Boston Budapest Rt.	1997.08.29	2002.05.29	1 499 600
Daewoo Értékpapír (Magyarország) Rt.	1997.09.05	2000.06.01	2 000 000
DAIWA Europe (Magyarország)Befektetési és Értékpapírforgalmi Rt.	1997.07.23	1998.07.01	2 000 000
DD-NEX Értékpapír Rt.	1997.08.26	2000.02.09	300 000
Deutsche Bank ZRt.	1997.04.14		2 000 000
DH Univerzum Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.09.02	2001.05.24	2 000 000
Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.10.14	2000.04.12	500 000
Diversified European Investments Befektetési Rt.	1998.05.21	2000.06.19	2 000 000
Dunainvest Tőzsdeügynökség Rt.	1997.08.07	2001.07.20	500 000
E.I.S. East Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.04.14	2005.05.24	825 000
ÉGSZI Bőrze Értékpapír Kereskedő és Információ Szolgáltató Rt.	1997.08.06	1999.07.05	500 000
Első Magyar-Angol Értékpapír Kereskedelmi és Befektetési Rt.	1997.08.23	2000.12.21	750 000
Első Miskolci Brókerház Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.	1997.07.23	2000.08.08	100 000
EMITA Értékpapír Befektetési és Szolgáltató Rt.	2005.07.07	2007.06.12	750 000

BEFEKETŐ-VÉDELMI ALAP

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1.sz. melléklet

Csatlakozási díjak 2007. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.09.05	1999.11.30	500 000
Equilor Befektetési ZRt.	1997.04.14		863 500
EQUITAS Broker Zrt.	1997.04.14		252 500
ERSTE Alapkezelő Zrt.	2003.01.14		1 000 000
ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.	1997.04.14		2 000 000
ERSTE Befektetési Zrt.	1997.04.14		2 000 000
Értékkönyvtár Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.07.25	1999.12.17	100 000
Eurocapital Értékpapír és Befektetési Rt.	1998.04.03	2002.06.18	100 000
Európai Kereskedelmi Bank Rt.	1997.12.31	1999.01.29	2 000 000
Falcon-Invest Pénzügyi Szolgáltató Rt.	1999.01.05	2000.07.31	100 000
Fáy András Takarékszövetkezet	1997.09.04	1998.01.01	400 000
Ferr-Broker Értékpapírkeresk. és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.09.02	1999.02.10	350 000
FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt.	1998.03.10	2003.02.07	2 000 000
Gabona Értékpapír és Kereskedelmi Rt.	1997.09.17	1999.10.21	500 000
Garmond Capital Magyar-Amerikai Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.11.06	2001.06.29	2 000 000
Generálbróker Értékpapír Rt.	1997.08.13	2001.09.12	500 000
Generali Alapkezelő Zrt.	2002.12.04		500 000
Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	1997.10.16	1999.08.02	2 000 000
Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	2000.08.15		500 000
Harwha Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14		2 000 000
Harwha Capital Budapest Értékpapír Rt.	1997.09.05	2002.04.30	1 500 000
Hofmann Schneider Értékpapír Rt.	1997.10.07	1999.02.12	723 350
Horizont Brókerház Befektetési Rt.	1998.04.10	2002.05.08	100 000
HSBC Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.11.08	1998.05.22	287 120
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	2003.09.15		960 000
HYPO-Securities Hungaria Rt.	1997.08.22	1999.11.30	2 000 000
HypoVereinsbank Hungaria Rt.	1998.05.05	2001.09.30	2 000 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2007. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
IC Bank Zrt.	2005.08.09		3 000 000
IE-New York Bróker Befektetési Rt.	1997.09.06	2002.03.05	2 000 000
ING Bank Zrt.	1997.04.14		2 000 000
ING Baring Értékpapír (Magyarország) Rt.	1997.08.13	2002.07.01	2 000 000
ING Befektetési Alapkezelő z Rt.	2002.06.18		500 000
ING Investment Management Magyarországi Vagyonkezelő Rt.	1997.04.14	2003.09.09	750 000
Inter-Európa Bank Nyrt.	1998.02.06	2007.12.31	2 000 000
Inter-Európa Befektetési Rt.	1997.09.13	1998.06.01	2 000 000
INVESTPOINT Értékpapír-kereskedő Rt.	1997.08.16	2001.05.31	100 000
K & H Befektetési Rt.	1997.09.18	2001.12.17	2 000 000
K&H Befektetési Alapkezelő ZRT.	1997.04.14	2006.12.21	2 000 000
K&H Equities (Hungary) ZRT.	1998.03.10		2 000 000
Kalmár Bróker Értékpapír Ügynökség Kft.	1997.11.06	1998.05.06	100 000
KDB Bank (Magyarország) Zrt.	2000.04.27		2 000 000
KELER Zrt.	2003.01.01		3 000 000
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.	1998.09.29		2 000 000
Királybróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.04.14	2004.04.14	510 000
Konzumbank-Kereskedelmi Bank Rt.	1997.04.14	2004.07.01	2 000 000
Kvant Értékpapír-kereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.10.30	1998.11.11	250 000
Kvantum Investment Bank Rt.	1997.09.18	2000.03.23	2 000 000
LaSalle Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.	1997.11.08	2002.06.13	520 000
London Broker Értékpapír Forgalmazási Rt.	1997.09.19	2000.06.27	350 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt.	1997.09.09	2000.05.23	2 000 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.07.15	2000.12.08	500 000
Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.	1997.04.14		2 000 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (régli)	1998.04.18	2000.02.02	2 000 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	2002.03.08		2 000 000

BEFEKETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2007. december 31. (Jegyzett tőke)

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj jegyzett tőke/
Magyarországi Volksbank ZRT.	1998.11.12		2 000 000
Merkantil Bank Rt.	1997.12.19	1998.01.01	2 000 000
Mezőbank Értékpapírforgalmazó és Befektető Rt.	1997.08.29	1998.03.30	1 250 000
Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Rt.	1997.09.17	2002.08.07	400 000
MKB Értékpapír és Befektetési Rt.	1997.09.03	2002.02.01	2 000 000
Nelson Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.09.10	1999.08.31	100 000
Német Befektetési Társaság Rt.	1997.10.16	2002.04.08	2 000 000
Nemzetközi Kereskedelmi Bank Rt. (IC Bank)	1997.09.03	2000.02.01	2 000 000
Nomura Értékpapír Magyarország Rt.	1998.02.20	2002.05.07	2 000 000
Observer Vagyonkezelő Kft.	1997.11.07	1997.12.08	100 000
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1997.04.14		2 000 000
OTP Alapkezelő Zrt.	2002.09.30		3 000 000
OTP Értékpapír Rt.	1997.09.03	2002.12.19	2 000 000
Pakett Bróker Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.	1997.09.13	2000.09.06	947 650
Pannon Capital Értékpapírforgalmazó és Befektetési Tanácsadó Rt.	1998.03.25	2000.11.20	550 000
Pannonbróker Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Rt.	1997.08.26	1999.07.05	1 070 785
Pénzüntézeti Központ Bank Rt.	1997.09.16	1998.01.01	2 000 000
Pest-Buda Értékház Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.10.01	2000.02.08	500 000
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03		500 000
PK Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.	1997.08.16	1999.08.31	2 000 000
Planinvest Bróker Zrt.	1997.04.14		503 100
Poigáni Kereskedelmi Bank Rt.	1997.09.16	1999.10.14	2 000 000
Postabank Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.04.14	2004.02.26	2 000 000
Postabank és Takarékpénztár Rt.	1997.04.14	2004.09.01	2 000 000
Procent Befektetési Rt.	1997.09.23	2000.12.08	250 000
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	1997.04.14		2 000 000
QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	2004.07.28		500 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1.sz. melléklet

Csatlakozási díjak 2007. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
Quantum Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.10.03	2000.10.12	255 000
Rabobank Befektetési Rt.	1997.10.04	2000.02.01	2 000 000
Rabobank Hungária Kereskedelmi Bank Rt.	1998.01.10	2002.05.31	2 000 000
Raiffeisen Bank zrt.	1997.04.14		2 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.12.20		500 000
Raiffeisen Értékpapír- és Befektetési Rt.	1997.04.14	2004.12.02	2 000 000
Reálbróker Értékpapír Rt.	1997.08.29	1998.11.27	1 000 000
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1997.04.14		750 000
Redemptor Invest Befektetési Szolgáltató Rt.	1998.10.12	2000.05.15	100 000
Részvény és Kötvénykereskedelmi Rt.	1997.08.29	1999.07.29	100 000
Sárrévidéke Takarékszövetkezet	1997.11.06	1998.01.01	100 000
SKYBROKER Értékpapír-bizományos Rt.	2000.08.11	2001.10.05	100 000
Société Générale Hungária Bank Rt.	2000.03.07	2002.07.11	2 000 000
Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	2007.03.21		500 000
SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16		913 000
Stabilitás Befektetési Alapkezelő Rt.	2002.07.08	2004.05.21	500 000
STRA TEGON Értékpapír Zrt.	2007.10.11		500 000
SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.	1997.04.14		100 000
Tábla Invest Pénzügyi és Befektetési Rt.	1997.08.22	2000.02.01	251 000
Takarék Alapkezelő Zrt.	1997.09.24	2002.06.04	2 000 000
Takarék Alapkezelő Zrt.	2007.05.07		500 000
Treuhand Pénzügyi és Befektetési Rt.	2000.01.26	2000.09.27	255 000
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1997.04.14		2 000 000
UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	2003.03.18		2 500 000
Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.10.08	2000.10.24	100 000
WestLB Hungária Bank ZRT.	1998.01.01		2 000 000
WestLB Investment (Magyarország) Rt.	1997.09.02	2000.04.17	2 000 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2007. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
Wintrust Értékpapír Ügynökség Rt.	1997.08.08	2001.06.29	500 000
Wood & Company Rt.	1997.09.20	2001.09.13	500 000
Összesen:			196 391 605

2007. évi tárgyi eszközmozgások

Megnevezés	Nyitó B. érték	B. érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2007. évi terv szerinti lineáris Écs.		Záró halmozott Écs.	2006. évi záró nettó érték	2007. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkentés			Növekedés	Csökkentés			
I. Immateriális javak	2 451	312	0	2 763	2 136	283	0	2 420	315	344
1. Vagyoni értékű jogok	582	312	0	904	277	283	0	561	315	344
2. Szellemi termékek	1 859	0	0	1 859	1 859	0	0	1 859	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktívái értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	19 153	6 754	-6 240	19 667	14 122	2 275	-3 470	12 927	5 030	6 740
1. Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelések, gépek	19 153	6 754	-6 240	19 667	14 122	2 275	-3 470	12 927	5 030	6 740
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	21 604	7 066	-6 240	22 430	16 258	2 558	-3 470	15 346	5 345	7 084
50e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök:	1 325	54	0	1 378	1 324	54	0	1 378	0	0

2007. december 31-i kintevőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Összes tartozás
1	Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000		2 000 000
2	Bre-Wor Observer Brókerház Rt.		211 473	211 473
3	Bridge Wealth Managem ent Zrt.	500 000		500 000
4	Diana Investm ent Értékpapírforgalm azó Rt.		6 000 000	6 000 000
5	Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000	3 294 364	5 294 364
6	Generálbróker Értékpapír Rt.	1 892 473		1 892 473
7	Globex Értékpapír Forgalm azási Rt.	2 630 156	7 561 872	10 192 028
8	London Bróker Értékpapír Forgalm azási Rt.		6 000 000	6 000 000
9	Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000	2 300 000
	Összesen	11 022 629	23 367 709	34 390 338

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2007. december 31-én

Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár	Felhalmozott kamat (Ft)	Bruttó beszerzési ár (Ft)	2007. dec. 31. nettó érték	2007. dec. 31. bruttó árfolyam- érték (Ft)	2007. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
I. portfolió								
Összesen	0	0	0	0	0	0	0	0
II. portfolió								
A090424E06	7 032	70 320 000	68 530 964	552 759	69 083 723	69 230 040	72 244 096	3 014 056
A090624C03	2 359	23 590 000	22 518 163	1 227 146	23 745 309	23 390 830	24 248 067	857 237
A090612F06	3 829	38 290 000	37 801 768	638 937	38 440 705	37 666 946	38 625 765	958 820
A091012D04	2 214	22 140 000	22 738 087	983 277	23 721 364	22 380 595	22 779 846	399 251
A100412C07	722	7 220 000	7 089 158	49 546	7 138 704	7 105 599	7 455 798	350 199
A100824D07	12 795	127 950 000	124 432 523	2 616 031	127 048 554	124 116 874	128 206 156	4 089 282
A101012B05	174	1 740 000	1 736 410	44 727	1 781 137	1 707 648	1 733 320	25 672
A111012B06	2 355	23 550 000	21 752 914	765 642	22 518 556	22 452 688	22 761 546	308 858
A120612B06	2 319	23 190 000	23 388 304	408 477	23 796 781	23 009 350	23 937 275	927 925
A121024C07	15 512	155 120 000	147 823 410	1 094 033	148 917 443	146 545 588	148 274 865	1 729 278
A130212D02	3 491	34 910 000	34 351 004	435 330	34 786 335	33 971 653	36 050 475	2 078 821
A140212C03	4 754	47 540 000	43 241 704	1 306 294	44 547 997	43 366 131	45 672 819	2 306 688
A150212A04	1 911	19 110 000	20 300 363	357 110	20 657 493	19 943 539	21 292 228	1 348 688
A170224B06	7 105	71 050 000	70 112 818	3 568 304	73 681 122	69 582 179	73 655 404	4 073 225
A171124A01	1 854	18 540 000	18 138 478	352 293	18 490 771	18 086 252	18 212 769	126 517
A201112A04	1 656	16 560 000	17 388 542	750 167	18 138 709	17 413 072	17 579 351	166 279
A231124A07	4 828	48 280 000	45 369 698	1 055 052	46 424 750	44 457 334	44 750 201	292 867
Összesen	74 910	749 100 000	726 714 328	16 205 125	742 919 453	724 426 318	747 479 981	23 053 663
Összesen	74 910	749 100 000	726 714 328	16 205 125	742 919 453	724 426 318	747 479 981	23 053 663

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2007. december 31-én

Diszkontkincstárjegyek

Papír jelle	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Léjáratig hátralévő napok száma	2007. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfolió							
D080409	77	770 000	747 860	2007.11.14	147	47	7 079
D080604	1 800	18 000 000	17 363 970	2007.12.10	177	21	75 461
D080827	1 600	16 000 000	14 928 848	2007.09.12	350	110	336 648
D081022	300	3 000 000	2 824 194	2007.12.27	300	4	2 344
D081022	104	1 040 000	972 396	2007.11.07	350	54	10 430
D081022	26	260 000	243 352	2007.11.14	343	47	2 281
Összesen	3 907	39 070 000	37 080 620				434 243
II. portfolió							
D080305	783	7 830 000	7 704 047	2007.12.17	79	14	22 321
D080409	25 000	250 000 000	244 767 500	2007.12.27	104	4	201 250
D080409	1 687	16 870 000	16 384 937	2007.11.14	147	47	155 088
D080827	10 000	100 000 000	95 211 700	2007.12.27	244	4	78 497
D080827	23 000	230 000 000	214 602 190	2007.09.12	350	110	4 839 312
D081022	2 280	22 800 000	21 317 909	2007.11.07	350	54	228 665
D081022	558	5 580 000	5 222 718	2007.11.14	343	47	48 957
D081022	5 700	57 000 000	53 659 686	2007.12.27	300	4	44 538
Összesen	69 008	690 080 000	658 870 687				5 618 628
Összesen	72 915	729 150 000	695 951 307				6 052 871

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2007. december 31-én

MNB kötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2007. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfólió							
MNB080102	1 695	16 950 000	16 900 709	2007.12.19	14	12	42 249
Összesen	1 695	16 950 000	16 900 709				42 249
II. portfólió							
Összesen	0	0	0				0
Összesen	1 695	16 950 000	16 900 709				42 249

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Díjkövetelés és késedelmi kamat-követelés után elszámolt értékesztés

Tagok neve	Éves díj összesen	Rendkívüli díj	Késedelmi kamat	Összes tartozás
Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000			2 000 000
Bre-Wor Observer Brókerház Rt.		211 473		211 473
Diana Investment Értékpapírtorgalmazó Rt.		6 000 000		6 000 000
Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000	3 294 364		5 294 364
Generálbróker Értékpapír Rt.	1 892 473			1 892 473
Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	2 630 156	7 561 872	20 510	10 212 538
Forgalmazási Rt.		6 000 000		6 000 000
Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000		2 300 000
Összesen:	10 522 629	23 367 709	20 510	33 910 848

A Befektető-védelmi Alap 2007. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	Kiszámlázott díj 2007.01.01.- 2007.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2007.01.01.- 2007.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2007.01.01.- 2007.12.31. Összesen
1	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000
2	Allianz Bank Zrt.	250 000	250 000	500 000
3	Átlatinos Értéktársalmi Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
4	Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	250 000	250 000	500 000
5	BNP Paribas Hungaria Bank Rt.	1 590 530	1 590 529	3 181 059
6	Bridge Wealth Management Zrt.	250 000	250 000	500 000
7	Buda-Cash Brókerház ZRt.	4 872 392	4 872 392	9 744 784
8	Budapest Hírel és Fejlesztési Bank Nyrt.	52 437 519	52 437 518	104 875 037
9	Callyon Bank Magyarország Zrt.	1 946 413	1 946 413	3 892 826
10	Cashline Értékpapír zRt.	1 127 360	1 127 359	2 254 719
11	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
12	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	33 341 999	33 341 998	66 683 997
13	Citibank Zrt.	9 222 828	9 222 827	18 445 655
14	Codex Értéktár Zrt.	3 096 467	3 096 467	6 192 934
15	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
16	Concord Befektetési Alapkezelő zrt.	250 000	250 000	500 000
17	Concord Értékpapír Zrt.	12 935 904	12 935 903	25 871 807
18	Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
19	Deutsche Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
20	EWIT A Értékpapír Befektetési és Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
21	Equilor Befektetési ZRt.	1 244 442	1 244 442	2 488 884
22	ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
23	ERSTE Bank Hungary Nyrt.	3 866 272	3 866 271	7 732 543
24	ERSTE Befektetési Zrt.	61 243 116	61 243 115	122 486 231
25	Generali Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
26	Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
27	Hanitra Bank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
28	Hungária Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
29	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
30	ING Bank Zrt.	3 150 774	3 150 774	6 301 548
31	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000
32	Inter-Európa Bank Nyrt.	12 930 230	12 930 230	25 860 460

A Befektető-védelmi Alap 2007. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2007.01.01.- 2007.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2007.01.01.- 2007.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2007.01.01.- 2007.12.31. Összesen
33	KSH Befektetési Alapkezelő Zrt.	260 000	250 000	500 000
34	KBC Equitas Broker Zrt.	1 924 760	1 924 759	3 849 519
35	KDB Bank (Magyarország) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
36	KELER Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
37	Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.	74 316 594	74 316 594	148 633 188
38	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	4 419 663	4 419 663	8 839 326
39	Magyarország Vállalkozás ZRT.	1 058 039	1 058 039	2 116 078
40	MKB Bank Nyrt.	19 983 641	19 983 640	39 967 281
41	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	187 865 986	187 865 985	375 731 971
42	OTP Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
43	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
44	Planinvest Bróker Zrt.	12 464 508	12 464 507	24 929 015
45	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
46	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	8 052 382	8 052 381	16 104 763
47	Raiifészen Bank Zrt.	33 646 734	33 646 733	67 293 467
48	Raiifészen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
49	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 196 399	1 196 398	2 392 797
50	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
51	SPB Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
52	STRATEGON Értékpapír Zrt.	250 000	250 000	500 000
53	SWAP Tőzsdeügynökség Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
54	Takarék Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
55	UniCredit Bank Hungary Zrt.	31 065 666	31 065 666	62 131 332
56	UNIOA Vagyonkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
57	WestLB Hungaria Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
	Összesen:	597 499 618	597 499 603	1 194 999 221

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (m. érleg)	Megnevezés	2006		2007	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	315	0,02	343	0,02
II.	Tárgyi eszközök	5 030	0,37	6 740	0,45
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	549	0,04	146	0,01
A./	Befektetett eszközök	5 894	0,43	7 229	0,49
I.	Készletek	0	0,00	1	0,00
II.	Követelések	3 723	0,27	4 192	0,28
III.	Értékpapírok	1 303 621	94,96	1 439 566	97,00
IV.	Pénzeszközök	829	0,06	803	0,05
B./	Forgóeszközök	1 308 173	95,29	1 444 562	97,33
C./	Aktív időbeli elhatárolások	58 748	4,28	32 374	2,18
A+B+C	ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:	1 372 815	100,00	1 484 165	100,00

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A források belső arányai

Hivatkozás betű és számszám (mérték)	Megnevezés	2006		2007	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	298 073	21,71	1 465 995	98,78
E./	Céltartalék	3 921	0,29	0	0,00
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 038 543	75,65	10 116	0,68
F./	Kötelezettségek	1 038 543	75,65	10 116	0,68
G./	Passzív időbeli elhatárolások	32 278	2,35	8 054	0,54
D+E+F+G	FORRÁSOK (passzívák)	1 372 815	100,00	1 484 165	100,00
	ÖSSZESEN:				

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb
tényezők hatásainak vizsgálata**

Alakító tényezők megnevezése	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak	0	343
Tárgyi eszközök	0	6 740
Befektetett pénzügyi eszközök	0	146
Készletek	0	1
Követelések	0	4 192
Értékpapírok	0	1 439 566
Saját tőke	1 465 995	0
Céltartalék	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	10 116	0
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	8 054	32 374
Javító és rontó tényezők összesen:	1 484 165	1 483 362
Nettó hatás a likviditásra	803	
Pénzeszközök az időszak végén:	803	

LIKVIDITÁS SZÁMÍTÁS

Forgóeszközök	1 444 562
Aktívák-passzívák	24 320
Kötelezettségek	-10 116
Likviditási eszközök:	1 458 766

Forrása: Saját tőke	1 465 995
Céltartalék	0
Befektetett eszközök	-7 229
	1 458 766

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Létszámadatok 2007. év

Megnevezés	Szellemi		Fizikai	Összesen
	Állandó (fő)	Megbízás (fő)	Létszám (fő)	Létszám (fő)
Nyitó	6	1	0	7
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	0	0	0	0
Kilépők	0	0	0	0
Záró 2007.12.31.	6	1	0	7
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED)	0	0	0	0

Átlagos munkajogi állományi létszám: 6
 Átlagos statisztikai állományi létszám: 6
 igazgatóság létszám: 7

Foglalkoztatottak bérkölsége : 59 752 ezer Ft
 Személyi jellegű egyéb kifizetések: 6 285 ezer Ft
 Bérjárulékok 19 569 ezer Ft

Igazgatóság tiszteletdíja: 10 992 ezer Ft
 Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak: 0 ezer Ft
 Igazgatósági bérjárulékok 3 188 ezer Ft

A fenti adatok tartalmazzák a 2007.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Cash-flow kimutatás 2007.

ezer Ft

Megnevezés	Változás
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	1 774
1. Adózás előtti eredmény	1 165 923
2. Elszámolt amortizáció	2 611
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-9 737
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-3 921
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-147
6. Szállítói kötelezettség változása	-814
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-1 027 613
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	-24 224
9. Vevőkövetelés változása	9 236
a. Díjkövetelés változása	5 289
b. Alapra átszáll követelések változása	3 948
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-135 914
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	26 374
12. Fizetett adó	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	-4 203
14. Befektetett eszközök beszerzése	-7 120
15. Befektetett eszközök eladása	2 917
16. Kapott osztalék	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-24. sorok)	2 403
17. Részvénykibocsátás bevétele	0
18. Kötvénykibocsátás bevétele	0
19. Hitelfelvétel	0
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	403
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	0
22. Részvénybevonás	0
23. Kötvényvisszafizetés	0
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0
27. Tagok által befizetett jegyzett tőke	2 000
IV. Pénzeszközök változása	-26

Budapest, 2007. május 9.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2007. évi költségvetés megvalósulása

ezer Ft

	Megnevezés	2007. év terv	2007.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 193 499	1 194 999
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	11 360	17 040
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 204 859	1 212 039
II.	Egyéb bevételek	304 462	17 850
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	110 693	126 742
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 620 015	1 356 631
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	10	6
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)	10	6
VII.	Egyéb ráfordítások	294 987	9 072
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	45 767	51 000
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	340 764	60 078
	Irodaszer	250	135
	Nyomtatvány	20	18
	Üzemanyag	189	153
	Egyéb anyag	489	288
	Posta ktsg	175	72
	Taxi	90	16
	Telefon	1 902	1 198
	Kiküldetés	1 103	467
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	750	411
	Javítás, karbantartás	210	208
	Ing. Bérleti díj	9 420	9 188
	Hirdetés, reklám	1 872	196
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 530	524
	Auditori díjak	2 100	2 100
	Szakértői díjak	4 750	1 728
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	5 819	5 724
	Biztosítás	619	531
	Bankköltség	205	125
	Illetékek	250	53
	Rendelkezésre tartási jutalék	1 569	1 744
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	3 708	3 355
07.	Anyagjellegű ráfordítások	37 021	28 234
	Munkabér	38 316	36 382
	Megbízási díj	1 685	1 680
	Jutalom	19 202	21 690
	Tiszteletdíj	10 992	10 992
	<i>Bér összesen</i>	<i>70 195</i>	<i>70 744</i>
	Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	1 728	1 702
	Étkezési hozzáj.	720	720
	Reprezentáció	942	524
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 495	3 339
	Nyugdíj,- és egészségbiztosítási járulék	20 672	20 723
	Egészségügyi hozzájárulás	266	265
	Munkaadói járulék	1 759	1 769
08.	Személyi jellegű ráfordítások	99 777	99 786
09.	Értékcsökkenési leírás	3 282	2 611
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	140 081	130 631

**Üzleti jelentés a Befektető-védelmi
Alap 2007. éves beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2007. évi éves beszámolójához

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2007. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása:

A Befektető-védelmi Alap Alapkezelési szabályzata szerint legalább háromévente pályázat útján kell kijelölni a szervezet vagyont kezelő egy vagy több vagyongazdálkodót. A szabályozásnak megfelelően a szerződés egy üzleti évre szól és további egy-egy évre meghosszabbítható. Mivel a korábban megkötött portfóliókezelési szerződés 2008. február 28-án lejárt, az igazgatóság az 1/2008. (II. 14.) számú határozattal döntött a korábbi vagyongazdálkodóval, az OTP Alapkezelő Zrt.-vel, mint egyedüli vagyongazdálkodóval a vagyongazdálkodási szerződés egy évvel történő meghosszabbításáról, változatlan befektetési irányelvek és referencia hozam meghatározás mellett.

Az Alap hiteltartozását 2007. évben visszafizette. Sem a tavalyi, sem pedig az idei év során nem került sor újabb hitelösszeg lehívására.

A hatályos Díjfizetési szabályzat alapján a Beva a 2008. évi éves díj címén 1.046.950 ezer Ft-ot számlázott ki tagjainak.

Az Alap élt a bérleti díj szerződésében szereplő 1 éves bérleti díj hosszabbításának lehetőségével, így székhelye a 2008. évben változatlan marad.

A mérlegkészítés napjáig két új tag csatlakozott az Alaphoz: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. és a Sopron Bank Burgenland Zrt., miközben egy tag tagsági viszonya (Calyon Bank Magyarország Zrt.) megszűnt.

Forgóeszközök:

2008. március 31-ig beérkezett 525.473 ezer forint összegű éves díj, valamint a mérlegkészítés napjáig befolyt 2007. év negyedik negyedévi felügyeleti bírság (240 ezer Ft). Az Alapnak ezen időszak alatt nem keletkezett új kártalanítás fizetési kötelezettsége, és nem került sor a Beva-tag befagyására. A 2008. évben esetlegesen felmerülő kártalanítás fizetési-kötelezettségét, illetve a kártalanítások járulékos költségeinek fedezetére az Alap a mérlegkészítéskor 1.956.055 ezer Ft értékű állampapírral rendelkezik.

A lehívható hitelkeret után felszámított rendelkezésre tartási jutalék (1.062 ezer forint) 2008. február 29-én kifizetésre került. Az Alap az első negyedév során 519.000 ezer forintot utalt át vagyongazdálkodásra, és 22.562 ezer forintot vont ki a vagyongazdálkodásból, így nettó módon 496.438 ezer forinttal növelte értékpapír állománya értékét. Az Alap vagyongazdálkodója saját hatáskörben jogosult dönteni az egyes befektetésekről, ügyletekről, azaz a befektetési irányelvek keretei közt meghatározni a portfólió összetételét. A befektetési célú portfólió esetében az Alap által elvárt hozam felerészben a MAX és felerészben az RMAX index értékén alapul, míg a működési célú portfólió esetében az Alap által elvárt hozam az RMAX és ZMAX referenciaindex ugyanilyen arányát veszi figyelembe.

A 2008. évi költségvetési terv

A Befektető-védelmi Alap 2008. évi költségvetési tervét az 1. számú melléklet tartalmazza.

A korábban megkezdett kártalanítási eljárások lezárultak és a jelenleg rendelkezésünkre álló információk alapján a 2008-ben új befektetési szolgáltató ügyfeleinek kártalanításával az Alap nem számol. A költségvetés a bevételi lehetőségek kihasználásával került kialakításra, figyelembe véve, hogy az alapvető működési feltételeket biztosítani kell. Az elmúlt évek díjbevételeinek, és a 2003. év óta a tagi befagyások elmaradásának köszönhetően az Alapnak lehetősége nyílt a korábban a kártalanítási kifizetések fedezetére felvett hosszú lejáratú hitel előtörlesztésére is, és Alapnak lehetősége nyílik a törvényben meghatározott, a kártalanítási kifizetések fedezete miatti vagyonfelhalmozásra is. Az Alap növelni tudta a vagyonnevelésre kiadható pénzeszközöket, amely 2008. márciusában elérte az 1.956.055 ezer Ft-ot. Mivel az Alap az igazgatósága által jóváhagyott ütemezés szerint a felvett hitelt maradéktalanul visszafizette, így 2008. évtől az Alapnak nincs kamatfizetési, illetve hiteltörlesztési kötelezettsége. Az Alap 2008. évre székhelyváltást nem tervez.

- 1) A tagokkal szemben elszámolt díjbevételek tervezett összege 1.046.946 ezer forint, amelyek a tagok eddigi adatszolgáltatásai és Díjfizetési szabályzat alapján kerültek kiszámításra.
- 2) Az Alap 2008. évre kevesebb felügyeleti bírságból származó bevétellel számol (9.600 ezer Ft), mint a 2007. évi tényadat (17.040 ezer Ft). A bírságból befolyó bevétel negyedévente jelentősen ingadozhat, ezért nehéz tervezni. (A 2007. negyedik negyedévben befolyt bírság 240 ezer Ft, míg az azt követő negyedévben a bírság 6.800 ezer Ft volt, egy tag 6.400 ezer Ft-os büntetése miatt.)
- 3) Az egyéb bevételek (290.661 ezer Ft) 2008. évre tervezett összege tartalmazza a jelenleg felszámolás alatt álló, de várhatóan 2008. évben befejeződő felszámolások ügyfeleinek kifizetett kártalanítási összegek, kártalanítási költségek, illetve ezen cégek díjtagozásainak értékvesztési visszairását.
- 4) A jelenlegi piaci forward hozamgörbe szinteket alapul véve a vagyonnevelő várakozásai szerinti hozam (7 %), valamint az évente kétszeri díjbefizetések miatt a pénzügyi műveletek bevételei 157.309 ezer Ft-ban kerültek megtervezésre.
- 5) A befektető-védelmi ráfordítások között az Alap nem tervez a kártalanítások kifizetéséhez kapcsolódó, tagokra áthárítható költségeket.
- 6) Az egyéb ráfordítások rovat tartalmazza az Alap behajthatatlan követeléseinek összegét azon cégek esetében, amelyek felszámolási eljárása várhatóan még a 2008. évben befejeződik, illetve tartalmazza még az Alap tulajdonában álló személygépkocsi súlyadóját (286.373 ezer Ft).
- 7) A pénzügyi műveletek ráfordításai tervezett összege tartalmazza az Alap állampapírjainak eladásából származó várható árfolyamvesztését.
- 8) Az Alap működési költségei, amelyeket jól elkülöníthetően a költségvetés második fele tartalmaz, a 2007. évi tényszámok ismeretében – az új projekteket, inflációt és a szerződéseket figyelembe véve – kerültek kialakításra. Az Alap tervezett működési költsége 153.659 ezer Ft, ami 10 %-kal haladja meg a 2007. évi tervet és 18 %-kal

magasabb a 2007. évi tényadatnál, köszönhetően az új projekteknek. Eliminálva a 2008. évi egyszeri nagyobb költségtételeket (12.625 ezer Ft) a költségek várhatóan 1 %-kal haladják meg a 2007. évi tervet, és 8 %-kal magasabb a 2007. évi tényadatnál, azaz valamelyest a várható infláció feletti mértékben nőnek a költségek.

Jelentősebb tervezett változás:

- A kártalanítási igények elévülésével lehetőség nyílik egy új kártalanítási adatkezelő rendszer kiépítésére access programban, amelynek kialakítása már 2007. évben megkezdődött, és ennek költségeit ugyan már a 2007. év költségvetése tartalmazta, de mivel a fejlesztés áthúzódik 2008. évre, így a kifizetés is erre az évre esik (1.116 ezer Ft). A régi rendszer és adatai archiválására kerülnek. A szoftver elkészülte után a szoftver 2008. évi üzemeltetési díja mintegy 238 ezer Ft.
- A terv a fent említett, újonnan kialakított rendszer auditálására a külső szakértő díját 6.000 ezer Ft-ban tartalmazza. Ez egy olyan bruttó keretösszeg, amelynek tényleges felhasználása további konkrét igazgatósági döntéshez kötött. A felhasználás mértéke attól is függ, hogy az auditálást egy ún. „nagynevű” (pl. „big four”), és így drágább, vagy pedig szakmailag alkalmas, de kisebb piaci presztízsű, következőképpen olcsóbb társaság végzi majd.
- Az Alap a későbbiekben bevezetendő kockázat alapú díjszabályzat kialakításhoz igénybe veendő külső szakértői díjakra 5.000 ezer Ft-ot különít el. Ezen keretösszeg felhasználásához ugyancsak további igazgatósági döntés lesz szükséges attól függően, hogy a Díjfizetési szabályzat koncepcionális átalakítása milyen módon fog alakulni. Ez az összeg sokkal inkább az Alap költségviselő-képességéhez igazított, és kevésbé az előreláthatóan felmerülő szakértői igényekhez.
- Az Alap készpénzfelvétellel kapcsolatos költségei a pénzforgalmi számlát vezető bank (MNB) technológiai fejlesztései miatt jelentősen megugranak, így az Alap – az igazgatóság korábbi döntése szerint – kezdeményezi a pénzforgalmi számlával kapcsolatos törvényi módosításokat.

Az anyagjellegű ráfordítások várhatóan a 2007-es tervhez képest 26 %-kal nőnek, eliminálva az egyszeri díjak hatását a költségek a 2007. évi tervezetthez képest 8 %-kal csökkennek. Mivel a 2007. évi tényköltségek a tervezett alatt alakultak, ezért a 2007. évi tényköltséggel összehasonlítva a 2008. évi terv jelentős növekedéssel számol. Az Alap a megnövekedett szakértői díjak kigazdálkodását a jelenlegi meglévő költségkeretből nem tudná teljes egészében megvalósítani, jöllehet az Alap néhány költséget (hirdetés, közzététel, telefon, biztosítás) gazdaságos működésének következtében várhatóan képes visszaszorítani, ugyanakkor egyes költségek infláció szerinti, illetve azt meghaladó mértékben nőnek (pl. az előtörlesztések miatt növekedő rendelkezésre tartási jutalékokat, a vagyon nagyságától függő vagyonkezelési díjak).

- A tervadatok csak néhány esetben emelkednek az előző évi tervadathoz képest az inflációt meghaladó mértékben, míg a tervhez képest alacsony tényköltségekhez képest a 2008. évi adatok jelentősen nőttek. A javítás, karbantartás költségei várhatóan 180 ezer Ft-tal kerülnek nagyobb összegbe, mint a korábbi időszak tervében, ugyanis a 2002. évben használtan vásárolt Xerox fénymásolóra az Alapnak nincs garanciája, és a különböző javítások most válnak esedékessé.
- A szakértői díjak az új kártalanítási szoftver kialakítása (1.116 ezer Ft) ennek auditálása (6.000 ezer Ft), illetve a kockázat alapú díjszabályzat kialakításhoz igénybe veendő külső szakértői díjak (5.000 ezer Ft) miatt növekedhetnek jelentősen (293 %-os növekedés).
- Az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei tartalmazzák az iroda fenntartásával kapcsolatos üzemeltetési költségeket (bérbeadónak negyedévente fizetett üzemeltetési költséget, elektromos áram díját, takarítási díjat, melyek az egyéb igénybe vett szolgáltatások tervezett költségének a 61 %-át teszik ki). Ide tartozik továbbá minden olyan szolgáltatás díja, amely más költségsorba nem sorolható be (pl. futárszolgálat díjai, utalványok költsége, a cégautó részére az irodaház teremgarázsában fenntartott parkoló díja, folyóirat-bekötés, közjegyzői díjak, honlap fenntartási díja, névjegykártyák készítése, riasztórendszer üzemeltetése stb.) Az inflációt meghaladó költségnövekedés okai:
 - Új költségelemként jelenik meg a kártalanítási szoftver üzemeltetési díja (238 ezer Ft).
 - Az Alap az irodaházaknak értékesített áramdíjak várható 30 %-os növekedését beépítette a költségtervbe.
 - Az Alap 2004-ben társult tagként (associated member) csatlakozott az európai betétbiztosítási- és befektető-védelmi szervezeteket tömörítő nemzetközi szervezethez (EFDI), amelynél a korábban ingyenes társult tagság esetében is bevezetésre került a tagsági díj 2007. évtől. Ez a díj lényegesen kevesebb, mint a teljes jogú tagság díja. Így az Alap 2008. évi költségvetési terve tartalmazza 111 ezer Ft-os tagsági díjat.
- A rendelkezésre tartási jutalék a hitel-előtörlesztés következtében nő, mivel az előtörlesztett összeg a szerződés szerint lehívható. Ezzel párhuzamosan a díjbevételeknek köszönhetően az átlagos portfólió-állomány növekedése a vagyonkezelői, letétkezelői és a Keler-díjak növekedését vonja magával.

Az Alap átlagosan 6 %-os béremeléssel számol. Szintén 6 %-os emeléssel kerültek a tiszteletdíjak kiszámításra. A terv szerint emelkednek az adómentes természetbeni juttatásként nyújtható dolgozói juttatások (személyi jellegű egyéb kifizetések soron) az SZJA törvényben meghatározott maximális mértékig, azaz az Alap munkavállalóként éves szinten 400 ezer Ft adómentes természetbeni juttatás kíván nyújtani a dolgozóinak. (Mivel az adómentes természetbeni juttatások után sem a munkavállaló, sem pedig az Alap nem fizet járulékot, ezért az Alap a javadalmazások során ezt preferálja.) Így 2008. évben lehetősége nyílik az Alap összes munkavállalójának egészségpénztári hozzájárulást kérni a törvényes keret maximumáig. Az adómentesen adható étkezési hozzájárulások a törvénymódosításnak megfelelően az eddigi 10 ezer helyett 12 ezer Ft-tal lett figyelembe véve.

A jelenlegi feladatait az Alap képes a meglévő dolgozói létszámmal ellátni, létszámbővítést 2008-re nem tervez az Alap. Az Alapnak jelenleg hat főállású és egy megbízásos jogviszonyú, részmunkaidős dolgozója van.

Beruházások

A 2008. évi tervezett beruházások nagysága és jellege közel azonos az előző év tervezett beruházásával, így az *értékcsökkenési költségek* minimális mértékben változnak az előző évihez képest (3.274 ezer Ft).

A 2008. évre tervezett eredményt 1.052.983 ezer Ft nyereség, amely 10%-kal alacsonyabb az előző évi tényadatnál. Ez leginkább az alacsonyabb díjbevételeknek (148.053 ezer Ft-tal alacsonyabb) illetve az emelkedő költségeknek (23.028 ezer Ft-tal magasabb) köszönhető, amit csak részben tud ellensúlyozni a kedvezőbb pénzügyi eredmény, míg az egyéb bevételek és ráfordítások növekedése nagyjából kioltja egymás hatását

II. A 2008. évi pénzügyi terv (Cash-flow szemléletben)

1. Főbb bevételi tételek

Az Alap 2008. évre tervezett cash-flow bevétele 1.374.860 ezer Ft.

A tervezett *díjbevétel* – azaz a csatlakozási és az éves díjból származó bevétel – 1.047.446 ezer Ft. (Ez tartalmazza a 2008. évben befizetett csatlakozási díjakat, valamint a már kiszámlázott 2008. évi éves díjak várhatóan befolyó összegét, továbbá egy tag 2007. évi éves díját, amely mérlegkészítésig befolyt.)

A *felügyeleti bírságok* nagy szórást mutatnak, nehezen tervezhetők, lényeges anyagi bázist a működéshez nem jelentenek (9.360 ezer Ft).

A *pénzügyi műveletek eredményeként* 2008. év során várhatóan mintegy 158.142 ezer Ft eredmény keletkezik.

Hitelfelvétel a 2008. évre nem került tervezésre, felszámolási eljárás lezárásából 5.748 ezer Ft-tal számolt az Alap.

A 2008. év során az Alap, mint *munkáltató*, az általa nyújtott *kölcsön törlesztéséből* 403 ezer Ft bevétellel számol.

2. Főbb kiadási tételek

Az Alap cash-flow szemléletű működéssel kapcsolatos kiadásai beruházással együtt 157.609 ezer Ft-ra tehetők, a teljes éves kiadás 1.373.560 ezer Ft.

A 2008. évi tervezett beruházások (4.074 ezer Ft) közül a legjelentősebb tételek az informatikai beruházások illetve a régi irodai székek cseréje.

Az *anyagjellegű ráfordítások* között a legnagyobb arányt a telefonköltség (1.561 ezer Ft), az iroda bérleti díj (9.645 ezer Ft), a könyvvizsgáló díja (2.088 ezer Ft), a szakértői díjak (13.636 ezer Ft), valamint az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei jelentik (bérelt ingatlan üzemeltetési költségei, takarítási költségek, egyéb szolgáltatások díjai 6.263 ezer Ft).

A *személyi jellegű kiadások* összességükben 103.678 ezer forintot tesznek ki, amelynek 70 %-a *béreköltség*. Ez magába foglalja a munkaszervezet teljes létszámára vonatkozó költségeket és a tervezett jutalmakat, valamint az igazgatóság tagjai részére fizetendő tiszteletdíjak összegét.

A *munkáltatói kölcsön* az igazgatóság által jóváhagyott, 2003. évben jóváhagyott munkáltató lakáscélú kölcsön felhasználható keretösszegét (3.000 ezer Ft) tartalmazza.

Hitelkamat fizetésre 2008. évben az Alapnál nem kerül sor, mert a hitelét az Alap 2007. évig előtörlesztette.

A *vagyonkezelésre kihelyezett összegek* (1.215.452 ezer Ft) tartalmazzák az Alap szabad – vagyonkezelőkhöz kihelyezett – pénzeszközeit.

Az Alap 2008. évben *kártalanítási kifizetést* nem tervez, így a *kártalanítási eljárással* kapcsolatban sem merülnek fel *költségei*.

III. Az igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése

Az igazgatóság a 2007. évben összesen 25 határozatot hozott.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.) A szervezet irányítására, működésére, külső kapcsolataira vonatkozó határozatok (7)
[vagyonkezelési pályázat elbírálása, könyvvizsgáló kiválasztása, igazgatóság elnökének megválasztása, igazgatóság munkatervének elfogadása, kifizetőhelyi forgatókönyv elfogadása, együttműködés jóváhagyása a bolgár befektető-védelmi rendszerrel]
- b.) A pénzügyi terveket és a működéssel kapcsolatos rendszeres jelentéseket elfogadó határozatok (12)
[éves beszámoló elfogadása, éves tevékenységi jelentés elfogadása, költségvetési terv elfogadása, negyedéves pénzügyi jelentések elfogadása, belső ellenőrzési munkaterv elfogadása, belső ellenőri jelentések elfogadása]

c.) A szabályzatok elfogadására, illetve módosítására vonatkozó határozatok (3)
[a Díjfizetési szabályzat módosításának előkészítése és módosítása]

d.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozatok (3)
[a 2006. és 2007. évi tagi ellenőrzésekre vonatkozó beszámolók elfogadása, valamint a 2007. évi tagi ellenőrzési terv elfogadása]

Az igazgatósági határozatok közül a 2007. évben 7 vonatkozott a szervezet működését közvetlenül érintő kérdésekről (a. pont). Egy esetben az igazgatóság az előző év végén kiírt vagyonekezelő pályázatot értékelte, és felhatalmazta az ügyvezetőt, hogy a nyertessel (OTP Alapkezelő Zrt.) kösse meg a szerződést. A szerződés megkötésével a végrehatás teljesült. Másik esetben a testület a 2007. üzleti év könyvvizsgálatáról kiválasztásáról döntött (KPMG Kft.), és a határozat alapján a szerződéskötésre sor került. Egy döntés – jellegéből adódóan – nem igényelt külön végrehajtást (elnök megválasztása), míg egy további határozat pedig az igazgatósági ülések tervezett időpontját és napirendjét határozta meg (2008. évre). Külön határozat szólt a kifizetőhelyi forгатókönyv elkészítéséről, amit a munkaszervezet el is készített, és erről az igazgatóságot tájékoztatta. Ugyancsak külön határozatban kezdeményezte a Beva igazgatósága a Tpt. módosítását a kártalanítási szint 20.000,- euróra történő csökkentése, illetve a pénzforgalmi számla kereskedelmi bank általi vezethetősége tekintetében. A döntés alapján a PM írásban tájékoztatta a Bevát, hogy kezdeményezte a szükséges egyeztetéseket, és megfelelő támogatás esetén a jogszabály módosítása a 2008 év közepén megtörténhet. Külön előterjesztés készült a bolgár befektető-védelmi szervezettel kötendő együttműködésről, amelyet az igazgatóság jóváhagyott.


Az igazgatósági határozatok közül az elmúlt évben 12 határozat szólt a működéssel összefüggő tervek elfogadásáról, vagy valamilyen kötelezően elkészítendő, beszámoló jellegű, a jogszabályok előírásai szerint a Felügyelet, illetve a tagok részére megküldendő jelentésről (b. pont). Ilyen volt a költségvetési terv, az éves beszámoló, az éves tevékenységi beszámoló, a négy negyedéves pénzügyi jelentés, az egyes belső ellenőrzési jelentések és a 2007. évi belső ellenőrzési munkaterv elfogadása. Ezek a döntések általában nem igényeltek önálló végrehajtási intézkedéseket, illetve az adott évi költségvetési terv végrehajtásáról a következő évben készül előterjesztés.

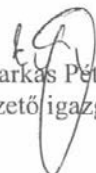
A 2007. évben három szabályzatot érintő igazgatósági döntés született (c. pont). A Díjfizetési szabályzat felülvizsgálatát az igazgatóság minden évben napirendjére tűzi, és a 2007. évben külön figyelmet kapott a kártalanítási szint hatmillió forintra történő emelkedésével járó módosítás szempontja. Az igazgatóság összesen három döntésben foglalkozott ezzel a kérdéssel, egyik alkalommal határozott az előkészítésről, majd két további határozat érdemben módosította a szabályzatot. A módosított szabályzatot a Beva megfelelően közzétette, és a 2008. évi éves díj meghatározása már az új szabályok szerint történt.

A tagsággal kapcsolatos kérdésekben 2007-ban három igazgatósági határozat született (d. pont). A határozatok a 2007. évi tagi ellenőrzési terv elfogadását, és az ellenőrzésekről készült tájékoztatások elfogadását tartalmazzák.

Budapest, 2008. május 9.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelek u. 6.
1.


Balázs Eszter
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2008. évi költségvetési terve

1. sz. melléklet

		ezer Ft			
Megnevezés	2007. év terv	2007. év terv	2007. év	2008. év terv	2008. év terv
		módosított			módosított
01. Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 167 600	1 193 499	1 194 999	1 025 020	1 046 946
Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek				0	0
02. Egyéb befektetővédelmi bevételek	6 400	11 360	17 040	9 600	9 600
I. Befektető-védelmi bevételek (01. + 02. + 03.)	1 174 000	1 204 859	1 212 039	1 034 620	1 056 546
II. Egyéb bevételek	578 432	304 462	17 850	296 449	290 661
III. Nem befektető-védelmi bevételek				0	0
IV. Pénzügyi műveletek bevételei	110 693	110 693	126 742	156 285	157 309
V. Rendkívüli bevételek			0	0	0
Bevételek összesen (I. + II. + III. + IV. + V.)	1 863 126	1 620 015	1 356 631	1 487 355	1 504 516
Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	10	10	6	0	0
04. Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások				0	0
05. Egyéb befektetővédelmi ráfordítások				0	0
VI. Befektető-védelmi ráfordítások (04. + 05. + 06.)	10	10	6	0	0
VII. Egyéb ráfordítások	573 772	294 987	9 072	292 199	286 373
VIII. Nem befektető-védelmi ráfordítások				0	0
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	44 982	45 767	51 000	11 500	11 500
X. Rendkívüli ráfordítások				0	0
Ráfordítások összesen (VI. + VII. + VIII. + IX. + X.)	618 763	340 764	60 078	303 699	297 873
07. Anyagjellegű ráfordítások	37 802	37 021	28 234	46 536	46 701
08. Személyi jellegű ráfordítások	99 963	99 777	99 786	103 849	103 684
09. Értécsökkenési leírás	3 210	3 282	2 611	3 274	3 274
XI. Működési költségek (07. + 08. + 09.)	140 975	140 081	130 631	153 659	153 659
A. Mérleg szerinti eredmény	1 103 387	1 139 170	1 165 922	1 029 996	1 052 983

A Befektető-védelmi Alap 2008. évi pénzügyi terve (Cash-flow szemléletben)

ezer Ft	
	2008 terv
0. Nyitó likvid pénzeszköz	803
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	1 047 446
2. Felügyeleti bírság	9 360
3. Egyéb bevételek	107
4. Pénzügyi műveletek eredménye	158 142
5. Vagyonkezelésből visszaforgatott eszközök	153 654
6. Megtérítésből származó bevétel	5 748
7. Munkáltatói kölcsön törlesztés	403
8. Hitel	0
I. Bevételek összesen	1 374 860
8. Beruházások	4 074
Iroda átalakítás, felújítás	
Számítógépek, monitorok	1 566
Szoftverek	350
Autó / Telefonközpont / Fénymásoló	800
Irodabútor	1 046
Kisértékű eszközbeszerzés	312
9. Anyagjellegű ráfordítások	46 856
Irodaszer	250
Nyomtatvány	35
Üzemanyag	198
Egyéb anyag	512
Posta ktg	175
Taxi	76
Telefon	1 561
Kiküldetés	734
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	539
Javítás, karbantartás	390
Ing. Bérleti díj	9 645
Hirdetés	410
Oktatás, továbbképzés	1 610
Konferenciák	350
Auditori díjak, könyvelés	2 088
Szakértői díjak	13 636
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 263
Biztosítás	442
Bankköltség	292
Illetékek, perköltség	250
Rendelkezésre tartási jutalék	2 485
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	4 914
10. Személyi jellegű kiadások	103 678
Munkabér	39 610
Mebízási díj	1 781
Jutalom	19 673
Tiszteletdíj	11 652
<i>Bér összesen</i>	<i>72 891</i>
Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	3 277
Étkezési hozzáj.	864
Reprezentáció	890
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 283
Nyugdíj,- és egészségbiztosítási járulék	21 399
Egészségügyi hozzájárulás	266
Munkaadói. járulék	1 807
11. Letét	0
12. Munkáltatói kölcsön	3 000
13. Hitelkamat fizetés	0
14. Hitel törlesztés	0
15. Vagyonkezelésre kihelyezett összeg	1 215 952
16. Kifizetett kártalanítás	0
17. Kártalanítási eljárás költségei	0
II. Ráfordítások összesen	1 373 560
III. Záró likvid Pénzeszköz:	2 103