

# ÉVES BESZÁMOLÓ

## 2008.



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 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.590.124 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.101.705 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámoló 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 megfelelőségének 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 könyvvizsgálói 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 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. május 7.

KPMG Hungária Kft.

Kamara bejegyzés: 000202

Agócs Gábor

Partner, bejegyzett könyvvizsgáló

Igazolvány szám: 005600



**A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP  
ÉVES BESZÁMOLÓJA**

**2008.**

# **A Befektető-védelmi Alap 2008. évi mérlege**

## A Befektető-védelmi Alap 2008. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18085600-6713-915-01

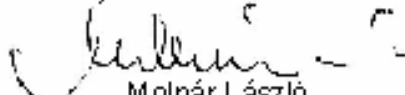
### Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKOZOK (aktívák)

adatok E Ft

| Eszközök                                         | 2007. dec. 31.   | 2008. dec. 31.   |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                   | <b>7 229</b>     | <b>5 152</b>     |
| I. Immateriális javak                            | 343              | 250              |
| 1. Alapítás, átszervezés aktívált értéke         | 0                | 0                |
| 2. Vagyoni értékű jogok                          | 343              | 250              |
| 3. Szellemi termékek                             | 0                | 0                |
| 4. Immateriális javakra adott előlegek           | 0                | 0                |
| 5. Immateriális javak értékhelyesbítése          | 0                | 0                |
| II. Tárgyi eszközök                              | 6 740            | 4 902            |
| 1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 0                | 0                |
| 2. Berendezések, felszerelések, járművek         | 6 740            | 4 902            |
| 3. Beruházások                                   | 0                | 0                |
| 4. Beruházásokra adott előlegek                  | 0                | 0                |
| 5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése             | 0                | 0                |
| III. Befektetett pénzügyi eszközök               | 146              | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                          | <b>1 444 562</b> | <b>2 501 657</b> |
| I. Készletek                                     | 1                | 0                |
| 1. Anyagok                                       | 1                | 0                |
| 2. Kereskedelmi áruk                             | 0                | 0                |
| 3. Közvetített szolgáltatás                      | 0                | 0                |
| 4. Készletekre adott előlegek                    | 0                | 0                |
| II. Követelések                                  | 4 192            | 6 668            |
| 1. Tagokkal szembeni követelések                 | 500              | 3 296            |
| a) Díjkövetelések                                | 500              | 3 296            |
| b) Alapra átszállt követelések                   | 0                | 0                |
| c) Egyéb követelések tagokkal szemben            | 0                | 0                |
| 2. Befektetőkkel szembeni követelések            | 0                | 0                |
| 3. Egyéb követelések                             | 3 692            | 3 373            |
| III. Értékpapírok                                | 1 439 566        | 2 492 962        |
| 1. Állampapírok                                  | 1 439 566        | 2 492 962        |
| 2. Egyéb értékpapírok                            | 0                | 0                |
| IV. Pénzeszközök                                 | 803              | 2 027            |
| 1. Pénztár, csekkek                              | 134              | 959              |
| 2. Bankbetétek                                   | 669              | 1 068            |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>            | <b>32 374</b>    | <b>83 315</b>    |
| <b>ESZKOZOK ÖSSZESEN</b>                         | <b>1 484 165</b> | <b>2 590 124</b> |

Budapest, 2009. május 7.

  
 Molnár László  
 pénzügyi vezető

  
 dr. Farkas Péter  
 ügyvezető igazgató

## A Befektető-védelmi Alap 2008. évi Mérlege

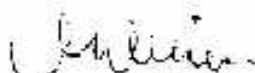
Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

### Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRASOK (passzívák)

| Források                                  | 2007. dec. 31.   | 2008. dec. 31.   |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>D. Saját tőke</b>                      | <b>1 465 995</b> | <b>2 573 700</b> |
| I. Jegyzett tőke                          | 196 392          | 202 392          |
| II. Tartalék                              | 103 682          | 1 269 604        |
| III. Értékelési tartalék                  | 0                | 0                |
| IV. Mérleg szerinti eredmény              | 1 165 922        | 1 101 705        |
| <b>E. Céltartalék</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>F. Kötelezettségek</b>                 | <b>10 116</b>    | <b>7 735</b>     |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek        | 0                | 0                |
| 1. Hosszú lejáratú hitelek                | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek        | 10 116           | 7 735            |
| 1. Tagokkal szembeni kötelezettségek      | 4 000            | 1 000            |
| 2. Rövid lejáratú hitelek                 | 0                | 0                |
| 3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek | 0                | 0                |
| 4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek   | 6 116            | 6 735            |
| <b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>   | <b>8 054</b>     | <b>8 688</b>     |
| <b>FORRASOK ÖSSZESEN</b>                  | <b>1 484 165</b> | <b>2 590 124</b> |

Budapest, 2009. május 7.

  
Morár László  
pénzügyi vezető

  
dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató

# **A Befektető-védelmi Alap 2008. évi eredménykimutatása**



## A Befektető-védelmi Alap 2008. évi eredménykimutatása

Statistikai számjel: 18085600-6713-915-01

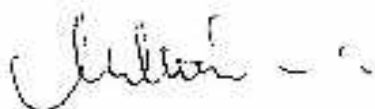
### Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

adatok E Ft

|       | Megnevezés                                                                | 2007. év  | 2008. év  |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 01.   | Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek                                   | 1 194 999 | 1 050 950 |
| 02.   | Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek          | 0         | 0         |
| 03.   | Egyéb befektetővédelmi bevételek                                          | 17 040    | 41 600    |
| I.    | Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)                               | 1 212 039 | 1 092 550 |
| II.   | Egyéb bevételek                                                           | 17 850    | 67 749    |
| III.  | Nem befektető-védelmi bevételek                                           | 0         | 0         |
| IV.   | Pénzügyi műveletek bevételei                                              | 126 742   | 171 241   |
| V.    | Rendkívüli bevételek                                                      | 0         | 0         |
|       | Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)                               | 1 356 631 | 1 331 540 |
| 04.   | Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások              | 6         | 0         |
| 05.   | Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások | 0         | 0         |
| 06.   | Egyéb befektetővédelmi ráfordítások                                       | 0         | 0         |
| VI.   | Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)                            | 6         | 0         |
| VII.  | Egyéb ráfordítások                                                        | 9 072     | 63 070    |
| VIII. | Nem befektető-védelmi ráfordítások                                        | 0         | 0         |
| IX.   | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                           | 51 000    | 30 193    |
| X.    | Rendkívüli ráfordítások                                                   | 0         | 0         |
|       | Ráfordítások összesen (VI.+ VII.+ VIII.+ IX.+ X.)                         | 60 078    | 93 263    |
| 07.   | Anyagjellegű ráfordítások                                                 | 28 234    | 31 417    |
| 08.   | Személyi jellegű ráfordítások                                             | 99 786    | 102 007   |
| 09.   | Értécsökkenési leírás                                                     | 2 611     | 3 148     |
| XI.   | Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)                                        | 130 632   | 136 572   |
| A.    | Merleg szerinti eredmény                                                  | 1 165 922 | 1 101 705 |

Budapest, 2009. május 7.



Molnár László  
pénzügyi vezető



dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató



Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

## Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

ezer Ft

|       | Megnevezés                                                                | 2007. évtény | 2008.évi tény |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 01.   | Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek                                   | 1 194 999    | 1 050 950     |
| 02.   | Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek          | 0            |               |
| 03.   | Egyéb befektetővédelmi bevételek                                          | 17 040       | 41 600        |
| I.    | Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)                                 | 1 212 039    | 1 092 550     |
| II.   | Egyéb bevételek                                                           | 17 850       | 67 749        |
| III.  | Nem befektető-védelmi bevételek                                           | 0            | 0             |
| IV.   | Pénzügyi műveletek bevételei                                              | 126 742      | 171 241       |
| V.    | Rendkívüli bevételek                                                      | 0            | 0             |
|       | Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)                               | 1 356 631    | 1 331 540     |
| 04.   | Befagytott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások             | 6            | 0             |
| 05.   | Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások | 0            | 0             |
| 06.   | Egyéb befektetővédelmi ráfordítások                                       | 0            | 0             |
| VI.   | Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)                             | 6            | 0             |
| VII.  | Egyéb ráfordítások                                                        | 9 072        | 63 070        |
| VIII. | Nem befektető-védelmi ráfordítások                                        | 0            |               |
| IX.   | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                           | 51 000       | 30 193        |
| X.    | Rendkívüli ráfordítások                                                   | 0            |               |
|       | Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. + X)                         | 60 078       | 93 263        |
|       | Irodaszer                                                                 | 135          | 173           |
|       | Nyomtatvány                                                               | 18           | 11            |
|       | Üzemanyag                                                                 | 153          | 211           |
|       | Egyéb anyag                                                               | 288          | 381           |
|       | Postakts                                                                  | 72           | 70            |
|       | Taxi                                                                      | 16           | 11            |
|       | Telefon                                                                   | 1 198        | 1 358         |
|       | Küldetés                                                                  | 467          | 636           |
|       | Hírlapok, közlöny, szakkönyv                                              | 411          | 591           |
|       | Javítás, karbantartás                                                     | 208          | 109           |
|       | Ing. bérleti díj                                                          | 9 188        | 9 401         |
|       | Hirdetés, reklám                                                          | 196          | 313           |
|       | Oktatás, továbbképzés, konferenciák                                       | 524          | 523           |
|       | Auditori díjak                                                            | 2 100        | 2 160         |
|       | Szakértői díjak                                                           | 1 728        | 1 728         |
|       | Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei                               | 5 724        | 5 587         |
|       | Biztosítás                                                                | 531          | 442           |
|       | Bankköltség                                                               | 125          | 558           |
|       | Illetékek                                                                 | 53           | 102           |
|       | Rendelésre tartási jutalék                                                | 1 744        | 1 954         |
|       | Vagyonkezelői, letétkelzői díj                                            | 3 355        | 5 096         |
| 07.   | Anyagjellegű ráfordítások                                                 | 28 234       | 31 417        |
|       | Munkabér                                                                  | 36 382       | 37 891        |
|       | Megbízási díj                                                             | 1 680        | 1 776         |
|       | Jutalom                                                                   | 21 690       | 19 836        |
|       | Tiszteletdíj                                                              | 10 992       | 11 700        |
|       | Bér összesen                                                              | 70 744       | 71 203        |
|       | Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések                                      | 1 702        | 2 623         |
|       | Étkezési hozzáj.                                                          | 720          | 864           |
|       | Reprezentáció                                                             | 524          | 759           |
|       | Személyi jellegű egyéb kifizetések                                        | 3 339        | 3 448         |
|       | Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék                                   | 20 723       | 21 063        |
|       | Egészségügyi hozzájárulás                                                 | 265          | 269           |
|       | Munkaadói járulék                                                         | 1 769        | 1 778         |
| 08.   | Személyi jellegű ráfordítások                                             | 99 786       | 102 007       |
| 09.   | Értékesítési leírás                                                       | 2 611        | 3 148         |
| XI.   | Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)                                        | 130 631      | 136 572       |

**A Befektető-védelmi Alap 2008. évi  
kiegészítő melléklete**

## TARTALOMJEGYZÉK

|      |                                                                                                          |           |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| I.   | <b>A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása .....</b> | <b>3</b>  |
|      | A Befektető-védelmi Alap alakulása.....                                                                  | 3         |
|      | A Befektető-védelmi Alap igazgatósága.....                                                               | 3         |
|      | A gazdasági környezet bemutatása .....                                                                   | 4         |
| II.  | <b>A Számviteli politika alkalmazásának elvei .....</b>                                                  | <b>5</b>  |
|      | A Számviteli politika főbb elemei.....                                                                   | 5         |
|      | Átszállt, de nem rendezett követelések .....                                                             | 6         |
|      | Várható veszteségek.....                                                                                 | 6         |
|      | Várható kötelezettségek .....                                                                            | 7         |
|      | Jövőbeni költségek .....                                                                                 | 7         |
|      | Egyéb céltartalék.....                                                                                   | 7         |
|      | Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere.....                    | 7         |
|      | Eszközök értékelése .....                                                                                | 7         |
|      | Befektetett eszközök .....                                                                               | 7         |
|      | Forgóeszközök .....                                                                                      | 8         |
|      | A mérlegben szereplő források értékelése.....                                                            | 10        |
|      | A saját tőke.....                                                                                        | 10        |
|      | A céltartalékok képzése.....                                                                             | 10        |
|      | A kötelezettségek értékelése .....                                                                       | 10        |
| III. | <b>Az Alap 2008. évi költségei .....</b>                                                                 | <b>11</b> |

# **Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2008. 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 2008. 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 Molnár László pénzügyi vezető (regisztrációs száma 161734, lakcím: 1021 Telki, Akácös u. 30.), 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](http://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.

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 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 2009. március 31-én:

| A tag                                            |                                                  | Kijelölő vagy kinevező                                                          | Mandátum<br>lejáratára |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| neve                                             | foglalkozása és munkahelye                       |                                                                                 |                        |
| <b>dr. Hardy Iлона</b><br>(elnök 2009.10.06-ig)  | a Monetáris Tanács tagja,<br>Magyar Nemzeti Bank | Magyar Nemzeti Bank                                                             | 2010. 02. 28.          |
| <b>Brauner Margit</b><br>(alelnök 2010.12.15-ig) | banküzemi igazgató,<br>Keler Zrt.                | Keler Zrt.<br>(központi értéktár)                                               | 2010. 03. 31.          |
| <b>dr. Farkas Péter</b>                          | ügyvezető igazgató,<br>Befektető-védelmi Alap    | a Tpt. 223. § (2) bekezdés d) pontja alapján<br>hivatalból az igazgatóság tagja |                        |
| <b>Lantos Csaba</b>                              | igazgatóság elnöke<br>Keler Zrt.                 | Pénzügyi Szervezetek Állami<br>Felügyelete                                      | 2010. 03. 23.          |
| <b>dr. Mohai György</b>                          | vezérigazgató<br>Budapesti Értéktőzsde Zrt.      | Budapesti Értéktőzsde Zrt.<br>(tőzsde)                                          | 2009. 08. 11.          |
| <b>dr. Móra Mária</b>                            | főtitkárhelyettes,<br>Magyar Bankszövetség       | Magyar Bankszövetség<br>(tagi érdekképviselő)                                   | 2010. 11. 11.          |
| <b>Nyitrai Győző</b>                             | igazgató<br>OTP Bank Nyrt.                       | Befektetési Szolgáltatók<br>Szövetsége<br>(tagi érdekképviselő)                 | 2011. 05. 08.          |

Az igazgatóság összetételében a 2008. évben egy változás történt: a Befektetési Szolgáltatók Szövetsége által korábban jelölt Horváth Zsolt helyét 2008. május 9-étől Nyitrai Győző vette át.

Az igazgatóság tagjai 2003. évtől tiszteletdíjban részesülnek.

#### • A gazdasági környezet bemutatása

A 2008-as évben, a Befektető-védelmi Alap működésének tizenkettedik évében nem került sor az Alap tagjaival szembeni új felszámolási eljárás kezdeményezésére. Az Alap a működése kezdeti éveiben befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítását lényegében befejezte. Mivel akkor az Alap vagyona a kártalanítások pénzügyi fedezetét még nem biztosította, 2001. március 8-án **2,8 Mrd forint** **hitelszerződést** kötött a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-vel. A hitel 10 éves lejáratú, hat hónapos BUBOR + 0,2 % kamatozása, hosszú lejáratú tőkepótló forinthitel volt. Az Alap 2007. év augusztusában a korábban felvett hitelállományt teljes egészében visszafizette. Az előtörlesztett összegek a szerződés megszűnéséig szükség esetén lehívhatóak az MKB Bank Nyrt. által rendelkezésre tartott keretből az állami kezességvállalás mértékéig. A rendelkezésre tartási díj 0,15% p.a. Az alábbi táblázat mutatja az Alap által lehívható összegek nagyságát:

| -tól                | -ig                 | lehívható összeg, Ft |
|---------------------|---------------------|----------------------|
| 2007. augusztus 31. | 2008. augusztus 31. | 1 400 000 000        |
| 2008. augusztus 31. | 2009. augusztus 31. | 1 050 000 000        |
| 2009. augusztus 31. | 2010. augusztus 31. | 700 000 000          |
| 2010. augusztus 31. | 2011. február 28.   | 350 000 000          |
| 2011. február 28.   |                     | 0                    |

Az Alap az általa védett letétállománnyal arányosan, a befektetők számának figyelembe vételével alakította ki díjfizetési rendszerét a törvényi szabályozásnak megfelelően. A kártalanítási összeghatár 2008. januári 1-jei hatállyal hatmillió forintba történt 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, és a biztosított állományokhoz jobban igazodó díjfizetés alakult ki.

Az Alap által 2008. évben kiszámlázásra került 1.050.950 ezer Ft éves díj befizetését 2008. évben a tagok – egy kivétellel - maradéktalanul teljesítették mérlegkészítésig. (Ez az 500 ezer Ft éves díjhátralék 2009.04.15-én folyt be, a mérleg fordulónapon még kintlévőségként szerepel.) Határidőn túli díjfizetés miatt 4 tag esetében került sor késedelmi kamat megfizetésére, ezek együttes összege a minimális késedelmi idő miatt nem jelentős (113 ezer Ft).

Az Alap **saját tőkéje** 2008. december 31-én **2.573.700 ezer Ft**, a **mérleg szerinti eredménye** pozitív: **1.101.705 ezer Ft**.

A jegyzett tőke összege a 2008. év során befizetett 6 millió Ft csatlakozási díj révén 196 millió Ft-ról 202 millió Ft-ra nőtt.

**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 könyvvizetési 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 2008. december 31. napja, 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 ismertté vált, a tárgyévet megelőző évre vonatkozó költségek, valamint az Alap rendelkezésére álló hitelkeret időarányos rendelkezésre tartási díja.

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. számlaosztályt nem használjuk.

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

Az Alap 2008. 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 a 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, a halmozott értékcsökkenésben és így a könyv szerinti értékben a 2008. év során bekövetkezett változásokat a 2. sz. melléklet tartalmazza.

#### **- Forqóeszközök**

Tagokkal szembeni követelésként egyrésről a kiegyenlítetlen befektető-védelmi díj (éves díj és rendkívüli befizetés) szerepel (31.680 ezer Ft), - ebből mérlegkészítésig befolyt 3.296 ezer Ft -, továbbá a kiszámlázott késedelmi kamat a befektető-védelmi díj után (21 ezer Ft), másrésről a taggal szembeni, Alapra átszállt követelés szerepel (3.374.920 ezer Ft), csökkentve mindhárom követeléstípus az elszámolt értékvesztés összegével. A díjkövetések esetében 28.385 ezer Ft, a késedelmi kamat után 21 ezer Ft, az átszállt követelésállomány után pedig 3.374.920 ezer Ft értékvesztés került elszámolásra, így ezeknek a követeléseknek a könyv szerinti értéke a mérlegben 3.296 ezer Ft. (Ez az összeg a mérlegkészítésig teljes egészében befolyt, az Enigma Rt. felszámolójától 2.796 ezer Ft, a Quantis Zrt-től 500 ezer Ft.)

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

A díjkövetelésre elszámolt értékvesztés részletes bontását az 5. sz. melléklet tartalmazza (benne a késedelmi kamatkövetelés 100 %-os értékvesztését is).

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

Az Alap az Enigma Rt. esetében 63.043 ezer Ft egyéb ráfordítást, 65.839 ezer Ft összegű egyéb bevételt számolt el, a különbözet a megtérült 2.796 ezer Ft, mely a tárgyévi eredményt növelte, mivel erre korábban 100% értékvesztést számoltunk el.

A Pannonbróker Rt. felszámolása kapcsán a 2008. évben 1.433 ezer Ft, a Bre-Wor Rt. felszámolójától pedig 211 ezer Ft folyt be az Alap számlájára. Ez utóbbi két cég felszámolása már korábban lezárult, csak vagyonfelosztás pénzügyi rendezése csúszott át a 2008. gazdasági évre.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2007. évi és a 2008. évi egyéb bevételeket és egyéb ráfordításokat:

| (adatok ezer Ft-ban)                           | 2007. év | 2008. év |
|------------------------------------------------|----------|----------|
| Egyéb bevételek                                | 17 850   | 67 749   |
| ebből követelések visszaírt értékvesztése      | 10 312   | 66 050   |
| Egyéb ráfordítások                             | 9 072    | 63 070   |
| ebből behajthatatlan követelések leírt összege | 5 789    | 63 043   |

Az Alapra átszállt és meg nem térült, a mérlegkészítés napjáig behajthatatlan követelésként le nem írt követelések összetétele a következő:

(adatok ezer Ft-ban)

| Befektetési szolgáltató neve | Kifizetett kártalanítások | Kártalanítási eljárás költségei | Összesen         |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Globex Rt.</b>            | 274 588                   | 2 673                           | 277 261          |
| <b>Diana Rt.</b>             | 256 480                   | 881                             | 257 361          |
| <b>Wellington Rt.</b>        | 217 188                   | 2 099                           | 219 287          |
| <b>London Bróker Rt.</b>     | 2 243 619                 | 311 348                         | 2 554 967        |
| <b>Amethyst Rt.</b>          | 65 352                    | 692                             | 66 044           |
| <b>Összesen:</b>             | <b>3 057 227</b>          | <b>317 693</b>                  | <b>3 374 920</b> |

A fenti követelésekre azonos összegű értékvesztést számolt el az Alap.

Az egyéb követelések (3.373 ezer Ft) között mutatjuk ki az alábbi tételeket:

- a székhelyül szolgáló ingatlan bérbeadójának adott a letéti díjat (3.208 ezer Ft),
- a kamatmentes munkáltatói lakáskölcsön 2009-ban esedékes része (146 ezer Ft),
- vagyonkezelőknél lévő – befektetésre még nem került – készpénz (19 ezer Ft).

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok esetében a beszerzési érték megállapítására a Számviteli törvény általános rendelkezései vonatkoznak, értékelésük FIFO módszerrel történik.

A tárgyév végén a letétkezelésre kiírt pályázaton az ING Bank Magyarországi fióktelepe adta a legkedvezőbb ajánlatot, így 2009. január 1. napjától átvette a letétkezelési tevékenységet. A korábbi letétkezelő az Alap teljes értékpapír állományát a mérleg fordulónapjával (ténylegesen 2009. január 5-én, de a december 31-én érvényes piaci árakon) adta át az új letétkezelő társaságnak, vagyis formálisan egy 2008. december 31-i piaci értéken történő adás-vétel („átkötés”) történt, így értékelési számításokra nem volt szükség.

Az állampapírok és más értékpapírok beszerzési értéke 2.492.962 ezer Ft, ebből az államkötvények beszerzési ára 2.485.348 ezer Ft, a diszkont kincstárjegyek beszerzési ára 7.614 ezer Ft, (MNB kötvényünk nem volt). A Magyar Államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A 2008. évre jutó kamatok (69.158 ezer Ft) aktív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra. (4. sz. melléklet)

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján (2008. december 31.) a pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvvel egyezően került a mérlegbe (959 ezer Ft), ebből a forintpénztárban található összeg 925 ezer Ft, a valutapénztárban lévő összeg 34 ezer Ft. A bankbetét a mérleg fordulónapján a bankkivonattal egyező értékben – MNB elszámolási betétszámla (866 ezer Ft), OTP lakásalap fedezeti számla (202 ezer Ft). A K&H önálló kártalanítási számla 2007. évben megszüntetésre került, mivel a korábbi befagyások kártalanítási kifizetéseinek befejeződése nem indokolta sem a bank, sem az Alap részéről a számla fenntartását.

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe (83.315 ezer Ft). Ennek megoszlása:

- A Magyar Államkötvények 2008. évre esedékes, de csak 2009-ban kifizetésre kerülő kamatai 69.158 ezer Ft.

- PSZÁF által 2009. január során átutalt, 2008. IV. negyedéves bírság 9.600 ezer Ft,
- egy tagunk 2008. évet érintő, 2009-ben befizetett éves díja: 500 ezer Ft,
- 2008-as évet illető, 2009-ben befizetett magáncélú telefonhasználat díja: 22 ezer Ft,
- A 2008. évben beérkezett, de 2009. évet érintő költségszámlák (bérleti díj, közös költség, újság és jogtár előfizetési díjak, casco, biztosítási díjak) összege 4.035 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: **2.573.700 ezer Ft**  
 Állományváltozása: + 75,56 %

Az állományváltozás abszolút összege 1.107.705 ezer Ft, melynek főbb összetevői:

- mérleg szerinti eredmény: + 1.101.705 ezer Ft
- csatlakozási díjak (jegyzett tőke): + 6.000 ezer Ft

A mérleg szerinti eredmény alakulására ható főbb összetevők:

- tárgyévi díjbevételek: + 1.050.950 ezer Ft
- egyéb b-véd bevételek (PSZÁF): + 41.600 ezer Ft
- egyéb bev-egyéb ráfordítás: + 4.679 ezer Ft
- pénzügyi eredmény: + 141.048 ezer Ft
- működési költségek: - 136.572 ezer Ft
- Összesen: + 1.101.705 ezer Ft**

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj (202.392 ezer Ft) (1.sz. melléklet).

#### **A céltartalékok képzése**

A 2008. évben az Alap ellen nem indult peres eljárás, a korábban az Alap ellen folyó perek lezárultak, így a 2008. évben peres ügyekre céltartalék-képzésre sem került sor. Mivel a kártalanítási igények benyújtására nyitva álló határidők elévültek, ezért a 2008. évben az Alap nem képez céltartalékot.

#### **A kötelezettségek értékelése**

A Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt. által nyújtott hosszú lejáratú hitelt az Alap már a 2007. év során visszafizette.

A rövid lejáratú kötelezettségek (7.735 ezer Ft) összegéből 1.000 ezer Ft a tagokkal szembeni kötelezettség, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege pedig 6.735 ezer Ft.

A tagokkal szembeni kötelezettségként tartjuk nyilván a befizetett csatlakozási díjakat átmenetileg, a PSZÁF engedély kiadásáig, azt követően vezetjük át a jegyzett tőkére.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (6.735 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 könyv szerinti értéken kerültek kimutatásra: szállítók 3.496 ezer Ft, munkaadói járulék 85 ezer Ft,

SZJA 1.332 ezer Ft, magánszemélyek különadója 107 ezer Ft, munkavállalói járulék 41 ezer Ft, EHO 21 ezer Ft, nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék 1.387 ezer Ft, magán-nyugdíjpénztári járulék 43 ezer Ft, munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 136 ezer Ft, munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 82 ezer Ft, ÁFA pénzügyi elszámolása 5 ezer Ft. A költségvetéssel szemben a könyvekben kimutatott kötelezettségek megegyeznek az APEH adófolyószámla fordulónapi adataival.

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben (8.688 ezer Ft).

Ez a 2009. március 31-ig beérkezett, 2008. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege, úgymint: a 2008. 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 2008. évet terhelő rendelkezésre-tartási díj összege 543 ezer Ft.

A 2008. évi könyvvizsgálat díja 1.800 ezer Ft + ÁFA, azaz bruttó 2.160 ezer Ft. Az Alap a KPMG Hungária Kft. részére más jogcímen díjat (adótanácsadói díjak; egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díj; az egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díj) nem fizetett.

### **Mellékletek:**

- A 2008. 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 2008. évre (10. sz. melléklet)
- Cash-flow kimutatás (11. sz. melléklet)

## **III. Az Alap 2008. évi költségei**

Az Alap 2008. évi tervezett és tényleges költségeit a 12. sz. melléklet tartalmazza.

Bevételi oldalon a tagok részére kiszámlázott díjbevétel összege 4 millió Ft-tal magasabb a tervezetthez képest. Az eltérés a 2008. év során csatlakozó új tagok (AEGON Mo. Zrt., Allianz Alapkezelő Zrt., AXA Mo. Alapkezelő Zrt., FundConsult Befektetési Zrt., Quantis Investment Zt., Uniqua Zrt., Dialóg Zrt., Sopron Bank Zrt.) éves díjának befizetéséből adódik.

A tervnél (9.600 ezer Ft) magasabb lett a Felügyelet által beszedett, és az Alap számlájára átutalt bírság összege (41.600 ezer Ft). Ez a bevétel típus a Beva által gyakorlatilag nem megtervezhető, a korábbi évek tényszámai és az óvatosság elve alapján kalkuláltuk a tervet.

Az egyéb bevételek tervezett (290.661 ezer Ft) és tényszáma (67.749 ezer Ft) közötti különbség (222.912 ezer Ft) abból ered, hogy a tervezésnél az Alap számolt a Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt. és az Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt. felszámolási eljárásának befejezésével. A két cég ügyfeleinek kifizetett kártalanítás, az ezekhez kapcsolódó költségek, valamint cégek díjtartozása után elsámlált értékvesztés visszaírása alapján terveztük az egyéb bevételek összegét. Ugyanakkor csak az Enigma Invest Rt. esetében zárult le jogerősen a felszámolási eljárás, és történt meg a

vagyonfelosztás. Az egyéb bevételek tényadatban így csak az Enigma Invest Rt. ügyfeleinek kártalanítása folytán az Alapra átszállt követelések (62.587 ezer Ft), a kártalanítás kifizetésével kapcsolatos költsége (456 ezer Ft) visszaírására került sor. Megtérült ugyanakkor a felszámolások során az Alap számára az Enigma Rt. 2.796 ezer Ft tagdíjtartozása, továbbá 211 ezer Ft a Bre-Wor Rt. és 1.433 ezer Ft a Pannonbróker Rt. felszámolása kapcsán.

Az egyéb bevételek fennmaradó része kisebb tételekből tevődik össze, úgymint a magáncélú telefonhasználat továbbhárítása, (146 ezer Ft), a késedelmesen befizetett befektető védelmi díjak után felszámított, befolyt késedelmi kamat (113 ezer Ft), tárgyi eszköz értékesítés (5 ezer Ft).

A pénzügyi műveletek bevételei (171.241 ezer Ft) a terven (157.309 ezer Ft) felül alakultak az Alap által a pénzügyi bevételek tervezésekor alkalmazott óvatos becslés folytán.

Az Alapnak 2008. évben rendkívüli bevétele nem volt.

Az egyéb ráfordítások tervezett összege (286.373 ezer Ft) és tényadata (63.030 ezer Ft) közötti különbség (223.343 ezer Ft) lényegében megegyezik az egyéb bevételek terv-tény eltéréseivel, ennek oka szintén a befejezni tervezett ill. a ténylegesen lezárult felszámolási eljárások eltéréséből adódik. Az Enigma Rt. felszámolásának lezárultával az Alapra átszállt követeléseket hitelezési veszteségként leírtuk, ugyanakkor az Alap tárgyévi eredményét ez nem rontotta, hiszen korábban 100%-ban értékvesztést számoltunk el, amelynek visszaírása a bevételi oldalon semlegesíti ezt a ráfordítást.

A pénzügyi műveletek ráfordításai (30.193 ezer Ft) a tervezettnél (11.500 ezer Ft) kedvezőtlenebbül alakultak. A tervadat és tényadat közti eltérést az államkötvények tervezettnél lényegesen magasabb árfolyamvesztesége okozta.

Az Alap 2008. évben is takarékos költséggazdálkodást folytatott, a 2008. évre tervezett működési költségeinek (153.658 ezer Ft) csak mintegy 88,9 %-át (136.572 ezer Ft) használta fel. A szakértői díjak soron 13.930 ezer Ft volt a tervezett költség, amely a kockázat alapú díjrendszer kidolgozásának és a kártalanítási szoftver auditjának a tervezet költségeit is tartalmazta. E két tétel következő évre történt áthúzódása 11 millió Ft-tal alacsonyabb tény költséget eredményezett. Reálisabb képet kapunk tehát, ha a viszonyítási alapul szolgáló tervadatot is csökkentjük ezzel az összeggel, így számítva a tényköltségek a korrigált terv 95,7%-át teszik ki.

Az anyagjellegű ráfordítások 15.282 ezer Ft-tal, 33 %-kal voltak alacsonyabbak a tervezettnél, a fenti 11 milliós korrekciót itt is elvégezve 4.282 ezer Ft, ill. 12%-os megtakarítás mutatkozik.

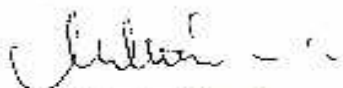
Megtakarítás mutatkozik a tervhez képest több kisebb tételnél, pl. irodaszer, nyomtatvány, egyéb anyagok, posta, taxi, telefon, javítás, karbantartás. Költségta­karékossági okokból csökkentettük a kiküldetési költségeket, és kevesebbet költöttünk az Alap reklámozására. A székhely bérleti díját az esedékességkori euro árfolyamon számlázzák szerződés szerint, itt a tervezéskor alkalmazott reális árfolyambecslés folytán az Alap költségei lényegében megegyeznek a tervezettel, minimális (2,5% = 244 ezer Ft) megtakarítás mutatkozik a tervezetthez képest. Összességében elmondható, hogy az anyagjellegű költségek esetében három soron történt kerettúllépés, összesen 313 ezer Ft, ebből 257 ezer Ft a bankköltség túllépés, amelyet a MNB átutalási díjak megduplázása okozott.

Az Alap személyi jellegű ráfordításai összességében a terv szerint alakultak, minimális mértékben, 1,7%-kal alacsonyabb a tény a tervnél. A költségek tartalmazzák a 2008. év után 2009. évben fizetett juttatásokat és azok járulékait is, mivel azok a mérlegkészítés napja előtt ismertté váltak.

A fénymásoló berendezés beruházásának 2009-es évre történt áthúzóda miatt az értékcsökkenés 4%-kal, 126 ezer Ft-tal alatta maradt a tervnek.

Össességében megállapítható, hogy a működési költségek a tervezett költségeken belül maradtak.

Budapest, 2009. május 7.



Molnár László  
pénzügyi vezető



dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2008. 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 Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.              | 2008.05.23            |                                         | 500 000                                     |
| AEGON Magyarország Értékpapír Rt.                                | 1997.04.14            | 2004.12.21                              | 2 000 000                                   |
| Allianz Alapkezelő Zrt.                                          | 2008.06.10            |                                         | 500 000                                     |
| Allianz Bank Zrt.                                                | 2003.05.14            |                                         | 3 000 000                                   |
| Allied Investment Értékpapírkereskedelmi és Tanácsadó Rt.        | 1997.09.13            | 1999.07.05                              | 505 000                                     |
| Általános Értékpapírgazdálkodási Bank Zrt.                       | 1997.04.14            | 2007.10.15                              | 2 000 000                                   |
| Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.                             | 1998.03.17            | 2002.05.30                              | 100 000                                     |
| Autent Értékpapír Forgalmazó és Befektető Rt.                    | 1997.09.28            | 1999.08.24                              | 500 000                                     |
| AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.                     | 2008.08.05            |                                         | 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 Értékpapírgazdálkodási 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 Értékpapírgazdálkodási 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            | 2008.02.01                              | 2 000 000                                   |
| Calyon Bank Magyarország Zrt.                                    | 1998.04.28            | 2003.12.31                              | 2 000 000                                   |
| CASHFUND Értékpapírgazdálkodási és Befektetési Rt.               | 1999.05.14            | 2000.07.01                              | 100 000                                     |
| 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                                     |



## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2008. december 31. /Jegyzett tőke/

| Tagok neve                                                         | Csatlakozás időpontja | Tagsági viszony megszűnésének időpontja | Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/ |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 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.                                                      | 1997.04.14            | 2008.12.31                              | 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                                   |
| DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.                                 | 2008.01.23            |                                         | 500 000                                     |
| 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 Börze 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                                     |
| 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                                     |

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2008. december 31. /Jegyzett tőke/

| Tagok neve                                                  | Csatlakozás<br>időpontja | Tagsági viszony<br>megszűnésének<br>időpontja | Befizetett<br>csatlakozási díj<br>/jegyzett tőke/ |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 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-Bróker 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                                         |
| FundConsult Befektetési Zrt.                                | 2008.12.29               |                                               | 500 000                                           |
| 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                                           |
| Hanwha Bank Magyarország Zrt.                               | 1997.04.14               |                                               | 2 000 000                                         |
| Hanwha 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 Hungária Rt.                                | 1997.08.22               | 1999.11.30                                    | 2 000 000                                         |
| HypoVereinsbank Hungária Rt.                                | 1998.05.05               | 2001.09.30                                    | 2 000 000                                         |
| 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               | 2008.09.30                                    | 2 000 000                                         |
| ING Baring Értékpapír (Magyarország) Rt.                    | 1997.08.13               | 2002.07.01                                    | 2 000 000                                         |
| ING Befektetési Alapkezelő zRt.                             | 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                                           |

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2008. december 31. /Jegyzett tőke/

| Tagok neve                                                             | Csatlakozás időpontja | Tagsági viszony megszűnésének időpontja | Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/ |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 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. (rég)                              | 1998.04.18            | 2000.02.02                              | 2 000 000                                   |
| Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.                                   | 2002.03.08            |                                         | 2 000 000                                   |
| 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                                   |
| Pénzügyi 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                                     |

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2008. december 31. /Jegyzett tőke/

| Tagok neve                                            | Csatlakozás időpontja | Tagsági viszony megszűnésének időpontja | Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/ |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| PK Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.            | 1997.08.16            | 1999.08.31                              | 2 000 000                                   |
| Planinvest Bróker Zrt.                                | 1997.04.14            |                                         | 503 100                                     |
| Polgári 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                                     |
| Quantis Investment Management Zrt.                    | 2008.12.05            |                                         | 500 000                                     |
| 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                                     |
| Sárrétvidéke 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                                     |
| Sopron Bank Burgenland Zrt.                           | 2008.01.02            |                                         | 3 000 000                                   |
| SPB Befektetési Zrt.                                  | 2000.11.16            |                                         | 913 000                                     |
| Stabilitás Befektetési Alapkezelő Rt.                 | 2002.07.08            | 2004.05.21                              | 500 000                                     |
| STRATEGON Értékpapír Zrt.                             | 2007.10.11            |                                         | 500 000                                     |
| SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.                               | 1997.04.14            | 2008.12.29                              | 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                                   |

Csatlakozási díjak 2008. december 31. /Jegyzett tőke/

| Tagok neve                                  | Csatlakozás időpontja | Tagsági viszony megszűnésének időpontja | Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/ |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| UNIQA Vagyonkezelő Zrt.                     | 2003.03.18            | 2008.06.23                              | 2 500 000                                   |
| UNIQUA Befektetési Szolgáltató Zrt.         | 2008.06.23            | jogutódlással tag                       | 0                                           |
| 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                                   |
| Wintrust Értékpapír Ügynökség Rt.           | 1997.08.08            | 2001.06.29                              | 500 000                                     |
| Wood & Company Rt.                          | 1997.09.20            | 2001.09.13                              | 500 000                                     |
| <b>Összesen:</b>                            |                       |                                         | <b>202 391 605</b>                          |

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## 2008. évi tárgyi eszköz mozgások

| Megnevezés                                      | Nyitó bruttó érték | Bruttó érték változása |           | Záró Bruttó érték | Nyitó halmozott Écs. | 2008. évi terv szerinti lineáris Écs. |           | Záró halmozott Écs. | 2007. évi záró nettó érték | 2008. évi záró nettó érték |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                 |                    | Növekedés              | Csökkenés |                   |                      | Növekedés                             | Csökkenés |                     |                            |                            |
| I. Immateriális javak                           | 2 763              | 137                    | -437      | 2 463             | 2 420                | 230                                   | -437      | 2 213               | 344                        | 250                        |
| 1. Vagyoni értékű jogok                         | 904                | 137                    | 0         | 1 041             | 561                  | 230                                   | 0         | 791                 | 344                        | 250                        |
| 2. Szellemi termékek                            | 1 859              | 0                      | -437      | 1 422             | 1 859                | 0                                     | -437      | 1 422               | 0                          | 0                          |
| 3. Alapítás, átszervezés aktivált értéke        | 0                  | 0                      | 0         | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| II. Tárgyi eszközök                             | 19 667             | 1 359                  | -2 404    | 18 622            | 12 927               | 2 117                                 | -1 324    | 13 720              | 6 740                      | 4 902                      |
| 1. Ingatlanok                                   | 0                  |                        |           | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| 2. Berendezések, felszerelések, járművek        | 19 667             | 279                    | -1 324    | 18 622            | 12 927               | 2 117                                 | -1 324    | 13 720              | 6 740                      | 4 902                      |
| 3. Beruházások                                  | 0                  | 1 080                  | -1 080    | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| 4. Beruházásokra adott előlegek                 | 0                  |                        |           | 0                 | 0                    | 0                                     | 0         | 0                   | 0                          | 0                          |
| Osszesen                                        | 22 430             | 1 496                  | -2 841    | 21 085            | 15 347               | 2 347                                 | -1 761    | 15 933              | 7 084                      | 5 152                      |
| 100e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök: | 1 378              | 801                    | -329      | 1 850             | 1 378                | 801                                   | -329      | 1 850               | 0                          | 0                          |

## 2008. december 31-i kintlevőségek (Ft)

|   | Tagok neve                                                     | Éves díj<br>Összesen | Rendkívüli díj    | Egyéb<br>tartozás,<br>kés. kamat | Összes<br>tartozás | Összes<br>tartozás kés.<br>kamat nélkül |
|---|----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| 1 | Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.                           | 2 000 000            |                   |                                  | 2 000 000          | 2 000 000                               |
| 2 | Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.                      |                      | 6 000 000         |                                  | 6 000 000          | 6 000 000                               |
| 3 | Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt. | 2 000 000            | 795 650           |                                  | 2 795 650          | 2 795 650                               |
| 4 | Generálbróker Értékpapír Rt.                                   | 1 892 473            |                   |                                  | 1 892 473          | 1 892 473                               |
| 5 | Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.                             | 2 630 156            | 7 561 872         | 20 510                           | 10 212 538         | 10 192 028                              |
| 6 | London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.                      |                      | 6 000 000         |                                  | 6 000 000          | 6 000 000                               |
| 7 | Wellington Bróker Értékpapír Rt.                               | 2 000 000            | 300 000           |                                  | 2 300 000          | 2 300 000                               |
| 8 | Quantis Investment Management Zrt.                             | 500 000              |                   |                                  | 500 000            | 500 000                                 |
|   | <b>Összesen</b>                                                | <b>11 022 629</b>    | <b>20 657 522</b> | <b>20 510</b>                    | <b>31 700 661</b>  | <b>31 680 151</b>                       |

## A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2008. december 31-én

## Államkötvények

| Papír jele                  | Mennyiség<br>(db) | Névérték (Ft)        | Nettó beszerzési<br>ár | Felhalmozott<br>kamat (Ft) | Bruttó<br>beszerzési ár<br>(Ft) | 2008. dec. 31.<br>nettó érték | 2008. dec. 31.<br>bruttó árfolyam-<br>érték (Ft) | 2008. dec. 31.<br>felhalmozott kamat<br>(elhatárolandó) (Ft) |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| I. portfolió (működési)     |                   |                      |                        |                            |                                 |                               |                                                  |                                                              |
| A090424E06                  | 1 610             | 16 100 000           | 15 951 252             | 691 962                    | 16 643 214                      | 16 643 214                    | 16 643 214                                       | 691 962                                                      |
| A091012D04                  | 1 768             | 17 680 000           | 17 531 011             | 319 689                    | 17 850 700                      | 17 531 011                    | 17 850 700                                       | 319 689                                                      |
| A100412C07                  | 1 050             | 10 500 000           | 10 153 448             | 510 688                    | 10 664 136                      | 10 153 448                    | 10 664 136                                       | 510 688                                                      |
| <b>Összesen</b>             | <b>4 428</b>      | <b>44 280 000</b>    | <b>43 635 711</b>      | <b>1 522 339</b>           | <b>45 158 050</b>               | <b>44 327 673</b>             | <b>45 158 050</b>                                | <b>1 522 339</b>                                             |
| II. portfolió (befektetési) |                   |                      |                        |                            |                                 |                               |                                                  |                                                              |
| A090812F06                  | 3 689             | 36 890 000           | 36 279 766             | 926 308                    | 37 206 074                      | 36 279 766                    | 37 206 074                                       | 926 308                                                      |
| A091012D04                  | 78 427            | 784 270 000          | 777 660 957            | 14 181 170                 | 791 842 127                     | 777 660 957                   | 791 842 127                                      | 14 181 170                                                   |
| A100824D07                  | 42 986            | 429 860 000          | 408 783 964            | 9 495 178                  | 418 279 142                     | 408 783 964                   | 418 279 142                                      | 9 495 178                                                    |
| A101012B05                  | 174               | 1 740 000            | 1 662 029              | 25 743                     | 1 687 772                       | 1 662 029                     | 1 687 772                                        | 25 743                                                       |
| A110422C08                  | 3 517             | 35 170 000           | 33 173 469             | 1 645 534                  | 34 819 003                      | 33 173 469                    | 34 819 003                                       | 1 645 534                                                    |
| A111012B06                  | 2 355             | 23 550 000           | 21 564 193             | 309 706                    | 21 873 899                      | 21 564 193                    | 21 873 899                                       | 309 706                                                      |
| A120612B06                  | 6 052             | 60 520 000           | 56 563 323             | 2 428 244                  | 58 991 567                      | 56 563 323                    | 58 991 567                                       | 2 428 244                                                    |
| A121024C07                  | 45 212            | 452 120 000          | 404 333 629            | 5 053 797                  | 409 387 426                     | 404 333 629                   | 409 387 426                                      | 5 053 797                                                    |
| A130212D02                  | 2 491             | 24 910 000           | 22 819 752             | 1 483 889                  | 24 303 641                      | 22 819 752                    | 24 303 641                                       | 1 483 889                                                    |
| A140212C03                  | 13 354            | 133 540 000          | 114 203 274            | 6 481 765                  | 120 685 039                     | 114 203 274                   | 120 685 039                                      | 6 481 765                                                    |
| A150212A04                  | 4 900             | 49 000 000           | 46 812 297             | 3 459 449                  | 50 271 746                      | 46 812 297                    | 50 271 746                                       | 3 459 449                                                    |
| A160212C05                  | 3 047             | 30 470 000           | 25 183 729             | 1 478 953                  | 26 662 682                      | 25 183 729                    | 26 662 682                                       | 1 478 953                                                    |
| A170224B06                  | 19 002            | 190 020 000          | 168 527 408            | 10 898 977                 | 179 426 385                     | 168 527 408                   | 179 426 385                                      | 10 898 977                                                   |
| A171124A01                  | 1 854             | 18 540 000           | 16 411 460             | 126 850                    | 16 538 310                      | 16 411 460                    | 16 538 310                                       | 126 850                                                      |
| A190624A08                  | 26 992            | 269 920 000          | 236 709 853            | 9 133 013                  | 245 842 866                     | 236 709 853                   | 245 842 866                                      | 9 133 013                                                    |
| A231124A07                  | 8 334             | 83 340 000           | 71 022 848             | 506 874                    | 71 529 722                      | 71 022 848                    | 71 529 722                                       | 506 874                                                      |
| <b>Összesen</b>             | <b>262 386</b>    | <b>2 623 860 000</b> | <b>2 441 711 951</b>   | <b>67 635 450</b>          | <b>2 509 347 401</b>            | <b>2 441 711 951</b>          | <b>2 509 347 401</b>                             | <b>67 635 450</b>                                            |
| <b>Mindösszesen</b>         | <b>266 814</b>    | <b>2 668 140 000</b> | <b>2 485 347 662</b>   | <b>69 157 789</b>          | <b>2 554 505 451</b>            | <b>2 486 039 624</b>          | <b>2 554 505 451</b>                             | <b>69 157 789</b>                                            |



**A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2008. december 31-én****Diszkontkincstárjegyek**

| Papírjele                          | Mennyiség<br>(db) | Névérték<br>(Ft) | Vételár (Ft)     | Beszerzés<br>dátuma | Lejáratig<br>hátralévő<br>napok száma | 2008. évre<br>eső napok<br>száma | Elhatárolandó<br>(Ft) |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>I. portfólió (működési)</b>     |                   |                  |                  |                     |                                       |                                  |                       |
| D090729                            | 800               | 8 000 000        | 7 613 856        | 2008.12.31          | 210                                   | 0                                | 0                     |
| Összesen                           | 800               | 8 000 000        | 7 613 856        |                     | 210                                   | 0                                | 0                     |
| <b>II. portfólió (befektetési)</b> |                   |                  |                  |                     |                                       |                                  |                       |
| Összesen                           | 0                 | 0                | 0                | 0                   | 0                                     | 0                                | 0                     |
| <b>Mindösszesen</b>                | <b>800</b>        | <b>8 000 000</b> | <b>7 613 856</b> | <b>0</b>            | <b>210</b>                            | <b>0</b>                         | <b>0</b>              |

**A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2008. december 31-én****MNB kötvények**

| Papírjele     | Mennyiség<br>(db) | Névérték<br>(Ft) | Vételár (Ft) | Beszerzés<br>dátuma | Lejáratig<br>hátralévő<br>napok száma | 2008. évre<br>eső napok<br>száma | Elhatárolandó<br>(Ft) |
|---------------|-------------------|------------------|--------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| I. portfólió  |                   |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |
|               | 0                 |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |
| Összesen      | 0                 |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |
| II. portfólió | 0                 |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |
|               |                   |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |
| Összesen      | 0                 |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |
| Összesen      | 0                 |                  |              |                     |                                       |                                  |                       |

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Díjkövetelés és késedelmi kamat-követelés után elszámolt értékvesztés

| Tagok neve                                   | Éves díj<br>Összesen | Rendkívüli<br>díj | Késedelmi<br>kamat | Összes<br>tartozás |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.         | 2 000 000            |                   |                    | 2 000 000          |
| Diana Investment<br>Értékpapírforgalmazó Rt. |                      | 6 000 000         |                    | 6 000 000          |
| 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          |
| <b>Összesen:</b>                             | <b>8 522 629</b>     | <b>19 861 872</b> | <b>20 510</b>      | <b>28 405 011</b>  |

## A Befektető-védelmi Alap 2008. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

|    | Tagok neve                                             | kiszámlázott díj<br>2008.01.01.-<br>2008.06.30.<br>időszakra | kiszámlázott díj<br>2008.06.30.-<br>2008.12.31.<br>időszakra | Kiszámlázott díj<br>2008.01.01.-<br>2008.12.31.<br>Összesen |
|----|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 1  | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.         | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 2  | AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.    | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 3  | Allianz Alapkezelő Zrt.                                | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 4  | Allianz Bank Zrt.                                      | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 5  | AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.           | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 6  | Banco Popolare Hungary Bank Zrt.                       | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 7  | Bridge Wealth Management Zrt.                          | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 8  | Buda-Cash Brókerház ZRt.                               | 3 601 414                                                    | 3 601 414                                                    | 7 202 827                                                   |
| 9  | Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.               | 43 564 897                                                   | 43 564 897                                                   | 87 129 794                                                  |
| 10 | Cashline Értékpapír zRt.                               | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 11 | CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.                        | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 12 | CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.                 | 32 281 658                                                   | 32 281 658                                                   | 64 563 317                                                  |
| 13 | Citibank Zrt.                                          | 12 822 951                                                   | 12 822 951                                                   | 25 645 903                                                  |
| 14 | Codex Értéktár Zrt.                                    | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 15 | Commerzbank (Budapest) Zrt.                            | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 16 | Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.                   | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 17 | Concorde Értékpapír Zrt.                               | 8 874 937                                                    | 8 874 937                                                    | 17 749 874                                                  |
| 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 | DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.                     | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 21 | Equilor Befektetési ZRt.                               | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 22 | ERSTE Alapkezelő Zrt.                                  | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 23 | ERSTE Bank Hungary Nyrt.                               | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 24 | ERSTE Befektetési Zrt.                                 | 57 823 311                                                   | 57 823 311                                                   | 115 646 622                                                 |
| 25 | FundConsult Befektetési Zrt.                           | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 26 | Generali Alapkezelő Zrt.                               | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 27 | Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.                          | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 28 | Hanwha Bank Magyarország Zrt.                          | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 29 | Hungária Értékpapír Zrt.                               | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 30 | Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.            | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |

## A Befektető-védelmi Alap 2008. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

|    | Tagok neve                                           | Kiszámlázott díj<br>2008.01.01.-<br>2008.06.30.<br>időszakra | Kiszámlázott díj<br>2008.06.30.-<br>2008.12.31.<br>időszakra | Kiszámlázott díj<br>2008.01.01.-<br>2008.12.31.<br>Összesen |
|----|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 31 | ING Bank Zrt.                                        | 3 955 021                                                    | 3 955 021                                                    | 7 910 043                                                   |
| 32 | ING Befektetési Alapkezelő zRt.                      | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 33 | K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.                      | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 34 | KBC Equitas Broker Zrt.                              | 2 313 699                                                    | 2 313 699                                                    | 4 627 399                                                   |
| 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.                      | 78 269 634                                                   | 78 269 634                                                   | 156 539 267                                                 |
| 38 | Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.                 | 2 812 704                                                    | 2 812 704                                                    | 5 625 408                                                   |
| 39 | Magyarországi Volksbank ZRT.                         | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 40 | MKB Bank Nyrt.                                       | 16 238 146                                                   | 16 238 146                                                   | 32 476 292                                                  |
| 41 | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.   | 168 014 800                                                  | 168 014 800                                                  | 336 029 601                                                 |
| 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.                               | 8 303 125                                                    | 8 303 125                                                    | 16 606 250                                                  |
| 45 | QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.                 | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 46 | QUAESTOR Értékpapír Nyrt.                            | 6 666 308                                                    | 6 666 308                                                    | 13 332 617                                                  |
| 47 | Quantis Investment Management Zrt.                   | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 48 | Raiffeisen Bank zrt.                                 | 25 933 624                                                   | 25 933 624                                                   | 51 867 248                                                  |
| 49 | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.               | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 50 | Reálsisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. | 1 085 452                                                    | 1 085 452                                                    | 2 170 903                                                   |
| 51 | Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.   | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 52 | Sopron Bank Burgenland Zrt.                          | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 53 | SPB Befektetési Zrt.                                 | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 54 | STRATEGON Értékpapír Zrt.                            | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 55 | SVAP Tőzsdeügynöki Zrt.                              | 1 000 000                                                    | 1 000 000                                                    | 2 000 000                                                   |
| 56 | Takarék Alapkezelő Zrt.                              | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 57 | UniCredit Bank Hungary Zrt.                          | 27 588 098                                                   | 27 588 098                                                   | 55 176 196                                                  |
| 58 | UNIQA Vagyonkezelő Zrt.                              | 250 000                                                      | 250 000                                                      | 500 000                                                     |
| 59 | WestLB Hungária Bank ZRT.                            | 1 575 262                                                    | 1 575 262                                                    | 3 150 524                                                   |
|    | <b>Összesen:</b>                                     | <b>525 475 043</b>                                           | <b>525 475 043</b>                                           | <b>1 050 950 086</b>                                        |

**Az eszközök belső arányai**

| Hivatkozás betű és<br>számjel (mérleg)    | Megnevezés                                 | 2007                |               | 2008                |               |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                           |                                            | Összeg<br>(ezer Ft) | %             | Összeg<br>(ezer Ft) | %             |
| I.                                        | Immateriális javak                         | 343                 | 0,02          | 250                 | 0,01          |
| II.                                       | Tárgyi eszközök                            | 6 740               | 0,45          | 4 902               | 0,19          |
| III.                                      | Befektetett pénzügyi<br>eszközök           | 146                 | 0,01          | 0                   | 0,00          |
| <b>A./</b>                                | <b>Befektetett eszközök<br/>/I+II+III/</b> | <b>7 229</b>        | <b>0,49</b>   | <b>5 152</b>        | <b>0,20</b>   |
| I.                                        | Készletek                                  | 1                   | 0,00          | 0                   | 0,00          |
| II.                                       | Követelések                                | 4 192               | 0,28          | 6 668               | 0,26          |
| III.                                      | Értékpapírok                               | 1 439 566           | 97,00         | 2 492 962           | 96,25         |
| IV.                                       | Pénzeszközök                               | 803                 | 0,05          | 2 027               | 0,08          |
| <b>B./</b>                                | <b>Forgóeszközök<br/>/I+II+III+IV/</b>     | <b>1 444 562</b>    | <b>97,33</b>  | <b>2 501 657</b>    | <b>96,58</b>  |
| <b>C./</b>                                | <b>Aktív időbeli<br/>elhatárolások</b>     | <b>32 374</b>       | <b>2,18</b>   | <b>83 315</b>       | <b>3,22</b>   |
| <b>A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:</b> |                                            | <b>1 484 165</b>    | <b>100,00</b> | <b>2 590 124</b>    | <b>100,00</b> |

**A források belső arányai**

| Hivatkozás betű<br>és számjel<br>(mérleg)         | Megnevezés                               | 2007             |               | 2008                |               |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                                   |                                          | Összeg (ezer Ft) | %             | Összeg<br>(ezer Ft) | %             |
| <b>D./</b>                                        | <b>Saját tőke</b>                        | <b>1 465 995</b> | <b>98,78</b>  | <b>2 573 700</b>    | <b>99,37</b>  |
| <b>E./</b>                                        | <b>Céltartalék</b>                       | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>            | <b>0,00</b>   |
| F./I.                                             | Hosszú lejáratú<br>kötelezettségek       | 0                | 0,00          | 0                   | 0,00          |
| F./II.                                            | Rövid lejáratú<br>kötelezettségek        | 10 116           | 0,68          | 7 735               | 0,30          |
| <b>F./</b>                                        | <b>Kötelezettségek</b>                   | <b>10 116</b>    | <b>0,68</b>   | <b>7 735</b>        | <b>0,30</b>   |
| <b>G./</b>                                        | <b>Passzív időbeli<br/>elhatárolások</b> | <b>8 054</b>     | <b>0,54</b>   | <b>8 688</b>        | <b>0,33</b>   |
| <b>D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák)<br/>ÖSSZESEN:</b> |                                          | <b>1 484 165</b> | <b>100,00</b> | <b>2 590 124</b>    | <b>100,00</b> |

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők hatásainak vizsgálata

| Alakító tényezők megnevezése                   | Javító<br>tényezők | Rontó     |
|------------------------------------------------|--------------------|-----------|
| Immateriális javak                             | 0                  | 250       |
| Tárgyi eszközök                                | 0                  | 4 902     |
| Befektetett pénzügyi eszközök                  | 0                  | 0         |
| Készletek                                      | 0                  | 0         |
| Követelések                                    | 0                  | 6 668     |
| Értékpapírok                                   | 0                  | 2 492 962 |
| Saját tőke                                     | 2 573 700          | 0         |
| Céltartalék                                    | 0                  | 0         |
| Hosszú lejáratú kötelezettség                  | 0                  | 0         |
| Rövid lejáratú kötelezettség                   | 7 735              | 0         |
| Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások) | 8 688              | 83 315    |
| Javító és rontó tényezők összesen              | 2 590 124          | 2 588 097 |
| Nettó hatás a likviditásra                     | 2 027              |           |
| Pénzeszközök az időszak végén:                 | 2 027              |           |

## LIKVIDITAS SZÁMITÁS

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Forgóeszközök         | 2 501 657 |
| Aktívák-passzívák     | 74 627    |
| Kötelezettségek       | -7 735    |
| Likviditási eszközök: | 2 568 548 |

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| <b>Forrása:</b> Saját tőke | 2 573 700 |
| Céltartalék                | 0         |
| Befektetett eszközök       | -5 152    |
|                            | 2 568 548 |



## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Létszámadatok 2008. év

| Megnevezés                                  | Szellemi     |               | Fizikai      | Osszesen     |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                                             | 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            |
| <b>Záró 2008.12.31.</b>                     | <b>6</b>     | <b>1</b>      | <b>0</b>     | <b>7</b>     |
| Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED) | 1            | 0             | 0            | 0            |

2008.

|                                                             |                |
|-------------------------------------------------------------|----------------|
| Átlagos munkajogi állományi létszám:                        | 6              |
| Átlagos statisztikai állományi létszám:                     | 6              |
| Igazgatóság létszám:                                        | 7              |
| Foglalkoztatottak bérköltsége és igazgatóság tiszteletdíja: | 71 203 ezer Ft |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések:                         | 7 694 ezer Ft  |
| Bérbírlékok*                                                | 23 110 ezer Ft |

\*Melyek tartalmazzák a 2008.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Foglalkoztatottak bérköltsége :     | 59 503 ezer Ft |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések: | 7 694 ezer Ft  |
| Bérbírlékok                         | 19 716 ezer Ft |

|                                                    |                |
|----------------------------------------------------|----------------|
| Igazgatóság tiszteletdíja:                         | 11 700 ezer Ft |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak: | 0 ezer Ft      |
| Igazgatósági bérbírlékok                           | 3 394 ezer Ft  |

A fenti adatok tartalmazzák a 2008.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Cash-flow kimutatás 2008.

ezer Ft

| Megnevezés                                                                                               | Változás      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)</b>         | <b>-3 705</b> |
| 1. Adózás előtti eredmény (5. sor. befekt. eszk. ért. eredm. nélkül)                                     | 1 101 700     |
| 2. Elszámolt amortizáció                                                                                 | 3 148         |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás                                                                  | -5 506        |
| 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                                                        | 0             |
| 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye                                                        | 5             |
| 6. Szállítói kötelezettség változása                                                                     | 768           |
| 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása                                                          | -3 149        |
| 8. Passzív időbeli elhatárolások változása                                                               | 634           |
| 9. Vevőkövetelés változása                                                                               | 2 710         |
| a. Díjkövetelés változása                                                                                | 2 710         |
| b. Alapra átszáll követelések változása                                                                  | 0             |
| c. Egyéb követelések tagokkal szemben                                                                    | 0             |
| 10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása                                                  | -1 053 075    |
| 11. Aktív időbeli elhatárolások változása                                                                | -50 941       |
| 12. Fizetett adó                                                                                         | 0             |
| 13. Fizetett osztalék, részesedés                                                                        | 0             |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)</b>                        | <b>-1 071</b> |
| 14. Befektetett eszközök beszerzése                                                                      | -1 217        |
| 15. Befektetett eszközök eladása, egyéb csökkenése                                                       | 146           |
| 16. Kapott osztalék                                                                                      | 0             |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-24. sorok)</b>                            | <b>6 000</b>  |
| 17. Részvénykibocsátás bevétele                                                                          | 0             |
| 18. Kötvénykibocsátás bevétele                                                                           | 0             |
| 19. Hitelfelvétel                                                                                        | 0             |
| 20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása | 0             |
| 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                                                                 | 6 000         |
| <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                                                        | <b>1 224</b>  |

Budapest, 2009. május 7.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## A 2008. évi költségvetés megvalósulása

ezer Ft

|            | Megnevezés                                                                | 2008. év terv    | 2008.évi tény    |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 01.        | Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek                                   | 1 046 946        | 1 050 950        |
| 02.        | Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek          | 0                | 0                |
| 03.        | Egyéb befektetővédelmi bevételek                                          | 9 600            | 41 600           |
| I.         | Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)                                 | 1 056 546        | 1 092 550        |
| II.        | Egyéb bevételek                                                           | 290 661          | 67 749           |
| III.       | Nem befektető-védelmi bevételek                                           | 0                | 0                |
| IV.        | Pénzügyi műveletek bevételei                                              | 157 309          | 171 241          |
| V.         | Rendkívüli bevételek                                                      | 0                | 0                |
|            | <b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)</b>                        | <b>1 504 516</b> | <b>1 331 540</b> |
| 04.        | Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások              | 0                | 0                |
| 05.        | Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások | 0                | 0                |
| 06.        | Egyéb befektetővédelmi ráfordítások                                       | 0                | 0                |
| VI.        | Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)                             | 0                | 0                |
| VII.       | Egyéb ráfordítások                                                        | 286 373          | 63 070           |
| VIII.      | Nem befektető-védelmi ráfordítások                                        | 0                | 0                |
| IX.        | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                           | 11 500           | 30 193           |
| X.         | Rendkívüli ráfordítások                                                   | 0                | 0                |
|            | <b>Ráfordítások összesen (VI. + VII.+ VIII.+ IX. +X)</b>                  | <b>297 873</b>   | <b>93 263</b>    |
|            | Irodaszer                                                                 | 250              | 173              |
|            | Nyomtatvány                                                               | 35               | 11               |
|            | Üzemanyag                                                                 | 198              | 211              |
|            | Egyéb anyag                                                               | 512              | 381              |
|            | Posta költség                                                             | 175              | 70               |
|            | Taxi                                                                      | 76               | 11               |
|            | Telefon                                                                   | 1 585            | 1 358            |
|            | Kiküldetés                                                                | 734              | 636              |
|            | Hírlapok, közlöny, szakkönyv                                              | 548              | 591              |
|            | Javítás, karbantartás                                                     | 390              | 109              |
|            | Ingatlan bérleti díj                                                      | 9 645            | 9 401            |
|            | Hirdetés, reklám                                                          | 410              | 313              |
|            | Oktatás, továbbképzés, konferenciák                                       | 1 610            | 523              |
|            | Auditori díjak                                                            | 2 160            | 2 160            |
|            | Szakértői díjak                                                           | 13 930           | 1 728            |
|            | Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei                               | 6 254            | 5 587            |
|            | Biztosítás                                                                | 463              | 442              |
|            | Bankköltség                                                               | 301              | 558              |
|            | Illetékek, perköltség                                                     | 150              | 102              |
|            | Rendelkezésre tartási jutalék                                             | 1 957            | 1 954            |
|            | Vagyonkezelői, letétkezelői díj                                           | 5 316            | 5 096            |
| <b>07.</b> | <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>                                          | <b>46 699</b>    | <b>31 417</b>    |
|            | Munkabér                                                                  | 39 610           | 37 891           |
|            | Megbízási díj                                                             | 1 781            | 1 776            |
|            | Jutalom                                                                   | 19 850           | 19 836           |
|            | Tiszteletdíj                                                              | 11 652           | 11 700           |
|            | <i>Bér összesen</i>                                                       | <i>72 893</i>    | <i>71 203</i>    |
|            | Onkéntes nyugdíjpénztári befizetések                                      | 3 277            | 2 623            |
|            | Étkezési hozzájárulás                                                     | 864              | 864              |
|            | Reprezentáció                                                             | 890              | 759              |
|            | Személyi jellegű egyéb kifizetések                                        | 2 283            | 3 448            |
|            | Nyugdíj-, és egészségbiztosítási járulék                                  | 21 403           | 21 063           |
|            | Egészségügyi hozzájárulás                                                 | 266              | 269              |
|            | Munkaadói járulék                                                         | 1 809            | 1 778            |
| <b>08.</b> | <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>                                      | <b>103 685</b>   | <b>102 007</b>   |
| <b>09.</b> | <b>Értécsökkenési leírás</b>                                              | <b>3 274</b>     | <b>3 148</b>     |
| <b>XI.</b> | <b>Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)</b>                                 | <b>153 658</b>   | <b>136 572</b>   |

**Üzleti jelentés a Befektető-védelmi Alap  
2008. éves beszámolójához**

# **ÜZLETI JELENTÉS**

## **a Befektető-védelmi Alap 2008. évi éves beszámolójához**

### **A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2008. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása:**

A Befektető-védelmi Alap Alapkezelési szabályzata szerint legalább háromévente pályázat útján kell kijelölni a szervezet vagyonát kezelő egy vagy több vagyonkezelőt. 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 vagyonkezelővel, az OTP Alapkezelő Zrt.-vel a vagyonkezelési szerződés egy évvel történő meghosszabbításáról, változatlan befektetési irányelvek és referencia hozam meghatározás mellett. A Beva kezelendő vagyonának mértékére tekintettel, a szervezet csak egy vagyonkezelőt választott ki.

Az Alap hiteltartozását 2007. évben visszafizette, és sem a tavalyi, sem pedig az idei év során nem került sor újabb hitelösszeg lehívására. Az állami kezességvállalás folyamatosan mértéke miatt az MKB Bank Nyrt.-vel fennálló hitelszerződés alapján ma legfeljebb 1,05 milliárd, illetve 2009. augusztus 31-től csak 700 millió forint lenne lehívható.

A hatályos Díjfizetési szabályzat alapján a Beva éves díj címén 1.092.152 ezer Ft-ot számlázott ki tagjainak a 2009. évben.

A mérlegkészítés napjáig egy új tagsági viszony keletkezett (Stock Quality Services Zrt.), és egy szervezet (Bridge Wealth Management Zrt.) tagsága szűnt meg. A mérlegkészítés napjáig egy szervezet nyújtott be új csatlakozási kérelmet az Alaphoz (Évgyűrűk Ingatlan Alapkezelő Zrt.), a befolyt csatlakozási díjbevétele 1.550 ezer Ft. A csatlakozási kérelmet benyújtó tagsági viszonya a PSZÁF tevékenységi engedélyének hatályba lépésével fog keletkezni.

### **Forgóeszközök:**

2009. március 31-ig beérkezett 546.826 ezer forint összegű éves díj, valamint a mérlegkészítés napjáig befolyt 2008. év negyedik negyedévi felügyeleti bírság (9.600 ezer Ft). Az Alapnak ezen időszak alatt nem keletkezett új kártalanítás fizetési kötelezettsége, és nem történt új kártalanítási eljárás alapjául szolgáló esemény. A 2009. évben esetlegesen felmerülő kártalanítás fizetési-kötelezettség, illetve a kártalanítások járulékos költségeinek fedezetére az Alap a mérlegkészítéskor 2.942.651 ezer Ft értékű állampapírral rendelkezik.

A lehívható hitelkeret után felszámított rendelkezésre tartási jutalék (796 ezer forint) 2009. február 27-én kifizetésre került. Az Alap az első negyedév során 546.000 ezer forintot utalt át vagyonkezelésre, és 16.000 ezer forintot vont ki a vagyonkezelésből, így nettó módon 530.000 ezer forinttal növelte értékpapír állománya értékét. Az Alap vagyonkezelője 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 Befektető-védelmi Alap 2009. évi költségvetési tervét az 1. számú melléklet tartalmazza, a költségvetést cash-flow szemléletben pedig a 2. számú melléklet.

A korábban megkezdett kártalanítási eljárások lezárultak, és bár a jelenlegi általános piaci helyzet kockázatosabb a korábbi évekhez képest, de nem áll rendelkezésünkre olyan konkrét adat, amely alapján újabb kártalanítási esettel kellene számolnunk a 2009. évben. A költségvetés a bevételi lehetőségek kihasználásával került kialakításra, figyelembe véve, hogy az alapvető működési feltételeket biztosítani kell. Az elmúlt évek díjbevételének, és a 2003. év óta a tagi befagyások elmaradásának köszönhetően az Alapnak lehetősége nyílt a korábban a kártalanítások kifizetésére felvett hosszú lejáratú hitel előtörlesztésére, és ezáltal lehetővé válik a kártalanítási kifizetések fedezetének biztosítása miatti vagyonfelhalmozás. Az Alap növelni tudta a vagyonkezelésre kiadható pénzeszközeit, amely 2009. márciusában elérte a 2.942.651 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.

A tagokkal szemben elszámolt díjbevételeknek a költségvetési tervben szerepeltetett összege 1.063.000 ezer forint volt, amely a tagok I-III. negyedéves adatszolgáltatásai alapján került kiszámításra. A költségvetés elfogadását követően benyújtott IV. negyedéves adatszolgáltatások figyelembevételével a tervezett díjbevételhez képest a kiszámlázott díjbevétel összege 1.092.152 ezer Ft-ra módosult.

Az Alap működési költségei, amelyeket jól elkülöníthetően a költségvetés második fele tartalmaz, a 2008. évi tényszámok ismeretében – az új projekteket, inflációt és a szerződéseket figyelembe véve – kerültek kialakításra. Az Alap tervezett működési költsége 151.326 ezer Ft, ami 1,5 %-kal alacsonyabb a 2008. évi tervnél, de 10,8 %-kal magasabb a 2008. évi tényadatnál, köszönhetően a 2008-ra áthúzódó projekteknél. Eliminálva a 2009. évi egyszeri nagyobb költségtételeket (11.000 ezer Ft) a tervezett 2009. évi költségek várhatóan 2,7 %-kal lesznek magasabbak a 2008. évi tényadatnál, azaz valamelyest a várható infláció alatti mértékben nőnek a költségek.

A 2009. évre tervezett eredmény 1.304.611 ezer Ft nyereség, amely 18,4%-kal magasabb az előző évi tényadatnál. Ez legnagyobb részben a befektetett eszközök magasabb hozama, kisebb részben a díjbevételek növekedésének eredménye. Az emelkedő működési költségek (14.754 ezer Ft-tal magasabb) némileg csökkentik a két fő eredmény növelő tétel hatását.

## **II. Az igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése**

Az igazgatóság a 2008. évben összesen 35 határozatot hozott.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.)** A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (13)

*[a költségvetési terv elfogadása, az előző évi költségvetési terv végrehajtásának elfogadása, éves beszámoló és a könyvvizsgálói jelentés elfogadása, az előző évi tevékenységi jelentés elfogadása, negyedéves pénzügyi jelentések elfogadása, belső*

*ellenőri munkaterv elfogadása, a belső ellenőri jelentések elfogadása, az igazgatóság alelnökének megválasztása, igazgatóság munkatervének elfogadása]*

**b.)** A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (6)

*[vagyonkezelői szerződés meghosszabbítása, a Felügyelettel kötött együttműködési szerződés módosítása, a 2008. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése (KPMG Kft.), az Állami Számvevőszék vizsgálatával kapcsolatos intézkedések megtétele, letétkezelői pályázat kiírása, a letétkezelői szerződés értékelése (ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe)]*

**c.)** A szabályzatok elfogadására, illetve módosítására vonatkozó határozatok (12)

*[a szabályzatok általános áttekintése, a számviteli szabályzatok módosítása, a belső szabályzatokra vonatkozó módosítások előírása, az SZMSZ módosítása, a Leltározási szabályzat elfogadása, az Alapkezelési szabályzat módosítása, a kockázatarányos díjfizetéssel kapcsolatos döntések, a Díjfizetési szabályzat rendszeres felülvizsgálata, a fedezettségi arány meghatározása, a Munkaügyi szabályzat elfogadása]*

**d.)** A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozatok (4)

*[a tagi ellenőrzésekre vonatkozó beszámoló elfogadása, a 2008. és 2009. évi tagi ellenőrzési tervek elfogadása, a Globex Rt. felszámolásával kapcsolatos ajánlat,]*

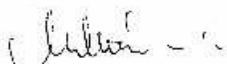
Az igazgatósági határozatok közül a 2008. évben 13 szólt a szervezet belső működését közvetlenül érintő kérdésekről (a. pont). Ezek közé tartoznak a negyedévente készülő negyedéves pénzügyi tervek elfogadása, az éves beszámoló elfogadása, az éves tevékenységi jelentés elfogadása, a költségvetési tervek, és a költségvetési tervek végrehajtásának elfogadása, az igazgatóság éves munkatervének meghatározása, illetve a belső ellenőrzéssel kapcsolatos határozatok. A döntések alapján a munkaszervezet a különféle jelentéseket megküldte a jogszabályban írottak szerint a tagoknak, a Felügyeletnek, továbbá a Magyar Nemzeti Banknak. Ebbe a kategóriába sorolható még az igazgatóság alelnökének megválasztása, amely döntéssel az igazgatóság Brauner Margitot választotta a testület alelnökévé két éves időtartamra 2008. december 15. napjával kezdődően.

Az igazgatósági határozatok közül az elmúlt évben 6 határozat szólt a jelentősebb külső kapcsolatokról. Ezek közé tartoznak a vagyonkezeléssel kapcsolatos döntések, az Állami Számvevőszék jelentésében írtak alapján a letétkezelő pályáztatása, és a Felügyelettel kötött együttműködési megállapodás technikai jellegű kisebb módosítása. Minden évben rendszeres döntés az adott évre vonatkozó auditálási szerződésről szóló határozat, amely szerint a 2008. üzleti évet ismét a KPMG Kft. auditálja. A tavalyi évben az Állami Számvevőszék vizsgálta a Beva működését és gazdálkodását, és a vizsgálat eredményéhez képest az igazgatóság külön határozatban rendelkezett a szükséges intézkedésekről.

A 2008. évben 12 szabályzatot érintő igazgatósági döntés született (c. pont). Tavaly viszonylag sok szabályzat-módosítást érintő döntés született, ami egyrészt a díjrendszert érintett több határozat, másrészt az ÁSZ vizsgálata alapján szükségessé vált módosítások miatt állt elő. Az igazgatóság több alkalommal tárgyalta a kockázatarányos díjrendszer bevezethetőségének kérdését, és két esetben foglalkozott a Díjfizetési szabályzat éves rendszeres felülvizsgálatával. A rendszeres felülvizsgálat keretében végül nem került sor a szabályzat korrekciójára. Az Állami Számvevőszék végső jelentése igényelte a szervezeten belüli szabályozási hatáskörök pontosabb elhatárolását, és egyes szabályzatok átsorolását az igazgatóság hatáskörébe az ügyvezető igazgatótól.

A tagsággal kapcsolatos kérdésekben 2008-ban négy igazgatósági határozat született (**d.** pont). Ezek között szokásosnak tekinthetők a tagi ellenőrzésre vonatkozó ellenőrzési terv elfogadása, és a végrehajtott ellenőrzésekre vonatkozó beszámolók igazgatósági elfogadása. Egyedi jellegű határozat szólt a Globex Rt. felszámolási ügyében képviselendő álláspontot rögzítő igazgatósági határozat.

Budapest, 2009. május 7.



Molnár László  
pénzügyi vezető



dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató



# **A Befektető-védelmi Alap 2009. évi költségvetési terve**

1. sz. melléklet

ezer Ft

|       | <b>Megnevezés</b>                                                         | <b>2008. év<br/>terv</b> | <b>2008. év<br/>tény</b> | <b>2009. év<br/>terv</b> |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 01.   | Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek                                   | 1 046 946                | 1 050 950                | 1 063 000                |
| 02.   | Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek          |                          |                          | 0                        |
| 03.   | Egyéb befektetővédelmi bevételek                                          | 9 600                    | 41 600                   | 17 600                   |
| I.    | Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)                               | 1 056 546                | 1 092 550                | 1 080 600                |
| II.   | Egyéb bevételek                                                           | 290 661                  | 67 749                   | 289 349                  |
| III.  | Nem befektető-védelmi bevételek                                           | 0                        | 0                        | 0                        |
| IV.   | Pénzügyi műveletek bevételei                                              | 157 309                  | 171 241                  | 383 761                  |
| V.    | Rendkívüli bevételek                                                      | 0                        | 0                        | 0                        |
|       | <b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)</b>                        | <b>1 504 516</b>         | <b>1 331 540</b>         | <b>1 753 710</b>         |
| 04.   | Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások              | 0                        | 0                        | 0                        |
| 05.   | Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások | 0                        | 0                        | 0                        |
| 06.   | Egyéb befektetővédelmi ráfordítások                                       | 0                        | 0                        | 0                        |
| VI.   | Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)                            | 0                        | 0                        | 0                        |
| VII.  | Egyéb ráfordítások                                                        | 286 373                  | 63 070                   | 285 273                  |
| VIII. | Nem befektető-védelmi ráfordítások                                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| IX.   | Pénzügyi műveletek ráfordításai                                           | 11 500                   | 30 193                   | 12 500                   |
| X.    | Rendkívüli ráfordítások                                                   | 0                        | 0                        | 0                        |
|       | <b>Ráfordítások összesen (VI.+ VII.+ VIII.+ IX.+ X.)</b>                  | <b>297 873</b>           | <b>93 263</b>            | <b>297 773</b>           |
| 07.   | Anyagjellegű ráfordítások                                                 | 46 701                   | 31 417                   | 55 106                   |
| 08.   | Személyi jellegű ráfordítások                                             | 103 684                  | 102 007                  | 92 448                   |
| 09.   | Értékcsökkenési leírás                                                    | 3 274                    | 3 148                    | 3 772                    |
| XI.   | Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)                                        | 153 659                  | 136 572                  | 151 326                  |
| A.    | <b>Mérleg szerinti eredmény</b>                                           | <b>1 052 984</b>         | <b>1 101 705</b>         | <b>1 304 611</b>         |

**A Befektető-védelmi Alap 2009. évi pénzügyi terve**  
**(Cash-flow szemléletben)**

|                                               | ezer Ft              |
|-----------------------------------------------|----------------------|
|                                               | <b>2009<br/>terv</b> |
| 0. Nyitó likvid pénzeszköz                    | 2 027                |
| 1. Tagokkal szemben elszámolt díjak           | 1 063 000            |
| 2. Felügyeleti bírság                         | 17 600               |
| 3. Egyéb bevételek                            | 4 076                |
| 4. Pénzügyi műveletek eredménye               | 371 261              |
| 5. Vagyongkezelésből visszaforgatott eszközök | 151 326              |
| 6. Megtérítésből származó bevétel             | 4 076                |
| 7. Munkáltatói kölcsön törlesztés             | 146                  |
| 8. Hitel                                      | 0                    |
| <b>I. Bevételek összesen</b>                  | <b>1 611 485</b>     |
| 8. Beruházások                                | 4 600                |
| Iroda átalakítás, felújítás                   | 0                    |
| Számítógépek, monitorok                       | 0                    |
| Szoftverek                                    | 3 600                |
| Autó / Telefonközpont / Fénymásoló            | 1 000                |
| Irodabútor                                    | 0                    |
| Kisértékű eszközbeszerzés                     | 0                    |
| 9. Anyagjellegű ráfordítások                  | 55 106               |
| Irodaszer                                     | 250                  |
| Nyomtatvány                                   | 35                   |
| Üzemanyag                                     | 206                  |
| Egyéb anyag                                   | 501                  |
| Posta kgt                                     | 175                  |
| Taxi                                          | 79                   |
| Telefon                                       | 1 523                |
| Kiküldetés                                    | 744                  |
| Hírlapok, folyóirat, szakfolyóirat            | 550                  |
| Javítás, karbantartás                         | 150                  |
| Ing. Bérleti díj                              | 10 028               |
| Hirdetés                                      | 2 300                |
| Oktatás, továbbképzés, konferenciák           | 1 563                |
| Auditóri díjak, könyvelés                     | 2 220                |
| Szakértői díjak                               | 18 557               |
| Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei   | 6 535                |
| Biztosítás                                    | 470                  |
| Bankköltség                                   | 685                  |
| Iletélek, perköltség                          | 150                  |
| Rendelkezésre tartási jutalék                 | 1 419                |
| Vagyongkezelői, letétkezelői díj              | 6 966                |
| 10. Személyi jellegű kiadások                 | 92 448               |
| Munkabér                                      | 34 027               |
| Megbízási díj                                 | 1 829                |
| Jutalom                                       | 17 014               |
| Tiszteletdíj                                  | 12 051               |
| Bér összesen                                  | 64 921               |
| Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések          | 2 328                |
| Étkezési hozzájár.                            | 780                  |
| Reprezentáció                                 | 897                  |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések            | 2 662                |
| Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék       | 19 063               |
| Egészségügyi hozzájárulás                     | 243                  |
| Munkaadói járulék                             | 1 554                |
| 11. Letét                                     | 0                    |
| 12. Munkáltatói kölcsön                       | 0                    |
| 13. Hitelkamat fizetés                        | 0                    |
| 14. Hiteltörlesztés                           | 0                    |
| 15. Vagyongkezelésre kihelyezett összeg       | 1 460 000            |
| 16. Kifizetett kártalanítás                   | 0                    |
| 17. Kártalanítási eljárás költségei           | 0                    |
| <b>II. Ráfordítások összesen</b>              | <b>1 612 154</b>     |
| <b>III. Záró likvid Pénzeszköz:</b>           | <b>1 358</b>         |