

ÉVES BESZÁMOLÓ

2006.



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 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.372.815 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 890.446 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek 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 könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Befektető-védelmi Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. május 9.

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

Henye István
Partner

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi mérlege

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

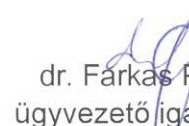
adatok E Ft

Eszközök	2005. dec. 31.	2006. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	7 819	5 893
I. Immateriális javak	449	315
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	449	315
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	6 413	5 030
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	6 413	5 030
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	957	548
B. Forgóeszközök	1 176 106	1 308 174
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	3 708	3 723
1. Tagokkal szembeni követelések	0	0
a) Díjkövetelések	0	0
b) Alapra átszállt követelések	0	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	3 708	3 723
III. Értékpapírok	1 171 712	1 303 621
1. Állampapírok	1 171 712	1 303 621
2. Egyéb értékpapírok		
IV. Pénzeszközök	685	829
1. Pénztár, csekkek	198	153
2. Bankbetétek	487	676
C. Aktív időbeli elhatárolások	52 032	58 748
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 235 957	1 372 815

Budapest, 2007. május 9.

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


Balázs Eszter
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Források	2005. dec. 31.	2006. dec. 31.
D. Saját tőke	-592 373	298 073
I. Jegyzett tőke	194 392	194 392
II. Tartalék	-1 473 055	-786 765
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	686 290	890 446
E. Céltartalék	19	3 921
F. Kötelezettségek	1 783 265	1 038 543
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 430 000	0
1. Hosszú lejáratú hitelek	1 430 000	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	353 265	1 038 543
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	0	500
2. Rövid lejáratú hitelek	350 000	1 030 000
3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 265	8 043
G. Passzív időbeli elhatárolások	45 046	32 278
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 235 957	1 372 815

Budapest, 2007. május 9.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1092 Budapest,
Köztelek u. 6.

Balázs Eszter

Balázs Eszter
pénzügyi vezető

dr. Farkas Péter
dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi eredménykimutatása

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

adatok E Ft

	Megnevezés	2005. év	2006. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	820 303	1 002 424
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek		
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	18 240	13 857
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	838 543	1 016 281
II.	Egyéb bevételek	205 037	608 817
III.	Nem befektető-védelmi bevételek		
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	117 569	120 386
V.	Rendkívüli bevételek		4
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 161 149	1 745 488
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	24	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások		
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások		
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	24	0
VII.	Egyéb ráfordítások	192 760	612 677
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	163 331	119 046
X.	Rendkívüli ráfordítások		
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	356 115	731 723
07.	Anyagjellegű ráfordítások	27 024	29 507
08.	Személyi jellegű ráfordítások	89 132	91 361
09.	Értékcsökkenési leírás	2 588	2 451
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	118 744	123 319
A.	Mérleg szerinti eredmény	686 290	890 446

Budapest, 2007. május 9.

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

ezer Ft

	Megnevezés	2005. év tény	2006. év tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	820 303	1 002 424
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	18 240	13 857
I.	Befektetővédelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	838 543	1 016 281
II.	Egyéb bevételek	205 037	608 817
III.	Nem befektetővédelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	117 569	120 386
V.	Rendkívüli bevételek	0	4
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 161 149	1 745 488
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	24	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektetővédelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	24	0
VII.	Egyéb ráfordítások	192 760	612 677
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	163 331	119 046
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI.+VII.+ VIII.+ IX.+ X)	356 116	731 723
	Irodaszer	133	154
	Nyomtatvány	9	10
	Üzemanyag	156	124
	Egyéb anyag	373	391
	Posta ktsg	103	103
	Taxi	23	19
	Telefon	1 446	1 296
	Kiküldetés	800	371
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	600	404
	Javítás, karbantartás	116	248
	Ing. Bérleti díj	8 958	9 405
	Hírdetés, reklám	188	1 958
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	789	872
	Auditori díjak	1 920	2 040
	Szakértői díjak	1 800	1 728
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	5 009	4 843
	Biztosítás	616	623
	Bankköltség	143	106
	Illetékek, perköltség	1	1
	Rendelkezésre tartási jutalék	487	692
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	3 356	4 121
07.	Anyagjellegű ráfordítások	27 024	29 507
	Munkabér	34 086	37 314
	Megbízási díj	2 784	2 365
	Jutalom	16 980	15 055
	Tiszteletdíj	10 152	10 208
	<i>Bér összesen</i>	<i>64 002</i>	<i>64 942</i>

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

ezer Ft

	Önkéntes nyugdíjpénztári és egészségpénztári befizetések	1 559	1 634
	Étkezési hozzáj.	592	666
	Reprezentáció	502	593
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 944	2 756
	Nyugdíj,- és egészségbiztosítási járulék	18 590	18 899
	Egészségügyi hozzájárulás	396	285
	Munkaadói járulék	1 547	1 586
08.	Személyi jellegű ráfordítások	89 132	91 361
09.	Értékcsökkenési leírás	2 588	2 451
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	118 744	123 319

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi kiegészítő melléklete

TARTALOMJEGYZÉK

I.	A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása ...	13
	A Befektető-védelmi Alap alakulása.....	13
	A Befektető-védelmi Alap igazgatósága.....	13
	A gazdasági környezet bemutatása	14
II.	A Számviteli politika alkalmazásának elvei	18
	A Számviteli politika főbb elemei.....	18
	Átszállt, de nem rendezett követelések	19
	Várható veszteségek.....	19
	Várható kötelezettségek	19
	Jövőbeni költségek.....	20
	Egyéb céltartalék.....	20
	Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere.....	20
	Eszközök értékelése	20
	Befektetett eszközök	20
	Forgóeszközök	21
	A mérlegben szereplő források értékelése.....	23
	A saját tőke.....	23
	A céltartalékok képzése.....	23
	A kötelezettségek értékelése	23
III.	Az Alap 2006. évi költségei	24

Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2006. 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 könyvvizelési sajátosságaira. Az éves beszámoló összeállítása és könyvvizelése a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban Számviteli törvény) szerint történik. Az Alap 2006. évi éves beszámolójának a 2000. évi C. törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a KPMG Hungary Kft. látja el. A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Balázs Eszter pénzügyi vezető (regisztrációs száma 135437, lakcím: 1141 Budapest, Szegvári u. 6.), az Alap képviselőjére dr. Farkas Péter ügyvezető igazgató (lakcím: 1037 Budapest, Hegyoldal u. 8.) jogosult.

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

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

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

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

• A Befektető-védelmi Alap igazgatósága

A Befektető-védelmi Alapot hétagú igazgatóság irányítja. Az igazgatóság tagjai közül egy-egy személy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a tőzsde, 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 2007. március 31-én:

A tag		Kijelölő vagy kinevező	Mandátum lejárat
neve	foglalkozása és munkahelye		
dr. Hardy Ilona (elnök 2007.10.07-ig)	a Monetáris Tanács tagja, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank	2010. 02. 28.
Boris Mihály	vezérigazgató-helyettes, SCD Holding (CE) Zrt.	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (tagi érdekképviselő)	2007. 10. 03.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Befektető-védelmi Alap	<i>a Tpt. 223. § (2) bekezdés d) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
Lantos Csaba	vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete	2010. 03. 23.
Lakatos Attiláné (alelnök 2008.12.14-ig)	banküzemi igazgató, Keler Zrt.	Keler Zrt. (központi értéktár)	2010. 03. 31.
dr. Mohai György	vezérigazgató-helyettes, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	Budapesti Értéktőzsde Zrt (tőzsde)	2009. 08. 11.
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	Magyar Bankszövetség (tagi érdekképviselő)	2007. 11. 12.

Az igazgatóság összetételében 2006. december 12-i állapothoz képest változás történt: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által korábban jelölt Mátyásné Bóné Edit helyét Lantos Csaba vette át.

Az igazgatóság tagjai 2003. évtől tiszteletdíjban részesülnek.

• A gazdasági környezet bemutatása

A 2006. évben, a Befektető-védelmi Alap működésének tizedik évében nem került sor az Alap tagjaival szembeni új felszámolási eljárás kezdeményezésére. Az Alap eddigi tevékenysége során az előző években befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítását lényegében befejezte.

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

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

tőketörlesztését 2004. augusztus 31-én fizette. A likviditás növelése céljából az Alap 2004. évben a Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.-vel kötött szerződést a Pénzügyminisztérium jóváhagyásával módosította, aminek eredményeképp az előtörlesztett összegek szükség esetén újra lehívhatóak a szerződés megszűnéséig. Az Alap kedvező pénzügyi helyzetéből adódóan 2006. évben nem történt újabb hitellehívás. Az utóbbi években stabilnak számító pénzügyi piacok és a csökkenő összegű kárfizetések együttesen lehetővé tették az Alap számára vagyonfelhalmozást. Ezt a felgyülemlett vagyont az Alap az igazgatósági döntés értelmében hitel-előtörlesztésre fordítja. A döntés értelmében 2006. augusztusától minden kamatfizetési időpontban (minden év februárjában és augusztusában) négyszáz-négyszázmillió forint összegben teljesít előtörlesztést az Alap az MKB Bank Nyrt. részére mindaddig, amíg a tőketartozás fennáll, illetve amíg az igazgatóság ellenkező értelmű döntést nem hoz. A 2006. év végén az Alap MKB Bank Nyrt.-vel szemben fennálló hiteltartozása 1,03 Mrd forintot tett ki, amely márciusra a februári előtörlesztés következtében 630 millió forintra apadt. Így az Alap által korábban felvett hitelállományt 2007 augusztusában az Alap teljesen visszafizeti: a szerződés szerinti 350 millió forintos törlesztőrészlet mellett az Alap további 280 millió forintos előtörlesztést tervez. Az Alap a 2006. évben 350.000 ezer Ft hitelt fizetett vissza szerződés szerint, és további 400.000 ezer Ft-nyi hitelt törlesztett elő.

Az Alap megkeresésére a szerződő felek a hitelszerződést úgy módosították, hogy az előtörlesztett részek ismételen lehívhatóak legyenek, és ezzel párhuzamosan a rendelkezésre tartási díj megnövekedett a módosításnak megfelelően. (Az eredeti hitelkeretből a 320 millió forintos részt az Alap eddig nem hívta le, a szerződés szerint ez az összeg 2010-ig lehívható.) Az Alap az előtörlesztett összegeket szükség esetén lehívná az MKB Bank Nyrt. által rendelkezésre tartott keretből. Ilyen előzmények után az MKB Bank Nyrt. vitatja az Alap ezen jogát a teljes hitel visszafizetése esetén, ugyanis az MKB Bank Nyrt. álláspontja szerint a hitel teljes visszafizetése esetén a hitelszerződés és ennél fogva a kezesség megszűnik, ekképpen az előtörlesztett összeg rendelkezésre tartásához szükségessé válik a szerződés módosítása, azaz a szerződés módosításához a kezes, az Alap esetében a Pénzügyminisztérium írásos hozzájárulása szükséges. Az Alap határozottan meg van győződve arról, hogy az MKB Bank Nyrt. érvei nem állják meg a helyüket és ilyen tartalmú írásos megkereséssel fordult az MKB Bank Nyrt. felé, hogy véglegesítse álláspontját. A 2006. évben a 2005. évi csökkenő BUBOR kamatokkal szemben nemhogy nem csökkentek, de inkább növekedtek a BUBOR kamatok, növelve az Alap kamatterheit. Az Alap a 2.800 M forintos hitelkeretből 2.400 M forintot használt fel a befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítására, 80 M forintot hitelkamat fizetésre, 320 M forintot pedig az MKB Bank Nyrt. jelenleg is rendelkezésre tart.

A hitel igénybevételének alakulása:

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

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

ezer Ft	
Befagyott tag	2006. 12. 31-ig összesen kifizetett kártalanítás
Allied Rt.	106.331
CB Bróker Rt.	537.489
ÉGSZI-Börze Rt.	225.562
Globex Rt.	274.588
LaSalle Rt.	95.371
Pannonbróker Rt.	187.371
DD-Nex Rt.	4.200
Pest-Buda Rt.	30.864
Diana Rt.	256.480
Wellington Rt.	217.188
London Bróker Rt.	2.243.619
Amethyst Rt.	65.352
Enigma Rt.	62.017
Összes kifizetés:	4.306.432

A LaSalle Rt. 2000. március 30-án és 2000. április 27-én a befektetők részére kártalanításként kifizetett összeget két részletben megtérítette az Alapnak, **visszafizette** mind a **kártalanítás** (95.371 ezer Ft.), mind pedig a **kártalanításokhoz kapcsolódó költségek összegét** (584 ezer Ft).

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

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

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

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

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

A Pannonbróker Rt. felszámoláskori vagyona 2005. évben az Alap kártalanításként kifizetett követelésére **nem nyújtott fedezetet**, ezért az Alap által kifizetett kártalanítás meg nem térült összege (174.210 ezer Ft) és a kártalanításokhoz kapcsolódó költségek meg nem térülendő összege (558 ezer Ft) leírásra került behajthatatlan követelésként. A felszámolási eljárás során az Alap részére 2006. évben megtérítésre került 13.160 ezer Ft. A felszámolási zárómérleg még nem került jogerősen elfogadásra, további a kártalanítási összegekhez képest elenyésző összeg átutalása 2007. évben várható.

Az Alap által kártalanításként mindösszesen kifizetett **4.306.432** ezer forintból csak **111.331** ezer forint **térült meg** 2007. március 31-ig.

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

ezer Ft

Befagyott tag	2001. 12. 31-ig kifizetett késedelmi kamat	2002. év során kifizetett késedelmi kamat	2003. év során kifizetett késedelmi kamat	2005. év során kifizetett késedelmi kamat	Összesen 2006. év végéig kifizetett késedelmi kamat
Allied Rt.	5	0	510	0	515
CB Bróker Rt.	6	4.307	8.054	22	12.389
Globex Rt.	0	1.107	643	0	1.750
Pannonbróker Rt.	144	0	67	0	211
Pest-Buda Rt.	154	0	0	0	154
Diana Rt.	0	33	0	0	33
Wellington Rt.	192	902	19	0	1.113
London Bróker Rt.	296.104	8.989	151	0	305.244
Összes kifizetett:	296.605	15.338	9.444	22	321.409

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

Az Alap által 2006. évben kiszámlázásra került éves díjak befizetését 2006. évben a tagok maradéktalanul teljesítették mérlegkészítésig. Határidőn túli díjfizetés miatt 4 esetben került sor késedelmi kamat megfizettetésére, bár ezek az összegek a minimális késedelmi idő miatt nem jelentősek.

Jóllehet az Alap **saját tőkéje** a korábbi évek több milliárdos kárkifizetésének következtében hat éven keresztül negatív volt, 2006. december 31-én a saját tőke ismét pozitívba fordult (298.073 ezer Ft). Köszönhetően a magasabb díjbevételeknek és a csökkenő kártalanításoknak az Alap 2002. évtől nyereséges: 2002. évben 384.614 ezer Ft-os, 2003. évben 388.178 ezer Ft-os, 2004. évben 526.354 ezer Ft-os, 2005. évben 686.290 ezer Ft-os 2006. évben 890.447 ezer Ft-os eredményt ért el.

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 könyvvizelési 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 2006. december 31., az üzleti év megegyezik a naptári évvel. A Számviteli törvény szerint a beszámolóban el kell számolni azokat a tárgyévet érintő gazdasági eseményeket is, amelyek a mérleg fordulónapja után, de még a mérlegkészítés időpontja előtt ismertté válnak. Ilyenek azok az események, amelyek a tárgyévvel kapcsolatosak, és a december 31-i eszköz-, illetve forrástételeket megváltoztatják, és az éves beszámoló összeállítását megelőzően az Alap tudomására jutnak.

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

Passzív időbeli elhatárolásként kerül elszámolásra a könyvvizsgálat díja, a mérlegkészítés napjáig az tárgyévet megelőző évre vonatkozó költségek elszámolása valamint az Alap hosszú lejáratú hitelének 2006. évre esedékes kamatának 28.752 ezer Ft és rendelkezésre tartási díjának 369 ezer Ft elszámolása.

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

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

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

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

Átszállt, de nem rendezett követelések

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

Várható veszteségek

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

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

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

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

Várható kötelezettségek

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

Jövőbeni költségek

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

Egyéb céltartalék

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

• Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere

Eszközök értékelése

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

- Befektetett eszközök

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

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

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

Az Alap 2006. évi beszerzéseinél a maradványérték minden esetben 0 volt, mert az egyedi értékelés alapján megállapítható volt, hogy a leírási időszak végén fennmaradó összeg nem jelentős.

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

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

Az Alap immateriális javai és tárgyi eszközei bruttó értékében, halmozott értékcsökkenésben és így könyv szerinti értékben 2006-ben bekövetkezett változásokat a 2. sz. melléklet tartalmazza.

- **Forgóeszközök**

Taggal szembeni követelésként egyrészről a kiegyenlített befektető-védelmi díj (éves díj és rendkívüli befizetés) szerepel (39.679 ezer Ft), továbbá a kiszámlázott késedelmi kamat a befektető-védelmi díj után (21 ezer Ft), másrészről a taggal szembeni, Alapra átszállt követelés szerepel (3.442.244 ezer Ft), csökkentve mindhárom követeléstípus az elszámolt értékvesztés összegével. A díjkövetelések esetében 39.679 ezer Ft, a késedelmi kamat után (21 ezer Ft), az átszállt követelésállomány után pedig 3.442.244 ezer Ft értékvesztés került elszámolásra, így ezeknek a követeléseknek a könyv szerinti értéke a mérlegben 0 Ft. (A díjkövetelésre elszámolt értékvesztés részletes bontását az 5. sz. melléklet tartalmazza, amely a késedelmi kamatkövetelés 100%-os értékvesztését is tartalmazza.)

Az Alap a CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.-vel fennálló rendkívüli éves díj és éves díj követelésének értékvesztést visszaírta (16.332 ezer Ft), miután a cég felszámolási eljárása 2007. február 6-ával lezárult. Az Alap hasonlóan járt el a korábban említett Pest-Buda Értékház Rt.-vel szemben fennálló rendkívüli éves díj és éves díjkövetelés (9.067 ezer Ft), illetve a Skybróker Rt.-vel szemben fennálló éves díjkövetelés (100 ezer Ft) esetében is.

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

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

Az Alap a Pest-Buda Értékház Rt. esetében 40.728 ezer Ft, a Skybróker Rt. esetében 100 ezer Ft, míg a CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt. esetében 567.909 ezer Ft egyéb ráfordítást és egyéb bevételt számolt el a 2006. évben a díjköveteléseknek, a kártalanítási kifizetések, valamint a kártalanítással kapcsolatos, tagokra áthárított költségek összegének (összesen 608.737 ezer Ft.) megfelelően.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2005. évi és a 2006. évi egyéb bevételeket és egyéb ráfordításokat:

ezer Ft	2005. év	2006. év
Egyéb bevételek	205.037	608.817
ebből követelések visszaírt értékvesztése	204.728	608.817
Egyéb ráfordítások	192.760	612.677
ebből behajthatatlan követelések leírt összege	191.568	608.737

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

ezer Ft

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei
CB Bróker Rt.	4.523	0
Globex Rt.	274.588	2.673
Diana Rt.	256.480	881
Wellington Rt.	217.188	2.099
London Bróker Rt.	2.243.619	311.348
Pannonbróker Rt.	0	333
Amethyst Rt.	65.352	692
Enigma Rt.	62.017	450
Összesen:	3.123.767	318.477

Az egyéb követelések (3.723 ezer Ft) között került elszámolásra a letéti díj (3.208 ezer Ft), a kamatmentes lakáskölcsön 2007-ban esedékes része (417 ezer Ft), a vagyonkezelőknél lévő – befektetésre még nem került – készpénzállomány (4 ezer Ft), az elszámolásra adott előleg (20 ezer Ft) és az általános forgalmi adó túlfizetéséből adódó követelés (74 ezer Ft).

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok esetében a beszerzési érték megállapítására a Számviteli törvény általános rendelkezései vonatkoznak, értékelésük FIFO módszerrel történik, az *állampapírok* és más *értékpapírok* az így megállapított beszerzési értéke 1.303.621 ezer Ft, ebből az államkötvények beszerzési ára 839.454 ezer Ft. A magyar államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A 2006. évre jutó kamatok aktív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra. (4. sz. melléklet)

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján (2006. december 31.) a pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvel egyezően került a mérlegbe (153 ezer Ft, ebből a forintpénztárban található összeg 138 ezer Ft, a valutapénztárban lévő összeg 15 ezer Ft). A bankbetét a mérleg fordulónapján a bankkivonattal egyező értékben – MNB elszámolási betétszámla (537 ezer Ft), OTP lakásalap fedezeti számla (136 ezer Ft), K&H önálló kártalanítási számla (3 ezer Ft) – került a mérlegbe beállításra.

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe (58.748 ezer Ft). A 2006. évben beérkezett, de 2007. évet érintő számlák (bérleti díj és üzemeltetési költségek, újság és jogtár előfizetési díja, casco és vagyonbiztosítási) összege 3.682 ezer Ft, a magyar államkötvény 2006. évre esedékes, de csak 2007-ban kifizetésre kerülő kamata 33.430 ezer Ft, a Felügyelet által 2007. március során átutalt, de 2006. évet érintő bírság 13.857 ezer Ft, egy tagnak 2006. évre utólag 2007. évben kiszámlázott díjmódosítása 196 ezer Ft, a tagok által az Alapnak jelentett adatok korrekciója miatt a diszkont kincstárjegy 2006. évre elhatárolt kamata 7.583 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:	298.073 ezer Ft
Állományváltozása:	+150,32%

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj (194.392 ezer Ft, 1.sz. melléklet).

- A céltartalékok képzése

A 2006. évben az Alap ellen nem indult peres eljárás, a korábban az Alap ellen folyó perek lezárultak, így a 2006. évben peres ügyekre céltartalék-képzésre sem került sor. A megítélt, de az ügyfelek által 2006. december 31-ig fel nem vett és el nem évült kártalanítási összegekre 5 ezer Ft, a kártalanítási igényekhez kapcsolódó késedelmi kamatokra 4 ezer Ft céltartalékot képzett az Alap 2006. évben. Az Alap 3.912 ezer Ft értékben képzett céltartalékot a 2006. évi sikeres munkához kapcsolódó prémium-kifizetésre, amelyről a mérlegkészítésig nem született döntés. Az Alap nem képzett céltartalékot a felügyeleti bírságból befolyt összegek után, jöllehet több tag bíróságon támadta meg a felügyeleti bírságot kiszabó határozatot, és ezen perek kimenetele nem ismert, viszont a peresített követelés nagysága, amely összegben az Alapnak a Felügyelet esetleges pervesztése esetén visszafizetési kötelezettsége keletkezik, a többi bevételhez képest nem jelentős (8.000 ezer Ft).

- A kötelezettségek értékelése

A hosszú lejáratú hitelek közül került átsorolásra a rövid lejáratú hitelek közé – a fentiekben részletezett – hitel (1.030.000 ezer Ft), amely a Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt. által kibocsátott hitelszámla-kivonattal egyező összegben került a mérlegbe. A szerződés szerint augusztusban esedékes az évi egyszeri törlesztő részlet 350.000 ezer Ft értékben, valamint az Alap saját döntése értelmében a felvett hitelt két részletben előtörleszti: februárban 400.000 ezer Ft értékben augusztusban további 280.000 ezer Ft értékű hitel előtörlesztését tervezi.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (8.043 ezer Ft) között elszámolt szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve az önbevallásnak megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek az éves adóbevallással egyezően, könyv szerinti értéken kerültek kimutatásra (szállítók 3.542 ezer Ft, munkaadói járulék 141 ezer Ft, SZJA 1.947 ezer Ft, munkavállalói járulék 69 ezer Ft, EHO 22 ezer Ft, TB 1.977 ezer Ft, magán-nyugdíjpénztári járulék 212 ezer Ft és munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 133 ezer Ft).

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben (32.278 ezer Ft).

A 2007. március 31-ig beérkezett, 2006. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege 3.157 ezer Ft (a 2006. évi könyvvizsgálat díja, telefonköltségek, informatikai szolgáltatási díj, az Alap honlapjának karbantartása, üzemorvos díja és egyéb működési költségek (takarítási díj, elektromos áram díja stb.), vagyon- és letétkezelői díjak). A 2006. évet terhelő hitelkamat és rendelkezésre-tartási jutalék összege 29.121 ezer Ft.

Mellékletek:

- A 2006. 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 2006. évre (10. sz. melléklet)
- Cash-flow (11. sz. melléklet)

III. Az Alap 2006. évi költségei

Az Alap 2006. évi költségeit a 12. sz. melléklet tartalmazza.

Bevételi oldalon a tagok részére kiszámlázott díjbevétel összege 15.246 ezer Ft-tal magasabb a tervezetthez képest. Az eltérés oka a meglévő tagok tagi adatszolgáltatásának módosítása volt, amely alapján az éves díjfizetés meghatározásra kerül.

A tervnél (16.000 ezer Ft) kevesebb lett a Felügyelet által beszedett, és az Alap számlájára átutalt bírság összege (13.857 ezer Ft), amely összeg az Alap alapítása óta a második legalacsonyabb bírságbevételt jelenti.

Az egyéb bevételek tervezett (102 ezer Ft) és tényszáma (608.817 ezer Ft) közötti különbség (608.715 ezer Ft) az értékvesztés visszairásából ered. A tervezésnél az Alap nem számolt a CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt., Pest-Buda Értékház Rt., és Skybróker Rt. felszámolási eljárásának befejezésével, ezen keresztül a cég ügyfeleinek kifizetett kártalanítás, az ezekhez kapcsolódó költségek, valamint a cég díjtartozás után elszámolt értékvesztés visszairásával (608.737 ezer Ft).

A pénzügyi műveletek bevételei (120.386 ezer Ft) a terven (107.808 ezer Ft) felül alakultak, ennek oka, hogy a terv elkészülte után született döntés a hitel előtörlesztésről 400.000 ezer Ft értékben, amelyet a terv nem tartalmazott.

Az Alap rendkívüli bevétele (4 ezer Ft) két szállító (kártalanítási kifizetések banki átutalási díjának és a bérleti díj árfolyam-korrekciójának) elengedett tartozásából származott.

A befagyott követelések kifizetésével kapcsolatosan az Alap ráfordítást nem számolt el, az ügyfeleknek megítélt, de fel nem vett kártalanítások fokozatosan elévülnek.

A kártalanításokra (5 ezer Ft), illetve a kártalanítási kifizetésekhez kapcsolódó késedelmi kamatokra (4 ezer Ft) összesen 9 ezer Ft, 2006. évi teljesítményhez kapcsolódóan prémiumra és ennek járulékaire 3.912 ezer Ft céltartalékot képzett az Alap. Behajthatatlan követelésként

leírásra került – a már előzőekben részletezett – CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt. (567.909 ezer Ft), Pest-Buda Értékház Rt. (40.728 ezer Ft), és a Skybróker Rt.-vel (100 ezer Ft) szemben fennálló követelések. Az Alap tulajdonában álló gépkocsi súlyadója 13 ezer Ft-tal növelte a ráfordításokat. A fentiek következtében és egyéb más kisebb összegű ráfordításoknak köszönhetően (pl. kerekítésből adódó különbség, késedelmi pótlék) az egyéb ráfordítások (612.677 Ft) 612.637 ezer Ft-tal lett magasabb a tervezett összegnél, amelyet a hitelezési veszteség összegének a tervezettől való eltérése okozott. A hitelezési veszteség összege nem igazán tervezhető, (a CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt., Pest-Buda Értékház Rt. és Skybróker Rt. felszámolása időben előbb fejeződött be, mint ahogy az Alap ezt tervezte), mert a befagyott, felfüggesztett cégek felszámolása évekig tartó folyamat időbeli lezárása nehezen jósolható meg előre, továbbá csak a felszámolási zárómérleg ad pontos információt a követelések fedezetének alakulásáról.

A pénzügyi műveletek ráfordításai (119.046 ezer Ft) a tervezettnél (115.309 ezer Ft) valamelyest kedvezőbben alakultak. Ezen belül az államkötvények árfolyamvesztesége 13.651 ezer Ft-ot tett ki. A hosszúlejáratú hitel, melynek kamatlába a hat havi BUBOR-hoz van kötve 105.394 ezer Ft kamatfizetést eredményezett 2006. évben. A kamatperiódusok hitel-kamatfizetés nagyságát meghatározó BUBOR fixingjei sorrendben: 6,00%, 6,27%, 7,97% voltak. A tervadat és tényadat közti eltérést részben az államkötvények magasabb árfolyamvesztesége, részben az utolsó kamatfizetési periódusra tervezett alacsonyabb BUBOR fixing (6,7%) és a nem tervezett 400.000 ezer Ft-os előtörlesztés együttesen okozta.

Összességében megállapítható, hogy az Alap 2006. évre tervezett működési költségeinek csak mintegy 91%-át (123.319 ezer Ft) használta fel. Ez főként az Alap munkaszervezetének költségtakarékos működésére vezethető vissza.

Az anyagjellegű ráfordítások 6.000 ezer Ft-tal 17%-kal alacsonyabb lettek a tervezettnél.

Kevesebb irodaszer, nyomtatvány fogyott a tervezetthez képest, az egyéb anyag költség, üzemanyagköltség, telefonköltség posta és a taxi költség összege is kevesebb a tervszámoknál. A székhely bérleti díja euróhoz kötött, aholis az Alap alacsonyabb árfolyambecslést alkalmazott, mint a tényleges szerződés szerinti nap árfolyama, így az Alap 194 ezer Ft-tal költött többet bérleti díjra a tervezettnél. Összességében elmondható, hogy az anyagjellegű költségek esetében a fent említetten kívül egy soron történt kerettúllépés (42%), mégpedig a rendelkezésre tartási jutalék estében, amikor is az előtörlesztett összeget az Alap a szerződés szerint ismét lehívhatja, megnövelve ezzel a rendelkezésre tartási jutalék alapját.

Az Alap személyi jellegű ráfordításai összességében 4.962 ezer Ft-tal (95%-os teljesítéssel) maradt el a tervezettől. A tervhez képest a bérek esetében két soron található eltérés: egyrészt az ügyvezető igazgató 2006. év második félévi munkájához kapcsolódó prémiumáról a mérlegkészítés napjáig nem született döntés, másfelől az Alap egyik megbízásos jogviszonyú dolgozója év közben elment az Alaptól. (Természetesen a fenti okok kihatással voltak a járulékfizetésekre, így ezen kifizetések is a terv alatt maradtak.) Az igazgatóság tagjai tiszteletdíjban részesülnek. Az egészségügyi hozzájárulás tervezésekor az Alap a törvény szerinti tételes egészségügyi hozzájárulás év végi eltörlését figyelembe vette. Ez később módosításra került és a törvénnyel ellentétben a tételes egészségügyi hozzájárulás, mint kötelezettség továbbra sem szűnt meg. Jelentősebb eltérés csak a reprezentáció soron van, ahol is a visszafogott reprezentációnak köszönhetően sikerült 420 ezer Ft-ot megtakarítani.

Néhány infrastrukturális beruházás (projektor, irodabútor beszerzés) elmaradása miatt az értékcsökkenés 23%-kal alatta marad a tervnek.

Összességében megállapítható, hogy a működési költségek túlnyomó része a tervezett költségeken belül maradt, illetve annál alacsonyabb volt.

Budapest, 2007. május 9.

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



Balázs Eszter
pénzügyi vezető



dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET****1.sz. melléklet**

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.	1997.09.11	2001.06.30	2 000 000
ABN AMRO Bank (Magyarország) Rt.	1997.09.06	1998.01.01	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.10.01	1999.07.29	435 000
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.12.19		500 000
AEGON Magyarország Értékpapír Rt.	1997.04.14	2004.12.21	2 000 000
Allianz Bank Zrt.	2003.05.14		3 000 000
Allied Investment Értékpapírkereskedelmi és Tanácsadó Rt.	1997.09.13	1999.07.05	505 000
Általános Értékforgalmi Bank Zrt.	1997.04.14		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
Bácska Takarékszövetkezet	1997.11.22	1998.01.01	100 000
Bankár Befektetési Rt.	1997.08.27	1999.07.30	2 000 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.	1997.09.05	1998.01.23	100 000
Biztonság Invest Zrt.	1997.04.14		250 000
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	1998.01.06		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
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.	1997.10.14	2000.09.25	265 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.	1997.04.14		750 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	1997.04.14		2 000 000
Budapest Értékpapír és Befektetési Rt.	1997.09.16	2002.03.04	1 850 000
BUKÉ Bróker Kft.	1997.09.03	1998.02.27	100 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14	2003.12.31	2 000 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	1998.04.28		2 000 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET****1.sz. melléklet**

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
CASHFUND Értékpapírforgalmazási 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
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.29		500 000
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.	1997.04.14	2003.12.10	2 000 000
CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	1998.06.04		2 000 000
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.	1997.09.06	2001.06.25	2 000 000
Citibank Zrt.	1997.09.06		2 000 000
Codex Értéktár Zrt.	1997.04.14		100 000
Commerzbank (Budapest) Zrt.	1997.04.14		2 000 000
Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	2003.01.01		500 000
Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14		2 000 000
Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	2002.03.22		2 500 000
Credit Suisse First Boston Budapest Rt.	1997.08.29	2002.05.29	1 499 600
Daewoo Értékpapír (Magyarország) Rt.	1997.09.05	2000.06.01	2 000 000
DAIWA Europe (Magyarország)Befektetési és Értékpapírforgalmi Rt.	1997.07.23	1998.07.01	2 000 000
DD-NEX Értékpapír Rt.	1997.08.26	2000.02.09	300 000
Deutsche Bank ZRt.	1997.04.14		2 000 000
DH Univerzum Értékpapír Kereskedelmi Rt.	1997.09.02	2001.05.24	2 000 000
Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.10.14	2000.04.12	500 000
Diversified European Investments Befektetési Rt.	1998.05.21	2000.06.19	2 000 000
Dunainvest Tőzsdeügynökség Rt.	1997.08.07	2001.07.20	500 000
E.I.S. East Befektetési Szolgáltató Rt.	1997.04.14	2005.05.24	825 000
ÉGSZI Börze Értékpapír Kereskedő és Információ Szolgáltató Rt.	1997.08.06	1999.07.05	500 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET****1.sz. melléklet**

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
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		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
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
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

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET****1.sz. melléklet**

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
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		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		2 000 000
Inter-Európa Befektetési Rt.	1997.09.13	1998.06.01	2 000 000
INVESTPOINT Értékpapír-kereskedő Rt.	1997.08.16	2001.05.31	100 000
K & H Befektetési Rt.	1997.09.18	2001.12.17	2 000 000
K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.	1997.04.14	2006.12.21	2 000 000
K&H Equities (Hungary) ZRt.	1998.03.10		2 000 000
Kalmár Bróker Értékpapír Ügynökség Kft.	1997.11.06	1998.05.06	100 000
KDB Bank (Magyarország) Zrt.	2000.04.27		2 000 000
KELER Zrt.	2003.01.01		3 000 000
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.	1998.09.29		2 000 000
Királybróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.04.14	2004.04.14	510 000
Konzumbank-Kereskedelmi Bank Rt.	1997.04.14	2004.07.01	2 000 000
Kvant Értékpapír-kereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.10.30	1998.11.11	250 000
Kvantum Investment Bank Rt.	1997.09.18	2000.03.23	2 000 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET****1.sz. melléklet**

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
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
Pénzüntézeti Központ Bank Rt.	1997.09.16	1998.01.01	2 000 000
Pest-Buda Értékház Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.	1997.10.01	2000.02.08	500 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1.sz. melléklet

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03		500 000
PK Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.	1997.08.16	1999.08.31	2 000 000
Planinvest Bróker Zrt.	1997.04.14		503 100
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
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
SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16		913 000
Stabilitás Befektetési Alapkezelő Rt.	2002.07.08	2004.05.21	500 000
SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.	1997.04.14		100 000

Csatlakozási díjak 2006. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	megszűnésének	csatlakozási díj
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
Treuhand Pénzügyi és Befektetési Rt.	2000.01.26	2000.09.27	255 000
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1997.04.14		2 000 000
UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	2003.03.18		2 500 000
Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.	1997.10.08	2000.10.24	100 000
WestLB Hungária Bank ZRt.	1998.01.01		2 000 000
WestLB Investment (Magyarország) Rt.	1997.09.02	2000.04.17	2 000 000
Wintrust Értékpapír Ügynökség Rt.	1997.08.08	2001.06.29	500 000
Wood & Company Rt.	1997.09.20	2001.09.13	500 000
Összesen:			194 391 605

2006. évi tárgyi eszköz mozgások

Megnevezés	Nyitó B. érték	B. érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2006. évi terv szerinti lineáris Écs.		Záró halmozott Écs.	2005. évi záró nettó érték	2006. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	3 648	106	-1 303	2 450	3 199	240	-1 303	2 136	449	315
1. Vagyoni értékű jogok	3 648	106	-1 303	2 451	3 109	240	-1 303	2 046	449	405
2. Szellemi termékek	0	0		0	0	0	0	0	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	18 919	787	-553	19 153	12 505	2 170	-553	14 122	6 413	5 030
1. Ingatlanok	0			0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelése, járművek	18 919	787	-553	19 153	12 505	2 170	-553	14 122	6 413	5 030
3. Beruházások	0			0	0	0	0	0	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0			0	0	0	0	0	0	0
Összesen	22 567	892	-1 856	21 604	15 704	2 410	-1 856	16 258	6 862	5 345
50e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök:	1 364	41	-81	1 325	1 364	41	-81	1 324	0	0

2006. december 31-i kintlevőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Összes tartozás
1	Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000		2 000 000
2	Bre-Wor Observer Brókerház Rt.		6 000 000	6 000 000
3	Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.		6 000 000	6 000 000
4	Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000	3 294 364	5 294 364
5	Generálbróker Értékpapír Rt.	1 892 473		1 892 473
6	Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	2 630 156	7 561 872	10 192 028
7	London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.		6 000 000	6 000 000
8	Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000	2 300 000
Összesen		10 522 629	29 156 236	39 678 865

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2006. december 31-én

Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár	Felhalmozott kamat (Ft)	Bruttó beszerzési ár (Ft)	2006. dec. 31. nettó érték	2006. dec. 31. bruttó árfolyam- érték (Ft)	2006. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
I. portfolió								
A070412F04	1 000	10 000 000	10 250 525	806 300	11 056 825	10 018 950	10 667 440	648 490
A071012G04	315	3 150 000	3 241 983	177 219	3 419 202	3 177 049	3 240 912	63 863
Összesen	1 315	13 150 000	13 492 508	983 519	14 476 027	13 195 999	13 908 352	712 353
II. portfolió								
A070412F04	16 310	163 100 000	167 254 915	13 108 256	180 363 171	163 409 074	173 985 946	10 576 872
A070612D02	509	5 090 000	4 536 544	89 165	4 625 709	5 049 519	5 225 577	176 058
A071012G04	15 167	151 670 000	156 411 432	7 274 408	163 685 840	152 972 390	156 047 348	3 074 958
A080424D05	2 783	27 830 000	27 825 250	487 640	28 312 890	27 605 886	28 993 377	1 387 491
A080612C03	2 229	22 290 000	19 904 953	983 112	20 888 065	21 809 160	22 580 149	770 989
A080812E05	10 087	100 870 000	100 515 028	3 358 442	103 873 470	98 902 632	101 435 477	2 532 845
A090424E06	7 032	70 320 000	68 530 964	552 759	69 083 723	68 275 587	71 297 870	3 022 283
A090624C03	2 359	23 590 000	22 518 162	1 227 146	23 745 308	23 228 389	24 087 961	859 572
A091012D04	4 236	42 360 000	42 395 404	1 042 856	43 438 260	42 900 598	43 666 552	765 954
A101012B05	174	1 740 000	1 736 410	44 727	1 781 137	1 712 877	1 738 620	25 743
A111012B06	2 385	23 850 000	21 757 815	711 554	22 469 369	22 628 546	22 942 197	313 651
A120612B06	27	270 000	258 640	54	258 694	270 029	274 748	4 719
A130212D02	5 638	56 380 000	55 291 272	721 611	56 012 883	55 286 622	58 643 939	3 357 317
A140212C03	2 529	25 290 000	22 746 971	325 027	23 071 998	23 251 070	24 478 166	1 227 096
A150212A04	5 491	54 910 000	59 158 142	987 674	60 145 816	58 730 691	62 605 966	3 875 275
A160212C05	664	6 640 000	5 779 377	172 759	5 952 136	6 109 458	6 431 637	322 179
A171124A01	1 854	18 540 000	18 138 478	352 293	18 490 771	18 681 015	18 807 866	126 851
A201112A04	2 955	29 550 000	31 201 251	1 284 004	32 485 255	32 049 842	32 347 351	297 509
Összesen	82 429	824 290 000	825 961 008	32 723 487	858 684 495	822 873 385	855 590 747	32 717 362
Összesen	83 744	837 440 000	839 453 516	33 707 006	873 160 522	836 069 384	869 499 099	33 429 715

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2006. december 31-én

Diszkontkincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2006. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfolió							
D070103	2	20 000	19 691	2006.10.25	70	67	296
D070117	170	1 700 000	1 634 939	2006.07.05	196	179	59 418
D070214	465	4 650 000	4 380 291	2006.03.01	350	305	235 032
D070314	1 000	10 000 000	9 636 160	2006.09.27	168	95	205 743
D070328	429	4 290 000	4 057 340	2006.05.24	308	222	167 696
D070606	100	1 000 000	929 641	2006.07.05	336	181	37 902
D070801	300	3 000 000	2 820 138	2006.10.25	280	70	44 966
Összesen	2 466	24 660 000	23 478 200				751 053
II. portfolió							
D070117	493	4 930 000	4 830 020	2006.10.17	92	75	81 505
D070131	13 432	134 320 000	133 285 870	2006.12.27	35	4	118 186
D070214	10 431	104 310 000	100 743 015	2006.09.04	163	118	2 582 235
D070214	10 036	100 360 000	97 246 833	2006.09.20	147	102	2 160 157
D070314	5 000	50 000 000	48 180 800	2006.09.27	168	95	1 028 714
D070801	6 000	60 000 000	56 402 760	2006.10.25	280	67	860 768
Összesen	45 392	453 920 000	440 689 298				6 831 565
Összesen	47 858	478 580 000	464 167 498				7 582 618

Díjkövetelés és késedelmi kamat-követelés után elszámolt értékvesztés

Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Késedelmi kamat	Összes tartozás
Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000			2 000 000
Bre-Wor Observer Brókerház Rt.		6 000 000		6 000 000
Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.		6 000 000		6 000 000
Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000	3 294 364		5 294 364
Generálbróker Értékpapír Rt.	1 892 473			1 892 473
Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	2 630 156	7 561 872	20 510	10 212 538
Forgalmazási Rt.		6 000 000		6 000 000
Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000		2 300 000
Összesen:	10 522 629	29 156 236	20 510	39 699 375

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

6.sz. melléklet

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2006.01.01.- 2006.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2006.07.01.- 2006.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2006.01.01.- 2006.12.31. Összesen
1	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
2	Allianz Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
3	Általános Értékpapíri Bank Zrt.	1 318 007	1 318 007	2 636 014
4	Biztonság Invest Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
5	BNP Paribas Hungária Bank Rt.	2 755 681	2 755 680	5 511 361
6	Buda-Cash Brókerház ZRt.	4 281 274	4 281 273	8 562 547
7	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	50 807 263	50 807 263	101 614 526
8	Calyon Bank Magyarország Zrt.	1 714 434	1 714 433	3 428 867
9	Cashline Értékpapír zRt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
10	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
11	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	24 963 306	24 963 306	49 926 612
12	Citibank Zrt.	6 887 312	6 887 312	13 774 624
13	Codex Értéktár Zrt.	3 084 711	3 084 711	6 169 422
14	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
15	Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	250 000	250 000	500 000
16	Concorde Értékpapír Zrt.	10 350 153	10 350 152	20 700 305
17	Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
18	Deutsche Bank ZRt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
19	EMITA Értékpapír Befektetési és Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
20	Equilor Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
21	EQUITAS Broker Zrt.	1 100 134	1 100 133	2 200 267
22	ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
23	ERSTE Bank Hungary Nyrt.	2 642 088	2 642 087	5 284 175
24	ERSTE Befektetési Zrt.	47 601 357	47 601 357	95 202 714
25	Generali Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
26	Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
27	Hanwha Bank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
28	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

6.sz. melléklet

A Befektető-védelmi Alap 2006. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2006.01.01.- 2006.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2006.07.01.- 2006.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2006.01.01.- 2006.12.31. Összesen
29	IC Bank Zrt.	250 000	250 000	500 000
30	ING Bank Zrt.	2 984 597	2 984 596	5 969 193
31	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000
32	Inter-Európa Bank Nyrt.	11 383 955	11 383 955	22 767 910
33	K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.	250 000	250 000	500 000
34	K&H Equities (Hungary) ZRt.	1 027 907	1 027 907	2 055 814
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.	47 903 035	47 903 034	95 806 069
38	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	4 551 773	4 551 772	9 103 545
39	Magyarországi Volksbank ZRT.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
40	MKB Bank Nyrt.	15 480 699	15 480 698	30 961 397
41	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	173 512 087	173 512 086	347 024 173
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.	11 727 446	11 727 446	23 454 892
45	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
46	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	7 268 138	7 268 137	14 536 275
47	Raiffeisen Bank zrt.	23 488 100	23 488 099	46 976 199
48	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
49	Reálsisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 098 030	1 098 031	2 196 061
50	SPB Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
51	SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
52	UniCredit Bank Hungary Zrt.	23 780 732	23 780 731	47 561 463
53	UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
54	WestLB Hungária Bank ZRt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
	Összesen:	501 212 219	501 212 206	1 002 424 425

Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2005		2006	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	449	0,04	315	0,02
II.	Tárgyi eszközök	6 413	0,52	5 030	0,37
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	957	0,08	549	0,04
A./	Befektetett eszközök /I+II+III/	7 819	0,63	5 894	0,43
I.	Készletek	1	0,00	0	0,00
II.	Követelések	3 708	0,30	3 723	0,27
III.	Értékpapírok	1 171 712	94,80	1 303 621	94,96
IV.	Pénzeszközök	685	0,06	829	0,06
B./	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	1 176 106	95,16	1 308 173	95,29
C./	Aktív időbeli elhatárolások	52 032	4,21	58 748	4,28
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		1 235 958	100,00	1 372 815	100,00

A források belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2005		2006	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	-592 373	-47,93	298 073	21,71
E./	Céltartalék	19	0,00	3 921	0,29
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 430 000	115,70	0	0,00
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	353 265	28,58	1 038 543	75,65
F./	Kötelezettségek	1 783 265	144,28	1 038 543	75,65
G./	Passzív időbeli elhatárolások	45 046	3,64	32 278	2,35
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		1 235 957	100,00	1 372 815	100,00

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

Alakító tényezők megnevezése	Javító tényezők	Rontó
Immateriális javak	0	315
Tárgyi eszközök	0	5 030
Befektetett pénzügyi eszközök	0	549
Készletek	0	0
Követelések	0	3 723
Értékpapírok	0	1 303 621
Saját tőke	0	-298 073
Céltartalék	3 921	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	1 038 543	0
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	32 278	58 748
Javító és rontó tényezők összesen:	1 074 742	1 073 913
Nettó hatás a likviditásra	829	
Pénzeszközök az időszak végén:	829	

LIKVIDITÁS SZÁMÍTÁS

Forgóeszközök	1 308 173
Aktívák-passzívák	26 470
Kötelezettségek	-1 038 543
Likviditási eszközök:	296 101

Forrása: Saját tőke	298 073
Céltartalék	3 921
Befektetett eszközök	-5 894
	296 101

Létszámadatok 2006. év

Megnevezés	Szellemi		Fizikai	Összesen
	Állandó (fő)	Megbízás (fő)	Létszám (fő)	Létszám (fő)
Nyitó	7	2	0	9
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	0	0	0	0
Kilépők	1	1	0	2
Záró 2006.12.31.	6	1	0	7
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED)	0	0	0	0

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

Foglalkoztatottak bérkölsége : 54 735 ezer Ft
 Személyi jellegű egyéb kifizetések: 5 648 ezer Ft
 Bérjárulékok 17 810 ezer Ft

Igazgatóság tiszteletdíja: 10 208 ezer Ft
 Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak: 0 ezer Ft
 Igazgatósági bérjárulékok 2 960 ezer Ft

A fenti adatok tartalmazzák a 2006.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

Cash-flow kimutatás 2006.

Megnevezés	Változás
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	1 430 670
1. Adózás előtti eredmény	890 446
2. Elszámolt amortizáció	2 451
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-608 737
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	3 902
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0
6. Szállítói kötelezettség változása	3 440
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	681 838
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	-12 768
9. Vevőkövetelés változása	608 737
a. Díjkövetelés változása	25 499
b. Alapra átszáll követelések változása	583 237
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-131 924
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	-6 716
12. Fizetett adó	0
13. Fizetett osztalék, részesedés	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	-934
14. Befektetett eszközök beszerzése	-934
15. Befektetett eszközök eladása	0
16. Kapott osztalék	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-24. sorok)	-1 429 592
17. Részvénykibocsátás bevétele	0
18. Kötvénykibocsátás bevétele	0
19. Hitelfelvétel	0
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	408
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	0
22. Részvénybevonás	0
23. Kötvényvisszafizetés	0
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	-1 430 000
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	0
27. Tagok által befizetett jegyzett tőke	0
IV. Pénzeszközök változása	144

Budapest, 2007. május 9.

A 2006. évi költségvetés megvalósulása

ezer Ft

	Megnevezés	2006. év terv	2006.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	987 179	1 002 424
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	16 000	13 857
I.	Befektetővédelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 003 179	1 016 281
II.	Egyéb bevételek	102	608 817
III.	Nem befektetővédelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	107 808	120 386
V.	Rendkívüli bevételek	0	4
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 111 089	1 745 488
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	23	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektetővédelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	23	0
VII.	Egyéb ráfordítások	40	612 677
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	115 309	119 046
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	115 371	731 723
07.	Anyagjellegű ráfordítások	35 507	29 507
08.	Személyi jellegű ráfordítások	96 323	91 361
09.	Értékcsökkenési leírás	3 168	2 451
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	134 998	123 319
A.	Mérleg szerinti eredmény	860 719	890 446
	Irodaszer	250	154
	Nyomtatvány	20	10
	Üzemanyag	180	124
	Egyéb anyag	474	391
	Posta ktsg	150	103
	Taxi	70	19
	Telefon	1 822	1 296
	Kiküldetés	1 050	371
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	750	404
	Javítás, karbantartás	250	248
	Ing. Bérleti díj	9 211	9 405
	Hírdetés, reklám	4 340	1 958
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 450	872
	Oktatás, továbbképzés	1 100	742
	Konferenciák	350	130
	Auditori díjak	2 100	2 040
	Szakértői díjak	1 990	1 728
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	5 474	4 843
	Biztosítás	622	623
	Bankköltség	194	106
	Illetékek, perköltség	250	1
	Rendelkezésre tartási jutalék	487	692
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	4 374	4 121
07.	Anyagjellegű ráfordítások	35 507	29 507
	Munkabér	37 420	37 314
	Megbízási díj	2 940	2 365
	Jutalom	17 659	15 055
	Tiszteletdíj 46	10 208	10 208
	Bér összesen	68 227	64 942

A 2006. évi költségvetés megvalósulása

			ezer Ft
	Onkentes nyugdíjpenztári és egészségpenztári befizetések	1 629	1 634
	Étkezési hozzáj.	666	666
	Reprezentáció	1 013	593
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 986	2 756
	Nyugdíj,- és egészségbiztosítási járulék	19 868	18 899
	Egészségügyi hozzájárulás	266	285
	Munkaadói járulék	1 668	1 586
08.	Személyi jellegű ráfordítások	96 323	91 361
09.	Értékcsökkenési leírás	3 168	2 451
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	134 998	123 319
		860 719	890 446