Befektető-védelmi Alap
2014. december 31-i
éves beszámolója

BDO

Tel: +36 1 235 3010, 235 3090
Fax: +36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/a.
Laurus Irodaházak C épület
1476 Budapest, Pf.138.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

a Befektető-védelmi Alap Igazgatósága részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a **2014. december 31-i** fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **11 909 724 ezer Ft**, a mérleg szerinti eredmény **-173 303 102 ezer Ft** veszteség-, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.
Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Korlátozott vélemény alapja

A kiegészítő melléklet 3.2.2. pontjában bemutatottak szerint a várható kártalanítási kötelezettségekre 174 976 097 ezer Ft céltartalék került megképzésére. A vizsgálat során nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni arra vonatkozóan, hogy a megképzett céltartalék lényeges hibás állítástól mentes, mivel a mérlegkészítéskor még nem álltak rendelkezésre végleges információk a felszámolóktól a biztosított letéti állomány nagyságára és összetételére vonatkozóan. Az értékvesztés megképzése az Alap Menedzsmentjének és Igazgatóságának legóvatosabb becslése alapján történt. A tényleges kötelezettség összege a kártalanítás során felmerülő tények ismeretében a megképzett céltartalék összegétől jelentősen eltérhet.

A BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd, a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

Fővárosi Bíróság Cégbírósága, Cégjegyzékszám: Cg. 01 09 867 785

Csoportazonosító (Group-ID-Nr): 17780711-5-44

A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP ÉVES BESZÁMOLÓJA 2014.

A Befektető-védelmi Alap 2014. évi mérlege

A Befektető-védelmi Alap 2014. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Eszközök	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	**8 336**	**4 642**
I. Immateriális javak	2 884	1 368
1. Alapítás, átszervezés aktívált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	2 884	1 368
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II.Tárgyi eszközök	5 452	3 274
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	409	383
2. Berendezések, felszerelések, járművek	5 043	2 891
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B. Forgóeszközök	**9 647 109**	**11 666 337**
I. Készletek	0	0
1. Anyagok	0	0
2. Kereskedelmi áruk	0	0
3. Közvetített szolgáltatás	0	0
4. Készletekre adott előlegek	0	0
II. Követelések	42 160	379 957
1. Tagokkal szembeni követelések	250	5 164
a) Díjkövetelések	250	0
b) Alapra átszállt követelések	0	5 164
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	41 910	374 793
III. Értékpapírok	9 597 857	11 274 955
1. Állampapírok	9 597 857	11 274 955
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	7 092	11 425
1. Pénztár, csekkek	107	103
2. Bankbetétek	6 985	11 322
C. Aktív időbeli elhatárolások	**249 930**	**238 745**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**9 905 375**	**11 909 724**

Budapest, 2015. május 19.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Közfelek u. 6.
I.

dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Balázs Eszter
pénzügyi vezető

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Források	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
D. Saját tőke	**9 846 812**	**-163 455 290**
I. Jegyzett tőke	220 429	221 429
II. Tartalék	8 169 821	9 626 383
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	1 456 562	-173 303 102
E. Céltartalék	**0**	**174 976 097**
F. Kötelezettségek	**50 598**	**384 899**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	50 598	384 899
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	1 000	2 500
2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	49 598	382 399
G. Passzív időbeli elhatárolások	**7 965**	**4 018**
FORRÁSOK ÖSSZESEN	**9 905 375**	**11 909 724**

Budapest, 2015. május 19.

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

dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Balázs Eszter
pénzügyi vezető

A Befektető-védelmi Alap 2014. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	Megnevezés	2013. év	2014. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 000 171	1 070 921
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 000 171	1 070 921
II.	Egyéb bevételek	180	5 213
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	602 176	767 194
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 602 527	1 843 328
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	43	174 979 681
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 693	29 227
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	5 736	175 008 908
07.	Anyagjellegű ráfordítások	34 483	35 530
08.	Személyi jellegű ráfordítások	101 738	98 094
09.	Értékcsökkenési leírás	4 008	3 898
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	140 229	137 522
A.	Mérleg szerinti eredmény	1 456 562	-173 303 102

Buda Budapest, 2015. május 19.

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

dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Balázs Eszter
pénzügyi vezető

A Befektető-védelmi Alap 2014. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	Megnevezés	2013.évi tény	2014.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 000 171	1 070 921
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 000 171	1 070 921
II.	Egyéb bevételek	180	5 213
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	602 176	767 194
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	**1 602 527**	**1 843 328**
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 ráfodítások	43	174 979 681
VIII	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 693	29 227
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	**5 736**	**175 008 908**
	Irodaszer	214	178
	Nyomtatvány	4	2
	Üzemanyag	213	172
	Egyéb anyag	322	327
	Posta ktsg	85	91
	Taxi	28	44
	Telefon, Internet	858	658
	Kiküldetés	670	265
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	468	523
	Javítás, karbantartás	258	337
	Ingatlan bérleti díj	12 170	12 528
	Hírdetés, reklám, közzététel	256	213
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	606	507
	Auditori díjak	2 096	2 159
	Szakértői díjak	1 849	1 790
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 413	6 768
	Biztosítás	371	356
	Bankköltség	280	299
	Illetékek, perköltség	9	0
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	7 313	8 313
07.	**Anyagjellegű ráfordítások**	**34 483**	**35 530**
	Munkabér	40 327	39 706
	Megbízási díj	1 956	2 171
	Jutalom	20 251	16 823
	Tiszteletdíj	12 163	13 228
	Bér összesen	*74 697*	*71 928*
	Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	2 378	2 490
	Étkezési hozzájárulás	329	325
	Reprezentáció	361	360
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 270	2 529
	Szociális hozzájárulási adó	20 151	19 271
	Egészségügyi hozzájárulás	1 052	941
	Oktatás, iskolarendszerű	500	250
08.	**Személyi jellegű ráfordítások**	**101 738**	**98 094**
09.	**Értékcsökkenési leírás**	**4 008**	**3 898**
XI.	**Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)**	**140 229**	**137 522**

A Befektető-védelmi Alap 2014. évi éves beszámolójának kiegészítő melléklete

Tartalomjegyzék

1. A Befektető-védelmi Alap (a továbbiakban: Alap vagy Beva) bemutatása 4
   1.1. A Befektető-védelmi Alap létrejötte, működése 4
   1.2. A Befektető-védelmi Alap tagsága 5
   1.3. A Befektető-védelmi Alap igazgatósága 5
   1.4. A Beva gazdasági helyzetének bemutatása 6
2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei 7
   2.1. A Számviteli politika főbb elemei 7
   2.2. Alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere 8
      2.2.1. Az eszközök értékelése 8
      2.2.2. A források értékelése 10
      2.2.3. Az értékcsökkenés elszámolása 10
3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez 10
   3.1. Eszközök 10
      3.1.1. Befektetett eszközök 10
      3.1.2. Forgóeszközök 10
         3.1.2.1. Követelések 11
         3.1.2.2. Értékpapírok 11
         3.1.2.3. Pénzeszközök 12
      3.1.3. Aktív időbeli elhatárolások 13
   3.2. Források 13
      3.2.1. Saját tőke 13
      3.2.2. Céltartalékok 14
      3.2.3. Kötelezettségek 17
      3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások 18
   3.3. Mérlegen kívüli tételek 17
4. Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak, egyéb szolgáltatások 18
   4.1. Jogi ügyek 18
   4.2. Könyvvizsgálati díjak és egyéb szolgáltatások 19
5. Vagyoni, pénzügyi helyzet, cash-flow kimutatás, létszám- és személyi jellegű költségek 19
   5.1. Az eszközök és források belső arányai 19
   5.2. Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők 19
   5.3. Cash-flow kimutatás 19
   5.4. Létszámadatok, munkabér, megbízási díj és tiszteletdíj költségek 20
6. Az Alap 2014. évi költségvetésének megvalósulása 20
7. A „vállalkozás" (tevékenység) folytatásának elve a jogszabályok alapján 23

Mellékletek

1. számú melléklet:	Csatlakozási díjak 2014. december 31. (Jegyzett tőke)
2. számú melléklet:	2014. évi tárgyi eszköz mozgások
3. számú melléklet:	2014. december 31-i kintlévőségek
4. számú melléklet:	A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2014. december 31-én
4/A melléklet:	Államkötvények
4/B melléklet:	Diszkont Kincstárjegyek
5. számú melléklet:	A Beva 2014. évi biztosítási időszakára esedékes díjak
6. számú melléklet:	Az eszközök belső arányai
7. számú melléklet:	A források belső arányai
8. számú melléklet:	Az Alap 2014. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők
9. számú melléklet:	Cash-flow kimutatás 2014.
10. számú melléklet:	Létszám-, bér- és tiszteletdíj adatok
11. számú melléklet:	A 2014. évi költségvetés megvalósulása
12. számú melléklet:	A 2015. évi káresemények hatása a saját tőkére, céltartalékra, mérleg szerinti eredményre

Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2014. évi éves beszámolójához

1. A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) bemutatása

1.1. A Befektető-védelmi Alap létrejötte, működése

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 (Ept.) határozta meg. Az Országgyűlés 2001. decemberében elfogadta „A tőkepiacról" szóló 2001. évi CXX. törvényt (a továbbiakban: Tpt.), amely 2002. január 1. napján lépett hatályba, és a 2002. évtől kezdődően tartalmazza a Bevára vonatkozó szabályokat.

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

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.

Az Alap képviseletére dr. Farkas Péter ügyvezető igazgató (lakcím: 1037 Budapest, Hegyoldal u. 8.) jogosult.

Külön jogszabály, a 214/2000. (XII. 11.) 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 2014. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér

utca 2/A. C. ép.) látja el, a könyvvizsgálói engedély száma: 002387. A könyvvizsgálatot végző személy Jasper Zsuzsanna kamarai tag könyvvizsgáló (nyilvántartási száma: 001288). A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Balázs Eszter pénzügyi vezető (regisztrációs száma 157728, lakcím: 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 5-7. 1a.).

1.2. A Befektető-védelmi Alap tagsága

A Befektető-védelmi Alapnak 2014. január 1-jén 64 tagja volt, ebből 23 befektetési alapkezelő, 22 befektetési vállalkozás és 18 hitelintézet. Az év folyamán kettő új tagsági viszony keletkezett (Geo Professional Portfolio Zrt. és az Innovative Securities Europe Zrt.,), és kettő taggal lett kevesebb, mivel a AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. és az ING Befektetési Alapkezelő Zrt. tagsági viszonya megszűnt, Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet és a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. pedig felszámolás alá került. A fenti változások eredményeként a tagok száma december 31-ére 62-ra csökkent, ebből a hitelintézetek száma 17, a befektetési alapkezelőké 21, a befektetési vállalkozásoké pedig 24.

A Beva tagjainak nevét, a csatlakozás időpontját, csatlakozáskori alaptőkéjük összegét, megszűnt tagsági viszonyok esetében a megszűnés időpontját, valamint a tagok által a csatlakozáskor befizetett csatlakozási díj összegét a 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozóan az 1. számú melléklet tartalmazza. A mérleg fordulónapjától és a mérlegkészítés napja (2015. április 30.) között a Beva tagsága egy befektetési vállalkozással bővült (MARKETPROG Asset Management Zrt.).

1.3. A Befektető-védelmi Alap igazgatósága

A Befektető-védelmi Alapot héttagú igazgatóság irányítja. Az igazgatóság hét tagja közül két személyt az MNB elnöke jelöli ki, akik közül az egyik tag a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitására vonatkozó makroprudenciális politikát, a másik tag a hatósági felügyeleti feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatokat ellátó vezető. Az igazgatóság tagjai közül további egy-egy személyt a tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.) a központi értéktár (Keler Zrt.) nevezett ki, két fő pedig a tagok érdekképviseleti szervezete által delegált tag. Az Alap ügyvezető igazgatója a Tpt. alapján hivatalból az igazgatóság tagja.

Az igazgatóság összetételében 2014. évben a mérlegkészítés napjáig változás nem történt.

Az igazgatóság tagjai 2015. április 30-án:

A tag		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárata
neve	foglalkozása és munkahelye		
Dr. Hardy Ilona (elnök)	ügyvéd	**központi értéktár** (Keler Zrt.)	2016. 03. 31.
Végh Richárd (alelnök)	piacfelügyeleti igazgató, Magyar Nemzeti Bank	**Magyar Nemzeti Bank** (pénzügyi felügyelet)	2016.10.30.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Befektető-védelmi Alap	a Tpt. 223. § (2) bekezdés d) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja	
Katona Zsolt	vezérigazgató, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	**tőzsde** (Budapesti Értéktőzsde Zrt.)	2015. 08. 11.
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	**tagi érdekképviselet** (Magyar Bankszövetség)	2018.04.27.
Nagy Márton István	ügyvezető igazgató, Magyar Nemzeti Bank	**Magyar Nemzeti Bank** (pénzügyi stabilitás)	2016. 03. 28.
Nyitrai Győző	igazgató, OTP Bank Nyrt.	**tagi érdekképviselet** (Befektetési Szolgáltatók Szövetsége)	2017. 05. 08.

Az igazgatóság tagjai a 2003. évtől tiszteletdíjban részesülnek. Az ügyvezető igazgató és az igazgatóság tagjai sem a tárgyév során, sem azt megelőzően előleget, kölcsönt nem vettek fel, részükre garanciavállalásra nem került sor.

1.4. A Beva gazdasági helyzetének bemutatása

Az Alap működése kezdeti éveiben a 1998. és 2001. között befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítását 2006. év végéig befejezte, a kártalanítások fedezetéül korábban felvett hitelállományt – melynek lejárata 2011. február 28. napja volt – 2007. évben teljes egészében visszafizette. Ezt követően csak 2011. évben került sor kártalanítás kifizetésére, ennek összege azonban a Beva felhalmozott vagyonához képest csekély volt (37 millió Ft).

Azokban az években, amikor az Alapnak nem keletkezik nagyobb összegű befagyott követelésekkel kapcsolatos kifizetési kötelezettsége, a kártalanítás céljára rendelkezésre álló likvid vagyon a mérleg szerinti eredmény összegével nő, melyet az Alap kötelezően tartalékba helyez. Az eredmény két fő forrása az évi mintegy egymilliárd forint rendszeres éves díj és az állampapírokba fektetett vagyon hozama. Az Alap működési költsége jellemzően évi 150 millió Ft körüli összeg.

A Befektető-védelmi Alap éves díjakból származó bevételének kívánatos mértéke – amennyiben nincs jelentősebb kártalanítási kifizetés - hozzávetőlegesen évi egymilliárd forint, az Alap ezen összeg szem előtt tartásával végzi a díjfizetési szabályok évenkénti rendszeres felülvizsgálatát. Ilyen nagyságrendű éves bevétel biztosítja a fedezettségi mutató (= az esetleges kártalanítás fedezetéül szolgáló Beva likvid vagyon piaci értékének és a védett letétállománynak hányadosa) elérését és a szervezet biztonságos működéséhez szükséges forrást.

Az Állami Számvevőszék javaslatára a Beva igazgatósága 2008-ban meghatározta az elérendő fedezettségi mutató követelményét az Alap számára, amely az Alap likvid vagyonának és az I. díjalapsávba sorolt védett letétek piaci értékének a hányadosa. Ennek alapján a Befektető-védelmi Alap törekszik arra, hogy a Beva likvid vagyona az I. díjalapsávba sorolt védett letétek piaci értékének legalább a fél százalékát elérje.

Az alábbi táblázat mutatja a fedezettségi arány alakulását 2011. 12.31. és 2015. 03.31. között:

dátum	a likvid vagyon (Mrd Ft)	a védett letét dec.31. (Mrd Ft)	fedezettségi arány (%)
2011.12.31	6,521	1 972	0,33
2012.12.31	8,351	2 087	0,40
2013.12.31	10,042	2 614	0,38
2014.12.31	12,129	2 934	0,41

Látható, hogy a likvid vagyon növekedése nem tudott lépést tartani a védett letétállomány 2013-ban bekövetkezett mintegy 25%-os növekedésével, ezért 2013. év végére a mutató értéke némileg visszaesett. A 2014. évben a likvid vagyon gyorsabb ütemben nőtt, mint a védett letétállomány, és ezáltal a fedezettségi mutató 2014. év végére soha nem látott szintet, 0,41 %-ot ért el. Megfigyelhető, hogy a fedezettség sohasem érte el a kívánt fél százalékot, ráadásul a jövőben a helyzet csak rosszabbodik. A 2015. évben a Beva három tagjánál is talált a felügyeleti jogkörben eljáró Magyar Nemzeti Bank olyan visszaéléseket, amely ügyfélvagyon hiányt eredményezett, amelynek várható kártalanítási kifizetései tetemes összegűek, és ezen kifizetésekre várhatóan a Beva felhalmozott vagyona sem elegendő, a kártalanítási kifizetésekre az Alapnak mindenképpen külső források bevonására lesz szüksége még a megemelt tagi díjak esetén is, így az elvárt fedezettségi arány középtávon nem elérhető.

2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei

2.1. A Számviteli politika főbb elemei

Az év során az Alap számviteli politikájában nem történt olyan változás, amelynek eredményre gyakorolt hatása számottevő lenne.

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

A Kormányrendelet szerint a beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év május 30-ig kell elkészíteni és eljuttatni a tagokhoz és a Magyar Nemzeti Bankhoz. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év március 31. napja volt az előző években, ugyanakkor felmerültek a 2015.

év első negyedévében olyan jelentős összegű, esetleg bekövetkező kártalanítási események, ami miatt a 2014. évi éves beszámoló mérlegkészítésének napja későbbre tolódott. A 2000. évi C. törvény a számvitelről 4. § (2) bekezdése szerint a beszámolónak megbízható és valós összképet kell adnia a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről (eszközeiről és forrásairól), pénzügyi helyzetéről és tevékenysége eredményéről. (Még 2014. március 31-én sem látta a Befektető-védelmi Alap, hogy a 2015. március 10-én felfüggesztésre került egyik tagja a Quaestor Értékpapír Zrt. esetében fennáll-e a Befektető-védelmi Alapnak bármiféle kártalanítási kötelezettsége, és ha igen, akkor milyen összegben várható kártalanítási kifizetés. A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a 2015. április 10-én megtartott rendkívüli ülésen határozott a Quaestor Értékpapír Zrt. által értékesített ún. fiktív kötvényekre (ügyfélszámlákon nyilvántartott, de a KELER-ben meg nem keletkeztetett kötvények) vonatkozó kártalanítási kötelezettségről. Az igazgatóság olyan döntést hozott, amely szerint a fiktív kötvénnyel rendelkező ügyfelekkel szemben fennáll a Beva kártalanítási kötelezettsége. A felszámolás alá került tag által az ügyfélszámlákon nyilvántartott és a KELER-ben megkeletkeztetett Quaestor-kötvények névértékéről a Befektető-védelmi Alap kötvénysorozatonként kapott összesítő információt, ezáltal becsülhetővé váltak a fiktív kötvények miatti várható kártalanítási kifizetések. Így a mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év 2015. április 30. napja lett a 2014. éves beszámoló elkészítésekor.) A mérleg fordulónapja 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 Kormányrendeletben meghatározott tartalmú (összköltség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. A Számlatükör szerinti bontásban könyveli a működési költségeit (5. számlaosztály), valamint a ráfordításait (8. számlaosztály) és a bevételeit (9. számlaosztály).

2.2. Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere

2.2.1. Eszközök értékelése

A befektetett eszközöket és a forgóeszközöket beszerzési (előállítási) költségükön kell a mérlegbe felvenni. A mérlegbeszámoló készítésekor bruttó értéküket csökkenteni kell az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében az eszközökre egyedileg elszámolt értékcsökkenések, illetve a befektetett pénzügyi eszközök esetében az értékvesztések összegével. Az Alap nem él az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök esetében a piaci értékelés módszerével, azaz nem számol el értékhelyesbítést.

Az eszközök bekerülési (beszerzési) érték részét képező tételeket a felmerüléskor, a gazdasági esemény megtörténtekor (legkésőbb az üzembe helyezéskor) kell számításba venni a számlázott, ill. a kivetett összegben.

A készleteket beszerzési árukon kell a könyvekben szerepeltetni, az év végi mérlegbeszámoló készítésekor ez meghatározott, az értékelési szabályzatban részletesen kifejtett feltételek esetén csökkenthető az elszámolható értékvesztés összegével. A készletek között nyilvántartott, a tag

felszámolása esetén a Befektető-védelmi Alap taggal szembeni követelése (kártalanítás és az annak kifizetésével kapcsolatban felmerült költségek stb.) fejében kapott, az Alap tulajdonába került vagyontárgyakat a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott értéken kell a mérlegben kimutatni.

A követelések elfogadott, elismert összegben szerepelnek a mérlegben. A követeléseket leértékelni nem lehet, a kétes követelésekre a számviteli politikában meghatározott módon értékvesztést kell elszámolni. A behajthatatlanná vált követeléseket veszteségként kell elszámolni az egyéb ráfordítások között.

Az Alap értékvesztést számol el az átszállt, de nem rendezett követelésállomány után is. Az elszámolt értékvesztés mértéke ezen összegek után elérheti a 100 %-ot.

Az Alap a kártalanítási kifizetés után elszámolt értékvesztésen kívül indokolt esetben értékvesztést számol el a fordulónapon fennálló kétes követelésekre, várható veszteségekre (díjkövetelések, vevőkövetelések, előlegként adott összegek, egyéb követelések). Az értékvesztés elszámolásának kötelezettsége akkor áll fenn, ha előre látható, feltételezhető, hogy a követelés nem fog befolyni, illetve nem a 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.

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. 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 pénzeszközöket banki számlakivonatokkal valamint a pénztári leltárakkal egyező könyv szerinti értéken mutatja ki az Alap.

Aktív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a mérleg fordulónapján tulajdonában lévő kamatozó értékpapírok kamatának időarányos tárgyévi részét, amely csak a tárgyévet követően realizálódik, továbbá a diszkont értékpapírok névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét is. Aktív elhatárolásként számoljuk el továbbá a mérleg fordulónapja előtt felmerült azon költségeket, ráfordításokat, amelyek a mérleg fordulónapját követő időszakra vonatkoznak, pl. előre fizetett bérleti, előfizetési díjak.

2.2.2. A Források értékelése

A *saját tőkét* a mérlegben könyv szerinti értékben mutatja ki az Alap.

Céltartalék képezhető azokra a jövőbeni költségekre, amelyek a mérlegkészítés időpontjában valószínűsíthetően, jelentős összegben felmerülnek, de amelyek a passzív időbeli elhatárolások közé nem vehetők fel. A céltartalékot a könyv szerinti értékben kell figyelembe venni a mérleg készítésekor. A várható kötelezettségekre céltartalékot képez az Alap, 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 keletkező fizetési kötelezettségek összege.

A *kötelezettségek* a számlában, vagy szerződésben szereplő, az Alap által elismert összegben szerepelnek a mérlegben.

Passzív időbeli elhatárolásként kerülnek elszámolásra a mérlegkészítés napjáig ismertté vált, a tárgyévet megelőző évre vonatkozó költségek, pl. a könyvvizsgálat díja.

2.2.3. Az értékcsökkenés elszámolása

Az értékcsökkenés elszámolása terv szerint lineárisan, egyedi értékelés alapján, (maradványérték meghatározása) az Alap Számviteli politikájában meghatározott leírási kulcsok alapján történt. Az Alap terv szerinti értékcsökkenést a tárgyi eszközök és immateriális javak állománya után negyedévente számol el.

3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez, mérlegen kívüli tételek

3.1 Eszközök

3.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap ingatlantulajdonnal nem rendelkezik, eszközei döntően az alapfeladatához és a működéséhez szükséges szoftver, hardver, egy gépjármű és egyéb eszközökből, továbbá a bérelt ingatlanon végzett beruházások értékéből állnak. Az Alap befektetett pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik. Az eszközök nettó értéke a mérleg fordulónapján 4 643 ezer Ft volt.

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó értékében, halmozott értékcsökkenésében és nettó értékében a tárgyév év során bekövetkezett változásokat a 2. számú melléklet tartalmazza. (Az I. 2. soron található „Szellemi termékek" és az utolsó sorban található „100e Ft alatti immateriális javak és tárgyi eszközök" esetében a 2014.évi „Nyitó bruttó érték" és a „Nyitó halmozott értékcsökkenés" nem egyezik a 2013. évi éves beszámolóban található záró értékekkel, mert az Alapnál a 026/2003 referencia számon nyilvántartott 73 ezer Ft-os beszerzési árú kis értékű szoftver a szellemi termékek sorból átsorolásra került a 100e Ft alatti immateriális javak és tárgyi eszközök közé.)

3.1.2. Forgóeszközök

Az Alap forgóeszközei túlnyomó része állampapírokban testesül meg. Az Alap a fordulónapon készletekkel nem rendelkezett.

3.1.2.1. Követelések

A tagokkal szembeni rendszeres éves díjkövetelések összege a fordulónapon 5 000 ezer Ft volt, ebből 5 000 ezer Ft a felszámolás vagy végelszámolás alá került volt tagokkal szembeni lejárt követelések összege.

A felszámolás alá került volt tagok esetében tagokkal szembeni követelésként három követeléstípust tart nyilván az Alap. Egyrészt a kiegyenlítetlen díjat, amely 5 000 ezer Ft (ebből az éves rendszeres díj összege a fent említett 5 000 ezer Ft, mivel rendkívüli díj kivetésére az elmúlt években nem került sor). Másrészt a kifizetett kártalanítások miatt az Alapra átszállt és a felszámolási eljárásban bejelentett hitelezői követelések összegét, 42 703 ezer Ft-ot, harmadrészt pedig a kártalanítások kifizetése kapcsán keletkezett és áthárított költségeket, melynek összege 2014. évben 0 Ft lett a felszámolásra került tagok követeléseinek kivezetésével. (Mindhárom követeléstípus esetében általában 100%-os mértékű az Alap által elszámolt értékvesztés összege, kivéve a felszámolás lezárulásával a London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.-vel szembeni az Alapot a kártalanítási kifizetések miatt megillető 5.164 ezer Ft-os követelés esetét.)

Az Alap a felszámoló bíróság által jóváhagyott zárómérleg alapján a követelésekre korábban elszámolt 100% értékvesztésből a meg nem térült részt a vevőkövetelésekkel szemben megszünteti, ezzel egyidejűleg a megtérülés összegét egyéb bevételként számolja el. A tárgyév során két felszámolási eljárás zárult le a Globex Értékpapír Forgalmazási Rt[1]. és a London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.[2] felszámolási eljárása. Az Alapnak az elsőként említett eljárásból megtérülése nem származott, míg a London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt. felszámolási eljárása során az Alap részére 2015. évben mintegy 5.164 ezer Ft megtérülése történt.

---

[1] A 2014. január 1-jén folyamatban lévő felszámolások közül 2014. szeptember 23-án jogerősen lezárult a Globex Brókerház Rt. felszámolása, a cég a cégnyilvántartásból ezzel a nappal törlésre került. A visszaigazolt hitelezői igényére a felszámolási vagyonból megtérülés nem történt.

[2] Több közbenső mérleg készült a London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt felszámolási eljárása során, a III. közbenső mérleg a felszámolási vagyon értékesítéséből származó összegekre vonatkozóan vagyonfelosztási javaslatot tartalmazott, és ez alapján a Beva 52 949 ezer Ft összegű kifizetésre vált jogosulttá, amely 2009. december 3-án befolyt a számlánkra. Az eljárásban a felszámoló 2013 januárjában benyújtotta a zárómérleget a bírósághoz. A zárómérleg vagyonfelosztási javaslata szerint a felszámolási vagyonból a Beva további 5.164 ezer Ft-ra jogosult. A felszámolási zárómérleget 2014. március 11-én jóváhagyta az első fokú bíróság, ez jogerőssé vált, és 2015. május 11-én 5 164 ezer Ft befolyt az Alap számlájára.

Az Alap 2 460 093 ezer Ft átszállt követelést, 2 630 ezer Ft díjkövetelést, 13 562 ezer Ft rendkívüli díjkövetelést, 21 ezer Ft egyéb tartozást és 314 021 ezer Ft eljárási költség miatti követelést, összesen tehát 2 790 327 ezer Ft-ot behajthatatlan követelésként leírt. Egyidejűleg a korábban elszámolt 100% értékvesztést visszaírta, így a tárgyévi eredményt a 5,164 ezer Ft megtérülés növelte.

2014. 12. 31-éig lezárult felszámolások: (adatok ezer Ft-ban)

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei	Éves díj	Rend-kívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás
Globex Rt.	274 588	2 673	2 630	7 562	21	**287 474**
London Rt.	2 185 505	311 348		6 000		**2 502 853**
Összesen	**2 460 093**	**314 021**	**2 630**	**13 562**	**21**	**2 790 327**

A díjkövetelések mérlegforduló-napon nem rendezett összegét és a díjkövetelésekre elszámolt értékvesztés részletes bontását a 3. számú melléklet.

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

2014. 12. 31-én le nem zárt: (adatok ezer Ft-ban)

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítái eljárás költségei	Összesen
Fund De La Salle Zrt.	37 538	0	37 538
Összesen:	**37 538**	**0**	**37 538**

A fenti követelésekre korábban azonos összegű értékvesztést számolt el az Alap.

Az egyéb követelések összege 374 793 ezer Ft, amelyből 374 782 ezer Ft azon állampapírok értékesítéséből származik, melyeket az Alap 2014. december 31. előtt eladott, de amelyek ellenértéke csak 2015 januárjában folyt be az értékpapír pénzszámlára. További 11 ezer Ft a fordulónapon a vagyonkezelőnél lévő – átmenetileg be nem fektetett – pénz összege.

3.1.2.2. Értékpapírok

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

A 2013. január 1. napjától a Beva vagyonának portfoliókezelését az Államadósság Kezelő Központ Zrt., ugyanezen időponttól a letétkezelői feladatokat a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. (KELER) látja el.

A fordulónapon az állampapírok nettó beszerzési értéke mindösszesen 11 274 955 ezer Ft volt. Ebből az államkötvények beszerzési ára 10 574 735 ezer Ft, a diszkontkincstárjegyek beszerzési ára pedig 700 220 ezer Ft volt.

A magyar államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A mérlegben a 2014. évre jutó kamatok 229 031 ezer Ft összege aktív időbeli elhatárolásként került elszámolásra. A diszkontkincstárjegyek névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét, 4 864 ezer Ft-ot szintén aktív időbeli elhatárolásként számoltuk el. (4/A, 4/B számú mellékletek). A teljes értékpapír-állomány bruttó piaci értéken számolva 12 128 841 ezer Ft-ot tett ki 2014. december 31-én, ebből a diszkont kicstárjegyek bruttó piaci értéke 706 527 ezer, míg az államkötvények bruttó piaci értéke 11 422 314 ezer Ft volt.

3.1.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján, 2014. december 31-én a bankbetétek összege a bankkivonatokkal egyezően 11 322 ezer Ft volt, ebből az MNB bankszámla:1 516 ezer Ft, az UniCredit bankszámla: 9 757 ezer Ft, az UniCredit kártyaszámla egyenlege pedig 49 ezer Ft volt.

A pénztárban lévő készpénz összege 103 ezer Ft volt, amely a pénztárkönyvvel egyezően került a mérlegbe. A forintpénztárban lévő készpénz összege 97 ezer Ft, a valutapénztárban lévő 6 ezer Ft értékű euró található.

3.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe: 238 745 ezer Ft. Ennek megoszlása:

- A magyar államkötvények 2014. évre jutó, de csak a fordulónapot követően kifizetésre kerülő kamatai: 229 031 ezer Ft.
- A diszkontkincstárjegyek névértéke és bekerülési értéke közötti különbség 2014. évre időarányosan jutó összege: 4 864 ezer Ft,
- A már 2014. évben beérkezett, de 2015. évet illető, előre fizetett költségszámlák (közös költség, újság és jogtár előfizetési díjak, biztosítási díjak, stb.) összege 4 848 ezer Ft,
- egyéb bevételek: 2 ezer Ft.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A saját tőke alakulása	2013.	2014.	Eltérés/változás	
	eFt	eFt	eFt	%
Saját tőke	9 846 812	-163 455 290	-173 302 102	-1 760%
Mérleg szerinti eredmény	1 456 562	-173 303 102	-174 759 664	-11 998,1%
Jegyzett tőke (csatlakozási díjak)	220 429	221 429	1 000	0,5%

Az Alap saját tőkéje 2014. december 31-én: -163 455 290 ezer Ft.
Állományváltozása az előző évhez képest: -1 760 %

Az állományváltozás abszolút összege: -173 302 102 ezer Ft, melynek főbb összetevői:
- mérleg szerinti eredmény: - 174 759 664 ezer Ft
- csatlakozási díjak (jegyzett tőke) + 1 000 ezer Ft

Az Alap saját tőkéje negatívba fordult a 2015. évben és az azt követő években a kártalanítási kifizetésekre rendkívül óvatosan megképzett céltartalékok (174 976 097 ezer Ft) miatt. Jóllehet az Alap tőkéje negatív, ahogy erre már korábban más kártalanítási események bekövetkeztekor is előfordult, ugyanis az Alapnak kártalanítási kifizetések finanszírozását biztosítania kell, ugyanakkor az Alap feltőkésítését semmilyen jogszabály nem írja elő. A kiegészítő melléklet 7. pontja tartalmazza a Beva esetében a „vállalkozás" (tevékenység) folytatásának elvét a jogszabályok alapján. A tényleges kártalanítási kötelezettségek és a rendkívül óvatosan megképzett 2014. évi céltartalékok feloldásának egyenlegével a saját tőke a 2015. évtől nőhet, (amennyiben más kártalanítási esemény nem következik be), továbbá a díjbevételek emelkedése és a felszámolásból származó megtérülések a saját tőke növekedésének irányába hatnak. A saját tőke, mérleg szerinti eredmény és a céltartalék alakulását a 12. számú melléklet mutatja be a kártalanítási események ismertté válása előtt illetve után a 2014. évben.

Jegyzett tőke

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj. Az Alap jegyzett tőkéje 2014. december 31-én 221 429 ezer Ft volt, amely 1 000 ezer Ft-os növekedést jelent az előző évi záró állapothoz képest. Ez a 2014. év során csatlakozott tagok befizetett csatlakozási díjainak összegével egyenlő.

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

Mérleg szerinti eredmény

Az Alap mérleg szerinti eredményének alakulását, az eredményre ható tényezők összegét, illetve ezeknek a megelőző évhez képest történt változásait az alábbi táblázat tartalmazza:

A mérleg szerinti eredmény alakulása	2013.	2014.	Eltérés/változás	
	eFt	eFt	eFt	%
Tárgyévi rendszeres éves díjbevétel	1 000 171	1 070 921	70 750	7,1%
Egyéb bevételek	180	5 213	5 033	2796,1%
Kártalanítás folytán átszállt követelés értékvesztése	0	-5 164	-5 164	-
Megtérülés felszámolási eljárásból	0	0	0	-
Egyéb ráfordítások	-43	-174 974 517	-174 974 474	406917381,1%
Pénzügyi eredmény	596 483	737 967	141 484	23,7%
Működési költségek	-140 229	-137 522	2 707	-1,9%
Mérleg szerinti eredmény:	**1 456 562**	**-173 303 102**	**-174 759 664**	**-11998,1%**

A hivatkozott kormányrendelet 25. § (9) bekezdése előírása alapján az Alap veszteségének teljes összegét a tartalék csökkenéseként kell elszámolni az üzleti évet követő évben.

3.2.2. Céltartalékok

A 2014. évben nem következett be olyan esemény, várható kötelezettség vagy jövőbeni költség, ami céltartalék képzését tenné indokolttá. Ugyanakkor az Alap 2015. év április 30-ig három jelentős kártalanítási eseményről szerzett tudomást, amelyekre az Alap, mint várható jövőbeni kötelezettségekre az óvatosság elvének szem előtt tartásával céltartalékot képez. A 2015. április 30-ig a Beva három tagjánál talált a felügyeleti jogkörben eljáró Magyar Nemzeti Bank olyan visszaéléseket, amely ügyfélvagyon hiányt eredményezett. A három érintett tag a Buda-Cash Brókerház Zrt., a Hungária Értékpapír Zrt. és a Quaestor Értékpapír Zrt.

3.2.2.1. *Céltartalék képzése 2014. évre a Buda-Cash Brókerház ZRt. ügyfeleinek kártalanítási kifizetéseire*

A Fővárosi Törvényszék 2015. március 5-én kelt 24. Fpk. 01-15-000918/3. számú végzésével elrendelte a Buda-Cash Brókerház ZRt. felszámolását. A Buda-Cash Brókerház ZRt. 1997. április 14. napjától 2015. március 4. napjáig a Befektető-védelmi Alap tagja volt, ezért a Beva a felszámolás alá került tag ügyében kártalanítási eljárást indított Tpt. alapján. Mivel a Beva mérlegkészítéséig nem ismert a kifizetendő kár tényleges pontos nagysága, ezért az *óvatosság elve* miatt a Buda-Cash Brókerház ZRt. utolsó adatszolgáltatása alapján a biztosított letéti állományra, a befektetőnként a 6 millió Ft-ot meg nem haladó részre képez céltartalékot az Alap, mint a várható kártalanítási kifizetésekre. A Buda-Cash Brókerház ZRt. esetében az Alap 17 634 842 ezer Ft céltartalékot képez a 2014. évre.

3.2.2.2. Céltartalék képzése 2014. évre a Hungária Értékpapír Zrt. ügyfeleinek kártalanítási kifizetéseire

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) Pénzügyi Stabilitási Tanácsa a Hungária Értékpapír Zrt.-vel szemben indított célvizsgálata során a társaságnál észlelt szabálytalanságok miatt 2015. március 5. napjával az N-JÉ-III-28/2015 számú végzésével felfüggesztette a cég befektetési vállalkozás tevékenységi engedélyét, s felügyeleti biztost rendelt ki. Mivel a Hungária Értékpapír Zrt. a Befektető-védelmi Alap tagja volt ezért a Beva kártalanítási eljárás indít a Tpt. alapján. Mivel az Alap mérlegkészítéséig nem ismert a kifizetendő kár tényleges pontos nagysága, ezért az Alap az *óvatosság elve* miatt a Hungária Értékpapír Zrt. utolsó adatszolgáltatása alapján a biztosított letéti állományra, a befektetőnként a 6 millió Ft-ot meg nem haladó részre képez céltartalékot az Alap, mint a várható kártalanítási kifizetésekre. A Hungária Értékpapír Zrt. esetében a Beva 3 565 944 ezer Ft céltartalékot képez a 2014. évre.

3.2.2.3. Céltartalék képzése 2014. évre a Quaestor Értékpapír Zrt. ügyfeleinek kártalanítási kifizetéseire

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a 2015. április 10-én megtartott rendkívüli ülésen az 1. napirendi pontként előterjesztett előterjesztés alapján határozott a Quaestor Értékpapír Zrt. által értékesített ún. fiktív kötvényekre vonatkozó kártalanítási kötelezettségről. Az igazgatóság – figyelembe véve két független jogi szakvéleményt is – olyan döntést hozott, amely szerint a fiktív kötvénnyel rendelkező ügyfelekkel szemben fennáll a Beva kártalanítási kötelezettsége. A Quaestor Értékpapír Zrt. felfüggesztésére 2015. március 10-én, felszámolására 2015. április 22-én került sor. A Quaestor Értékpapír Zrt. esetében a Bevához benyújtott adatszolgáltatások nem a tényleges letétállományokat tartalmazták, ezért a várható kifizetések megbecslésekor ezen adatszolgáltatásokat a Beva nem vette figyelembe. A várható kifizetések nagyságrendjét csak a felszámolás alatt álló cégtől kapott adatok alapján becsülhetőek. A Bevának rendelkezésére álló adat a kötvénysorozatonként a KELER-ben megkeletkeztetett és az összesített ügyfélszámlán található kötvények névértékét tartalmazza, ezért az Alap rendkívül *óvatosan* jár el a céltartalék-képzésekor: *a teljes fiktív kötvényállományra megképzi a céltartalékot, mint a várható jövőbeni kifizetésekre.* A felszámoló szóbeli tájékoztatása alapján csekély mértékű pénzhiány ugyan előfordulhat, ugyanakkor a felszámoló más értékpapír hiányát a Beva felé nem jelezte. (Mivel az Alap rendkívül óvatosan járt el a céltartalékok képzésekor, részletes adatok híján a 20 ezer eurós felső kártalanítási összeghatárt meghaladó állománnyal rendelkező Quaestor Értékpapír Zrt. ügyfelek esetében is a teljes fiktív állományra képzett céltartalékot, továbbá a befektetői önrészt egyik kártalanítandó volt tag esetében sem vette figyelembe, akárcsak a kártalanításból kizártakra jutó állományokat sem, továbbá mivel a kapott adatok a kötvények névértékét tartalmazzák, ami szintén felülbecsli a diszkontpapírok árfolyamát, így az esetleges pénzhiányra külön tartalékot a Beva nem képzett.)

Felszámoló táblázatából kiolvasható adatok ezer Ft-ban	
ügyfélkövetelés Q-kötvényekre	212 347 570
valós ügyfél kötvények	58 572 260
fiktív ügyfél Q-kötvények	**153 775 310**

A Quaestor Értékpapír Zrt. esetében a Beva 153 775 310 ezer Ft céltartalékot képez a 2014. évre.

Így a Beva összesen 174 976 097 ezer céltartalékot képzett a 2014. évre.

Céltartalék-képzés várható kifizetésekre (eFt)	
Buda-Cash Brókerház ZRt.	17 634 842
Hungária Értékpapír Zrt.	3 565 944
Quaestor Értékpapír Zrt.	153 775 310
Összesen	**174 976 097**

3.2.3. Kötelezettségek

Az Alap mérleg fordulónapon fennálló kötelezettségeit és azok előző évhez képest történt változását az alábbi táblázat tartalmazza:

A kötelezettségek alakulása	2013.	2014.	Eltérés/változás	
	eFt	eFt	eFt	%
Hitel, kölcsön	0	0	0	-
Tagokkal szembeni kötelezettségek	1 000	2 500	1 500	150,0%
Szállítói tartozás	4 420	4 329	-91	-2,1%
Kötelezettség értékpapír vásárlás miatt	41 893	374 776	332 883	794,6%
Adó- és járuléktartozás	3 085	3 082	-3	-0,1%
Egyéb kötelezettségek	200	212	12	6,0%
Kötelezettségek összesen	**50 598**	**384 899**	**334 301**	**660,7%**

Az Alapnak hiteltartozása 2014. évben sem volt.

A rövid lejáratú kötelezettségek 384 899 ezer Ft összegéből 2 500 ezer Ft a tagokkal szembeni kötelezettség, amely a folyamatban lévő csatlakozások miatt áll fenn. A befizetett csatlakozási díjakat az Alap tagokkal szembeni kötelezettségként tartja nyilván a tevékenységi engedély kiadásáig, azt követően kerül átvezetésre a jegyzett tőkére.

A szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve a bevallásoknak megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek könyv szerinti értékéből a szállítói tartozás 4 329 ezer Ft volt, melynek kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

A kötelezettségek legnagyobb tétele az értékpapír vásárlás miatti 374 776 ezer Ft összegű kötelezettség, de ezzel szemben egy majdnem ugyanilyen összegű (374 782 ezer Ft) követelés is fennállt a fordulónapon. Az állampapír állomány összetételének a MACX index-hez történő rendszeres hozzáigazítása során a tárgyévi utolsó műveletnél az üzletkötés napja 2014. december 30. volt, a pénzügyi teljesítés viszont az ünnepnapok és hétvége miatt csak 2015. január 5-én történt meg. Az ezekből az ügyletekből átmenetileg keletkezett követelések és kötelezettségek összege tehát lényegében megegyezett.

A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege az év végén 3 082 ezer Ft volt, melynek összetétele a NAV adófolyószámlával egyezően: munkabérből levont SZJA 784 ezer Ft, kifizetői SZJA 90 ezer Ft, szociális hozzájárulási adó 1 225 ezer Ft, cégautóadó 26 ezer Ft, EHO 112 ezer Ft, ÁFA 3 ezer Ft, nyugdíjbiztosítási járulék 465 ezer Ft, egészségbiztosítási járulék 377 ezer Ft.

A fennmaradó 212 ezer Ft egyéb kötelezettség megoszlása: munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 109 ezer Ft, a munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 103 ezer Ft.

3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben, összegük 2014. 12. 31-én 4 018 ezer Ft volt.

Ez a 2015. április 30-ig ismertté vált, a 2014. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege, úgymint: 2014. évi könyvvizsgálati díj utolsó részlete, IV. negyedéves vagyonkezelési díj, 2014. december havi letétkezelői díj, informatikai rendszertámogatási díj, informatikai belső ellenőr szakértői díja, tagsági díj, takarítás, honlap karbantartása, közüzemi díjak, telefonköltségek, egyes juttatások utáni közterhek stb.

3.2.5. Mérlegen kívüli tételek

Az Alap székhelyének bérbeadója a bérleti szerződésben hitelintézet által nyújtott bankgaranciát kötött ki. Az Alapnak az UniCredit Bank Hungary Zrt. 4 500 ezer Ft értékben nyújt bankgaranciát.

4. Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak, egyéb szolgáltatások

4.1. Jogi ügyek

A Bevával szemben fennálló jogvitáról, a Beva ellen indított peres eljárásról nincs az Alapnak tudomása, továbbá nincs olyan ítélet vagy megkötött egyezség, amely a Beva terhére vagy javára fizetési kötelezettséget állapítana meg.

A Beva követelése tárgyában nincs folyamatban lévő peres eljárás, azonban a kártalanítási ügyekhez kapcsolódó felszámolási eljárások közül még nem zárult le a Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. felszámolása.

Felszámolás kezdete: 2010.01.19.
Felszámoló: Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.
Követelés jogcíme: kártalanítás+ éves díj
Visszaigazolt hitelezői követelés összege: 39 038 ezer Ft

A felszámolási eljárásban a Beva a volt taggal szemben a kifizetett kártalanítások megtérítése, valamint 1 500 ezer Ft elmaradt éves díj miatti követelését érvényesítette. Az eljárásban több. közbenső mérleg készült, amely szerint a felszámolás alatt álló cégnek a felszámolási költségek fedezetére sincs elegendő vagyona. A közbenső mérlegek tartalmazták a társaság számlájáról jogellenesen felvett pénzeszközök miatti követelést, amelyet a felszámoló érvényesíteni kívánt, amennyiben a nyomozóhatóság tisztázza a pénzt felvevő személyek kilétét. A felszámoló 2013 júliusában benyújtotta a bírósághoz a felszámolási zárómérleget, amelyben ezt a követelést behajthatatlanként leírta, mert a nyomozás nem vezetett eredményre. A zárómérleg szerint a hitelezői követelések kielégítésére a társaságnál nincs fedezet. A Beva kifogással élt a zárómérleggel szemben a követelés behajthatatlanként történő leírása miatt, jelenleg a kifogásolási eljárás folyamatban van.

4.2. Könyvvizsgálati és egyéb díjak

A 2014. évi könyvvizsgálat díja 1 700 ezer Ft + ÁFA. Az Alap a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. részére más jogcímen díjat (adótanácsadói díjak; egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díj; egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díj) nem fizetett.

5. Az Alap vagyoni és pénzügyi helyzete, cash-flow kimutatás, létszám és személyi jellegű költségek

5.1. Az eszközök és források belső arányai

Az Alap 11 909 724 ezer Ft eszközállományának 94,7%-át tette ki az értékpapír portfolióban elhelyezett összeg, a fennmaradó 5,3% a befektetett eszközök, az átmenetileg szabad pénzeszközök, a rövid lejáratú követelések és az aktív időbeli elhatárolások értékével egyenlő. A források közül a negatív a saját tőke (-163 455 290 ezer Ft) és a céltartalék (174 976 097 ezer Ft) együttesen a források 96,7%-t teszik ki, a fennmaradó rész a rövid lejáratú kötelezettségek és a passzív időbeli elhatárolások értéke. Az eszközök belső arányait a 6. számú melléklet a források belső arányait pedig a 7. számú melléklet tartalmazza.

5.2. Az Alap 2014. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők

A pénzügyi helyzetet javító tényezők közül a legjelentősebb tétel a 174 976 097 Ft összegű céltartalék. A rövid lejáratú kötelezettségek összege 384 899 ezer Ft, a passzív elhatárolásoké pedig 4 018 ezer Ft. A felhasználási oldalon ezzel szemben áll 11 274 955 ezer Ft értékpapír, 238 745 ezer Ft aktív időbeli elhatárolás, (melynek túlnyomó része az állampapírok elhatárolt kamata) továbbá 379 957 ezer Ft követelés és 4 642 ezer Ft befektetett eszköz. Az Alap pénzügyi helyzetét alakító tényezők hatását a 8. számú melléklet tartalmazza.

5.3. Cash-flow kimutatás

Az Alap 2014. évi cash-flow kimutatását a 9. számú melléklet tartalmazza.

A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás legnagyobb növelő tétele a céltartalék-képzés és felhasználás különbözete (174 976 097 millió Ft) és az egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (332 892 ezer Ft), amely növekedés az értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettség-változásból ered, legnagyobb csökkentő tétele pedig a mérleg szerinti eredmény (-173 303 102) ezer Ft és a szabad pénzeszközök állampapír portfolióba történő elhelyezése. Az Alap a működéshez szükséges, az éves költségvetésben jóváhagyott működési költségei fedezetéül szolgáló pénzeszközök (ide értve a beruházási célra jóváhagyott kiadásokat is) kivételével valamennyi szabad pénzeszközét állampapír portfolióban helyezte el, ide értve a portfolió hozamainak a vagyonkezelő által történő folyamatos újra befektetését is.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (- 204 ezer Ft): az Alap ilyen összegű beruházást hajtott végre az év során a 100 ezer Ft alatti immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzésére.

A pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (+ 1 millió Ft) a tagok által az év során befizetett jegyzett tőke (csatlakozási díj) összegével egyenlő.

5.4. Létszámadatok és személyi jellegű költségek

A Beva a 2014. évben, a korábbi évekhez hasonlóan, 6 fő munkaviszonyban álló munkatárssal látta és látja el feladatait, a belső ellenőr pedig megbízási szerződés alapján tevékenykedik. Az igazgatóság létszáma 7 fő. A szervezet 2014. évi létszám, munkabér, megbízási díj, tiszteletdíj adatait, valamint az egyéb személyi jelegű kifizetéseket és mindezek közterheit a 10. számú melléklet részletezi.

6. Az Alap 2014. évi költségvetésének megvalósulása

Az Alap 2014. évi költségvetése kártalanítási eseménnyel nem számolt, ezért a várható kártalanítási kifizetésekre 2014. évben megképzett óriási 174 976 millió Ft-nyi céltartalék óriási veszteséget jelentett az Alapnak, amit semmilyen más hatás nem tudott kompenzálni. Az Alap költségvetése 2014. évre 1 347 millió Ft mérleg szerinti eredményt irányzott elő, a tény jelentősen elmarad tőle. Az eredményre ható négy fő tétel az éves díjbevételek összege, a céltartalékok képzése és feloldása, azaz az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások egyenlege, az állampapír portfolión elért hozam, vagyis a pénzügyi műveletek eredménye, valamint a működési költségek. A négy tényező hatását az eredményre az alábbi táblázat mutatja:

A 2014. évi költségvetés megvalósulása	Költségvetés	Tény	Eltérés	
	eFt	eFt	eFt	%
Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 133 676	1 070 921	-62 755	-5,5%
Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások egyenlege	-2 000	-174 974 468	-174 972 468	8748623,4%
Pénzügyi műveletek eredménye	370 000	737 967	367 967	99,5%
Működési költségek	**-155 000**	**-137 522**	**17 478**	**-11,3%**
Mérleg szerinti eredmény	**1 346 676**	**-173 303 102**	**-174 649 778**	**-12969,0%**

Tehát a tervezettnél 63 millió Ft-tal alacsonyabb díjbevétel, az óriásira ugró céltartalékok miatt az egyéb bevételek és ráfordítások 174 973 millió Ft-tal, a vártnál 368 millió Ft-tal magasabb pénzügyi eredmény, valamint a 18 millió Ft működési költségmegtakarítás eredőjeként a mérleg szerinti eredmény 174 650 millió Ft-tal maradt el a tervezettől.

Bevételek

Az Alap két fő bevételi forrása a rendszeres éves díjbevétel, valamint az értékpapír portfolió hozama.
A tárgyévre kiszámlázott 1 070 921 ezer Ft 2014. évi éves díj (5. számú melléklet) a 3 500 ezer Ft-nyi végelszámolásra vagy felszámolásra került tagok díjainak kivételévelbefolyt, túlnyomó része határidőben.

Tagok neve adatok ezer Ft-ban	Be nem folyt éves díj
Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet "f. a."	2 000
Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. "v. a."	1 500
Összesen	**3 500**

Az éves díjbevétel 62,8 millió Ft-tal (-5,5%) elmarad a tervezett 1 134 millió Ft-tól. Ezt három tényező eredményezte:

- a védett letétállomány növekedése a letétarányos díj növekedése irányában hatott,
- a tagok kockázatossági adatai alapján érvényesített díjmérséklések és növelések egyenlege nagyobb összegű csökkentést eredményezett a tervezettnél,
- az új tagok díjai csak kismértékben növelték a díjbevételt.

Az egyéb bevételek (48 ezer) összege elhanyagolható, olyan kisebb tételekből tevődik össze, mint késedelmi kamat, visszatérített költségek, magáncélú telefonhasználat továbbhárítása, stb.

Az értékpapír portfolió hozamát a pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak különbözete (+ 738 millió Ft) mutatja, amely a tervezett összeget (370 millió Ft) 368 millió Ft-tal, majdnem a duplájával meghaladja. Az eltérés az óvatos hozamtervezéssel magyarázható.

Az Alapnak 2014. évben rendkívüli bevétele nem volt.

Ráfordítások

Az egyéb ráfordítások a három volt Beva tagnál feltárt ügyfélhiányokra képzett céltartalékok (174 976 millió Ft) miatt nőttek óriásira, de tartalmazza a követelések értékvesztését is (3,5 millió Ft) és egyéb elenyésző összegű tételeket is, mint a cégautó után fizetett súlyadó, baleseti adó, kötbér.

Működési költségek

Az Alap 2014. évi működési költségvetése 155 millió Ft volt, a tényleges költségek mintegy 11,3%-kal ez alatt maradtak, összegük 137,5 millió Ft volt. A működési költségek terv- és tényszámait költségnemenkénti bontásban a 11. számú melléklet tartalmazza.

A tervtől való jelentősebb eltérések és ezek okai az alábbiak:

A működési költségek eltéréseit vizsgálva megállapítható, hogy egyedül az *„Oktatás, továbbképzés, konferenciák"* költségsor mutat lényeges túllépést. Ez csak egy látszólagos túllépés, mert az Alap a személy jellegű ráfordítások közt szereplő iskolarendszerű oktatás költségvetéséből csoportosított át keretet az anyagjellegű ráfordítások közt szerepelő „Oktatás, továbbképzés, konferenciák" sorra. Az oktatási költségek megbontása iskolarendszerű és nem iskolarendszerű oktatásra a jogi szabályozás miatt szükséges. Az iskolarendszerű képzésbe sorolt képzés adó és járulékköteles és a személy jellegű ráfordítások közt számolandó el, amíg a nem iskolarendszerű oktatásba sorolt oktatási költségek után az Alapot semmilyen adó és járulékfizetés nem terheli, és azt az anyagjellegű ráfordítások közt tartjuk nyilván. Valójában az oktatási költségek 2 százalékponttal a tervezett alatt maradtak.

Oktatás, továbbképzés, konferenciák és iskolarendszerű oktatás				
adatok ezer Ft-ban	**terv**	**tény**	**diff.**	**diff %**
Iskola rendszerű képzés díja	310	250	-60	81%
ennek adója	59	48	-11	81%
ennek egészségügyi hozzájárulása	100	80	-19	81%
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	430	507	77	118%
Összesen	**899**	**885**	**-14**	**98%**

Megjegyzendő, hogy az iskolarendszerű oktatás adó és járulékvonzata (mind a tervadat és a tényadat) a személyi jellegű egyéb kifizetések és az egészségügyi hozzájárulás soron található.

A megbízási díj soron 8%-os túllépés található, mert egy rövid időszak alatt két belső ellenőr is megbízásban állt az Alappal.

Egyebekben megállapítható, hogy lényeges túllépés sehol nem történt.

A tervezettnél alacsonyabb költségek

Ugyanakkor (13 MFt-tal) a tervezettnél alacsonyabbak a költségek személyjellegű ráfordítások esetében,

- amelynek oka egyrészt, hogy a terv 5 fő teljes munkaidős és 1 fő részmunkaidős munkavállalóval számolt, amíg ténylegesen 4 fő teljes és 2 fő részmunkaidős dolgozó állt alkalmazásban),
- másrészt előre nem tervezhető volt az egyik munkavállaló hosszabb ideig tartó betegsége
- továbbá a tényleges bértömeg-növekedés a tervezettnél alacsonyabb volt, azaz nem mindenki részesült béremelésben és jutalomban.

A tényköltségek és a tervezett költségek közötti összehasonlításban mutatkozó egyéb eltérések összege nem jelentős és összességükben megtakarítást eredményeztek, ezért külön szöveges magyarázatot nem fűzünk hozzájuk.

Összességében az Alap 2014. évi működési költségei a költségvetésen belül valósultak meg.

7. A Beva esetében a „vállalkozás" (tevékenység) folytatásának elve a jogszabályok alapján

A várható tetemes kártalanítási kifizetések fedezetére a jogszabályok szerint a Bevának több, a törvényben jelzett forráslehetősége is van. A Tpt. 226. §-a rendelkezik a Beva pénzforrásairól, eszerint a Bevának hatfajta bevételi forrás lehetséges:

a) a csatlakozási díjak,
b) az éves díjak,
c) a rendkívüli befizetések,
d) az Alap vagyonának hozama,
e) az Alap által felvett kölcsön,
g) és egyéb bevétel.

A csatlakozási díjakból nem várható jelentős bevétel az elkövetkező években sem.

Ugyanakkor a Beva egyik legfontosabb bevételi forrása az éves díjakból származott (évente minimum 1 000 000 ezer Ft). A Tpt. 222. § (5) bekezdése határozza meg az Alap által éves szinten beszedhető éves tagi díjak maximumát. Eszerint a Beva tagja által fizetendő éves díj összege nem haladhatja meg a díjalap mértékének három ezrelékét, de az éves díj nem lehet kevesebb ötszázezer forintnál (minimumdíj). Az Alap igazgatósága szabályzatban a minimumdíj mértékét ötszázezer forintnál magasabb összegben is megállapíthatja, de a minimumdíj mértéke ekkor sem haladhatja meg a kétmillió forintot. A minimumdíj összege

jelenleg kétmillió Ft. Hatása csak a jelenlegi 0,45 ezrelékes kulcs megemelésének (maximálisan három ezrelékre) lenne. Ez maximum 6,5-szörös díjnövekedést, a 2014. év végi letétállományokat feltételezve maximum 8 500 000 ezer Ft éves díj beszedését teszi lehetővé. A díjak mértékéről a Beva igazgatóság jogosult dönteni.

Az igazgatóság ezen túlmenően elrendelheti a rendkívüli befizetést is a Tpt. 222. § (7) bekezdése alapján. Rendkívüli befizetés rendelhető el, ha az Alap eszközei az esedékes vagy az előre látható kártalanítási kötelezettség teljesítését nem fedezik, vagy ha az Alap az esedékes hiteltörlesztést, illetőleg annak kamatait nem képes határidőben teljesíteni. A rendkívüli befizetés alapja megegyezik az éves díj alapjával, de az egy naptári évben rendkívüli befizetés jogcímén elrendelt fizetési kötelezettség nem haladhatja meg az utolsó megállapított éves díj mértékét. Azaz a következő években elrendelni kívánt rendkívüli díjfizetés maximuma szintén 8 500 000 ezer Ft Ft körül alakulhatna.

A Beva mintegy 13 000 000 ezer Ft-nyi vagyonát teljes mértékben működési kiadásokra és kártalanításra fordítja, így ebből hozama az elkövetkező években nem lesz.

A Beva ugyanakkor élhet a hitelfelvétel lehetőségével, ahogy ezt már korábban is tette. A kölcsön visszafizetését a Tpt. 219. § (4) bekezdése alapján kormányzati készfizető kezesség biztosítja:

> „(4) Amennyiben az Alap csak hitelfelvétel útján képes biztosítani a kártalanítási kötelezettség fenti határidők szerinti teljesítését, a kormány a kártalanítási fedezet biztosítása érdekében a hitelfelvételhez – az Áht. 92. §-ára tekintettel – készfizető kezességet vállal"

A külső finanszírozás módjáról, futamidejéről, összegéről az igazgatóság jogosult dönteni.

További bevételi forrást jelentenek a kártalanításban érintett felszámolásra kerülő volt Beva-tagok vagyonából származó megtérülések.

A Befektető-védelmi Alap jogszabály által létrehozott szervezet, amely olyan feladatot lát el, amelynek ellátását a jogszabályalkotónak az Európai Uniós kötelezettségek alapján biztosítania kell. Az Alap nem válhat fizetésképtelenné. A fentiekben részletezettek szerint a Beva működésére vonatkozó hatályos jogszabály korlátlan mértékű hitelfelvétel lehetőségével biztosítja a tevékenység folytatását. Amennyiben a tevékenység folytatása a hatályos jogszabály által biztosított eszközökkel mégsem lenne lehetséges, a jogszabályalkotó gondoskodni köteles arról, hogy a további működés feltételeit megteremtse.

Budapest, 2015. május 19.

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

Balázs Eszter
pénzügyi vezető

dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
Csatlakozási díjak 2014. december 31.
/Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Alaptőke a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név		Ft		Ft
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	2002.03.22	500 000 000		2 500 000
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.		2012.06.11	100 000 000		500 000
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.		2011.06.30	100 000 000		500 000
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.		2002.12.19	20 000 000		500 000
Allianz Alapkezelő Zrt.		2008.06.10	100 000 000		500 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.		1997.04.14	150 000 000		750 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.		1997.04.14	20 042 310 000		2 000 000
CEE Active Asset Management Zrt.		2010.07.22	60 000 000		500 000
CIB Bank Zrt.	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	1998.06.04	16 280 000 000		2 000 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.10.29	20 000 000		500 000
Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.	1997.04.14	20 000 000		100 000
Commerzbank (Budapest) Zrt.		1997.04.14	2 410 120 000		2 000 000
Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.		2003.01.01	20 000 000		500 000
Concorde Értékpapír Zrt.		1997.04.14	1 000 000 000		2 000 000
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.		2008.01.23	100 000 000		500 000
Diófa Alapkezelő Zrt.	Évgyűrűk Alapkezelő Zrt., Évgyűrűk Ingatlan Alapkezelő Zrt.	2009.05.25	310 000 000		1 550 000
eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	iFOREX Befektetési Szolg. Zrt., Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	2000.08.15	100 000 000		500 000
Equilor Alapkezelő Zrt.		2012.07.24	100 000 000		500 000
Equilor Befektetési Zrt.		1997.04.14	172 700 000		863 500
ERSTE Alapkezelő Zrt.	ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2003.01.14	200 000 000		1 000 000
ERSTE Bank Hungary Zrt.	Mezőbank Rt.	1997.04.14	750 000 000		2 000 000
ERSTE Befektetési Zrt.	Bank Austria Befektetési Rt.	1997.04.14	3 435 735 000		2 000 000
Európa Brókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.		2013.09.30	50 000 000		500 000
evoBank Zrt.	Hanwha Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14	3 600 000 000		2 000 000
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.		2010.03.02	4 328 000 000		3 000 000
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.		2012.04.12	100 000 000		500 000
Generali Alapkezelő Zrt.		2002.12.04	20 000 000		500 000
Geo Professional Portfolio Zrt.		2014.02.11	15 000 000		500 000
GlobalFX Investment Zrt.		2012.04.23	14 000 000		500 000
Gránit Bank Zrt.	Milton Bank Zrt., WestLB Hungária Bank ZRt.	1998.01.01	4 485 800 000		2 000 000
Hungária Értékpapír Zrt.	Biztonság Invest Zrt.	1997.04.14	50 000 000		250 000
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.		2003.09.15	192 000 000		960 000
Innovative Securities Europe Zrt.		2014.11.03	37 500 000		500 000
K&H Alapkezelő Zrt.	K & H Befektetési Alapkezelő Zrt., ABN AMRO (Mo.) Vagyonkezelő Rt.	1997.04.14	500 000 000		2 000 000
KDB Bank Európa Zrt.	KDB Bank (Magyarország) Zrt., Daewoo Bank (Magyarország) Rt.	2000.04.27	4 686 800 000		2 000 000
KELER Zrt.	KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Rt.	2003.01.01	4 500 000 000		3 000 000
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.		1998.09.29	26 384 914 000		2 000 000
Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.		2013.01.28	50 000 000		500 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.		2002.03.08	2 040 770 000		2 000 000
Merlito Értékpapír Zrt.	Ormixa Értékpapír Zrt.	2010.07.28	€ 80 000		500 000
MKB Bank Nyrt.	Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.	1997.04.14	9 092 350 000		2 000 000
OTP Alapkezelő Zrt.		2002.09.30	900 000 000		3 000 000

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

I.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
Csatlakozási díjak 2014. december 31.
/Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Alaptőke a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név		Ft		Ft
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.		1997.04.14	28 000 001 000		2 000 000
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	2011.12.21	40 000 000		500 000
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	CA IB Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt.	2002.10.03	20 000 000		500 000
Planinvest Bróker Zrt.		1997.04.14	100 620 000		503 100
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.		2004.07.28	100 000 000		500 000
QUAESTOR Értékpapír Zrt.		1997.04.14	616 277 000		2 000 000
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.		2012.06.12	100 000 000		500 000
Quantis Investment Management Zrt.		2008.12.05	100 000 000		500 000
Raiffeisen Bank Zrt.		1997.04.14	7 769 400 000		2 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.12.20	20 000 000		500 000
Random Capital Zrt.	WESTINVEST Broker Értékpapírkereskedelmi Zrt.	2009.04.02	210 500 000		1 052 500
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.		1997.04.14	150 000 000		750 000
Sberbank Magyarország Zrt.	Magyarországi Volksbank Zrt.	1998.11.12	2 000 000 000		2 000 000
Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.		2007.03.21	50 000 000		500 000
Sopron Bank Burgenland Zrt.		2008.01.02	2 400 000 000		3 000 000
SPB Befektetési Zrt.		2000.11.16	182 600 000		913 000
STATUS Capital Befektetési Zrt.		2011.01.21	5 000 000		500 000
STRATEGON Értékpapír Zrt.		2007.10.11	50 000 000		500 000
Takarék Alapkezelő Zrt.		2007.05.07	100 000 000		500 000
UniCredit Bank Hungary Zrt.	Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt.	1997.04.14	6 423 145 000		2 000 000
Összesen:			**325 555 625 480**		**221 428 555**

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

2.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2014. évi tárgyi eszköz mozgások

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2014. évi terv szerinti lineáris écs.		Záró halmozott écs.	2013. évi záró nettó érték	2014. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	9 359	0	0	9 359	6 475	1 516	0	7 991	2 884	1 368
1. Vagyoni értékű jogok	8 413	0	0	8 413	5 529	1 516	0	7 045	2 884	1 368
2. Szellemi termékek	946	0	0	946	946	0	0	946	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II.Tárgyi eszközök	18 773	0	0	18 773	13 322	2 177	0	15 499	5 451	3 274
1. Ingatlanok	445	0	0	445	35	27	0	62	410	383
2. Berendezések, felszerelések, járművek	18 328	0	0	18 328	13 287	2 150	0	15 437	5 041	2 891
3. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	28 132	0	0	28 132	19 797	3 693	0	23 490	8 335	4 642
100e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök:	3 149	204	50	3 303	3 149	204	50	3 303	0	0

2014. december 31-i kintlevőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás	Összes tartozás kés. kamat nélkül
1	Fund De La Salle Zrt. "f. a."	1 500 000			1 500 000	1 500 000
2	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet "f. a."	2 000 000			2 000 000	2 000 000
3	Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. "v. a."	1 500 000			1 500 000	1 500 000
	Összesen	**5 000 000**	**0**	**0**	**5 000 000**	**5 000 000**

A fenti összegekből a 1. tételekre az Alap a tárgyévet megelőzően 100% értékvesztést számolt el.
A 2-3. tétel 2014. évi rendszeres éves díj tartozás, amely a mérlegkészítés napjáig nem folyt be. Ezekre a tételekre az Alap a tárgyévre 100% értékvesztést számolt el.

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2014. december 31-én

Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár (Ft)	2014. dec. 31. nettó érték (Ft)	2014. dec. 31. bruttó árfolyam-érték (Ft)	2014. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
A150824C12	30 330	303 300 000	322 691 958	315 302 188	323 609 575	8 307 387
A160212C05	57 319	573 190 000	593 149 392	598 581 744	626 393 496	27 811 752
A161222D13	54 816	548 160 000	571 998 049	585 802 147	586 545 452	743 305
A170224B06	82 087	820 870 000	874 697 316	899 669 416	946 729 072	47 059 656
A171124A01	106 033	1 060 330 000	1 136 141 860	1 186 761 629	1 194 016 406	7 254 778
A180425B14	85 830	858 300 000	871 214 809	892 287 822	915 802 667	23 514 845
A181220A13	57 492	574 920 000	597 991 674	630 335 389	631 288 606	953 217
A190624A08	139 721	1 397 210 000	1 516 598 057	1 594 888 668	1 642 164 666	47 275 998
A200624B14	18 307	183 070 000	185 954 052	186 243 152	187 963 461	1 720 309
A201112A04	90 321	903 210 000	1 031 586 166	1 107 070 819	1 116 164 338	9 093 518
A220624A11	85 012	850 120 000	948 891 043	1 048 700 381	1 079 677 053	30 976 673
A231124A07	106 282	1 062 820 000	1 125 289 403	1 264 899 281	1 271 363 352	6 464 071
A250624B14	53 275	532 750 000	569 237 302	619 594 110	634 846 743	15 252 633
A281022A11	20 105	201 050 000	229 294 084	263 146 504	265 749 096	2 602 592
Összesen	**986 930**	**9 869 300 000**	**10 574 735 165**	**11 193 283 250**	**11 422 313 983**	**229 030 734**

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2014. december 31-én

Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerzés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2014. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
D150722	3 183	31 830 000	31 234 843	2014.09.05	320	117	217 604
D150722	3 645	36 450 000	35 799 440	2014.08.08	348	145	271 067
D150722	4 633	46 330 000	45 583 994	2014.08.25	331	128	288 486
D150722	30	300 000	295 169	2014.08.25	331	128	1 868
D150722	4 386	43 860 000	43 192 012	2014.09.05	320	117	244 233
D150722	18	180 000	177 394	2014.09.12	313	110	916
D150722	30	300 000	296 188	2014.09.26	299	96	1 224
D150722	61	610 000	602 606	2014.10.10	285	82	2 127
D150722	296	2 960 000	2 924 995	2014.10.17	278	75	9 444
D150722	16	160 000	158 141	2014.10.22	273	70	477
D150722	35	350 000	345 833	2014.10.28	267	64	999
D150722	60	600 000	592 911	2014.11.07	257	54	1 490
D150722	85	850 000	840 151	2014.11.12	252	49	1 915
D150722	648	6 480 000	6 405 506	2014.11.14	250	47	14 005
D150722	19	190 000	187 876	2014.11.21	243	40	350
D150722	193	1 930 000	1 908 689	2014.11.24	240	37	3 285
D150722	6	60 000	59 379	2014.12.05	229	26	71
D150722	2	20 000	19 828	2014.12.19	215	12	10
D150722	86	860 000	852 695	2014.12.22	212	9	310
D150722	555	5 550 000	5 507 293	2014.12.31	203	0	0
D150527	5 312	53 120 000	51 881 029	2014.05.30	362	215	735 853
D150527	11	110 000	107 550	2014.06.06	355	208	1 435
D150527	7 626	76 260 000	74 601 421	2014.06.13	348	201	957 972
D150527	19	190 000	185 949	2014.06.20	341	194	2 305
D150527	175	1 750 000	1 713 509	2014.06.24	337	190	20 574
D150527	6 526	65 260 000	63 925 629	2014.06.27	334	187	747 088
D150527	16	160 000	156 824	2014.07.04	327	180	1 748
D150527	4 680	46 800 000	45 936 446	2014.07.11	320	173	466 859
D150527	156	1 560 000	1 531 898	2014.07.15	316	169	15 029
D150527	442	4 420 000	4 340 811	2014.07.16	315	168	42 234
D150527	469	4 690 000	4 607 025	2014.07.17	314	167	44 130

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2014. december 31-én

Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerzés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2014. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
D150916	16	160 000	157 870	2014.11.21	299	40	285
D150916	155	1 550 000	1 529 566	2014.11.24	296	37	2 554
D150916	4	40 000	39 492	2014.12.05	285	26	46
D150916	1	10 000	9 882	2014.12.19	271	12	5
D150916	70	700 000	691 888	2014.12.22	268	9	272
D150916	446	4 460 000	4 414 530	2014.12.31	259	0	0
D151111	3 316	33 160 000	32 602 712	2014.11.14	362	47	72 355
D151111	4	40 000	39 341	2014.11.21	355	40	74
D151111	38	380 000	373 787	2014.11.24	352	37	653
D151111	3 451	34 510 000	33 955 321	2014.11.28	348	33	52 599
D151111	2	20 000	19 688	2014.12.05	341	26	24
D151111	2 257	22 570 000	22 251 063	2014.12.12	334	19	18 143
D151111	1	10 000	9 866	2014.12.19	327	12	5
D151111	45	450 000	444 006	2014.12.22	324	9	167
D151111	291	2 910 000	2 872 896	2014.12.31	315	0	0
Összesen	**71 243**	**712 430 000**	**700 219 425**				**4 864 103**

Tagok neve	kiszámlázott díj 2014.01.01-2014.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2014.07.01-2014.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2014.01.01-2014.12.31. Összesen
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Allianz Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Buda-Cash Brókerház ZRt.	4 025 796	3 805 365	7 831 161 Ft
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Zrt.	24 641 614	10 406 795	35 048 409 Ft
CEE Active Asset Management Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
CIB Bank Zrt.	37 505 093	27 041 963	64 547 056 Ft
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Concorde Értékpapír Zrt.	7 615 018	7 340 622	14 955 640 Ft
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Diófa Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Equilor Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Equilor Befektetési ZRt.	2 806 823	2 243 801	5 050 624 Ft
ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
ERSTE Bank Hungary Zrt.	1 984 945	1 972 869	3 957 814 Ft
ERSTE Befektetési Zrt.	71 271 292	51 461 349	122 732 641 Ft
Európa Brókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	250 000	1 750 000	2 000 000 Ft
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	3 885 300	2 200 561	6 085 861 Ft
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Generali Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Geo Professional Portfolio Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
GlobalFX Investment Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Gránit Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Hungária Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
ING Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Innovative Securities Europe Zrt.		500 000	500 000 Ft
K&H Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
KDB Bank Európa Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
KELER Központi Értéktár Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft

Tagok neve	kiszámlázott díj 2014.01.01-2014.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2014.07.01-2014.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2014.01.01-2014.12.31. Összesen
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	88 348 107	69 547 629	157 895 736 Ft
Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet	2 000 000	0	2 000 000 Ft
Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	8 386 041	13 159 799	21 545 840 Ft
Merlito Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
MKB Bank Zrt.	34 115 202	29 148 816	63 264 018 Ft
NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
OTP Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
OTP Bank Nyrt.	200 343 100	84 610 114	284 953 214 Ft
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Pláninvest Bróker Zrt.	7 453 538	10 202 228	17 655 766 Ft
Quaestor Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
QUAESTOR Értékpapír Zrt.	8 144 038	5 285 545	13 429 583 Ft
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Quantis Investment Management Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Raiffeisen Bank zrt.	44 738 874	64 186 961	108 925 835 Ft
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
Random Capital Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Sberbank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Sopron Bank Burgerland Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
SPB Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
STATUS Capital Befektetési Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
STRATEGON Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt.	250 000	1 750 000	2 000 000 Ft
Takarék Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
UniCredit Bank Hungary Zrt.	32 779 106	49 262 719	82 041 825 Ft
Összesen	**607 793 887 Ft**	**463 127 136 Ft**	**1 070 921 023 Ft**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2013 Összeg (ezer Ft)	2013 %	2014 Összeg (ezer Ft)	2014 %
I.	Immateriális javak	2 884	0,03	1 368	0,01
II.	Tárgyi eszközök	5 452	0,06	3 274	0,03
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00	0	0,00
A./	**Befektetett eszközök /I+II+III/**	**8 336**	**0,08**	**4 642**	**0,04**
I.	Készletek	0	0,00	0	0,00
II.	Követelések	42 160	0,43	379 957	3,19
III.	Értékpapírok	9 597 857	96,90	11 274 955	94,67
IV.	Pénzeszközök	7 092	0,07	11 425	0,10
B./	**Forgóeszközök /I+II+III+IV/**	**9 647 109**	**97,39**	**11 666 337**	**97,96**
C./	**Aktív időbeli elhatárolások**	**249 930**	**2,52**	**238 745**	**2,00**
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		**9 905 375**	**100,00**	**11 909 724**	**100,00**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A források belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2013 Összeg (ezer Ft)	2013 %	2014 Összeg (ezer Ft)	2014 %
D./	**Saját tőke**	**9 846 812**	**99,41**	**-163 455 290**	**-1372,45**
E./	**Céltartalék**	**0**	**0,00**	**174 976 097**	**1469,19**
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	50 598	0,51	384 899	3,23
F./	**Kötelezettségek**	**50 598**	**0,51**	**384 899**	**3,23**
G./	**Passzív időbeli elhatárolások**	**7 965**	**0,08**	**4 018**	**0,03**
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		**9 905 375**	**100,00**	**11 909 724**	**100,00**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Az Alap 2014. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők hatásainak vizsgálata

(adatok ezer Ft-ban)

Alakító tényezők megnevezése	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak		1 368
Tárgyi eszközök		3 274
Befektetett pénzügyi eszközök		
Készletek		
Követelések		379 957
Értékpapírok		11 274 955
Saját tőke		163 455 290
Céltartalék	174 976 097	
Hosszú lejáratú kötelezettség		
Rövid lejáratú kötelezettség	384 899	
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	4 018	238 745
Javító és rontó tényezők összesen:	175 365 014	175 353 589
Nettó hatás a likviditásra	11 425	
Pénzeszközök az időszak végén:	11 425	

LIKVIDITÁS SZÁMÍTÁS

Forgóeszközök	11 666 337
Aktívák-passzívák	234 727
Kötelezettségek	-384 899
Likviditási eszközök:	11 516 165

Forrása:	Saját tőke	-163 455 290
	Céltartalék	174 976 097
	Befektetett eszközök	-4 642
		11 516 165

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Cash-flow kimutatás 2014.

ezer Ft

Megnevezés	2013. Változás	2014. Változás
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-14. sorok)	**-21 491**	**3 537**
1. Adózás előtti eredmény (3. sor és 5. sor nélkül)	1 456 562	-173 303 102
2. Elszámolt amortizáció	4 008	3 898
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás különbözete	0	-1 664
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	174 976 097
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	4 014	-91
7. Tagokkal szembeni kötelezettség változása	-500	1 500
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (pl. költségvetéssel szembeni)	42 192	332 892
9. Passzív időbeli elhatárolások változása	96	-3 947
10. Vevőkövetelés változása	0	-3 250
a. Díjkövetelés változása	0	250
b. Alapra átszállt követelések változása	0	-3 500
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 378 963	-2 009 981
12. Aktív időbeli elhatárolások változása	-148 900	11 185
13. Fizetett adó	0	0
14. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (15-17. sorok)	**-1 606**	**-204**
15. Befektetett eszközök beszerzése	-1 606	-204
16. Befektetett eszközök eladása, egyéb csökkenése (pl. terven felüli écs.)	0	0
17. Kapott osztalék	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (18-28. sorok)	**4 000**	**1 000**
18. Részvénykibocsátás bevétele	0	0
19. Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
20. Hitelfelvétel	0	0
21. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23. Részvénybevonás	0	0
24. Kötvényvisszafizetés	0	0
25. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
26. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
27. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
28. Tagok által befizetett jegyzett tőke	4 000	1 000
IV. Pénzeszközök változása	**-19 097**	**4 333**

Budapest, 2015. május 19.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Létszámadatok 2014. év

Megnevezés	Szellemi		Fizikai	Összesen
	Állandó (fő)	Megbízás (fő)	Létszám (fő)	Létszám (fő)
Nyitó	6	1	0	7
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	1	1	0	2
Kilépők / inaktív állományba visszatérők	1	1	0	2
Záró 2014.12.31.	**6**	**1**	**0**	**7**
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED)	0	0	0	**0**

	2014
Átlagos munkajogi állományi létszám:	6
Átlagos statisztikai állományi létszám:	6
Az igazgatóság létszáma:	7
Foglalkoztatottak bérköltsége, igazgatóság tiszteletdíja, belső ellenőr megbízási díja:	71 928 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	4 963 ezer Ft
Bérjárulékok**	21 203 ezer Ft

* Mivel a megbízási szerződés esetén a létszám számbavételéhez szükséges havi átlag legalább 60 munkaórát a tevékenység végzése nem éri el, így az átlagos állományi létszámban nem szerepel a megbízott
**Melyek tartalmazzák a 2014. évi szociális hozzájárulási adót és az egészségügyi hozzájárulást.

Foglalkoztatottak bérköltsége + megbízási díj:	58 701 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	4 963 ezer Ft
Bérjárulékok	17 632 ezer Ft
Igazgatóság tiszteletdíja:	13 228 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak:	0 ezer Ft
Igazgatósági bérjárulékok	3 571 ezer Ft

A fenti adatok tartalmazzák a 2014. évi bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, szociális hozzájárulási adót,

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2014. évi költségvetés megvalósulása

	Megnevezés	2014. év terv eFt	2014. évi tény eFt	Eltérés eFt	Eltérés %
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 133 676	1 070 921	-62 755	-6%
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0	0	-
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0	0	-
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 133 676	1 070 921	-62 755	-6%
II.	Egyéb bevételek	100	5 213	5 113	5113%
III.	Nem befektető-védelmi bevételek		0	0	-
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	380 000	767 194	387 194	102%
V.	Rendkívüli bevételek	0	0	0	-
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	**1 513 776**	**1 843 328**	**329 552**	**22%**
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	2 100	174 979 681	174 977 581	8332266%
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0	0	-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 000	29 227	19 227	192%
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	-
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	**12 100**	**175 008 908**	**174 996 808**	**1446255%**
	Irodaszer	250	178	-72	-29%
	Nyomtatvány	40	2	-38	-96%
	Üzemanyag	250	172	-78	-31%
	Egyéb anyag	400	327	-73	-18%
	Posta költség	110	91	-19	-17%
	Taxi	80	44	-36	-45%
	Telefon, Internet	740	658	-82	-11%
	Kiküldetés	800	265	-535	-67%
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	610	523	-87	-14%
	Javítás, karbantartás	260	337	77	30%
	Ingatlan bérleti díj	12 580	12 528	-52	0%
	Hírdetés, reklám, közzététel	3 100	213	-2 887	-93%
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	430	507	77	18%
	Auditori díjak	2 160	2 159	-1	0%
	Szakértői díjak	1 800	1 790	-10	-1%
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 660	6 768	108	2%
	Biztosítás	400	356	-44	-11%
	Bankköltség	300	299	-1	0%
	Illetékek, perköltség	150	0	-150	-100%
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	8 600	8 313	-287	-3%
07.	**Anyagjellegű ráfordítások**	**39 720**	**35 530**	**-4 190**	**-11%**
	Munkabér	44 144	39 706	-4 438	-10%
	Megbízási díj	2 008	2 171	163	8%
	Jutalom	22 072	16 823	-5 249	-24%
	Tiszteletdíj	13 236	13 228	-8	0%
	Bér összesen	*81 459*	*71 928*	-9 531	-12%
	Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	2 616	2 490	-126	-5%
	Étkezési hozzájárulás	350	325	-25	-7%
	Reprezentáció	500	360	-140	-28%
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 692	2 529	-163	-6%
	Szociális hozzájárulási adó	21 994	19 271	-2 723	-12%
	Egészségügyi hozzájárulás	1 144	941	-203	-18%
	Oktatás, iskolarendszerű	310	250	-60	-19%
08.	**Személyi jellegű ráfordítások**	**111 065**	**98 094**	**-12 971**	**-12%**
09.	**Ertékcsökkenési leírás**	**4 215**	**3 898**	**-317**	**-8%**
XI.	**Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)**	**155 000**	**137 522**	**-17 478**	**-11%**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A saját tőke alakulása	2013.	2014. káresemény előtt	2014. káresemény után	Eltérés/változás (2./1.)		Eltérés/változás (3./1.)	
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
	eFt	eFt	eFt	eFt	%	eFt	%
Saját tőke	9 846 812	11 520 807	-163 455 290	1 673 995	17,0%	-173 302 102	-1760,0%
Mérleg szerinti eredmény	1 456 562	1 672 995	-173 303 102	216 433	14,9%	-174 759 664	-11998,1%
Céltartalék	0	0	174 976 097	0	-	174 976 097	-

ÜZLETI JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2014. évi éves beszámolójához

1. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2015. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása

A Díjfizetési szabályzat alapján számított letétaranyos éves díj összege 2015. évben 1 314 millió Ft, melynek 50%-át a Beva 2015. február 15-i fizetési határidővel kiszámlázta a tagjainak. A 2015. évben az Alap a letétaranyos éves díjakat a tagok kockázatossága alapján nem módosítja, az éves díj második részlete a 2015. évben megszűnt tagok kivételével 2015. július 15-éig esedékes. A 2015. évre február 15-i fizetési határidővel kiszámlázott éves díj első részlete a mérlegkészítés napjáig beérkezett az Alap számlájára.

A 2015. évben a mérlegkészítés napjáig az Alap három tagja került felszámolásra a Buda-Cash Brókerház ZRt., a Hungária Értékpapír Zrt. és a QUAESTOR Értékpapír Zrt., miközben az Alaphoz egy új tag csatlakozott: MARKETPROG Asset Management Zrt.

A társaság neve	A társaság felfüggesztése	A felszámolás kezdete
Buda-Cash Brókerház Zrt.	2015.február 24.	2015. március 5.
Hungária Értékpapír Zrt.	2015. március 6.	2015. április 22.
Quaestor Értékpapír Zrt.	2015. március 10.	2015. április 22.

Jelenleg egy kártalanítási eljárás folyik, a Buda-Cash Brókerház Zrt. ügyében, azonban a két felszámolási eljárás alá került tag, a Quaestor Értékpapír Zrt. és a Hungária Értékpapír Zrt. esetében is készül a Beva kártalanítási kötelezettség teljesítésére. A Befektető-védelmi Alap igazgatósága megvitatta a Quaestor Értékpapír Zrt. ellen folyamatban lévő felügyeleti eljárás során tapasztalt helyzetet, és az ún, „fiktív" kötvények Beva általi kártalanításáról, úgy határozott, hogy a Központi Értéktárban dematerializált értékpapírként nem létrehozott, de a Quaestor Értékpapír Zrt. által kötvényként forgalmazott termékre vonatkozó befektetői követelés a Tpt. 213. § (2) bekezdésében meghatározott „biztosított követelésnek" tekintendő, és mint ilyen – az egyéb feltételek fennállása esetén – a Beva kártalanítási kötelezettsége alá tartozik. Azaz a Beva 2015. évben olyan nagy ügyfélszámú és nagyösszegű kártalanítási kifizetésekkel néz szembe, mint az elmúlt években együttesen sem.

A kártalanítási kifizetésekről pontos adatok illetve a felszámolótól ügyfélhiányt tartalmazó adatbázisok még nem állnak az Alap rendelkezésére, de a konkrét számok pontos ismerete nélkül is látható, hogy a Beva rendelkezésére álló mintegy 13 milliárd forint értékű vagyona a kártalanítási kötelezettség teljesítését nem fedezi. Az Alap teljes értékpapír-állományának rövid időn belüli értékesítésének nincsen technikai akadálya.

A kártalanítási kifizetések finanszírozása

A várható kártalanítási kifizetések összege

A Buda-Cash Brókerház ZRt. utolsó adatszolgáltatása alapján a biztosított letéti állomány, a befektetőnként a 6 millió Ft-ot meg nem haladó rész 17, 6 milliárd Ft, a Hungária Értékpapír Zrt. esetében 3,6 milliárd Ft. A Quaestor Értékpapír Zrt. esetében a Bevának a fiktív, azaz a KELER-ben nem megkeletkeztetett, de ügyfélszámlán nyilvántartott Quaestor-kötvények miatt keletkezik kártalanítási kötelezettsége, így a Bevához benyújtott adatszolgáltatásokat az Alap a várható kifizetések megbecslésekor nem veheti figyelembe. A várható kifizetések nagyságrendjét csak a felszámolás alatt álló cégtől kapott adatok alapján becsülhetőek. A Bevának rendelkezésére áll kötvénysorozatonként a KELER-ben megkeletkeztetett és az összesített ügyfélszámlán található kötvények össznévértéke, amiből kiszámolható a teljes fiktív kötvényállomány 153,8 mrd Ft. (A felszámoló szóbeli tájékoztatása alapján csekély mértékű pénzhiány ugyan előfordulhat, ugyanakkor a felszámoló más értékpapír hiányát a Beva felé nem jelezte.) Azaz a maximális kártalanítási kifizetés 175 milliárd Ft lehet, amennyiben az első két kártalanítási esetben az ügyfélvagyonból semmit sem tudna a felszámoló a befektetőnek kiadni, illetve a teljes fiktív Quaestor-kötvényállomány után az Alapnak kártalanítási kötelezettsége lenne. (A kifizetendő kártalanítás összegét az ügyfélnek kiadott vagyon csökkenti).

Az Alap tagi befizetéseinek növelése

A Beva igazgatósága a kártalanítási fedezet biztosítása érdekében első lépésként elrendelte a rendkívüli befizetést. Ez a tárgyévre vonatkozó, azaz a 2015. évi éves díj összegével egyezik meg. A Tpt. 222. § (8) bekezdése alapján a felfüggesztett tagokra nem vonatkozik a díjfizetési kötelezettség, de a két felfüggesztett tag pénzügyi helyzetéből következően teljesítésre esetükben a Beva ténylegesen nem is számíthatna. A jelenlegi tagi kör 2015. évi éves díja 1 283millió Ft, ekkora összegű éves díj befizetésével tervezhetünk. Mivel a 2015. évi rendkívüli díjfizetés elenyésző a várható kifizetések mellett ezért a Díjfizetési szabályzat a későbbiekben várhatóan módosításra kerül.

Külső források bevonása

A Beva ugyanakkor élni fog a külső források bevonásának lehetőségével, ahogy ezt már korábban is tette. A külső forrás visszafizetését a Tpt. 219. § (4) bekezdése alapján kormányzati készfizető kezesség biztosítja. A külső finanszírozás módjáról, futamidejéről, összegéről az igazgatóság jogosult dönteni. Az Alap likviditási helyzetének javítása érdekében

várható a Tpt. módosítása külső források igénybevételének bővítéséről (MNB 3 hónapos áthidaló hitel lehetősége, kötvénykibocsátás).

További bevételi forrást jelentenek – igaz csak hosszabb távon - a kártalanításban érintett felszámolásra kerülő volt Beva-tagok vagyonából származó megtérülések.

Kártalanítási kifizetésre technikai és személyi felkészülés

Mivel kis szervezet lévén az Alap mindössze 6 fővel működött, ezért a megnövekedett feladatok egy részét külső szakértőkre bízta, illetve létszámát az igényeknek megfelelően bővíti.

- A megnövekedett érdeklődésre tekintettel az Alap egy külső céget bízott meg az Alap Call Centerének működtetésére.
- A kárigények érkeztetésére, az adatok rögzítésére az Alap diákszövetkezetekkel, munkaerő-közvetítőkkel és adatrögzítési szolgáltatást nyújtó szolgáltatókkal szerződött.
- A fent említett feladatok ellátására egy 30-35 fős új irodahelyiség bérlésére, berendezésére és felszerelésére volt szükség.
- A Beva pályázati felkéréssel fordult a hat legnagyobb magyarországi könyvvizsgáló társasághoz, és kérte, hogy a kártalanítási- és kárrendezési eljárásokban érdemi ügyintézői közreműködésre adjanak ajánlatot. A felkérés szerint olyan szakemberekre van szükség, akik a befektetői kérelmek érdemi ügyintézését, jellemzően a nagyobb szaktudást igénylő bonyolultabb ügyek megítélését végeznék el, továbbá más ügyintézők tevékenységének felülvizsgálatában vennének részt.
- A Beva 2015 májusától kommunikációs szakértői tevékenység ellátására szerződést kötött egy társasággal.

A kártalanítási kifizetések lebonyolítására az Alap igazgatósága döntött a kifizetőhelyi pályázatok nyerteseiről és velük az Alap megkötötte a szerződéseket és megkezdte az egyeztetéseket, az eljárási rend kidolgozását.

Az igazgatóság ugyancsak felhatalmazza a munkaszervezetet, hogy az átszállt követelések tekintetében az igényérvényesítést és a vagyon kezelését végző külső közreműködő kiválasztása során a szóba jöhető könyvvizsgáló társaságok, illetve ügyvédi irodák bevonásával egy rövid határidő alatt lebonyolítható, meghívásos pályázat keretében végezze a kiválasztást, és a beérkező pályázatokat döntésre terjessze az igazgatóság elé.

2. Az igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése

A Beva igazgatósága a 2014. évben összesen öt (rendes) ülést tartott, és a testület az ülésein összesen 33 határozatot fogadott el.
Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

a.) A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (22)
[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; a költségvetési terv időarányos megvalósulásáról szóló jelentések elfogadása; a belső ellenőri munkaterv elfogadása; a belső ellenőri jelentések elfogadása; az igazgatóság alelnökének megválasztása; igazgatóság 2015. évi munkatervének elfogadása]

Az igazgatósági határozatok közül a 2014. évben 22 szólt a szervezet belső működését közvetlenül érintő kérdésekről. A döntések alapján a munkaszervezet a különféle jelentéseket megküldte a jogszabályban írottak szerint a tagoknak és a Magyar Nemzeti Banknak.

b.) A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (1)

[a 2014. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése]

A 2012. évi könyvvizsgáló pályázaton az igazgatóság a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-t választotta ki győztesként és vele kötötte meg a 2012., a 2013. és a 2014. évek auditálása vonatkozó szerződéseket, amelyről 2014. évben is külön határozat rendelkezett. Tekintettel arra, hogy eltelt a 3 év, a 2015. évben a könyvvizsgálói teendők ellátására pályázatot kell kiírni.

c.) A szabályozási kérdések, szabályzatok elfogadása és módosítása (6)

[a 2014. évi hatásfaktor megállapítása; a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata; döntések a díjstratégia egyes kérdéseiről; javaslat a Tpt. módosítására]

Az igazgatóság – a korábbi döntése alapján – az adott évi hatásfaktorról a tárgyév első igazgatósági ülésén határozott, amikor a döntéshez szükséges valamennyi tényadat rendelkezésre állt. A testület a 2014. évre vonatkozó hatásfaktor értékét ismételten 14-ben határozta meg.

Az igazgatóság két határozatban foglalkozott a Beva díjstratégiájának kérdésével, és közülük az utóbbi [26/2014. (XI. 11.) számú igazgatósági határozat] döntött a díjstratégia tartalmi kérdéseiről.

d.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozat (4)

[eseti tagi adatszolgáltatások elrendelése; a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámoló elfogadása; a 2015. évi tagi ellenőrzési ütemterv elfogadása]

Közvetlen a tagságot érintő kérdésekben négy határozat született a 2014. évben, így az igazgatóság elfogadta a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolókat, döntött a 2015. évi tagi ellenőrzési tervről, továbbá két esetben eseti tagi adatszolgáltatást rendelt el.

Az igazgatóság alapvetően a fenti határozatok elfogadása útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét, és az év folyamán meghozott határozatok tartalmi összetétele szerkezetében megfelelt a korábbi években megszokottaknak.

A testület eleget tett a Tpt. által rárótt irányítási kötelezettségnek, meghozott minden szükséges határozatot és vizsgálta azok teljesülését is. Az igazgatósági határozatok megvalósulását az igazgatóságon kívül a belső ellenőr a belső ellenőrzési munkaterv állandó elemeként rendszeresen vizsgálja, és a vizsgálat eredményéről az igazgatóság ülésein rendszeresen beszámol.

3. A Befektető-védelmi Alap 2015. évi költségvetési terve

A Befektető-védelmi Alap 2015. évi költségvetési tervét az igazgatóság a 2014. december 9-én megtartott ülésén a 29/2014. (XII. 9.) számú határozatával, egy kártalanítási esemény nélküli, normál működésre alapozott költségvetési tervet, 160 411 ezer Ft működési költség kerettel elfogadta. A mérlegkészítés napjáig olyan jelentős körülmények merültek fel, amelyek szükségessé tették a tervek felülvizsgálatát. A 2015. március 5-én megkezdődött a Buda-Cash Brókerház Zrt. felszámolása és a Beva igazgatósága az eredeti keret mellé további 150 millió, azaz összesen 310 millió Ft-ot különített el a Beva működésének fedezetére. A további kártalanítási események, így a Hungária Értékpapír Zrt., de különösen a QUAESTOR Értékpapír Zrt. ügyének nagyságrendje indokolta, hogy a Beva a költségvetését ismét felülvizsgálja. A 2015. május 13-án megtartott rendkívüli ülésen az igazgatóság elfogadta a Befektető-védelmi Alap és *Quaestor Károsultak Kárrendezési Alapja (QA) közös érdekében felmerült* költségek ügyfélarányos megoszlását a QA megalakulásának időpontjától, (kivéve, ha a költsége felmerülése egyértelműen az egyik vagy másik szervezethez köthető), így a költségmegoszlás eredményeként 2015. évre a költségvetési keret 352 062 ezer Ft.

A megnövekedett kiadásokra tekintettel a Beva élt a rendkívüli éves díjfizetés elrendelésével (1.283 millió Ft), így a tagi díjakból összesen 2.579 millió Ft bevétel várható. A Beva a kártalanítási kifizetéssel kapcsolatban felmerült elismert költségeit elszámolja a felszámolás alá került taggal szemben követelésként, ugyanakkor igen csekély a valószínűsége, hogy ez be is folyik, ezért a Beva értékvesztést is számol el rá. Az egyéb bevétel tartalmazza még az újonnan bérelt iroda bebútorozásához és felszereléséhez szükséges irodabútorok és számítástechnikai eszközök tervezett értékesítési árát, mivel ezen eszközök a kártalanítások lezárultával feleslegessé válnak. A Beva teljes vagyonát felemésztik a kártalanítási kifizetések, így a pénzügyi műveletek bevételei jelentősen csökkennek a korábbi tervhez képest, így csak mintegy 177 millió Ft-os bevételt tervez a befektetéseiből. Az egyéb ráfordítások között 84 milliárd Ft értékvesztéssel számolt a Beva a felszámolásra került tagjaival szembeni követelések leírása miatt. (Az Alap a terv készítésekor sok esetben egyéb információk és adatok hiányában kénytelen volt bizonyos tételeket megbecsülni, amelyek egyúttal jelentős bizonytalanságot tartalmaznak. A várható kártalanítási kifizetések nagysága, a kifizetések miatt várhatóan szükséges bevonandó külső források, hitelek nagysága, az ezek után fizetendő kamatok, díjak, továbbá a volt tagoktól a felszámolás során várható megtérülések mind becslésen alapszanak, és ettől a tényleges adatok a későbbiekben eltérhetnek.)

Az anyag jellegű költségek a kártalanítással igen megnövekedtek, mert a Beva kis létszámú szervezet lévén a felmerülő feladatok egy részét csak külső szakértők és szolgáltatók segítségével tudja csak megoldani. Az anyag jellegű költségek között a legnagyobb növekedés (202 millió Ft) a következő sorokon található:

1. postaköltség – a felszámolásra került tagok befektetőinek száma a tagi adatszolgáltatások szerint igen magasak, és a befektetők tájékoztatása az igényelbírálásról, felszólítás hiánypótlásra stb. főként postai úton történnek,
2. ingatlan bérleti díjak – az igények beérkezésének feldolgozására új iroda bérlése vált szükségessé,
3. szakértői díjak – főként a kártalanítási eljáráshoz szükséges informatikai támogatást és tanácsadást tartalmazza, továbbá ezen a soron tervezzük a jogi szakértők díjait, a kommunikációs és média szolgáltatás szakértői díját,

4. munkaerő-kölcsönzés, diákmunka felöleli a kártalanítási kérelmek iktatását, a kártalanítási szoftverben az adatok rögzítését, a titkársági és más kisegítő feladatokat,
5. call center kezeli a telefonokat, tájékoztatja befektetőket,
6. egyéb igénybe vett szolgáltatások– tartalmazza az átszállt követelések kezelésének díjait, adatrögzítési szolgáltatásokat, érdemi ügyintézéssel megbízottak díjait, az esetleges kötvénykibocsátások díjait, további postázási szolgáltatásokat, nyomtatási és fénymásolási díjakat, az árfolyamértékek meghatározásához szükséges adatok árát, informatikai eszközök bérlését, az újonnan bérelt irodával kapcsolatos költségeket (üzemeltetési, takarítási, távfelügyeleti díjak),
7. banki kifizetőhelyi díjak – a kártalanítási összeg felvételének díja a Buda-Cash Brókerház Zrt. ügyfelei esetében (a másik két kártalanítási eljárás során a pályázatnyertes bankok ingyen vállalták a kártalanítási kifizetések lebonyolítását,
8. illetékek, perköltségek– a Beva a kártalanítások miatt peres eljárásokra számít.

A Beva négy új munkavállaló felvételét tervezi. Főként az új munkavállalók költségei emelik meg a személyjellegű költségeket, illetve a Beva túlmunkavégzés elrendelése miatti költségek együttesen növelik a decemberben elfogadott keretet.

A megnövekedett beruházások miatt az értékcsökkenés is nő.

A Befektető-védelmi Alap 2015. évi költségvetési tervét (számviteli szemléletben) az 1. számú melléklet, cash-flow szemléletben pedig a 2. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2015. május 19.

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

dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Balázs Eszter
pénzügyi vezető

A Befektető-védelmi Alap 2015. évi költségvetési terve 1. számú melléklet

ezer Ft

	Megnevezés	2015. év terv
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	2 579 328
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	2 579 328
II.	Egyéb bevételek	175 013 199
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	177 373
V.	Rendkívüli bevételek	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	177 769 900
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	73 433
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	
VII.	Egyéb ráfordítások	81 403 884
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 149 565
X.	Rendkívüli ráfordítások	
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	82 626 882
07.	Anyagjellegű ráfordítások	234 180
08.	Személyi jellegű ráfordítások	112 546
09.	Értékcsökkenési leírás	5 336
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	352 062
A.	Mérleg szerinti eredmény	94 790 956

	Irodaszer	3 265
	Nyomtatvány	28
	Üzemanyag	173
	Egyéb anyag	852
	Posta ktsg	52 306
	Taxi	495
	Telefon, Internet	5 485
	Kiküldetés	802
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	423
	Javítás, karbantartás	875
	Ing. bérleti díj	15 094
	Hírdetés, reklám	5 463
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	625
	Auditori díjak	9 040
	Szakértői díjak	18 609
	Munkaerő-kölcsönzés, diákmunka	13 113
	Call Center	14 169
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	64 327
	Biztosítás	349
	Bankköltség, kifizetőhelyi díj	13 759
	Illetékek, perköltség	8 050
	Rendelkezésre tartási jutalék	0
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	6 876
07.	**Anyagjellegű ráfordítások**	**234 180**
	Munkabér	41 061
	Túlmunka	2 718
	Megbízási díj	2 430
	Jutalom	27 005
	Tiszteletdíj	*9 390*
	Bér összesen	82 603
	Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	2 584
	Étkezési hozzáj.	371
	Reprezentáció	441
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 993
	Szociális hozzájárulási adó	22 220
	Egészségügyi hozzájárulás	1 333
	Oktatás, iskolarendszerű/munkaadói járulék	0
08.	**Személyi jellegű ráfordítások**	**112 546**
09.	**Értékcsökkenési leírás**	**5 336**
XI.	**Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)**	**352 062**

A Befektető-védelmi Alap 2015. évi pénzügyi terve

(Cash-flow szemléletben)

ezer Ft

	2015 terv
I. Nyitó likvid pénzeszköz	**11 425**
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	**2 579 328**
2. Felügyeleti bírság	**0**
3. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások egyenlege	**1 311**
4. Pénzügyi műveletek eredménye	**166 373**
5. Vagyonkezelésből visszaforgatott eszközök	**13 016 182**
6. Megtérítésből származó bevétel	**0**
7. Munkáltatói kölcsön törlesztés	**0**
8. Hitel	**111 532 937**
II. Bevételek összesen	**127 296 131**
9. Beruházások	**11 182**
10. Anyagjellegű ráfordítások	**234 180**
Irodaszer	3 265
Nyomtatvány	28
Uzemanyag	173
Egyéb anyag	852
Posta költség	52 306
Taxi	495
Telefon	5 485
Kiküldetés	802
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	423
Javítás, karbantartás	875
Ingatlan bérleti díj	15 094
Hírdetés, reklám, közzététel	5 463
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	625
Auditori díjak	9 040
Szakértői díjak	18 609
Munkaerő-kölcsönzés, diákmunka	13 113
Call Center	14 169
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	64 327
Biztosítás	349
Bankköltség	13 759
Illetékek, perköltség	8 050
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	6 876
11. Személyi jellegű kiadások	**112 546**
Munkabér	41 061
Túlmunka	2 718
Megbízási díj	2 430
Jutalom	27 005
Tiszteletdíj	9 390
Bér összesen	82 603
Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	2 584
Etkezési hozzáj.	371
Reprezentáció	441
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 993
Szociális hozzájárulási adó	22 220
Egészségügyi hozzájárulás	1 333
Oktatás, iskolarendszerű	0
12. Letét	**0**
13. Munkáltatói kölcsön	**0**
14. Hitelkamat fizetés	**1 138 565**
15. Hitel törlesztés	**0**
16. Vagyonkezelésre kihelyezett összeg	**2 579 328**
17. Kifizetett kártalanítás	**123 231 432**
18. Kártalanítási eljárás költségei	**0**
III. Kiadások összesen	**127 307 233**
IV. Záró likvid pénzeszköz:	**322**