

**Befektető-védelmi Alap  
2015. december 31-i  
éves beszámolója**

## Független Könyvvizsgálói Jelentés a Befektető-védelmi Alap Igazgatósága részére

### *Az éves beszámolóról készült jelentés*

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 12 289 649 ezer Ft, a mérleg szerinti eredmény 68 170 188 ezer Ft nyereség-, 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 beszámolóban 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektető-védelmi Alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



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.

### **Egyéb kérdések**

A Befektető-védelmi Alap 2014. évi éves beszámolójáról 2015. május 19-én korlátozott véleményt bocsátottunk ki.

A 2015. évi beszámoló elkészítésekor a felszámolóktól kapott adatok alapján az értékvesztés elszámolásához és a céltartalék megképzéséhez már megfelelő információk álltak rendelkezésre, így a 2014. évi minősítés hatásai a 2015. évi éves beszámoló vonatkozásában nem állnak fenn.


### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés,**

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

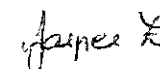
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Befektető-védelmi Alap 2015. évi üzleti jelentése a Befektető-védelmi Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. május 17.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

  
Csirmaz Gábor  
Cégvezető



  
Jasper Zsuzsanna  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamaraí tagsági száma: 001288

A BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú társaság tagja és a független cégekben 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 09 067 785

Csoportazonosító (Group-ID-Nr): 17700711-5-44  
Group VAT No.: HU 17780711

**A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP  
ÉVES BESZÁMOLÓJA  
2015.**

**A Befektető-védelmi Alap 2015. évi  
mérlege**

**A Befektető-védelmi Alap 2015. évi Mérlege**

Statisztikai számjel: 18085600-6619-915-01

**Befektető-védelmi Alap**

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

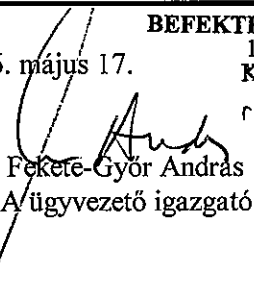
adatok ezer Ft-ban

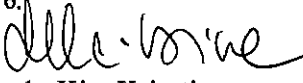
Eszközök	2014. dec. 31.	2015. dec. 31.
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>4 642</b>	<b>4 706</b>
I. Immateriális javak	1 368	1 915
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	1 368	1 915
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	3 274	2 791
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	383	547
2. Berendezések, felszerelések, járművek	2 891	2 244
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>11 666 337</b>	<b>12 088 300</b>
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	379 957	1 173 795
1. Tagokkal szembeni követelések	5 164	500
a) Díjkövetelések	0	500
b) Alapra átszállt követelések	5 164	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	374 793	1 173 295
III. Értékpapírok	11 274 955	10 900 377
1. Állampapírok	11 274 955	10 900 377
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	11 425	14 128
1. Pénztár, csekkek	103	142
2. Bankbetétek	11 322	13 986
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>238 745</b>	<b>196 643</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>11 909 724</b>	<b>12 289 649</b>

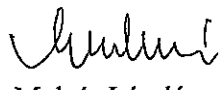
Budapest, 2016. május 17.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.

  
dr. Fekete-Győr András  
OBA ügyvezető igazgató

  
dr. Kiss Krisztina  
OBA ügyvezető igazgató helyettes

  
Molnár László  
OBA pénzügyi vezető

**A Befektető-védelmi Alap 2015. évi Mérlege**

Statisztikai számjel: 18085600-6619-915-01

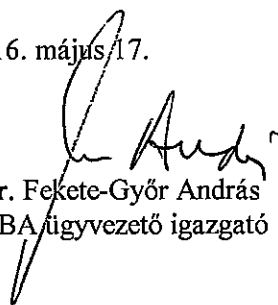
**Befektető-védelmi Alap**  
Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

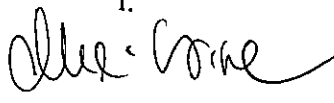
adatok ezer Ft-ban

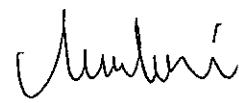
Források	2014. dec. 31.	2015. dec. 31.
<b>D. Saját tőke</b>	<b>-163 455 290</b>	<b>-95 281 602</b>
I. Jegyzett tőke	221 429	224 929
II. Tartalék	9 626 383	-163 676 719
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	-173 303 102	68 170 188
<b>E. Céltartalék</b>	<b>174 976 097</b>	<b>23 634 437</b>
<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>384 899</b>	<b>83 328 804</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	77 746 669
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
2. Tartozások kötvénykibocsátásból		77 746 669
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	384 899	5 582 135
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	2 500	2 000
2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból		5 553 331
4. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	382 399	26 804
<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 018</b>	<b>608 010</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>11 909 724</b>	<b>12 289 649</b>

Budapest, 2016. május 17.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.  
1.

  
dr. Fekete-Győr András  
OBA ügyvezető igazgató

  
dr. Kiss Krisztina  
OBA ügyvezető igazgató helyettes

  
Molnár László  
OBA pénzügyi vezető

**A Befektető-védelmi Alap 2015. évi  
eredménykimutatása**



## A Befektető-védelmi Alap 2015. évi eredménykimutatása

Statistikai számjel: 18085600-6619-915-01

### Befektető-védelmi Alap

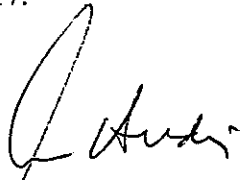
Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

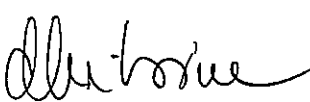
adatok ezer Ft-ban


	Megnevezés	2014. év	2015. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 070 921	2 599 856
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 070 921	2 599 856
II.	Egyéb bevételek	5 213	154 248 413
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	767 194	1 142 772
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 843 328	157 991 041
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	131 874
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	0	131 874
VII.	Egyéb ráfordítások	174 979 681	88 326 434
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 227	868 911
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI.+ VII.+ VIII.+ IX.+ X)	175 008 908	89 327 219
07.	Anyagjellegű ráfordítások	35 530	304 006
08.	Személyi jellegű ráfordítások	98 094	179 847
09.	Értécsökkenési leírás	3 898	9 781
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	137 522	493 634
A.	Mérleg szerinti eredmény	-173 303 102	68 170 188

Budapest, 2016. május 17.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.  
1.

  
dr. Fekete-Győr András  
OBA ügyvezető igazgató

  
dr. Kiss Krisztina  
OBA ügyvezető igazgató helyettes

  
Molnár László  
OBA pénzügyi vezető

**Befektető-védelmi Alap**  
Eredménykimutatás (összki költség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

	Megnevezés	2014.évi tény	2015.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 070 921	2 599 856
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 070 921	2 599 856
II.	Egyéb bevételek	5 213	154 248 413
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	767 194	1 142 772
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	<b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)</b>	<b>1 843 328</b>	<b>157 991 041</b>
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	131 874
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)	0	131 874
VII.	Egyéb ráfordítások	174 979 681	88 326 433
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 227	868 912
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	<b>Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)</b>	<b>175 008 908</b>	<b>89 327 219</b>
	Irodaszer	178	1 479
	Nyomtatvány	2	4
	Üzemanyag	172	67
	Egyéb anyag	327	438
	Posta ktsg	91	27 831
	Taxi	44	153
	Telefon, Internet	658	1 878
	Kiküldetés	265	207
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	523	635
	Javítás, karbantartás	337	389
	Ingatlan bérleti díj	12 528	21 054
	Hirdetés, reklám, közzététel	213	3 659
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	507	75
	Auditori díjak	2 159	2 286
	Szakértői díjak	1 790	28 790
	Munkaerő-kölcsönzés, diákmunka	0	8 156
	Call.Center üzemeltetés	0	15 553
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 768	99 866
	Biztosítás	356	188
	Bankköltség	299	624
	Illetékek, perköltség	0	0
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	8 313	11 371
	Kötvénykibocsátással kapcsolatos költségek	0	208 134
07.	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>35 530</b>	<b>432 837</b>
	Munkabér	39 706	50 702
	Túlmunka		2 414
	Megbízási díj	2 171	4 440
	Jutalom	16 824	30 627
	Tiszteletdíj	13 228	13 028
	Egyéb bér (végkielégítés, szabadságmegváltás, stb.)		35 609
	<i>Bér összesen</i>	<i>71 928</i>	<i>136 820</i>
	Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	2 490	2 637
	Étkezési hozzájárulás	325	383
	Reprezentáció	360	617
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 529	2 639
	Szociális hozzájárulási adó	19 271	36 791
	Egészségügyi hozzájárulás	941	1 203
	Oktatás, iskolarendszerű	250	0
08.	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>98 094</b>	<b>181 090</b>
09.	<b>Értécsökkenési leírás</b>	<b>3 898</b>	<b>9 781</b>
	<b>Működési költségek (07.+ 08.+ 09.) költségtovábbhárítás előtt</b>	<b>137 522</b>	<b>623 708</b>
10.	<b>Tagokra továbbhárított költségek (átvezetve ráfordítások közé)</b>		<b>-130 074</b>
XI.	<b>Működési költségek (07.+ 08.+ 09 + 10.)</b>	<b>137 522</b>	<b>493 634</b>

**A Befektető-védelmi Alap 2015. 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 és szervezete	6
1.4.	A Beva gazdasági helyzetének bemutatása	7
2.	A Számviteli politika alkalmazásának elvei	8
2.1.	A Számviteli politika főbb elemei	8
2.2.	Alkalmazott értékelési eljárások, az értékcsökkenés elszámolásának módszere	9
2.2.1.	Az eszközök értékelése	9
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	11
3.1.2.1.	Követelések	11
3.1.2.2.	Értékpapírok	12
3.1.2.3.	Pénzeszközök	13
3.1.3.	Aktív időbeli elhatárolások	13
3.2.	Források	13
3.2.1.	Saját tőke	13
3.2.2.	Céltartalékok	16
3.2.3.	Kötelezettségek	17
3.2.4.	Passzív időbeli elhatárolások	18
3.2.5.	Mérlegen kívüli tételek	19
4.	Jogi ügyek, könyvvizsgálati díjak, egyéb szolgáltatások	19
4.1.	Jogi ügyek	19
4.2.	Könyvvizsgálati díjak és egyéb szolgáltatások	20
5.	Vagyoni, pénzügyi helyzet, cash-flow kimutatás, létszám- és személyi jellegű költségek	20
5.1.	Az eszközök és források belső arányai	20
5.2.	Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők	20
5.3.	Cash-flow kimutatás	20
5.4.	Létszámadatak, munkabér, megbízási díj és tiszteletdíj költségek	21
6.	Az Alap 2015. évi költségvetésének megvalósulása	21

## Mellékletek

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

# **Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2015. 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 (Épt.) 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 Épt. 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](http://www.bva.hu)) önálló jogi személy, amelynek feladata, hogy a jogszabályban meghatározott feltételek szerint a befektetők részére korlátozott összegű kártalanítást fizessen. A Tpt. 2002. évtől érvényesülő előírásai szerint a kártalanítás kifizetésének előfeltétele, hogy az érintett tag felszámolását a bíróság elrendelje.

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

A törvényi szabályozás szerint a Beva saját vagyona, bevételei és jövedelme után sem társasági és helyi adó, sem pedig illeték fizetésére nem kötelezhető.

Az Alap képviseletére dr. Bogdán Tibor, a Beva igazgatóságának elnöke és dr. Kiss Krisztina OBA ügyvezető igazgató helyettes 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 2015. 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 Molnár László pénzügyi vezető (regisztrációs száma 161734).

## 1.2.A Befektető-védelmi Alap tagsága

A Beva tagságának alakulását a 2015. év során az alábbi táblázat foglalja össze:

A Beva tagjai	2015. nyitó	növekedés	csökkenés	2015. záró
hitelintézet	17	0	0	17
befektetési vállalkozás	24	1	-5	20
befektetési alapkezelő	21	2	-3	20
<b>Beva tagok Összesen</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>-8</b>	<b>57</b>

A Befektető-védelmi Alapnak 2015. január 1-jén 62 tagja volt, ebből 17 hitelintézet, 24 befektetési vállalkozás és 21 befektetési alapkezelő. Az év folyamán három új tagsági viszony keletkezett:

Alapforgalmazó Zrt.  
Marketprog Asset Management Zrt.  
Budapest Alapkezelő Zrt.

Ez utóbbi tag tagsági viszonya 2007. december 1-től visszamenőleges hatállyal jött létre. Az év során öt befektetési vállalkozás és három befektetési alapkezelő tagsági viszonya szűnt meg:

Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Buda-Cash Brókerház Zrt.  
Európa Brókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.  
Hungária Értékpapír Zrt.  
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.  
Quaestor Értékpapír Zrt.  
Quantis Investment Management Zrt.  
Takarék Alapkezelő Zrt.

A fenti változások eredményeként a tagok száma 2015. december 31-ére 57-re csökkent, ebből a hitelintézetek száma 17, a befektetési alapkezelőké és a befektetési vállalkozásoké pedig egyaránt 20-20 tag.

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 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozóan az 1. számú melléklet tartalmazza.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja (2016. március 31.) között a Beva tagsága további kettővel csökkent (Innovative Securities Europe Zrt. és Merlito Zrt.).

## 1.3.A Befektető-védelmi Alap igazgatósága és szervezete

A Befektető-védelmi Alapot 2015. december 31-ig héttagú igazgatóság irányította. Az igazgatóság tagjai közül két személyt az MNB elnöke jelölt ki, további két fő a tagok szakmai

érdek-képviselési szervezetei által delegált tag, egy-egy személyt pedig a tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.) és a központi értéktár (Keler Zrt.) nevezett ki. Az Alap ügyvezető igazgatója a Tpt. alapján hivatalból volt az igazgatóság tagja.

A Tőkepiaci törvény 2016. január 1-jén hatályba lépett módosítása alapján 2016. január 1-től:

- Az Alap önálló munkaszervezettel nem rendelkezik, az operatív feladatokat elkülönítetten az OBA munkaszervezete látja el az OBA ügyvezető igazgató-helyettesének irányításával.
- Az Alapot harmadik személyekkel szemben bíróság és hatóság előtt az igazgatóság elnöke vagy az OBA ügyvezető igazgató-helyettese képviseli.

A fentiekén túlmenően 2016. január 1-től az igazgatóság taglétszáma hétről kilenc főre emelkedett, illetve összetétele az alábbiak szerint módosult:

- (a) a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter által kijelölt két személy,
- (b) a tőzsde és a központi értéktár által kijelölt egy-egy személy,
- (c) az MNB elnöke által kijelölt két személy, akik közül az egyik az MNB törvény 4. § (8) bekezdésében, a másik az MNB törvény 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatokat ellátó vezető,
- (d) az Alap tagjainak – szakmai érdek-képviselési szervezetei által kijelölt – két képviselője,
- (e) az OBA ügyvezető igazgató-helyettese.

Az igazgatóság tagjai 2016. március 31-én:

A t a g		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárata
neve	foglalkozása és munkahelye		
<b>dr. Bogdán Tibor</b> (elnök)	ügyvéd, az igazságügyi miniszter főtanácsadója	központi értéktár (KELER Zrt.)	2018. 08. 26.
<b>Végh Richárd</b> (alelnök)	vezérigazgató, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.)	2019.01.04.
<b>Balogh László</b>	helyettes államtitkár, Nemzetgazdasági Minisztérium	<b>Nemzetgazdasági Minisztérium</b>	2018.12.31.
<b>dr. Kiss Krisztina</b>	ügyvezető igazgató helyettes Országos Betétbiztosítási Alap	a Tpt. 223. § (2) bekezdés e) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja	
<b>dr. Móra Mária</b>	főtítkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	<b>tagi érdekképviselő</b> (Magyar Bankszövetség)	2018.04.27.
<b>Nagy Márton István</b>	alelnök, Magyar Nemzeti Bank	<b>Magyar Nemzeti Bank</b> (pénzügyi stabilitás)	2019.03.30.
<b>Nyitrai Győző</b>	igazgató, OTP Bank Nyrt.	<b>tagi érdekképviselő</b> (Befektetési Szolgáltatók Szövetsége)	2017. 05. 08.
<b>Szeniczey Gergő</b>	igazgató, Magyar Nemzeti Bank	<b>Magyar Nemzeti Bank</b> (pénzügyi felügyelet)	2018. 12. 31.
<b>dr. Wieland Ildikó</b>	titkárságvezető, Nemzetgazdasági Minisztérium	<b>Nemzetgazdasági Minisztérium</b>	2018. 12. 31.

Az igazgatóság tagjai tiszteletdíjban részesülnek. 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

A 2015. év során a Beva korábban stabilnak mondható gazdasági helyzete gyökeresen megváltozott. Az MNB 2015 február és március hónap folyamán függesztette fel az Alap három tagjának tevékenységét, majd márciusban felszámolási eljárás indult a Buda-Cash Brókerház Zrt-vel, április folyamán pedig a Quaestor Értékpapír Zrt-vel és a Hungária Értékpapír Zrt-vel szemben. Ezek az eljárások döntő befolyással voltak az Alap vagyoni és pénzügyi helyzetére. A mérlegkészítéskor rendelkezésre álló információk alapján a három folyamatban lévő kártalanítási eljárás során az Alap kártalanítási kötelezettsége összesen mintegy 109 milliárd Ft.

Ennek összetétele eljárásonként:

Quaestor:	87,6 milliárd Ft
Buda-Cash:	17,4 milliárd Ft
Buda-Cash Saxo:	3,0 milliárd Ft
<u>Hungária:</u>	<u>1,0 milliárd Ft</u>
Összesen:	109,0 milliárd Ft

Ebből 2015. december 31-ig 85,4 milliárd Ft-ot kifizetett az ügyfeleknek, további 1,2 milliárd Ft-ot már utalt a kifizetéssel megbízott pénzintézetnek, de az ügyfelek addig az időpontig még nem vették fel. A Beva kártalanítás céljára 2015-ben 83,3 milliárd Ft külső forrást vett igénybe kötvénykibocsátásból, és 2016-ban előre láthatóan további mintegy 13 milliárd Ft bevonására lesz szükség. A kártalanítások ezt meghaladó összegét az állampapír portfólió értékesítéséből és a díjbevételekből fedezte, ill. fedezi az Alap. Az Alap saját tőkéje 2015. év végén mínusz 95,3 milliárd Ft volt.

A Beva célja a helyzetéhez igazodva megváltozott, a 2016-2030 közötti időszakban törlesznie kell hosszú lejáratú kötelezettségeit és biztosítani a szervezet biztonságos működéséhez szükséges forrást. Ennek érdekében az Alap 2016-tól olyan díjrendszert működtet, amely az említett célok eléréséhez szükséges.

A díjrendszerben 2016. január 1-től történt változások:

- A Tpt. módosítása folytán a Beva által nyújtott biztosítás összeghatára 20 ezer euróról 100 ezer euróra emelkedett befektetőnként, ezzel a díjszámítás alapjául szolgáló védett letétállomány jelentősen nőtt (a 2015. évi letétállomány esetében 5324 milliárd Ft-ra)
- a Beva igazgatóságának döntése alapján emelkedett a díjkulcs: a védett letétállomány 0,45%-a (nulla egész negyvenöt század ezrelék) helyett 1,75% (egy egész hetvenöt század ezrelék) lett,

A 2016. évi díjszámítás alapjául szolgáló 2015. évi védett letétállomány a 2014. évi 2 820 milliárd forintról 5 324 milliárd Ft-ra nőtt a kártalanítási összeghatár változás, továbbá a piaci folyamatok együttes hatására. (A kártalanítási összeghatár 2016-tól változott, azonban a 2016. évi díj az előző évi letétállományi adatok alapján kerül kiszámításra) A díjalap és a díjkulcs

emelés együttes hatása folytán az éves díjbevétel a 2015. évi 1,3 milliárd Ft-ról 2016-ra 9,34 milliárd Ft-ra emelkedik.

Ez a díjbevétel előreláthatólag fedezi a fennálló kötvénytartozás negyedévente mintegy 1,4 mrd Ft, összesen évi 5,55 milliárd Ft tőketörlesztését és a kamatokat (3 havi BUBOR + 1,6% p.a., jelenleg évi 2,80%), továbbá a várható rábocsátás adósságszolgálatát is, és fedezetet nyújt a működési költségekre is, beleértve a kártalanítási eljárások többletköltségeit is. Az Alapnak kell továbbá finanszíroznia a Kárrendezési Alap működési költségeit is a megalakulásától, 2016. január 1-től 2017. első negyedévének végéig. Ennek összege várhatóan mintegy 580 millió Ft lesz, melyet a Kárrendezési Alap az első díjbevételéből törleszt 2017 márciusában.

Ha újabb kártalanítási esemény nem következik be, akkor az Alap az adósságai visszafizetését követően, 2030-tól lesz képes újra vagyonteljesítésre.

## **2. A Számviteli politika alkalmazásának elvei**

### **2.1.A Számviteli politika főbb elemei**

A tárgyév 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 könyvvizelési és éves beszámoló-készítési kötelezettségét a Számviteli törvény és a Tpt. felhatalmazása alapján a Kormányrendelet szabályozza.

A számviteli törvény 22.§ (2) bekezdés alapján – a könyvvizsgálóval egyetértésben – a mérleg forrás oldalát az Alap a 2015. évi éves beszámolóban és az azt követő években tovább tagolta. A „I. Hosszú lejáratú kötelezettségek” összesítő mérleg sor alábontása kibővült a „2. Tartozások kötvénykibocsátásból” mérleg sorral. Úgyszintén a „II. Rövid lejáratú kötelezettségek” összesítő mérleg sor alábontása is kibővült a „3. Tartozások kötvénykibocsátásból” mérleg sorral. Ez utóbbi sor a kötvénykibocsátás miatti kötelezettségek összegéből a mérleg fordulónapját követő egy éven belül esedékes törlesztőrészek összegét tartalmazza. A változást az indokolja, hogy az Alap jelentős összegű kötvénykibocsátást hajtott végre a 2015. év során, és a kötvénytartozásokat az előírt mérleg séma szerinti tételek egyikének törvény szerinti elnevezése, tartalma sem fedti le.

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. 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) értékének a 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 egyedi értékelés alapján 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 befolyjni, illetve nem a könyv szerinti értékben fog befolyjni. Az értékvesztés összegének meghatározása a mérleg fordulónapján hátralékos vevők egyedi minősítése alapján, a határidőn túli és a kétes követelések, valamint az előlegként adott összegek alapul vételével történik. Ha a mérlegkészítés időpontjáig a követelés teljes összege kiegyenlítést nyert, vagy azt váltó kiállításával rendezték és a váltó még nem járt le, értékvesztés nem számolható el.

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

*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 visszairással csökkenteni kell.*

*A pénzeszközöket a 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 felmerülésük a fordulónapot követő üzleti évben már ismert vagy valószínűsíthető. Ezek közé tartoznak a várható kártalamtási 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 és egyéb eszközökből, továbbá a bérelt ingatlanon végzett beruházások (riasztó rendszer, informatikai eszközök kábelezése, stb.) értékéből állnak. Az Alap befektetett pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik. Az eszközök nettó értéke a mérleg fordulónapján 4 706 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.

##### 3.1.2. Forgóeszközök

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

##### 3.1.2.1. Követelések

A felszámolás alá került volt tagok esetében tagokkal szembeni követelésként három követelés-típust tart nyilván az Alap. Egyrészt a kiegyenlített díjat, amelynek összege 18 028 ezer Ft, és amely teljes egészében az éves rendszeres díjtartozásból áll. Másrészt a kifizetett kártalanítások miatt az Alapra átszállt és a felszámolási eljárásban bejelentett hitelezői követelések összegét, ez 85 403 815 ezer Ft, harmadrészt pedig a kártalanítások kifizetése kapcsán keletkezett és áthárított költségeket és ráfordításokat, melyek összege 2015. évben 131 874 ezer Ft volt. Az éves díjkövetelések és a kifizetéssel kapcsolatos áthárított költségek a felszámolási eljárás során a kielégítési sorrendben a kártalanítás miatt bejelentett hitelezői igények után következnek, megtérülésükre így többnyire gyakorlati esély nincs, ezért általában 100% értékvesztést számol el az Alap utánuk. A kifizetett kártalanítások kapcsán az Alapra átszállt követelések esetében a felszámolónak a várható megtérülésre vonatkozó nyilatkozata alapján történik az értékvesztés mértékének a meghatározása. A megtérülés várható mértékére vonatkozó ilyen nyilatkozat hiányában ezekre a követelésekre szintén 100% értékvesztést számol el az Alap.

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

**2015. 12. 31-én le nem zárt:**

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei	Összesen
Buda-Cash Brókerház Zrt.	0	14 136	14 136
Hungária Értékpapír Zrt.	0	536	536
Quaestor Értékpapír Zrt.	85 403 815	117 202	85 521 017
<b>Összesen:</b>	<b>85 403 815</b>	<b>131 874</b>	<b>85 535 689</b>

A fenti követelésekre 100%-os mértékű értékvesztést számolt el az Alap.

Az Alap a felszámoló bíróság által jóváhagyott zárómérleg alapján a követelésekre korábban elszámolt értékvesztésből a meg nem térült részt a követelésekkel szemben megszünteti, ezzel egyidejűleg a megtérülés összegét egyéb bevételként számolja el. A tárgyév során lezárult a Fund De La Salle Zrt. felszámolási eljárása, melyből az Alapnak megtérülése nem származott. Az Alap 37 538 ezer Ft kifizetett kártalanítás kapcsán átszállt követelést, továbbá 1 500 ezer Ft éves díjkövetelést behajthatatlan követelésként leírt, eljárási költség miatti követelés ebben az eljárásban nem volt.

**2015. 12. 31-éig lezárult felszámolások:**

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei	Éves díj	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás
Fund de La Salle	37 538	0	1 500	0	0	39 038

A tagokkal szembeni rendszeres éves díjkövetelések összege a fordulónapon 18 528 ezer Ft volt, ebből 18 028 ezer Ft a felszámolás vagy végelszámolás alá került volt tagokkal szembeni lejárt követelések összege. A fennmaradó 500 ezer Ft a fordulónapot követően határidőben befolyt.

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

A mérlegben megjelenő követelések tárgyevi és előző évi alakulását az alábbi táblázat tartalmazza.

A követelések alakulása	2014	2015	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Díjkövetelések	0	500	500	
Alapra átszállt követelések	5164	0	-5164	-100,0%
Követelés értékpapír vásárlás miatt	374 782	0	-374 782	-100,0%
Egyéb követelések	11	1 173 295	1 173 284	
<b>Követelések összesen</b>	<b>379 957</b>	<b>1 173 795</b>	<b>793 838</b>	<b>208,9%</b>

Az egyéb követelések 1 173 295 ezer Ft összegéből 1 173 282 ezer Ft a Quaestor kártalanítás kapcsán az Alap által a kifizetéssel megbízott pénzügyintézetnek átutalt, de a fordulónapig az ügyfelek által fel nem vett kártalanítások összege. A fennmaradó 13 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, kivezetésük FIFO módszerrel történik. A Beva vagyonának portfóliókezelését 2013. január 1-től az Államadósság Kezelő Központ Zrt., a letétkezelői feladatokat pedig a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. látja el.

A fordulónapon az állampapírok nettó beszerzési értéke:

államkötvények:	10 412 855 EFt
<u>diszkontkincstárjegyek:</u>	<u>487 522 EFt</u>
Összesen:	10 900 377 EFt

Az állampapírok nettó beszerzési értéke és bruttó piaci értéke közötti eltérés levezetése:

nettó beszerzési érték:	10 900 377 EFt
felhalmozott kamat:	194 041 EFt
<u>nettó értékelési különbözet:</u>	<u>81 684 EFt</u>
bruttó piaci érték:	11 176 102 EFt

A magyar államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként kerül elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A nettó értékelési különbözet az a pozitív összeg, amennyivel a fordulónapon az állampapírok nettó (felhalmozott kamat nélküli) árfolyamértéke meghaladta a nettó beszerzési értéket, amelyet tehát a könyvelt érték nem tartalmaz, mivel a könyvelés nettó beszerzési áron történik.

### 3.1.2.3. Pénzeszközök

A pénzeszközök összege 2015. december 31-én 14 128 ezer Ft. Ebből bankbetétek:

- MNB bankszámla: 5 315 EFt,
  - UniCredit bankszámla: 8 593 EFt
  - UniCredit kártyaszámla: 7 8 EFt
- Bankbetétek összesen: 13 986 EFt,

A bankbetétek a bankkivonatokkal egyezően kerültek a mérlegbe.

A pénztárban lévő készpénz összege 142 ezer Ft volt, amely a pénztárkönyvvvel egyezően került a mérlegbe. A forintpénztárban lévő készpénz összege 136 ezer Ft, a valutapénztárban 6 ezer Ft értékű euró volt.

### 3.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe.

Összegük 196 643 ezer Ft, melynek megoszlása:

- A magyar államkötvények 2015. évre jutó, de csak a fordulónapot követően kifizetésre kerülő kamatai: 194 041 ezer Ft (4/A melléklet)
- A diszkontkincstárjegyek névértéke és bekerülési értéke közötti különbség 2015. évre időarányosan jutó összege: 2 221 ezer Ft (4/B melléklet)
- A 2015. évben beérkezett, de 2016. évet illető, előre fizetett költség számlák összege 381 ezer Ft.

## 3.2. Források

### 3.2.1. Saját tőke

A saját tőke alakulása	2014.	2015.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Saját tőke	-163 455 290	-95 281 602	68 173 688	41,7%
Mérleg szerinti eredmény	-173 303 102	68 170 188	241 473 290	139,3%
Jegyzett tőke (csatlakozási díjak)	221 429	224 929	3 500	1,6%

Az Alap saját tőkéje 2015. december 31-én - 95 281 602 ezer Ft volt.

A saját tőke 68 173 688 ezer Ft növekedést, vagyis ennyivel kisebb negatív értéket mutat az előző évhez képest.

A javulás két összetevője:

- mérleg szerinti eredmény:	+ 68 170 188 EFt
- csatlakozási díjak (jegyzett tőke)	+ 3 500 EFt

A mérleg szerinti eredményt alakító legjelentősebb tétel az Alap által kifizetett és még fizetendő kártalanítás. Az Alap a még fennálló kártalanítási kötelezettségeire céltartalékot képzett, a már kifizetett kártalanítás összegére és a kártalanításokkal közvetlenül összefüggő és áthárított költségeire pedig egyaránt 100% értékvesztést számolt el, mivel mérlegkészítésig az Alap számára nem állt rendelkezésére olyan hivatalos információ, amely várható megtérülést valószínűsítene.

A kártalanítások eredményre történő hatását, a céltartalékok és a képzett értékvesztés összegét is figyelembe véve az alábbi táblázat foglalja össze:

(adatok millió Ft-ban)

Céltartalék és értékvesztés	2014.12.31	csökkenés	növekedés	2015.12.31	Változás
	Nyitó			Záró	
Buda-Cash kártalanítás, céltart.	17 635		2 774	20 409	
Hungária kártalanítás, céltart.	3 566	2 574		992	
Quaestor kártalanítás, céltart.	153 775	151 542		2 233	
Quaestor kártalanítás, értékvszt.	0	0	85 404	85 404	
eljárások áthár. ktg-i, értékvszt.	0	0	132	132	
<b>Összesen</b>	<b>174 976</b>	<b>154 116</b>	<b>88 310</b>	<b>109 170</b>	<b>65 806</b>

Tehát kártalanítási eljárások a 2015. évi mérleg készítésekor rendelkezésre álló információk alapján mintegy 65,8 milliárd Ft-tal kisebb ráfordítással járnak az Alap számára, mint a 2014. évi mérlegben erre a célra képzett céltartalék, ez megjelenik a 2015. évi mérleg szerinti eredmény összegében és ez eredményezte, hogy a saját tőke -163,5 milliárd Ft-ról -95,3 milliárd Ft-ra változott.



## Jegyzett tőke

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj. Az Alap jegyzett tőkéje 2015. december 31-én 224 929 ezer Ft volt, amely 3 500 ezer Ft-os növekedést jelent az előző évi záró állapothoz képest. Ez a 2015. 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 az előző évhez képest történt változásait az alábbi táblázat tartalmazza:

A mérleg szerinti eredmény alakulása (bevétel +, ráfordítás, költség - előjellel)	2014.	2015.	Eltérés/változás	
	EFt	EFt	EFt	%
Tárgyévi rendsz. éves díjbev. + rendkívüli díj	1 070 921	2 599 856	1 528 935	142,8%
Egyéb bevételek (megtérülés nélkül)	49	154 248 413	154 248 364	
Megtérülés felszámolási eljárásból	5 164	0	- 5 164	
Pénzügyi műveletek bevételei	767 194	1 142 772	375 578	49,0%
Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	-131 874	-131 874	
Egyéb ráfordítások (céltart., értékveszt., stb.)	-174 979 681	-88 326 434	86 653 247	49,5%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-29 227	-868 911	-839 684	2873,0%
Működési költségek	-137 522	-493 634	-356 112	258,9%
<b>Mérleg szerinti eredmény:</b>	<b>-173 303 102</b>	<b>68 170 188</b>	<b>241 473 290</b>	<b>-139,3%</b>

A saját tőke változásának bemutatásánál már bemutatott 65,8 milliárd Ft-os eredményjavító hatáson kívül (amely az egyéb bevételek és egyéb ráfordítás sorok egyenlegében jelentkezik) a mérleg szerinti eredményt az alábbi jelentősebb tételek alakították:

### Növelő tényezők:

- Az éves rendszeres díjbevétel a 2014. évi 1 071 mFt-ról 2015-ben 1 317 mFt-ra emelkedett, részben, mert a díjszámítás alapjául szolgáló előző évi védett letétállomány 2 380 milliárd Ft-ról 2 820 milliárd Ft-ra emelkedett, részben pedig azért, mert 2015-től az Alap nem alkalmazta a kockázat arányos díjrendszert, amely a díjeltérítések egyenlegeként több, mint 100 millió Ft-tal csökkentette 2014-ben a fizetendő éves díjat.
- A kártalanítási események finanszírozása érdekében az Alap igazgatósága rendkívüli díjfizetést rendelt el 2015 évben, amely 1 283 mFt bevételt eredményezett.
- A pénzügyi műveletek bevételei 2015-ben 375,6 millió Ft-tal haladták meg az előző évi hasonló adatot. (Ez a pénzügyi műveletek bevételeinek számviteli szemléletben kimutatott adataira vonatkozik, a piaci értéken számolt hozam adatok ettől jelentősen eltérnek.)

### Csökkentő tényezők:

- A pénzügyi műveletek ráfordításainak három legnagyobb tétele 2015-ben:

1. A kártalanítások finanszírozására a tárgyév során felvett majd 3 hónapon belül visszafizetett 83,050 milliárd Ft összegű MNB átmeneti kölcsön 254,6 mFt kamatköltsége.

2. A kártalanítások hosszútávú finanszírozása érdekében 83,3 milliárd Ft értékben kibocsátott Beva 2030/A jelű kötvény időarányos kamata a 2015.10.07-12.31. közötti időszakra 587 mFt volt.

3. Az állampapírok vagyonkezelése során realizált árfolyam veszteség, 27,3 mFt. Ez utóbbi tétel 2014-ben 29,3 mFt volt, tehát a két év között lényeges eltérést ez nem okozott.

Az első két tétel azonban 2015-ben jelentkezett először, és összesen 841,6 millió Ft-tal csökkentette a tárgyévi eredményt.

- A működési költségek összege 2015-ben 493,6 mFt volt, ez nem tartalmazza a kártalanítási kifizetésekkel közvetlenül összefüggő 130 millió Ft összegű kiadást, amelyet, mint tagokra továbbhárított költséget átvezettünk a ráfordítások közé. (Ennek fő tételei: munkaerő kölcsönzés, postaköltség, telefonos ügyfélszolgálat, stb.) A 493,6 mFt működési költség 356,1 mFt növekedést jelent a 2014. évi 137,5 mFt működési költséghez képest. A növekedés legnagyobb tétele a kötvénykibocsátáshoz kapcsolódó egyszeri költségek 208 mFt-os összege, amely a jegyzési garanciavállalási díjból (tőke 0,2%-a) és szerződéskötési, forgalmazói, jogi stb. kiadásokból állt. A további jelentős tételként mutató személyi jellegű költségek növekedését (+83 mFt) az ügyvezető igazgató munkaviszonya megszűnésének egyszeri költségvonzata, a munkaerő szükséglet növekedése és a többletmunka díjazása okozta.

A fennmaradó 65,1 mFt költségnövekedés szintén a kártalanítási eljárások miatt felmerült, de a tagokra át nem hárítható költségek összegéből adódott.

A tárgyévi és előző évi költségek soronkénti összehasonlítását az Eredménykimutatás hosszabb változata tartalmazza.

### **3.2.2. Céltartalékok**

A 2014. évi mérleg készítésekor, az akkor elindult felszámolási eljárások miatt az Alap által fizetendő kártalanítások várható összegére vonatkozóan csak nagyon hiányos információk álltak rendelkezésre. Mivel azonban a jelenleg is folyamatban lévő három eljárás a mérlegkészítés időszakában már elindult, és azok becsült nagyságrendje jelentősen meghaladta az Alap vagyont, a 2014. évi vagyoni és jövedelmi helyzet reális bemutatása érdekében azok várható hatását céltartalék képzéssel a mérlegben be kellett mutatni.

Az akkor rendelkezésre álló információk alapján, rendkívül óvatos becsléssel 2014. évben 174 976 millió Ft céltartalék képzésre került sor.

Az alábbi táblázat tartalmazza összefoglalóan a három eljárásban a feloldott és képzett céltartalékok összegét:

(adatok ezer Ft-ban)

<b>Céltartalék képzés és feloldás</b>	2014.12.31	Feloldás	Képzés	2015.12.31
	Nyitó			Záró
Buda-Cash kártalanítás	17 634 843	0	2 774 124	20 408 967
Hungária Értékpapír kártalanítás	3 565 944	2 573 900		992 044
Quaestor kártalanítás	153 775 310	151 541 884		2 233 426
<b>Összesen</b>	<b>174 976 097</b>	<b>154 115 784</b>	<b>2 774 124</b>	<b>23 634 437</b>

A 2015. évi mérleg készítésekor az eljárások még nem zárultak le, de az Alap kártalanítási kötelezettsége az időközben megkapott adatok alapján már jóval nagyobb pontossággal megállapítható. A Quaestor kártalanítás maximális összege várhatóan 87 637 millió Ft lesz, ebből 2015.12.31-ig 85 404 millió Ft kártalanítást az ügyfelek már felvettek. Ezért az Alap annyi céltartalékot oldott fel, hogy a záró állomány a két érték különbözetével, 2 233 mFt-tal legyen egyenlő. A másik két eljárásban, amelyekben a fordulónapig kártalanítási kifizetés nem történt, a mérlegkészítés időszakában a felszámolóktól kapott ügyfélszintű adatok alapján került sor a céltartalék összegének megállapítására. A Buda-Cash Brókerház Zrt. esetében a külföldi letétkezelőknél lévő vagyonelemek jogi helyzete és kiadhatósága még nem tisztázott, ezek esetében az Alap az óvatosság elve alapján a maximális kártalanítási kötelezettségének összegére képezte meg a céltartalékot.

### 3.2.3. Kötelezettségek

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

<b>A kötelezettségek alakulása</b>	2014.	2015.	Eltérés/változás	
	Eft	Eft	Eft	%
Hitel, kölcsön (kötvény, éven túl esedékes)	0	77 746 669	77 746 669	-
Hitel, kölcsön (kötvény, éven belül esedékes)	0	5 553 331	5 553 331	-
Tagokkal szembeni kötelezettségek	2 500	2 000	-500	-20,0%
Szállítói tartozás	4 329	7 804	3 475	80,3%
Kötelezettség értékpapír vásárlás miatt	374 776	0	374 776	-100,0%
Adó- és járuléktartozás	3 082	18 746	15 664	508,2%
Egyéb kötelezettségek	212	254	42	19,8%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>384 899</b>	<b>83 328 804</b>	<b>82 943 905</b>	<b>21549,5%</b>

Az Alapnak a Beva 2030/A jelű kötvény kibocsátása folytán 83,3 milliárd Ft kötvénytartozása volt az év végén, ebből 77 746 669 ezer Ft a hosszú lejáratú kötelezettség, az éven belül esedékes rész pedig 5 553 331 ezer Ft. Év közben a Quaestor kártalanítási kifizetéseket 83,050 milliárd Ft összegű MNB kölcsönből fedezte, majd 2015.10.07-én ezt a kölcsönt (és kamatát) törlesztette a kötvénykibocsátással bevont forrásból. A kötvény adósságszolgálatát negyedévente esedékes, az első törlesztés 2016. január 7-én történt meg. Az Alap

díjrendszerének biztosítania kell a kötvénykibocsátásból fakadó kötelezettségei teljesítését, figyelembe véve a 2016-ben esedékes rábocsátás összegét is.

A rövid lejáratú kötelezettségek összegéből 2 millió Ft (4 x 500 000 Ft) a tagokkal szembeni kötelezettség, amely a folyamatban lévő csatlakozások miatt áll fenn:

Apicall Zrt.

Columbus Global Befektetési Alapkezelő Zrt.

IKR-Bróker Tőzsdeügynöki Zrt.

InFinAd befektetési Szolgáltató Zrt.

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 bevételeknek megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek könyv szerinti értékéből a szállítói tartozás 7 804 ezer Ft volt, melynek kiegyenlítése a mérlegkészítés napjáig megtörtént.

A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege az év végén 18 746 ezer Ft volt, melynek összetétele a NAV adófolyószámlával egyezően:

- munkabérből levont SZJA: 4 794 EFt,
- kifizetői SZJA: 95 EFt,
- szociális hozzájárulási adó: 8 044 EFt,
- EHO: 152 EFt,
- ÁFA: 125 EFt,
- nyugdíjbiztosítási járulék: 3 003 EFt,
- egészségbiztosítási járulék: 2 533 EFt.

A fennmaradó 254 ezer Ft egyéb kötelezettség megoszlása: munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 147 ezer Ft, a munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 107 ezer Ft.

#### **3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben, összegük 2015.12.31-én 608 010 ezer Ft volt.

Ebből 587 033 ezer Ft volt a 2016. január 7-én fizetett kötvény kamatból az időarányosan a 2015. évet illető kamat összegének elhatárolása (az első kamatperiódus 2015.10.07. napjától 2016.01.06. napjáig terjedt).

A fennmaradó 20 977 ezer Ft a 2016. március 31-ig ismertté vált, a 2015. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege, úgymint: 2015. évi könyvvizsgálati díj utolsó részlete, a IV. negyedéves vagyongazdálkodási díj, a 2015. december havi letétkezelői díj, szakértői-, jogi-, érdemi ügyintézői díjak, informatikai rendszertámogatási díj, informatikai biztonsági szakértői díja, takarítás, honlap karbantartás, közüzemi díjak, telefonköltségek, egyes juttatások utáni közterhek, stb.

### **3.2.5. Mérlegen kívüli tételek**

Az Alap székhelyéül szolgáló iroda bérbeadója a szerződésben biztosítékként hitelintézet által nyújtandó 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**

#### **4.1.1. A Befektető-védelmi Alappal szemben fennálló jogviták, peres ügyek**

A Beva ellen az OTP Bank Nyrt. indított pert a 15/2015. (IV. 10.) számú igazgatósági határozat hatályon kívül helyezése iránt. A per a felek közös kezdeményezésére a 2016. március 24-től szünetel.

#### **4.1.2. Ítéletek, egyezségek**

Nincs olyan ítélet vagy megkötött egyezés, amely a Beva terhére vagy javára fizetési kötelezettséget állapítana meg.

#### **4.1.3. A Befektető-védelmi Alappal szemben fennálló egyéb követelések**

A 2015-ben indult három felszámolási eljárásban (Buda-Cash Brókerház Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Quaestor Értékpapír Zrt.) a Tpt. 216. § alapján a károsult befektetőkkel szemben fennáll a Beva kártalanítási kötelezettsége. A mérlegkészítéskor ismert és a fordulónapig nem teljesített kötelezettség összegére az Alap céltartalékot képzett.

#### **4.1.4. A Beva követelése tárgyában folyamatban lévő peres és nem peres ügyek**

A Beva követelése tárgyában jelenleg nincs folyamatban peres eljárás.

A folyamatban lévő nem peres ügyek:

- a három fent említett folyamatban lévő kártalanítási eljárás kapcsán a Beva mint hitelező bejelentette az illetékes felszámolóknak a kifizetett kártalanításból, az ezzel kapcsolatos költségekből, valamint a tag által nem rendezett díjakból eredő követeléseit. A Quaestor Értékpapír Zrt. esetében 9 680 ezer Ft, a Buda-Cash Brókerház Zrt. esetében 3 848 ezer Ft, a Hungária Értékpapír Zrt. esetében pedig 1 000 ezer Ft hitelezői igénye van az Alapnak elmaradt éves díjfizetés jogcímén.
- végelszámolásként indult, majd 2015-ben felszámolásba fordult a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. ügye, amellyel kapcsolatban 1,5 millió Ft visszaigazolt hitelezői igénye van az Alapban elmaradt éves díjfizetés jogcímén.
- A Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet végelszámolása 2014. január 23-án indult. A Beva ebben az eljárásban a 2014. évi díjfizetés elmaradása miatt jelentetett be 2 millió Ft hitelezői igényt, melyet a felszámoló visszaigazolt.

#### **4.1.5. A Beva követelése tárgyában korábban indult, 2015-ben lezárult ügyek**

A Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. „f.a.” felszámolása 2015. július 27-én lezárult. Vagyon hiányában a hitelezői igényekre nem történt kifizetés.

## **4.2. Könyvvizsgálati és egyéb díjak**

A 2015. évi könyvvizsgálat díja 1 800 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 12 290 millió Ft eszközállományának 88,7%-át tette ki az értékpapír portfolióban elhelyezett összeg, 10 900 millió Ft. További 9,6%-ot tett ki azon követelések összege, amelyek a kifizetéssel megbízott pénzintézetnek utalt, de az ügyfelek által még fel nem vett kártalanítások összegéből adódtak, ezek összege a fordulónapon 1 174 millió Ft volt. A fennmaradó összeg a befektetett eszközök, az átmenetileg szabad pénzeszközök és az aktív időbeli elhatárolások értéke. A források közül a negatív saját tőke összege, - 95 282 millió Ft, többszörösen meghaladja a 12 290 millió Ft értékű mérlegfőösszeget. A kötelezettség állomány összege 83,3 milliárd Ft (ez lényegében a kötvénytartozás), a céltartalék pedig 23,6 milliárd Ft. A passzív időbeli elhatárolások értéke a mérlegfőösszeg 5%-a, 608 millió Ft, melyből 587 millió Ft az elhatárolt kötvénykamat (amelyet az Alap 2016. januárban kifizetett).

Az eszközök belső arányait a 6. számú melléklet a források belső arányait pedig a 7. számú melléklet tartalmazza.

### **5.2. Az Alap 2015. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők**

A pénzügyi helyzetet javító tényezők közül a legjelentősebb tétel az összesen 83,3 milliárd Ft összegű hosszú és rövid lejáratú kötelezettség, ami gyakorlatilag kötvénytartozás éven túli és éven belüli lejáratú részének összege. A második legnagyobb tétel a 23,6 milliárd Ft összegű céltartalék. A passzív elhatárolások összege 608 millió Ft.

A felhasználási oldalon ezzel szemben áll 10,9 milliárd Ft összegű értékpapír, 1,2 milliárd Ft egyéb követelés, 196,6 millió Ft aktív időbeli elhatárolás, (melynek túlnyomó része az állampapírok elhatárolt kamata), és 4,7 millió Ft befektetett eszköz.

Az Alap pénzügyi helyzetét alakító tényezők hatását a 8. számú melléklet tartalmazza.

### **5.3. Cash-flow kimutatás**

Az Alap 2015. évi cash-flow kimutatását a 9. számú melléklet tartalmazza.

#### I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (-83,3 milliárd Ft)

A működési cash-flow tükrözi azt a ténytet, hogy az Alap pénzeszközeit a teljesített kártalanítási kifizetések csökkentették.

#### II. befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (-9,8 millió Ft)

Az Alap 11,6 millió Ft összegű beruházást hajtott végre az év során a kártalanítási eljárások eszközszükségletének biztosítása érdekében. A cégautó eladása 1,8 millió Ft-tal javította a befektetési tevékenység egyenlegét.

#### III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (83,3 milliárd Ft)

Az Alap a kártalanítási kifizetések fedezetét döntő hányadban a 83,3 milliárd Ft összegű kötvénykibocsátásból finanszírozta. (A tagok által befizetett 3,5 millió Ft csatlakozási díj – jegyzett tőke – súlya az egyenlegben elenyésző.)

### **5.4. Létszám adatok és személyi jellegű költségek**

A Beva a 2015. évet megelőző évek során 6 fő munkaviszonyban álló munkatárssal + 1 fő megbízási szerződéses belső ellenőrrel látta el feladatait. A kártalanítások miatt megnövekedett feladatokat részben saját munkaerő felvételével oldotta meg, a 2015.12.31-i záró létszám 8 fő munkaviszonyban álló (ebből 2 fő részmunkaidős) + 1 fő belső ellenőr volt. Az éves átlagos statisztikai létszám azonban csak 6,5 fő volt a részmunkaidős foglalkoztatások miatt. A személyi jellegű költségek jelentős emelkedését a kártalanításokkal kapcsolatos többletmunkák miatti kifizetések és az ügyvezető igazgató munkaviszonya megszűnésének egyszeri költségvonzata okozta.

Az év végén a munkavállalók munkaviszonya a Tpt. kötelező rendelkezése alapján megszűnt az Alapnál, 2016. január 1-től az OBA állományába kerültek. Az igazgatóság tagjainak száma 2016. január 1-től 7-ről 9-re növekedett. A szervezet 2015. évi létszám, munkabér, megbízási díj, tiszteletdíj adatait, valamint az egyéb személyi jellegű kifizetéseket és ezek közterheit a 10. számú melléklet részletezi.

### **6. Az Alap 2015. évi költségvetésének megvalósulása**

Az Alap költségvetése 2015. évre 38,8 milliárd Ft mérleg szerinti eredményt irányzott elő, a tényleges 68,2 milliárd Ft eredmény ezt jelentősen, mintegy 29,5 milliárd forinttal meghaladja. A jelentős összegű pozitív eredményt a 2015. évi mérlegben az okozta, hogy a 2014. évben a kártalanítási kötelezettségek miatt képzett 175 milliárd Ft összegű céltartaléknál az Alap tényleges kártalanítási kötelezettsége lényegesen alacsonyabb lesz. A jelenlegi információk szerint a kártalanítás várható összege 109 milliárd Ft lesz, ez 66 milliárd Ft-tal növelte a 2015-ben kimutatott mérleg szerinti eredményt. A 2015. évi terv és tényadat eltérését az okozza, hogy a tervekészítéskor tényleges adatok hiányában az óvatosság elve alapján magasabb kártalanítási kiadással számolt az Alap.

Az eredményre ható négy fő tétel az éves díjbevételek összege (beleértve a rendkívüli díjbevételt), a céltartalékok képzése és feloldása, azaz lényegében az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások egyenlege, a pénzügyi műveletek eredménye, valamint a működési költségek alakulása.

A négy tényező hatását az eredményre az alábbi táblázat mutatja:

A 2015. évi költségvetés megvalósulása (bevételek +, költségek, ráfordítások - előjellel)	Költségvetés	Tény	Eltérés	
	EFt	EFt	EFt	%
Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	2 579 328	2 599 856	20 528	0,8%
Befektetővédelmi ráfordítások	-109 225	-131 874	-22 649	20,7%
Egyéb bevételek, egyéb ráfordítások egyenlege	37 979 160	65 921 980	27 942 820	73,6%
Pénzügyi műveletek bevételei	177 373	1 142 772	965 399	544,3%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-1 149 565	-868 912	280 653	24,4%
Működési költségek	-658 156	-493 634	164 522	-25,0%
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>38 818 915</b>	<b>68 170 188</b>	<b>29 351 273</b>	<b>75,6%</b>

A költségvetés 177 millió Ft pénzügyi bevétellel számolt, a tény 1 143 millió Ft volt (számviteli szemléletben). Az eltérés egyik oka az óvatos hozambecslés, másik, hogy a Beva a tervezettnél lassabb ütemben építette le az értékpapír portfoliót.

A pénzügyi műveletek tervezett ráfordítása 1 150 millió Ft volt, ami lényegében a kártalanítások finanszírozásának kamatköltségével egyenlő. A tényadat ennél némileg alacsonyabb, 869 mFt volt. Mivel a pénzügyileg is rendezett kártalanítások összege alacsonyabb lett a tervezettnél, ez alacsonyabb kamatköltséggel is járt.

A 2015. évi költségvetésnek a működési költségekre vonatkozó része 767,4 millió Ft volt. A tényleges költség ennél 143,7 millió Ft-tal, vagyis mintegy 19%-kal alacsonyabb. A 623,7 millió Ft tényköltségből az év végén 130,1 millió Ft-ot, mint a kártalanítással közvetlenül összefüggő kiadást év végén átvezettünk az egyéb befektetővédelmi ráfordítások közé, az átvezetést követően a működési költség összege 493,6 millió Ft.

A kártalanítási eljárások miatt a költségek tervezése nehézséget okozott, ebből eredtek az év során történt módosítások is.

Az anyagjellegű ráfordítások 127 millió Ft-tal maradtak a terv alatt. A legnagyobb eltérések:

- a postaköltség 56,7 mFt-tal alacsonyabb,
- a betervezett auditori díj növekedés nem merült fel, ez 14,9 mFt megtakarítás,
- a bankköltség soron tervezett kifizetőhelyi díj nem merült fel, ez 13,4 mFt-ot jelent
- illetékek, perköltség nem merült fel, ez 15,5 mFt megtakarítást jelent a tervhez képest
- munkaerő kölcsönzésre, diákmunkára 12,1 mFt-tal kevesebbet fordított az Alap.

Ugyanakkor az egyéb igénybevett szolgáltatások soron 8 mFt túllépés mutatkozik, mivel a kártalanításokhoz kapcsolódó adatrögzítési és érdemi ügyintézői feladatok egy része itt jelent meg a munkaerő kölcsönzés sor helyett, amelyen megtakarítás keletkezett.

A személyi jellegű ráfordításoknál 19,7 mFt megtakarítás, az értékcsökkenésnél 3,2 mFt-os túllépés mutatkozik. Ez utóbbi oka, hogy az ügyintézés számítástechnikai és iroda technikai

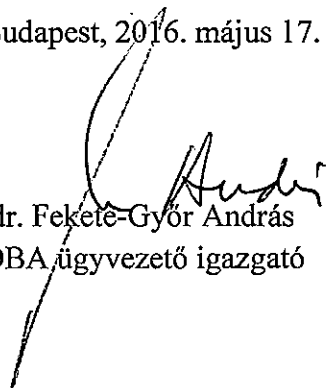


igényét beszerzésekkel kellett biztosítani, amelyet nagyrészt 100 ezer Ft egyedi érték alatti eszközök beszerzésével oldott meg az Alap.

Össességében az Alap 2015. évi működési költségei a költségvetésen belül valósultak meg.

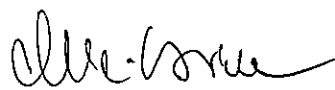
A működési költségek terv- és tényszámait költségnemenkénti bontásban a 11. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2016. május 17.




dr. Fekete-Győr András  
OBA ügyvezető igazgató

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.  
1.



dr. Kiss Krisztina  
OBA ügyvezető igazgató  
helyettes



Molnár László  
OBA pénzügyi vezető

## BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET  
Csatlakozási díjak 2015. december 31.  
/Jegyzett tőke/

tagok jelenlegi neve (volt tagok neve a tagsági viszony megszűnésékor)	Tagok neve	korábbi név	Csatlakozás időpontja	Alapítók a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
				Ft		Ft
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.		2002.03.22	500 000 000		2 500 000
ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.			1997.09.11	29 403 991 680	2001.06.30	2 000 000
ABN AMRO Bank (Magyarország) Rt.			1997.09.06	1 530 000 000	1998.01.01	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.			1997.10.01	87 000 000	1999.07.29	435 000
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.			2012.06.11	100 000 000		500 000
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.			2011.06.30	100 000 000	2015.05.06	500 000
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.			2002.12.19	20 000 000		500 000
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.			2008.05.23	100 000 000	2013.07.31	500 000
AEGON Magyarország Értékpapír Rt.	ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.		1997.04.14	570 000 000	2004.12.21	2 000 000
Alapforgalmazó Zrt.			2015.12.21	50 000 000		500 000
Allianz Alapkezelő Zrt.			2008.06.10	100 000 000		500 000
Allianz Bank Zrt.			2003.05.14	9 000 000 000	2011.03.31	3 000 000
Allied Investment Értékpapírkereskedelmi és Tanácsadó Rt.	Dresdner Bank (Hungária) Rt.		1997.09.13	101 000 000	1999.07.05	505 000
Általános Értékforgalmi Bank Zrt.			1997.04.14	9 805 000 000	2007.10.15	2 000 000
Amelthyst Befektetési Szolgáltató Rt.			1998.03.17	20 000 000	2002.05.30	100 000
Autent Értékpapír Forgalmazó és Befektető Rt.			1997.09.28	100 000 000	1999.08.24	500 000
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.			2008.08.05	100 000 000	2014.08.05	500 000
Bácska Takarékszövetkezet			1997.11.22	3 791 000	1998.01.01	100 000
Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	IC Bank Zrt.		2005.08.09	2 410 500 000	2013.11.15	3 000 000
Bankár Befektetési Rt.			1997.08.27	1 090 000 000	1999.07.30	2 000 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.			1997.09.05	20 000 000	1998.01.23	100 000
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	BNP-Dresdner Bank (Hungária) Rt.		1998.01.06	3 500 000 000	2007.04.19	2 000 000
BNP-Dresdner (Hungária) Értékpapír Rt.			1997.09.23	500 000 000	2001.02.16	2 000 000
Bondtrade Értékpapír Rt.			1997.04.14	20 000 000	2004.09.22	100 000
Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt.	Profit Bróker Értékpapírkereskedő és Tan. Kft.		1997.09.05	50 000 000	2000.05.08	250 000
Bridge Wealth Management Zrt.			2007.11.28	100 000 000	2009.03.30	500 000
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.			1997.10.14	53 000 000	2000.09.25	265 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.			1997.04.14	150 000 000	2015.03.04	750 000
Budapest Alapkezelő Zrt.			2007.12.01	500 000 000		2 500 000
Budapest Hírel és Fejlesztési Bank Nyrt.			1997.04.14	20 042 310 000	2002.03.04	2 000 000
Budapest Értékpapír és Befektetési Rt.			1997.09.16	370 000 000	1998.02.27	1 850 000
BUKÉ Bróker Kft.			1997.09.03	5 000 000	2008.02.01	100 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt.		1997.04.14	1 000 000 000	2003.12.31	2 000 000
CA-IB Értékpapír Rt.	Credianstalt Értékpapír Rt.		1999.05.14	2 063 600 000	2000.07.01	100 000
CASHFUND Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.			1997.04.14	110 000 000	2011.04.19	550 000
Cashline Értékpapír Zrt.			1997.09.17	100 000 000	2000.08.31	500 000
CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.			2010.04.29	84 000 000	2010.12.16	500 000
CE Central European Bróker Zrt.			2010.07.22	60 000 000		500 000
CEE Active Asset Management Zrt.			1997.08.19	5 100 000	2001.01.15	100 000
Cenzor Értékpapír Ügyintézés Rt.			1998.06.04	16 280 000 000		2 000 000
CIB Bank Zrt.			2002.10.29	20 000 000		500 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.					

## BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

1.sz. melléklet

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET  
Csatlakozási díjak 2015. december 31.  
/Jegyzett tőke/

tagok jelenlegi neve (volt tagok neve a tagsági viszony megszűnéskor)	Tagok neve	korábbi név	Csatlakozás időpontja	Alapítók a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
				Ft		Ft
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.			1997.04.14	2 000 000 000	2003.12.10	2 000 000
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.			1997.09.06	1 000 000 000	2001.06.25	2 000 000
Citibank Zrt.			1997.04.14	4 308 169 000	2008.12.31	2 000 000
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
Credit Suisse First Boston Budapest Rt.			1997.08.29	299 920 000	2002.05.29	1 499 600
Dacwoo Értékpapír (Magyarország) Rt.			1997.09.05	500 000 000	2000.06.01	2 000 000
DAIWA Europe (Magyarország)Befektetési és Értékpapírforgalmi Rt.			1997.07.23	500 000 000	1998.07.01	2 000 000
DD-NEX Értékpapír Rt.		Nexum Értékpapírforgalmi Kft.	1997.08.26	60 000 000	2000.02.09	300 000
Deutsche Bank Zrt.			1997.04.14	2 000 000 000	2011.06.30	2 000 000
DH Univerzum Értékpapír Kereskedelmi Rt.		Dunaholding Brókerház Rt.	1997.09.02	500 000 000	2001.05.24	2 000 000
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.			2008.01.23	100 000 000		500 000
Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.			1997.10.14	100 000 000	2000.04.12	500 000
Diófa Alapkezelő Zrt.		Égytűrtűk Alapkezelő Zrt., Égytűrtűk Ingatlan Alapkezelő Zrt.	2009.05.25	310 000 000		1 550 000
Diversified European Investments Befektetési Rt.			1998.05.21	500 000 000	2000.06.19	2 000 000
Dunainvest Tőzsdeügynökség Rt.			1997.08.07	100 000 000	2001.07.20	500 000
eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.		iFOREX Befektetési Szolg. Zrt., Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	2000.08.15	100 000 000		500 000
E.I.S. East Befektetési Szolgáltató Rt.			1997.04.14	165 000 000	2005.05.24	825 000
ÉGSZI Bőrze Értékpapír Kereskedő és Információ Szolgáltató Rt.			1997.08.06	100 000 000	1999.07.05	500 000
Első Magyar-Angol Értékpapír Kereskedelmi és Befektetési Rt.			1997.08.23	150 000 000	2000.12.21	750 000
Első Miskolci Brókerház Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.			1997.07.23	5 000 000	2000.08.08	100 000
EMITA Értékpapír Befektetési és Szolgáltató Rt.			2005.07.07	150 000 000	2007.06.12	750 000
Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.			1997.09.05	100 000 000	2007.11.30	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
Értékkönyvtár Értékpapírforgalmazó Rt.			1997.07.25	5 000 000	1999.12.17	100 000
Eurocapital Értékpapír és Befektetési Rt.			1998.04.03	20 000 000	2002.06.18	100 000
Europa Brókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.			2013.09.30	50 000 000	2015.03.16	500 000
Európai Kereskedelmi Bank Rt.			1997.12.31	2 627 035 800	1999.01.29	2 000 000
evoBank Zrt.		Hanwha Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14	3 600 000 000		2 000 000
Falcon-Invest Pénzügyi Szolgáltató Rt.			1999.01.05	20 000 000	2000.07.31	100 000
Fáy András Takarékszövetkezet			1997.09.04	80 000 000	1998.01.01	400 000
Ferr-Bróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Tanácsadó Rt.			1997.09.02	70 000 000	1999.02.10	350 000
FHB Fröjdhitel- és Jelzálogbank Rt.			1998.03.10	3 000 000 000	2003.02.07	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
Fund De la Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.			2009.04.20	100 000 000	2009.12.07	500 000

## BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET  
Csatlakozási díjak 2015. december 31.  
/Jegyzet tőke/

1.sz. melléklet

tagok jelenlegi neve (volt tagok neve a tagsági viszony megszűnésékor)	Tagok neve	korábbi név	Csatlakozás időpontja	Alapítók a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzet tőke/
				Ft		Ft
FundConsult Befektetési Zrt.			2008.12.29	14 000 000	2012.09.18	500 000
Gabona Értékpapír és Kereskedelmi Rt.			1997.09.17	100 000 000	1999.10.21	500 000
Garmond Capital Magyar-Amerikai Befektetési Szolgáltató Rt.			1997.11.06	400 000 000	2001.06.29	2 000 000
Generálbróker Értékpapír Rt.			1997.08.13	100 000 000	2001.09.12	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
Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.			1997.10.16	1 100 000 000	1999.08.02	2 000 000
Gránit Bank Zrt.			1998.01.01	4 485 800 000		2 000 000
Hanwha Capital Budapest Értékpapír Rt.		Million Bank Zrt., WestLB Hungária Bank Zrt.	1997.09.05	300 000 000	2002.04.30	1 500 000
Hofmann Schneider Értékpapír Rt.			1997.10.07	146 020 000	1999.02.12	723 350
HOLD Alapkezelő Zrt.		Arcus Alapkezelő Zrt.	2010.11.23	100 000 000	2011.05.25	500 000
Horizont Brókerház Befektetési Rt.			1998.04.10	20 000 000	2002.05.08	100 000
HSBC Befektetési Szolgáltató Rt.			1997.11.08	57 424 000	1998.05.22	287 120
Hungária Értékpapír Zrt.		Biztonság Invest Zrt.	1997.04.14	50 000 000	2015.04.20	250 000
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.			2003.09.15	192 000 000	2015.12.30	960 000
HYPO-Securities Hungária Rt.			1997.08.22	1 000 000 000	1999.11.30	2 000 000
Hypo Vereinsbank Hungária Rt.			1998.05.05	10 654 170 000	2001.09.30	2 000 000
IE-New York Bróker Befektetési Rt.		New York Bróker Befektetési Rt.	1997.09.06	500 500 000	2002.03.05	2 000 000
ING Bank Zrt.			1997.04.14	4 061 900 000	2008.09.30	2 000 000
ING Baring Értékpapír (Magyarország) Rt.			1997.08.13	1 096 200 000	2002.07.01	2 000 000
ING Befektetési Alapkezelő Zrt.			2002.06.18	21 000 000	2014.08.01	500 000
ING Investment Management Magyarországi Vagyonkezelő Rt.			1997.04.14	150 000 000	2003.09.09	750 000
Innovative Securities Europe Zrt.			2014.11.03	37 500 000	2016.01.06	500 000
Inter-Európa Befektetési Rt.			1998.02.06	2 807 430 000	2007.12.31	2 000 000
Inter-Európa Bank Nyrt.			1997.09.13	500 000 000	1998.06.01	2 000 000
INVESTPOINT Értékpapír-kereskedő Rt.		Kárpát Bróker Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.08.16	5 000 000	2001.05.31	100 000
K & H Befektetési Rt.		K & H Brókerház Rt.	1997.09.18	500 000 000	2001.12.17	2 000 000
K&H Alapkezelő Zrt.		K & H Befektetési Alapkezelő Zrt., ABN AMRO (Mo.) Vagyonkezelő Rt.	1997.04.14	500 000 000	2006.12.21	2 000 000
K&H Equities (Hungary) Zrt.		ABN AMRO Hoare Govett (Hungary) Rt.	1997.04.14	500 000 000	1998.05.06	2 000 000
Kalmár Bróker Értékpapír Ügynökség Kft.			1997.11.06	5 000 000	2011.07.01	100 000
KBC Equitas Broker Zrt.		EQUITAS Broker Zrt.	1997.04.14	50 500 000		252 500
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
Királybróker Értékpapír-forgalmazó Rt.			1997.04.14	102 000 000	2004.04.14	510 000
Konzumbank-Kereskedelmi Bank Rt.			1997.04.14	4 531 413 000	2004.07.01	2 000 000
Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet			2011.05.30	286 890 000	2014.01.23	1 434 450
Kvantum Értékpapír-kereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.			1997.10.30	50 000 000	1998.11.11	250 000
Kvantum Investment Bank Rt.			1997.09.18	1 970 000 000	2000.03.23	2 000 000
LaSalle Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.			1997.11.08	104 000 000	2002.06.13	520 000
London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.			1997.09.19	70 000 000	2000.06.27	350 000

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

I.sz. melléklet

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**  
Csatlakozási díjak 2015. december 31.  
/Jegyzett tőke/

tagok jelenlegi neve (volt tagok neve a tagsági viszony megszűnésékor)	Tagok neve	korábbi név	Csatlakozás időpontja	Alapítók a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
				Ft		Ft
Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt.			1997.09.09	1 000 000 000	2000.05.23	2 000 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó Rt.	Corvin Bróker Értékpapír Forg. és Bef. Tan. Kft.		1997.07.15	1 000 000 000	2000.12.08	500 000
Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.			2013.01.28	50 000 000		500 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (rég.)			1998.04.18	2 040 770 000		2 000 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.			2002.03.08	2 040 770 000	2000.02.02	2 000 000
MARKETPROG Assi Management Befektetési Alapkezelő Zrt.			2015.02.03	50 000 000		500 000
Merkantil Bank Rt.	Ormixa Értékpapír Zrt.		1997.12.19	1 100 000 000	1998.01.01	2 000 000
Mérfi Értékpapír Zrt.			2010.07.28	€ 80 000	2016.02.01	500 000
Mezőbank Értékpapírforgalmazó és Befektető Rt.			1997.08.29	250 000 000	1998.03.30	1 250 000
Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Rt.			1997.09.17	80 000 000	2002.08.07	400 000
MKB Bank Nyrt.	Magyar Kúlikereskedelmi Bank Nyrt.		1997.04.14	9 092 350 000		2 000 000
MKB Értékpapír és Befektetési Rt.			1997.09.03	550 000 000	2002.02.01	2 000 000
Nelson Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.			1997.09.10	11 190 000	1999.08.31	100 000
Német Befektetési Társaság Rt.	Első Magyarországi Német Értékpapírker. Kft.		1997.10.16	582 500 000	2002.04.08	2 000 000
Nemzetközi Kereskedelmi Bank Rt. (IC Bank)			1997.09.03	2 000 000 000	2000.02.01	2 000 000
Nomura Értékpapír Magyarország Rt.			1998.02.20	500 000 000	2002.05.07	2 000 000
OTP Alapkezelő Zrt.	Observer Vagyonkezelő Kft.		1997.11.07	20 000 000	1997.12.08	100 000
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.			2002.09.30	900 000 000		3 000 000
OTP Értékpapír Rt.			1997.04.14	28 000 001 000		2 000 000
Pakett Bróker Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.			1997.09.03	750 000 000	2002.12.19	2 000 000
Pannon Capital Értékpapírforgalmazó és Befektetési Tanácsadó Rt.			1997.09.13	189 530 000	2000.09.06	947 650
Pannonbróker Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Rt.			1998.03.25	110 000 000	2000.11.20	550 000
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.		1997.08.26	214 570 000	1999.07.05	1 070 785
Pénzüntézési Központ Bank Rt.			2011.12.21	40 000 000		500 000
Pest-Buda Értéktársaság Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.			1997.09.16	6 250 000 000	1998.01.01	2 000 000
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.			1997.10.01	100 000 000	2000.02.08	500 000
PK Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.	CA IB Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt.		2002.10.03	20 000 000		500 000
Planinvest Bróker Zrt.			1997.08.16	500 000 000	1999.08.31	2 000 000
Polgári Kereskedelmi Bank Rt.			1997.04.14	100 620 000		503 100
Postabank Értékpapírforgalmazó Rt.			1997.09.16	2 750 000 000	1999.10.14	2 000 000
Postabank és Takarékpénztár Rt.			1997.04.14	1 400 000 000	2004.02.26	2 000 000
Procent Befektetési Rt.			1997.04.14	23 554 390 000	2004.09.01	2 000 000
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.			1997.09.23	50 000 000	2000.12.08	250 000
QUAESTOR Értékpapír Zrt.			2004.07.28	100 000 000		500 000
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.			1997.04.14	616 277 000	2015.04.17	2 000 000
Quantis Investment Management Zrt.			2012.06.12	100 000 000		500 000
Quantum Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.			2008.12.05	100 000 000	2015.05.11	500 000
Rabobank Befektetési Rt.			1997.10.03	51 000 000	2000.10.12	255 000
Rabobank Hungária Kereskedelmi Bank Rt.			1997.10.04	1 000 000 000	2000.02.01	2 000 000
Raiffeisen Bank Zrt.			1998.01.10	2 801 040 000	2002.05.31	2 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.			1997.04.14	7 769 400 000		2 000 000
			2002.12.20	20 000 000		500 000

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**  
Csatlakozási díjak 2015. december 31.  
/Jegyzett tőke/

tagok jelenlegi neve (volt tagok neve a tagsági viszony megszűnésékor)	Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Alapítók a csatlakozáskor	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
	korábbi név		Ft		Ft
Raitfeisen Értékpapír és Befektetési Rt.		1997.04.14	500 000 000	2004.12.02	2 000 000
Random Capital Zrt.	WESTINVEST Broker Értékpapírkereskedelmi Zrt.	2009.04.02	210 500 000		1 052 500
Realbróker Értékpapír Rt.		1997.08.29	200 000 000	1998.11.27	1 000 000
Realszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.		1997.04.14	150 000 000		750 000
Redemptor Invest Befektetési Szolgáltató Rt.		1998.10.12	20 000 000	2000.05.15	100 000
Részvény és Kővénykereskedelmi Rt.	Süveges és Tremmel Befektetési Kft.	1997.08.29	5 000 000	1999.07.29	100 000
Sárrévidéke Takarékszövetkezet		1997.11.06	3 159 000	1998.01.01	100 000
Sberbank Magyarország Zrt.	Magyarországi Volksbank Zrt.	1998.11.12	2 000 000 000		2 000 000
SKYBROKER Értékpapír-bizományos Rt.	SKYCONSULT Tanácsadó Kft.	2000.08.11	20 000 000	2001.10.05	100 000
Société Générale Hungária Bank Rt.		2000.03.07	3 100 000 000	2002.07.11	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
Stabilitás Befektetési Alapkezelő Rt.		2002.07.08	100 000 000	2004.05.21	500 000
STATUS Capital Befektetési Zrt.		2011.01.21	5 000 000		500 000
Stock Quality Services Zrt.		2009.02.25	13 000 000	2010.06.29	500 000
STRATEGON Értékpapír Zrt.		2007.10.11	50 000 000		500 000
SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.	Portfólium Tőzsdeügynökség Rt.	1997.04.14	5 100 000	2008.12.29	100 000
Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt.		2013.10.02	3 122 000 000	2014.12.05	3 000 000
Tábla Invest Pénzügyi és Befektetési Rt.		1997.08.22	50 200 000	2000.02.01	251 000
Takarék Bróker Értékpapír Forgalmazó és Tanácsadó Rt.		1997.04.14	500 000 000	2002.06.04	2 000 000
Takarék Alapkezelő Zrt.		2007.05.07	100 000 000	2015.05.19	500 000
Treuhand Pénzügyi és Befektetési Rt.		2000.01.26	51 000 000	2000.09.27	255 000
UniCredit Bank Hungary Zrt.	Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt.	1997.04.14	6 423 145 000		2 000 000
UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	AXA Vagyonkezelő Rt.	2003.03.18	500 000 000	2008.06.23	2 500 000
UNIQUA Befektetési Szolgáltató Zrt.	jogutódlással volt tag	2008.06.23	230 000 000	2008.12.04	0
Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1997.10.08	20 000 000	2000.10.24	100 000
WestLB Investment (Magyarország) Rt.		1997.09.02	500 000 000	2000.04.17	2 000 000
Wintrust Értékpapír Ügynökség Rt.		1997.08.08	100 000 000	2001.06.29	500 000
Wood & Company Rt.		1997.09.20	100 000 000	2001.09.13	500 000
<b>Összesen:</b>			<b>326 155 625 480</b>		<b>224 928 555</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## 2015. évi tárgyi eszköz mozgások

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2015. évi terv szerinti lineáris écs.		Záró halmozott écs.	2014. évi záró nettó érték	2015. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	9 764	1 864	246	11 383	8 396	1 317	246	9 468	1 368	1 915
1. Vagyoni értékű jogok	8 819	1 864	0	10 683	7 451	1 317	0	8 768	1 368	1 915
2. Szellemi termékek	946	0	246	700	946	0	246	700	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktívált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	18 773	3 045	8 074	13 744	15 499	1 746	6 292	10 953	3 274	2 791
1. Ingatlanok	445	275	0	720	62	111	0	173	383	547
2. Berendezések, felszerelések, járművek	18 328	2 770	8 074	13 024	15 437	1 635	6 292	10 780	2 891	2 244
3. Beruházások	0	11 625	11 625	0	0	0	0	0	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	28 537	4 909	8 320	25 126	23 895	3 063	6 538	20 420	4 642	4 706
100e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök:	3 472	6 716	279	9 909	3 472	6 716	279	9 909	0	0

## 2015. december 31-i kintlévőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás
1.	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet "f. a."	2 000 000			2 000 000
2.	Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. "f. a."	1 500 000			1 500 000
3.	Buda-Cash Brókerház Zrt. "f.a."	3 848 297			3 848 297
4.	Quaestor Értékpapír Zrt. "f.a."	9 679 991			9 679 991
5.	Hungária Értékpapír Zrt. "f.a."	1 000 000			1 000 000
6.	Alapforgalmazó Zrt.	500 000			500 000
	<b>Összesen</b>	<b>18 528 288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 528 288</b>

A fenti összegekből:

az 1-2. tételekre az Alap a tárgyévvet megelőzően 100% értékvesztést számolt el.  
a 3-4-5. tételek 2015. évi éves díj tartozások, melyekre az Alap a folyamatban lévő felszámolási eljárásokra tekintettel 100% értékvesztést számolt el.

A 6. tétel a fordulónapon határidőn belüli kintlévőség volt, 2016. évben a mérlegkészítés napjaig befolyt.



## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2015. december 31-én

## Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár (Ft)	2015. dec. 31. nettó érték (Ft)	2015. dec. 31. bruttó árfolyam- érték (Ft)	2015. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
A161222D13	15 922	159 220 000	169 740 243	166 193 199	166 408 465	215 266
A170224B06	47 150	471 500 000	515 014 869	501 502 017	528 532 640	27 030 623
A171124A01	62 139	621 390 000	693 135 881	680 141 803	684 382 168	4 240 365
A180425B14	77 969	779 690 000	811 865 176	812 957 033	834 259 723	21 302 690
A180622C15	66 767	667 670 000	676 372 712	673 970 802	682 727 294	8 756 492
A181220A13	49 140	491 400 000	530 137 246	535 030 915	535 843 199	812 284
A190624A08	119 426	1 194 260 000	1 352 756 070	1 352 961 629	1 393 259 544	40 297 915
A200624B14	85 882	858 820 000	892 446 527	892 587 085	908 190 985	15 603 900
A201112A04	89 661	896 610 000	1 084 156 945	1 091 436 180	1 100 439 041	9 002 861
A220624A11	77 335	773 350 000	917 932 056	950 826 865	978 929 631	28 102 766
A231124A07	98 881	988 810 000	1 135 588 832	1 171 504 513	1 177 502 635	5 998 122
A240626B15	37 481	374 810 000	358 698 086	364 979 483	370 755 305	5 775 822
A250624B14	83 902	839 020 000	970 023 285	985 010 319	1 008 966 018	23 955 699
A281022A11	20 752	207 520 000	265 356 557	273 335 591	276 014 674	2 679 083
A311022A15	4 295	42 950 000	39 630 397	39 796 096	40 063 073	266 977
<b>Összesen</b>	<b>936 702</b>	<b>9 367 020 000</b>	<b>10 412 854 882</b>	<b>10 492 233 530</b>	<b>10 686 274 395</b>	<b>194 040 865</b>

## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2015. december 31-én

## Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2015. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
D160413	2 569	25 690 000	25 325 973	2015.04.29	350	246	255 859
D160413	40	400 000	394 397	2015.05.06	343	239	3 904
D160413	4 963	49 630 000	48 942 128	2015.05.13	336	232	474 959
D160413	4 746	47 460 000	46 880 798	2015.05.27	322	218	392 130
D160413	1 349	13 490 000	13 327 405	2015.06.01	317	213	109 252
D160413	548	5 480 000	5 423 726	2015.06.05	313	209	37 576
D160413	157	1 570 000	1 555 459	2015.06.10	308	204	9 631
D160413	20	200 000	198 230	2015.06.17	301	197	1 158
D160413	5	50 000	49 576	2015.06.19	299	195	276
D160413	356	3 560 000	3 530 021	2015.06.22	296	192	19 446
D160413	2	20 000	19 834	2015.06.26	292	188	107
D160413	6	60 000	59 576	2015.07.15	273	169	262
D160413	23	230 000	228 548	2015.07.29	259	155	869
D160413	103	1 030 000	1 023 709	2015.08.05	252	148	3 695
D160413	18	180 000	178 937	2015.08.13	244	140	610
D160413	5	50 000	49 851	2015.09.09	217	113	78
D160413	172	1 720 000	1 716 381	2015.09.16	210	106	1 827
D160413	3	30 000	29 932	2015.10.17	179	75	29
D160413	21	210 000	209 438	2015.10.20	176	72	230
D160413	19	190 000	189 494	2015.10.21	175	71	205
D160413	1	10 000	9 966	2015.11.03	162	58	12
D160413	5	50 000	49 829	2015.11.04	161	57	60
D160413	93	930 000	926 810	2015.11.10	155	51	1 050
D160413	648	6 480 000	6 457 644	2015.11.11	154	50	7 258
D160413	153	1 530 000	1 524 864	2015.11.20	145	41	1 452
D160413	40	400 000	398 996	2015.12.18	117	13	112
D160413	12	120 000	119 703	2015.12.18	117	13	33
D160413	1	10 000	9 975	2015.12.21	114	10	2
D160608	234	2 340 000	2 314 403	2015.06.12	362	202	14 284
D160608	5	50 000	49 468	2015.06.19	355	195	292
D160608	1	10 000	9 901	2015.06.22	352	192	54

## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2015. december 31-én

## Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2015. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
D160608	96	960 000	950 529	2015.06.24	350	190	5 141
D160608	5 293	52 930 000	52 425 789	2015.06.26	348	188	272 390
D160608	1	10 000	9 905	2015.06.26	348	188	51
D160608	3 900	39 000 000	38 645 061	2015.07.10	334	174	184 908
D160608	4	40 000	39 651	2015.07.17	327	167	178
D160608	3 105	31 050 000	30 803 587	2015.07.24	320	160	123 207
D160608	20	200 000	198 464	2015.07.31	313	153	751
D160608	89	890 000	883 393	2015.08.07	306	146	3 152
D160608	15	150 000	149 023	2015.08.14	299	139	454
D160608	4	40 000	39 864	2015.09.11	271	111	56
D160608	148	1 480 000	1 475 242	2015.09.18	264	104	1 874
D160608	3	30 000	29 916	2015.10.09	243	83	29
D160608	18	180 000	179 450	2015.10.22	230	70	167
D160608	16	160 000	159 520	2015.10.26	226	66	140
D160608	4	40 000	39 818	2015.11.06	215	55	47
D160608	79	790 000	786 667	2015.11.12	209	49	781
D160608	555	5 550 000	5 523 832	2015.11.13	208	48	6 039
D160608	131	1 310 000	1 304 219	2015.11.24	197	37	1 086
D160608	34	340 000	338 537	2015.12.21	170	10	86
D160608	11	110 000	109 522	2015.12.22	169	9	25
D160803	2 348	23 480 000	23 301 904	2015.08.25	344	128	66 268
D160803	3 793	37 930 000	37 692 217	2015.09.04	334	118	84 007
D160803	3	30 000	29 837	2015.09.11	327	111	55
D160803	3 283	32 830 000	32 693 427	2015.09.18	320	104	44 386
D160803	13	130 000	129 394	2015.10.22	286	70	148
D160803	2	20 000	19 926	2015.10.09	299	83	21
D160803	12	120 000	119 448	2015.10.26	282	66	129
D160803	58	580 000	576 605	2015.11.12	265	49	628
D160803	96	960 000	954 300	2015.11.24	253	37	834
D160803	3	30 000	29 820	2015.11.06	271	55	37
D160803	405	4 050 000	4 026 380	2015.11.13	264	48	4 295

## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2015. december 31-én

## Diszkont Kincstárjegyek

Papír jelle	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételezés (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2015. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
D160803	25	250 000	248 526	2015.12.21	226	10	65
D160803	7	70 000	69 578	2015.12.22	225	9	17
D160928	1 408	14 080 000	14 020 090	2015.10.02	362	90	14 895
D160928	5	50 000	49 728	2015.10.22	342	70	56
D160928	2 020	20 200 000	20 092 213	2015.10.16	348	76	23 540
D160928	5	50 000	49 720	2015.10.26	338	66	55
D160928	1 010	10 100 000	10 032 067	2015.10.30	334	62	12 610
D160928	28	280 000	277 968	2015.11.12	321	49	310
D160928	53	530 000	525 713	2015.11.24	309	37	513
D160928	1	10 000	9 928	2015.11.06	327	55	12
D160928	920	9 200 000	9 133 429	2015.11.13	320	48	9 986
D160928	1 556	15 560 000	15 435 364	2015.11.27	306	34	13 848
D160928	20	200 000	198 276	2015.12.21	282	10	61
D160928	6	60 000	59 485	2015.12.22	281	9	16
D160928	1 015	10 150 000	10 065 907	2015.12.11	292	20	5 760
D160928	1 248	12 480 000	12 383 867	2015.12.29	274	2	702
<b>Összesen</b>	<b>49 187</b>	<b>491 870 000</b>	<b>487 523 079</b>				<b>2 220 529</b>

Tagok neve	kiszámlázott díj 2015.01.01- 2015.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2015.07.01- 2015.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2015.01.01- 2015.12.31. Összesen	Rendkívüli díj 2015.
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Alapforgalmazó Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	0 Ft
Allianz Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Buda-Cash Brókerház Zrt.	3 848 297	3 848 296	7 696 593 Ft	0 Ft
Budapest Alapkezelő Zrt. (2015. évi)	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Budapest Alapkezelő Zrt. (visszamenőlegesen 2007-2014.)	0	4 000 000	4 000 000 Ft	
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Zrt.	31 380 324	31 380 323	62 760 647 Ft	62 760 647 Ft
CEE Active Asset Management Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
CIB Bank Zrt.	42 602 682	42 602.682	85 205 364 Ft	85 205 364 Ft
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Concorde Értékpapír Zrt.	6 736 412	6 736 412	13 472 824 Ft	13 472 824 Ft
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Diófa Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Equilor Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Equilor Befektetési Zrt.	2 839 040	2 839 040	5 678 080 Ft	5 678 080 Ft
ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
ERSTE Bank Hungary Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
ERSTE Befektetési Zrt.	81 257 592	81 257 592	162 515 184 Ft	162 515 184 Ft
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	6 861 191	6 861 190	13 722 381 Ft	13 722 381 Ft
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Generali Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Geo Professional Portfolio Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
GlobalFX Investment Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Gránit Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Hungária Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	0 Ft
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Innovative Securities Europe Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
K&H Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
KDB Bank Európa Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
KELER Központi Értéktár Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	86 941 173	86 941 173	173 882 346 Ft	173 882 346 Ft
Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	4 552 379	4 552 379	9 104 758 Ft	9 104 758 Ft
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	11 522 344	11 522 344	23 044 688 Ft	23 044 688 Ft
MARKETPROG Asset Management Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Merlito Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
MKB Bank Zrt.	36 106 555	36 106 554	72 213 109 Ft	72 213 109 Ft
NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
OTP Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
OTP Bank Nyrt.	220 302 686	220 302 685	440 605 371 Ft	440 605 371 Ft
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Pláninvest Bróker Zrt.	8 864 146	8 864 145	17 728 291 Ft	17 728 291 Ft
Quaestor Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
QUAESTOR Értékpapír Zrt.	9 679 991	9 679 990	19 359 981 Ft	0 Ft
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Quantis Investment Management Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Raiffeisen Bank Zrt.	45 403 647	45 403 647	90 807 294 Ft	90 807 294 Ft
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
Random Capital Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Sberbank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Sopron Bank Burgenland Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
SPB Befektetési Zrt.	1 043 179	1 043 179	2 086 358 Ft	2 086 358 Ft
STATUS Capital Befektetési Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
STRATEGON Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft	2 000 000 Ft
Takarék Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft	500 000 Ft
UniCredit Bank Hungary Zrt.	29 661 520	29 661 520	59 323 040 Ft	59 323 040 Ft
<b>Összesen</b>	<b>656 353 158 Ft</b>	<b>660 353 151 Ft</b>	<b>1 316 706 309 Ft</b>	<b>1 283 149 735 Ft</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2014		2015	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	1 368	0,01	1 915	0,02
II.	Tárgyi eszközök	3 274	0,03	2 791	0,02
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00	0	0,00
<b>A./</b>	<b>Befektetett eszközök /I+II+III/</b>	<b>4 642</b>	<b>0,04</b>	<b>4 706</b>	<b>0,04</b>
I.	Készletek	0	0,00	0	0,00
II.	Követelések	379 957	3,19	1 173 795	9,55
III.	Értékpapírok	11 274 955	94,67	10 900 377	88,70
IV.	Pénzeszközök	11 425	0,10	14 128	0,11
<b>B./</b>	<b>Forgóeszközök /I+II+III+IV/</b>	<b>11 666 337</b>	<b>97,96</b>	<b>12 088 300</b>	<b>98,36</b>
<b>C./</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>238 745</b>	<b>2,00</b>	<b>196 643</b>	<b>1,60</b>
<b>A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:</b>		<b>11 909 724</b>	<b>100,00</b>	<b>12 289 649</b>	<b>100,00</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## A források belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2014		2015	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	-163 455 290	-1 372,45	-95 281 602	-775,30
E./	Céltartalék	174 976 097	1 469,19	23 634 437	192,31
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	77 746 669	632,62
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	384 899	3,23	5 582 135	45,42
F./	Kötelezettségek	384 899	3,23	83 328 804	678,04
G./	Passzív időbeli elhatárolások	4 018	0,03	608 010	4,95
<b>D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:</b>		<b>11 909 724</b>	<b>100,00</b>	<b>12 289 649</b>	<b>100,00</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Az Alap 2015. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők hatásainak vizsgálata

(adatok ezer Ft-ban)

Alakító tényezők megnevezése	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak		1 915
Tárgyi eszközök		2 791
Befektetett pénzügyi eszközök		
Készletek		
Követelések		1 173 795
Értékpapírok		10 900 377
Saját tőke		95 281 602
Céltartalék	23 634 437	
Hosszú lejáratú kötelezettség	77 746 669	
Rövid lejáratú kötelezettség	5 582 135	
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	608 010	196 643
Javító és rontó tényezők összesen:	107 571 251	107 557 123
Nettó hatás a likviditásra	14 128	
Pénzeszközök az időszak végén:	14 128	

## LIKVIDITÁS SZÁMÍTÁS

Forgóeszközök	12 088 300
Aktívák-passzívák	-411 367
Kötelezettségek	-83 328 804
Likviditási eszközök:	-71 651 871

<b>Forrása:</b> Saját tőke	-95 281 602
Céltartalék	23 634 437
Befektetett eszközök	-4 706
	-71 651 871



## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Cash-flow kimutatás 2015.

ezer Ft

Megnevezés	2014. Változás	2015. Változás
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-14. sorok)</b>	<b>3 537</b>	<b>-83 290 953</b>
1. Adózás előtti eredmény (3. sor és 5. sor nélkül)	-173 303 102	-17 378 878
2. Elszámolt amortizáció	3 898	9 781
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás különbözete	-1 664	85 550 218
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	174 976 097	-151 341 660
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	-1 152
6. Szállítói kötelezettség változása	-91	3 474
7. Tagokkal szembeni kötelezettség változása	1 500	-500
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (pl. költségvetéssel szembeni)	332 892	-359 070
9. Passzív időbeli elhatárolások változása	-3 947	603 992
10. Vevőkövetelés változása	-3 250	4 664
a. Díjkövetelés változása	250	-500
b. Alapra átszállt követelések változása	-3 500	5 164
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-2 009 981	-423 924
12. Aktív időbeli elhatárolások változása	11 185	42 102
13. Fizetett adó	0	0
14. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (15-17. sorok)</b>	<b>-204</b>	<b>-9 844</b>
15. Befektetett eszközök beszerzése	-204	-11 626
16. Befektetett eszközök eladása, egyéb csökkenése (pl. terven felüli écs.)	0	1 782
17. Kapott osztalék	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (18-28. sorok)</b>	<b>1 000</b>	<b>83 303 500</b>
18. Részvénykibocsátás bevétele	0	0
19. Kötvénykibocsátás bevétele	0	83 300 000
20. Hitelfelvétel	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	
26. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
27. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
28. Tagok által befizetett jegyzett tőke	1 000	3 500
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>4 333</b>	<b>2 703</b>

Budapest, 2016. május 17.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Létszámadatok 2015. év

Megnevezés	Szellemi		Fizikai	Összesen
	Állandó (fő)	Megbízás* (fő)	Létszám (fő)	Létszám (fő)
Nyitó	6	1	0	7
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	4	1	0	5
Kilépők / inaktív állományba visszatérők	2	1	0	3
<b>Záró 2015.12.31.</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED)	0	0	0	0

2015

Átlagos munkajogi állományi létszám:	6,7
Átlagos statisztikai állományi létszám*:	6,5
Az igazgatóság létszáma:	7,0 (december 31-ig)
Foglalkoztatottak bérköltisége, igazgatóság tiszteletdíja, megbízási díjak**:	136 820 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	6 276 ezer Ft
Bérfjárulékok***	37 994 ezer Ft

## Megjegyzések:

\* Munka- és megbízási jogviszonynál is havi összesen 60 munkaórát elérő tevékenység számít bele a statisztikai létszámba a belső ellenőr esetében 2015-ben a júniustól októberig terjedő 5 hónapban érte el ezt az óraszámot a tevékenység.

\*\* Az itt feltüntetett megbízási díj költségből 1 000 ezer Ft szakértői díj + 243 ezer Ft annak szociális hozzájárulási adója a befektető-védelmi ráfordítások közé lett átvezetve, mint a felszámolásba bejelentett, a kártalanításokkal közvetlenül összefüggő ráfordítás.

\*\* Melyek tartalmazzák a 2015. évi szociális hozzájárulási adót és az egészségügyi hozzájárulást.

Foglalkoztatottak bérköltisége + megbízási díj:	123 792 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	6 276 ezer Ft
Bérfjárulékok	34 476 ezer Ft
Igazgatóság tiszteletdíja:	13 028 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak:	0 ezer Ft
Igazgatósági bérfjárulékok	3 518 ezer Ft

A fenti adatok tartalmazzák a 2015. évi bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, szociális hozzájárulási adót, egészségügyi hozzájárulást, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

## A 2015. évi költségvetés megvalósulása

	Megnevezés	2015. év terv eFt	2015. évi tény eFt	Eltérés eFt	Eltérés %
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	2 579 328	2 599 856	20 528	1%
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0	0	-
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	0	0	-
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	2 579 328	2 599 856	20 528	1%
II.	Egyéb bevételek	175 013 199	154 248 413	-20 764 786	-12%
III.	Nem befektető-védelmi bevételek		0	0	-
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	177 373	1 142 772	965 399	544%
V.	Rendkívüli bevételek	0	0	0	-
	<b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)</b>	<b>177 769 900</b>	<b>157 991 041</b>	<b>-19 778 859</b>	<b>-11%</b>
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	-
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	-
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	109 225	131 874	22 649	-
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)	109 225	131 874	22 649	-
VII.	Egyéb ráfordítások	137 034 039	88 326 433	-48 707 606	-36%
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0	0	-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 149 565	868 912	-280 653	-24%
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	-
	<b>Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)</b>	<b>138 292 829</b>	<b>89 327 219</b>	<b>-48 965 610</b>	<b>-35%</b>
	Irodaszer	5 148	1 479	-3 669	-71%
	Nyomtatvány	40	4	-36	-90%
	Üzemanyag	250	67	-183	-73%
	Egyéb anyag	1 078	438	-640	-59%
	Posta költség	84 741	27 831	-56 910	-67%
	Taxi	600	153	-447	-75%
	Telefon, Internet	7 313	1 878	-5 435	-74%
	Kiküldetés	802	207	-595	-74%
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	610	635	25	4%
	Javítás, karbantartás	957	389	-568	-59%
	Ingatlan bérleti díj	23 612	21 054	-2 558	-11%
	Hirdetés, reklám, közzététel	8 100	3 659	-4 441	-55%
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	903	75	-828	-92%
	Auditori díjak	17 224	2 286	-14 938	-87%
	Szakértői díjak	31 962	28 790	-3 172	-10%
	Munkaerő-kölcsönzés, diákmunka	20 261	8 156	-12 105	-60%
	Call Center üzemeltetés	19 294	15 553	-3 741	-19%
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	91 797	99 866	8 069	9%
	Biztosítás	846	188	-658	-78%
	Bankköltség	14 041	624	-13 417	-96%
	Illetékek, perköltség	15 550	0	-15 550	-100%
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	6 876	11 371	4 495	65%
	Kötvénykibocsátással kapcsolatos költségek	208 000	208 134	134	0%
07.	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>560 005</b>	<b>432 837</b>	<b>-127 168</b>	<b>-23%</b>
	Munkabér	62 058	50 702	-11 356	-18%
	Túlmunka	5 436	2 414	-3 022	-56%
	Megbízási díj	3 064	4 440	1 376	45%
	Jutalom	32 904	30 627	-2 277	-7%
	Tiszteletdíj	13 589	13 028	-561	-4%
	Egyéb bérköltség (végkielégítés, szabadságmegváltás, stb.)	31 564	35 609	4 045	13%
	<i>Bér összesen</i>	<i>148 615</i>	<i>136 820</i>	<i>-11 795</i>	<i>-8%</i>
	Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	4 211	2 637	-1 574	-37%
	Étkezési hozzájárulás	598	383	-215	-36%
	Reprezentáció	680	617	-63	-9%
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 505	2 639	-1 866	-41%
	Szociális hozzájárulási adó	40 043	36 791	-3 252	-8%
	Egészségügyi hozzájárulás	2 187	1 203	-984	-45%
	Oktatás, iskolarendszerű	0	0	0	
08.	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>200 839</b>	<b>181 090</b>	<b>-19 749</b>	<b>-10%</b>
09.	Értéksökkenési leírás	6 537	9 781	3 244	50%
XI.	<b>Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)</b>	<b>767 381</b>	<b>623 708</b>	<b>-143 673</b>	<b>-19%</b>
	Tagokra továbbhárított költségek átvezetése ráfordítások közé	-109 225	-130 074	-20 849	19%
A.	<b>Mérleg szerinti eredmény (Bevétel-Ráfordítás-Működési ktg.)</b>	<b>38 818 915</b>	<b>68 170 188</b>	<b>29 351 273</b>	<b>76%</b>

**Üzleti jelentés  
a Befektető-védelmi Alap 2015. évi  
éves beszámolójához**

# ÜZLETI JELENTÉS

## a Befektető-védelmi Alap 2015. évi éves beszámolójához

### 1. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2016. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása

A Beva Díjfizetési szabályzata alapján számított letétarányos éves díj összege 2016. évben 9340,8 millió Ft, melyet a hatályos Díjfizetési szabályzat szerint négy részletben, február, május, július és november tizenötödik napjáig kell megfizetni. Az Alap 2016-ban nem módosítja a letétarányos éves díjakat a tagok kockázatossága alapján. Az első két negyedéves díjrészletet a Beva 2016. február 15-ei és május 15-ei fizetési határidővel e jelentés elkészültéig kiszámlázta a tagjainak. Az éves díj első részlete a mérlegkészítés napjáig hiánytalanul beérkezett az Alap számlájára.

A mérlegkészítés napjáig két társaság Beva tagsága szűnt meg, új tag csatlakozására nem került sor. A két megszűnő tagból egyik a törvényi, a másik a szabályzati minimumdíjat fizette, a változás tehát nem érinti lényegesen az Alap jövőbeni díjbevételét.

Az Alapnál 2016-ban az előző évben elindult három kártalanítási eljárás folytatódik (Quaestor Értékpapír Zrt., Buda-Cash Brókerház Zrt, Hungária Értékpapír Zrt.).

#### A kártalanítási kifizetések finanszírozása

*A várható kártalanítási kifizetések összege*

A Beva maximális kártalanítási kötelezettsége mintegy 109 milliárd Ft, melynek eljárásonkénti megoszlását az alábbi táblázat tartalmazza:

(adatok millió Ft-ban)

Beva pénzügyileg rendezendő max. kártalanítási kötelezettsége	Quaestor	Buda-Cash (átadott)	Buda-Cash (várható)	Hungária	Összesen
Beva maximális kártalanítási kötelezettsége	87 637	17 387	3 022	992	<b>109 038</b>
2015.12.31-ig utalva a kifizetőhelynek	86 577	0	0	0	<b>86 577</b>
2016.01.01-2016.03.31. között utalva	347	6 818	0	191	<b>7 356</b>
visszahívott összeg téves adatok miatt:	0	-1 610	0	-21	<b>-1 631</b>
<b>Pénzügyileg rendezendő 2016.03.31. után:</b>	<b>713</b>	<b>12 179</b>	<b>3 022</b>	<b>822</b>	<b>16 736</b>

A mérleg fordulónapjáig csak a Quaestor eljárásban történt utalás a kifizetőhelynek, összesen 86 577 millió Ft összegben (melyből az ügyfelek 85 404 milliárd Ft-ot vettek fel, a fordulónapon fel nem vett kártalanítások összege 1 173 millió Ft).

A mérlegkészítés napjáig további 347 millió Ft Quaestor kártalanítást utalt az Alap a kifizetőhelyre, az Alap pénzügyileg még rendezendő maximális kártalanítási kötelezettsége a mérlegkészítés időpontjában így 713 millió Ft. (Az ügyfelek a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között 798 millió Ft-ot vettek fel, így a már átutalt, de az ügyfelek által fel nem vett Quaestor kártalanítás összege 722 millió Ft-ra csökkent 2016.03.31. napjára).

A Buda-Cash ügyfeleknek a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között 6,8 milliárd Ft kártalanítást utalt a kifizetőhelyhez a Beva, azonban ezt követően értesült a felszámolótól, hogy a hiányzó ügyfélvagyonra vonatkozó adatok hibásak, ezért a kifizetéseket felfüggesztette, és az értesítés időpontjáig fel nem vett 1,6 milliárd Ft-ot a kifizetőhelyről visszahívta. Ugyanez történt a Hungária Értékpapír Zrt. esetében, a kifizetőhelynek utalt 191 millió Ft-ból az értesítés időpontjáig fel nem vett 21 millió Ft-ot kellett visszahívni. A módosított adatszolgáltatást az Alap mindkét ügyben csak a mérlegkészítés napja után kapta meg.

Összesítve megállapítható, hogy a mérlegkészítés napjára vonatkozóan a három eljárásban összesen 16,7 milliárd Ft az Alap maximális kártalanítási kötelezettségéből pénzügyileg még nem rendezett összeg.

#### *A kártalanítási kifizetések forrása*

Az üzleti jelentés 2. számú melléklete tartalmazza az Alap 2016. évi költségvetési tervét cash-flow szemléletben. A mérlegkészítésig nem következett be olyan esemény, amely a költségvetés végrehajtását veszélyeztetné.

A Beva likvid vagyona 2016.03.31-én 5,86 milliárd Ft, ebből mintegy 3,7 milliárd Ft felhasználásával, továbbá maximum 13 milliárd Ft MNB kölcsön felvételével, (majd ennek és kamatainak kötvény rábocsátásból történő refinanszírozásával) a kártalanítási kifizetések forrása biztosított.

#### *Kártalanítási eljárások technikai és személyi feltételei*

Az Alap a kártalanítási eljárások indulásakor mindössze 6 fővel működött, jelenleg pedig az OBA munkaszervezetén belül elkülönítetten 7 fő munkavállaló végzi a kártalanításokkal kapcsolatos tevékenységeket. A megnövekedett feladatok jelentős részét külső megbízottak szerződtetésével oldja meg az Alap, mint például az adatrögzítési, érdemi ügyintézői feladatok, más ügyintézők tevékenységének ellenőrzése, felülvizsgálata, kommunikációs tevékenység, telefonos ügyfélszolgálat, stb.

A kifizetések technikai lebonyolítását a Quaestor ügyben az OTP Bank Nyrt. végzi, a másik két eljárásban a kifizetőhelyi feladatokat a Takarékbank Zrt. vállalta a takarékszövetkezeti fiókhálózat bevonásával.

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

A Beva igazgatósága a 2015. évben összesen 18 ülést tartott, és három alkalommal hozott ülés megtartása nélkül, írásbeli szavazással döntést. A testület összesen 67 határozatot fogadott el.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.) A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (29)

*[az előző évi költségvetési terv végrehajtásának elfogadása; a költségvetési terv elfogadása; költségvetési terv módosítása; döntés a céltartalékképzésről; 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; belső ellenőr személyével kapcsolatos döntés; a belső ellenőri munkaterv elfogadása; a belső ellenőri jelentések elfogadása; informatikai biztonsági beszámoló, informatikai biztonsági terv elfogadása; igazgatóság 2016. évi munkatervének elfogadása; az ügyvezető igazgató munkaviszonyának közös megegyezéssel történő*

*megszüntetése; ügyvezető igazgató kinevezetése; az igazgatóság elnökének megválasztása; javaslat a Beva képviselőjét ellátó OBA ügyvezető igazgató helyettes személyére]*

Az igazgatósági határozatok közül a 2015. évben 28 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 kártalanítással kapcsolatos döntések (15)**

*[a Buda-Cash Brókerház, a Quaestor Értékpapír Zrt., a Hungária Értékpapír Zrt. kifizetési tervzetének elfogadása; döntés a fiktív Quaestor kötvények utáni kártalanításról; MNB kölcsön igénylése; a BEVA 2030/A kötvény kibocsátásához kapcsolódó határozatok; kártalanítással kapcsolatos egyéb döntések]*

A 2015. évi tevékenység meghatározó része az Alap fő tevékenységét jelentő kártalanítás volt, az ezzel kapcsolatos kérdésekben – ideértve a kártalanítás finanszírozásához kapcsolódó döntéseket is – összesen 16 határozat született. A kártalanítási eljárások lényeges feltételeit tartalmazó kifizetési tervzeteket az igazgatóság hagyta jóvá, és szükségessé vált néhány egyedi döntés is az eljárásokkal kapcsolatban (pl. az un. fiktív Quaestor kötvényekre vonatkozó állásfoglalás). A kártalanítások fedezetének biztosítása érdekében az MNB áthidaló kölcsön igénybeviteléről és kötvénykibocsátásról születtek határozatok.

**c.) A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (9)**

*[a könyvvizsgáló kiválasztása, a szerződéskötés; kártalanítási kifizetéseket teljesítő megbízott kiválasztása; adatrögzítőket és ügyintézőket biztosító vállalokozási szerződés jóváhagyása; ügyvédi iroda megbízása; kártalanításban közreműködő szakértő megbízása]*

A 2015. évi könyvvizsgálói pályázaton az igazgatóság a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft-t választotta ki és a Beva vele kötötte meg a 2015. év éves beszámolójának auditálására vonatkozó szerződést. A kártalanításokhoz kapcsolódtak a kifizetőhelyek kiválasztásával, és a velük való szerződéskötéssel kapcsolatos döntések. A megbízás összege miatt több egyedi szerződés tekintetében is igazgatósági döntés született a szerződéskötésről.

**d.) A szabályozási kérdések, szabályzatok elfogadása és módosítása (10)**

*[Kártalanítási szabályzat módosítása; Díjfizetési szabályzat módosítása; 2015. évi határfaktor megállapítása; az Igazgatóság Ügyrendjének módosítása; számviteli szabályzatok módosítása; a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata;]*

Az igazgatóság több belső szabályzatot is felülvizsgált az év során, két ízben módosította a Díjfizetési szabályzatot, a Kártalanítási szabályzatot és az Ügyrendjét, továbbá aktualizálta a Beva számviteli szabályzatait. Az igazgatóság külön határozatban foglalkozott a Beva díjstratégiájának kérdésével.

**e.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozat (4)**

*[rendkívüli befizetés elrendelése; eseti tagi adatszolgáltatás elrendelése; a tagi ellenőrzéssel kapcsolatos döntések;]*

Közvetlen a tagságra vonatkozóan négy határozat született a 2015. évben, így az igazgatóság elfogadta a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolót, döntött a kártalanítás miatti rendkívüli befizetésről, továbbá két esetben eseti tagi adatszolgáltatást rendelt el.

Az igazgatóság a fenti határozatok elfogadása útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét, és az év folyamán meghozott határozatok száma és tartalmi összetétele egyaránt tükrözi a tavalyi évben a Beva életében történt jelentős eseményeket.

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 vizsgálja, és ennek eredményéről az igazgatóság ülésein rendszeresen beszámol.

### **3. A Befektető-védelmi Alap 2016. évi költségvetési terve**

A Befektető-védelmi Alap 2016. évi költségvetési tervét az igazgatóság a 2015. december 8-án megtartott ülésén a 61/2015. (XII.8.) számú határozatával, 455 815 ezer Ft működési költség kerettel fogadta el. A múlt év végén elfogadott költségvetési tervhez képest az időközben bekövetkezett változások miatt az alábbi módosítások váltak indokolttá.

(A szövegben a bevételek és kiadások után közvetlenül feltüntetésre került azok aktualizált értéke, zárójelben pedig a változás összege a decemberi költségvetés azonos adatához képest.

#### **Bevételek, 9,6 mrd Ft (változás: -350,5 millió Ft)**

Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek 9,34 milliárd Ft (változás -531,6 millió Ft)

Az éves díjak esetében már rendelkezésre áll a tényadat, amely alapján az Alap az első két negyedéves díjfizetési értesítőket kiküldte, és az első negyedéves díjat beszedte. Az éves összeg ehhez képest csak minimális mértékben változhat az év során keletkező esetleges új tagsági jogviszonyok miatt.

Pénzügyi műveletek bevételei 255 millió Ft (+ 181,1 millió Ft)

A pénzügyi műveletek bevételi terve a vagyona vetítve 2% éves hozammal számolt, valamint azzal, hogy az értékpapír portfólió az első negyedév végére 3-3,5 mrd Ft-ra csökken. Ezzel szemben a portfólió értéke az első negyedév végén 5,9 milliárd Ft volt, mivel a kártalanítási kifizetések a kártalanításra vonatkozó alapadatok utólagos módosítása miatt nem a tervezett ütemben történtek, illetve 1,6 milliárd Ft visszaulás is történt a kifizetőhelynek már átutalt összegekből. A portfólió hozama az első negyedévben + 189 millió Ft volt, (3,71%), ez indokolja az éves előirányzat megnövelését.

#### **Ráfordítások, 2,57 mrd Ft (változás: - 327,9 millió Ft)**

Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások: +11,3 millió Ft.

Ebben az esetben nincs szó tényleges ráfordítás növekedésről, az eredeti költségvetésben a bankköltségek között már szerepelt ez a tétel, de a vonatkozó kormányrendelet alapján a kiadást a ráfordítások közé sorolta át az Alap.

Pénzügyi műveletek ráfordításai, 2,48 mrd Ft (-339,2 millió Ft)

A csökkenést az okozza, hogy a kötvény referencia kamatlába (3 havi Bubor) a tervezéskor 1,35% volt jelenleg 1,10%, továbbá a további kártalanítási kifizetések finanszírozásához szükséges MNB kölcsönlehívás és a törlesztés fedezetét biztosító kötvény rábocsátás összege is várhatóan kisebb lesz a decemberben tervezettnél, valamint később kerül sor az igénybevételre.

#### **Működési költségek, 503,4 millió Ft (változás: +47,6 millió Ft)**

Anyagjellegű ráfordítások, 411,7 millió Ft (-12,4 millió Ft)

Operatív működés költségei: 118,6 millió Ft (-14 millió Ft)



Az eredeti Beva költségvetésben az OBA által áterhelendő, ÁFA nélküli éves költség 100%-a szerepelt, ez 132,6 millió Ft volt. A módosított költségvetési tervben az OBA-nál az operatív tevékenységet végző elkülönített munkaszervezet biztosításával kapcsolatban várhatóan felmerülő bruttó 169,5 millió Ft összeg értékének 70%-a szerepel. A fennmaradó 30% az OBA által a Kárrendezési Alapra terhelendő operatív költség.

Biztosítási díj: 5,6 millió Ft (+ 5,5 millió Ft)

A költségnövekedés az igazgatósági tagok tervezett felelősségbiztosításának várható díja.

Bankköltség, 0,9 millió Ft (-11,3 millió Ft)

A tervezett kifizetőhelyi díj ráfordításokhoz történő átsorolása miatt csökkent ez a költségvetési sor.

Kötvény rábocsátás költségei: 53,7 millió Ft (+7,4 millió Ft)

A kötvényrábocsátás időpontjának elhalasztása miatt a forgalmazási szerződést módosítani kellett, az ebből eredő többletdíj, illetve a tervezett a tőkeösszeg várható csökkenése miatti alacsonyabb költségek egyenlege okozza az eredeti költségvetésben szereplő összeg növekedését.

Személyi jellegű ráfordítások, 86,2 millió Ft (+60 millió Ft)

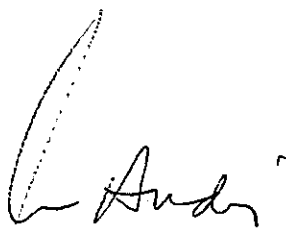
A költségvetésen átvezettük a január 1-től érvényes igazgatósági tiszteletdíjak és azok közterheinek növekedését, továbbá a belső ellenőr megbízási díjának emelkedését, amely tételek a decemberi költségvetésben még nem szerepeltek.

**Összefoglalva:** a fenti változásokkal a Befektető-védelmi Alap tervezett tárgyévi eredménye 6,6 milliárd Ft, 70,3 millió Ft-tal alacsonyabb a decemberben tervezett 6,67 milliárd Ft-nál. A 2016. évi költségvetésben a működési költségek összege 503 380 ezer Ft (mely tartalmazza a kártalanítással közvetlenül összefüggő, az egyéb befektetővédelmi ráfordítások közé átvezetendő kiadásokat is).

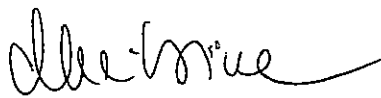
A Befektető-védelmi Alap 2016. évi költségvetési tervét (számviteli szemléletben) az 1. számú melléklet, cash-flow szemléletben pedig a 2. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2016. május 17.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek utca 6.  
1.



dr. Fekete-Győr András  
OBA ügyvezető igazgató



dr. Kiss Krisztina  
OBA ügyvezető igazgató  
helyettes



Molnár László  
OBA pénzügyi vezető

ezer Ft

	Megnevezés	2016. évi terv (2016.05.24)
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	9 340 800
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	9 340 800
II.	Egyéb bevételek	500
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	255 000
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	9 596 300
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	11 300
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	79 987
V.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	91 287
VI.	Egyéb ráfordítások	977
VII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0
VIII.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 480 000
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	2 572 264
07.	Anyagjellegű ráfordítások	331 750
08.	Személyi jellegű ráfordítások	86 165
09.	Értékcsökkenési leírás	5 478
IX.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	423 393
A.	Tárgyévi eredmény	6 600 643

	Irodaszer	1 447
	Nyomtatvány	10
	Egyéb anyag	519
	Posta költség	11 914
	Taxi	160
	Telefon, Internet	2 072
	Kiküldetés	801
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	770
	Javítás, karbantartás	367
	Ingatlan bérleti díj	12 862
	Hírdetés, reklám, közzététel	458
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	200
	Auditori díjak	2 400
	Szakértői díjak	16 292
	Operatív működés	118 631
	Munkaerő-kölcsönzés, diákmunka	3 620
	Call Center üzemeltetés	8 276
	Nyomdai szolgáltatás	2 474
	Kommunikációs tanácsadás	9 039
	Adatrögzítés, érdemi ügyintézés	10 500
	Szoftver és eszközök bérlése	397
	Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	17 868
	Kártalanításhoz kapcsolódó egyéb szolgáltatások	11 336
	Ügyvédi díjak	50 000
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	49 837
	Biztosítás	5 602
	Bankköltség	858
	Illetékek, perköltség	15 000
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	4 359
	Kötvénykibocsátással kapcsolatos költségek	53 668
07.	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>411 737</b>
	Megbízási díj	4 792
	Tiszteletdíj	62 604
	<i>Bér összesen</i>	<i>67 396</i>
	Reprezentáció	500
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	89
	Szociális hozzájárulási adó	18 019
	Egészségügyi hozzájárulás	161
08.	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>86 165</b>
09.	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>5 478</b>
	<b>Működési költségek összesen, befektetővédelmi ráfordításokkal együtt</b>	<b>503 380</b>
	<b>Továbbhárított költségek átvezetése befektetővédelmi ráfordításokhoz</b>	<b>-79 987</b>
IX.	<b>Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)</b>	<b>423 393</b>

**A Befektető-védelmi Alap 2016. évi pénzügyi terve**  
(Cash-flow szemléletben)

	ezer Ft
	2016 terv
<b>I. Nyitó likvid pénzeszköz</b>	<b>14 128</b>
<b>1. Tagokkal szemben elszámolt díjak</b>	<b>9 340 800</b>
<b>2. Egyéb bevételek</b>	<b>500</b>
<b>3. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>255 000</b>
<b>4. Vagyonkezelésből visszaforgatott eszközök</b>	<b>20 828 000</b>
<b>5. Megtérítésből származó bevétel</b>	<b>0</b>
<b>6. Munkáltatói kölcsön törlesztés</b>	<b>0</b>
<b>7. Hitelfelvétel/Kötvénykibocsátás</b>	<b>13 050 000</b>
<b>II. Bevételek összesen</b>	<b>43 474 300</b>
<b>9. Beruházások</b>	<b>15 215</b>
ERA rendszerhez csatlakozás	10 160
Szoftver fejlesztés	3 900
2 db nagy teljesítmény számítógép beszerzése	635
Kisértékű eszközbeszerzés	520
<b>10. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>411 737</b>
Irodaszer	1 447
Nyomtatvány	10
Egyéb anyag	519
Posta költség	11 914
Taxi	160
Telefon, Internet	2 072
Kiküldetés	801
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	770
Javítás, karbantartás	367
Ingatlan bérleti díj	12 862
Hírdetés, reklám, közzététel	458
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	200
Auditori díjak	2 400
Szakértői díjak	16 292
Operatív működés	118 631
Munkaerő-kölcsönzés, diákmunka	3 620
Call Center üzemeltetés	8 276
Nyomdai szolgáltatás	2 474
Kommunikációs tanácsadás	9 039
Adatrögzítés, érdemi ügyintézés	10 500
Szoftver és eszközök bérlete	397
Kártalanításhoz kapcsolódó szakértői szolgáltatások	17 868
Kártalanításhoz kapcsolódó egyéb szolgáltatások	11 336
Ügyvédi díjak	50 000
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	49 837
Biztosítás	5 602
Bankköltség	858
Illetékek, perköltség	15 000
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	4 359
Kötvénykibocsátással kapcsolatos költségek	53 668
<b>11. Személyi jellegű kiadások</b>	<b>86 165</b>
Mebízási díj	4 792
Tiszteletdíj	62 604
Bér összesen	67 396
Reprezentáció	500
Személyi jellegű egyéb kifizetések	89
Szociális hozzájárulási adó	18 019
Egészségügyi hozzájárulás	161
<b>12. Egyéb ráfordítások</b>	<b>977</b>
<b>13. Kárrendezési Alapnak nyújtott kölcsön</b>	<b>547 000</b>
<b>14. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2 480 000</b>
<b>15. Hitel/Kötvény törlesztés</b>	<b>5 782 332</b>
<b>16. Vagyonkezelésre kihelyezett összeg</b>	<b>11 689 000</b>
<b>17. Kifizetett kártalanítás</b>	<b>22 461 155</b>
<b>III. Kiadások összesen</b>	<b>43 473 581</b>
<b>IV. Záró likvid pénzeszköz (I. + II. - III.) :</b>	<b>14 847</b>