

## **SZANÁLÁSI ALAP**

**Független könyvvizsgálói jelentés  
és  
Éves beszámoló és Üzleti jelentés**

**2023. december 31.**

## **Tartalomjegyzék**

I. Független Könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

- Mérleg
- Eredménykimutatás
- Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A SZANÁLÁSI ALAP Igazgatótanácsának

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük a Szanálási Alap („az Alap”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 127.446 MFt, a tárgyévi eredmény 14.683 MFt (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Szanálási Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál „A betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a befektető-védelmi alap éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól,” szóló 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet 29/F §. (2) bekezdését, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabályt vettük figyelembe.

Véleményünk szerint a Szanálási Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Szanálási Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas

könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. május 22.



.....  
Philippe Michalak Budzan  
Partner

Mazars Kft.  
1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8., 2. emelet  
Nyilvántartási szám: 000220



.....  
Gábor Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám:007036



SZANÁLÁSI  
ALAP

**A SZANÁLÁSI ALAP**  
**2023. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA**

**A Szanálási Alap 2023. évi  
éves beszámolójának  
mérlege és eredménykimutatása**

**A Szanálási Alap 2023. december 31-i mérlege**

Statisztikai számjel: 18618389-6619-919-01

adatok millió Ft-ban

| <b>Szanálási Alap</b>               |  |                                               |                    |                    |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK</b> |  |                                               |                    |                    |
| <b>ssz</b>                          |  | <b>Megnevezés</b>                             | <b>Bázisév</b>     | <b>Tárgyév</b>     |
|                                     |  |                                               | <b>2022.12.31.</b> | <b>2023.12.31.</b> |
| <b>1 A</b>                          |  | <b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                   | <b>75 108</b>      | <b>680</b>         |
| <b>2 I.</b>                         |  | <b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>                     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 3 I.1                               |  | Alapítás-átszervezés aktivált értéke          | 0                  | 0                  |
| 4 I.2                               |  | Vagyoni értékű jogok                          | 0                  | 0                  |
| 5 I.3                               |  | Szellemi termékek                             | 0                  | 0                  |
| 6 I.4                               |  | Immateriális javakra adott előlegek           | 0                  | 0                  |
| 7 I.5                               |  | Immateriális javak érték helyesbítése         | 0                  | 0                  |
| <b>8 II.</b>                        |  | <b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 9 II.1                              |  | Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 0                  | 0                  |
| 10 II.2                             |  | Berendezések, felszerelések, járművek         | 0                  | 0                  |
| 11 II.3                             |  | Beruházások                                   | 0                  | 0                  |
| 12 II.4                             |  | Beruházásokra adott előleg                    | 0                  | 0                  |
| 13 II.5                             |  | Tárgyi eszközök érték helyesbítése            | 0                  | 0                  |
| <b>14 III.</b>                      |  | <b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>          | <b>75 108</b>      | <b>680</b>         |
| <b>15 B</b>                         |  | <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>                          | <b>36 113</b>      | <b>125 262</b>     |
| <b>16 I</b>                         |  | <b>KÉSZLETEK</b>                              | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 17 I.1                              |  | Anyagok                                       | 0                  | 0                  |
| 18 I.2                              |  | Kereskedelmi áruk                             | 0                  | 0                  |
| 19 I.3                              |  | Közvetített szolgáltatás                      | 0                  | 0                  |
| 20 I.4                              |  | Készletre adott előlegek                      | 0                  | 0                  |
| <b>21 II.</b>                       |  | <b>KÖVETELÉSEK</b>                            | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 22 II.1                             |  | Intézményekkel szembeni követelések           | 0                  | 0                  |
| 23 II.1.a                           |  | Díj követelések                               | 0                  | 0                  |
| 24 II.1.b                           |  | Követelés hitelnyújtásból                     | 0                  | 0                  |
| 25 II.1.c                           |  | Intézményekkel szembeni egyéb követelések     | 0                  | 0                  |
| 26 II.2                             |  | Egyéb követelések                             | 0                  | 0                  |
| <b>27 III.</b>                      |  | <b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>                           | <b>35 759</b>      | <b>120 680</b>     |
| 28 III.1                            |  | Állampapírok                                  | 35 759             | 120 680            |
| 29 III.2                            |  | Egyéb értékpapírok                            | 0                  | 0                  |
| <b>30 IV.</b>                       |  | <b>PÉNZESZKÖZÖK</b>                           | <b>354</b>         | <b>4 582</b>       |
| 31 IV.1                             |  | Pénztár, csekkek                              | 0                  | 0                  |
| 32 IV.2                             |  | Bankbetétek                                   | 354                | 4 582              |
| <b>33 C</b>                         |  | <b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>            | <b>1 497</b>       | <b>1 504</b>       |
| <b>34</b>                           |  | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                      | <b>112 718</b>     | <b>127 446</b>     |

Budapest, 2024. május 22.

Lóga Máté  
a Szanálási Alap  
igazgatótanácsának elnöke

**A Szanálási Alap 2023. december 31-i mérlege**  
 Statisztikai számjel: 18618389-6619-919-01

adatok millió Ft-ban

| Szánálási Alap               |           |                                                                                   |                |                |
|------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK |           |                                                                                   |                |                |
| ssz                          |           | Megnevezés                                                                        | Bázisév        | Tárgyév        |
|                              |           |                                                                                   | 2022.12.31.    | 2023.12.31.    |
| <b>35</b>                    | <b>D.</b> | <b>SAJÁT TŐKE</b>                                                                 | <b>112 700</b> | <b>127 383</b> |
| 36                           | I.        | JEGYZETT TŐKE                                                                     | 431            | 431            |
| 37                           | II.       | TARTALÉK                                                                          | 94 601         | 112 269        |
| 38                           | III.      | ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK                                                               | 0              | 0              |
| 39                           | IV.       | TÁRGYÉVI EREDMÉNY                                                                 | 17 668         | 14 683         |
| <b>40</b>                    | <b>E.</b> | <b>CÉLTARTALÉKOK</b>                                                              | <b>3</b>       | <b>3</b>       |
| <b>41</b>                    | <b>F.</b> | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                            | <b>13</b>      | <b>58</b>      |
| 42                           | I.        | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                                   | 0              | 0              |
| 43                           | I.1       | Állammal szembeni kötelezettségek                                                 | 0              | 0              |
| 44                           | I.2       | Tartozások kötvénykibocsátásból                                                   | 0              | 0              |
| 45                           | I.3       | Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek                                              | 0              | 0              |
| 46                           | II.       | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                                    | 13             | 58             |
| 47                           | II.1      | Szanálási tevékenységből származó kötelezettségek                                 | 0              | 0              |
| 48                           | II.1.a)   | kötelezettségek vállalt garancia beváltásból                                      | 0              | 0              |
| 49                           | II.1.b)   | fizetendő kártalanításból származó kötelezettségek                                | 0              | 0              |
| 50                           | II.1.c)   | egyéb szanálási tevékenységből származó költség ráfordítás miatti kötelezettségek | 0              | 0              |
| 51                           | II.2      | Intézményekkel szembeni kötelezettségek                                           | 0              | 0              |
| 52                           | II.3      | Rövid lejáratú hitelek                                                            | 0              | 0              |
| 53                           | II.4      | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                              | 13             | 58             |
| <b>54</b>                    | <b>G.</b> | <b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                              | <b>2</b>       | <b>2</b>       |
| <b>55</b>                    |           | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                                                          | <b>112 718</b> | <b>127 446</b> |

Budapest, 2024. május 22.

Lóga Máté  
 a Szanálási Alap  
 igazgatótanácsának elnöke

**A Szanálási Alap 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig tartó üzleti évének eredménykimutatása**

Statisztikai számjel: 18618389-6619-919-01

*adatok millió Ft-ban*

| <b>Szanálási Alap</b>                    |             |                                                          |                |                |
|------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS ÖSSZKÖLTSÉG 'A'</b> |             |                                                          |                |                |
| <b>SSZ</b>                               |             | <b>Megnevezés</b>                                        | <b>Bázisév</b> | <b>Tárgyév</b> |
|                                          |             |                                                          | <b>2022</b>    | <b>2023</b>    |
| <b>1</b>                                 | <b>I.</b>   | <b>Szanálási tevékenységgel kapcsolatos bevételek</b>    | <b>17 375</b>  | <b>11 076</b>  |
| <b>2</b>                                 | <b>II.</b>  | <b>Egyéb bevételek</b>                                   | <b>2</b>       | <b>1</b>       |
| <b>3</b>                                 | <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>                      | <b>3 230</b>   | <b>6 299</b>   |
| <b>4</b>                                 | <b>IV.</b>  | <b>Szanálási tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>5</b>                                 | <b>V.</b>   | <b>Egyéb ráfordítások</b>                                | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>6</b>                                 | <b>VI.</b>  | <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>                   | <b>2 805</b>   | <b>2 464</b>   |
| <b>7</b>                                 | <b>01</b>   | Anyagjellegű ráfordítások                                | 75             | <b>159</b>     |
| <b>8</b>                                 | <b>02</b>   | Személyi jellegű ráfordítások                            | 59             | <b>70</b>      |
| <b>9</b>                                 | <b>03</b>   | Értécsökkenési leírás                                    | 0              | <b>0</b>       |
| <b>10</b>                                | <b>VII.</b> | <b>Működési költségek (01+02+03)</b>                     | <b>134</b>     | <b>229</b>     |
| <b>11</b>                                | <b>A.</b>   | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>          | <b>17 668</b>  | <b>14 683</b>  |

Budapest, 2024. május 22.

Lóga Máté  
a Szanálási Alap  
igazgatótanácsának elnöke

A Szanálási Alap Cash-flow kimutatása 2023. december 31.

Statisztikai számjel: 18618389-6619-919-01

adatok millió Ft-ban

| ssz                                                                         | Megnevezés                                                             |   | Bázisév | Tárgyév | Változás |           | Tárgyév<br>összetétel |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---|---------|---------|----------|-----------|-----------------------|
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (1-11. sorok)       |                                                                        |   | 2022    | 2023    | E Ft     | %         | %                     |
| 1                                                                           | Tárgyév eredmény                                                       | ± | 17 668  | 14 683  | -2 985   | -16,9%    | 347,3%                |
| 1a                                                                          | Eredménykorrekciók                                                     | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 2                                                                           | Elszámolt amortizáció                                                  | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 3                                                                           | Elszámolt értékvesztés és visszafírás                                  | ± | -3 445  | -882    | 2 563    | -74,4%    | -20,9%                |
| 4                                                                           | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                         | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 5                                                                           | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye                         | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 6                                                                           | Szállítói kötelezettségek változása                                    | ± | -5      | -41     | -36      | 658,6%    | -1,0%                 |
| 7                                                                           | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása                         | ± | -142    | 87      | 229      | -161,2%   | 2,1%                  |
| 8                                                                           | Passzív időbeli elhatárolások változása                                | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 9                                                                           | Tagintézetekkel szembeni követelés változása                           | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 9/a                                                                         | Tagintézetekkel szembeni kötelezettség változása                       | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 10                                                                          | Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása                    | ± | 13 040  | -84 039 | -97 079  | -744,5%   | -1 987,6%             |
| 11                                                                          | Aktív időbeli elhatárolások változása                                  | ± | -625    | -8      | 617      | -98,8%    | -0,2%                 |
| I. MŰKÖDÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN                                              |                                                                        |   | 26 491  | -70 200 | -96 691  | -365,0%   | -1 660,3%             |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (12-16. sorok)  |                                                                        |   |         |         |          |           | 0,0%                  |
| 12                                                                          | Befektetett eszközök beszerzése                                        | - | -26 546 | 0       | 26 546   | N/A       | 0,0%                  |
| 13                                                                          | Befektetett eszközök eladása                                           | + | 0       | 74 428  | 74 428   | N/A       | 1 760,3%              |
| 14                                                                          | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek törl., bevált.        | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 15                                                                          | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek           | - | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 16                                                                          | Kapott osztalék, részesedés                                            | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| II. BEFEKTETÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN                                          |                                                                        |   | -26 546 | 74 428  | 100 974  | -380,4%   | 1 760,3%              |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-26. sorok)      |                                                                        |   |         |         |          |           | 0,0%                  |
| 17                                                                          | Csatlakozási díj bevétele (egyéb tőkebevételek)                        | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 18                                                                          | Résztvénykibocsátás bevétele (egyéb tőkebevételek)                     | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 19                                                                          | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 20                                                                          | Hitel és kölcsön felvétele                                             | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 21                                                                          | Véglegesen kapott pénzeszköz                                           | - | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 22                                                                          | Résztvénybevonás (egyéb tőkeleszállítás)                               | - | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 23                                                                          | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése        | - | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 24                                                                          | Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése                         | - | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 25                                                                          | Véglegesen átadott pénzeszköz                                          | - | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 26                                                                          | Alapítókka sz. / egyéb hosszú köt. változása                           | + | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| III. FINANSZÍROZÁSI CASH FLOW ÖSSZESEN                                      |                                                                        |   | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| 27                                                                          | Devizás pénzeszközök ártértékelése                                     | ± | 0       | 0       | 0        | N/A       | 0,0%                  |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK MÉRLEG SZERINTI VÁLTOZÁSA (+/- I. +/- II. +/- III. +/- 27) |                                                                        |   | -55     | 4 228   | 4 283    | -7 755,5% | 100,0%                |

Budapest, 2024. május 22.

Lóga Máté

a Szanálási Alap

igazgatótanácsának elnöke

**A Szanálási Alap 2023. évi  
éves beszámolójának  
kiegészítő melléklete**

## Tartalomjegyzék

|                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>1. Általános rész</b>                                                                                | 10 |
| 1.1. A Szanálási Alap bemutatása                                                                        | 10 |
| 1.2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete                                                            | 11 |
| 1.3. Az Alap tagintézményei                                                                             | 11 |
| 1.4. Az Alap tevékenységi köre, feladatai                                                               | 11 |
| 1.5. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése                                                          | 12 |
| 1.5.1. Az igazgatótanács                                                                                | 12 |
| 1.5.2. Az Alap ellenőrzése                                                                              | 12 |
| <b>2. Az Alap Számviteli politikájának főbb jellemzői</b>                                               | 12 |
| 2.1. A könyvvizetés jogszabályi alapja                                                                  | 12 |
| 2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések                                                | 12 |
| 2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai                                 | 15 |
| 2.3.1. Az Eszközök értékelése                                                                           | 15 |
| 2.3.2. A Források értékelése                                                                            | 16 |
| 2.3.3. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése                              | 16 |
| 2.3.4. Az értékcsökkenés leírása és az értékvesztés elszámolása és visszairása módszereinek ismertetése | 17 |
| <b>3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegkételemekhez</b>                                       | 17 |
| 3.1. Eszközök                                                                                           | 17 |
| 3.1.1. Befektetett eszközök                                                                             | 19 |
| 3.1.2. Forgóeszközök                                                                                    | 20 |
| 3.1.2.1. Készletek                                                                                      | 20 |
| 3.1.2.2. Követelések                                                                                    | 20 |
| 3.1.2.3. Értékpapírok                                                                                   | 20 |
| 3.1.2.4. Pénzeszközök                                                                                   | 21 |
| 3.1.3. Az Eszközök értékvesztésének változása tárgy évben                                               | 21 |
| 3.1.4. Aktív időbeli elhatárolások                                                                      | 21 |
| 3.2. Források                                                                                           | 22 |
| 3.2.1. Saját tőke                                                                                       | 23 |
| 3.2.2. Céltartalékok                                                                                    | 24 |
| 3.2.3. Kötelezettségek                                                                                  | 24 |
| 3.2.4. Passzív időbeli elhatárolások                                                                    | 24 |
| <b>4. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések</b>                                | 25 |
| 4.1. Bevételek                                                                                          | 25 |
| 4.1.1. Díjbevételek                                                                                     | 25 |

|           |                                                                                                     |           |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.1.2.    | Egyéb bevételek.....                                                                                | 25        |
| 4.1.3.    | Pénzügyi műveletek bevételei .....                                                                  | 25        |
| 4.2.      | Az Alap költségeinek és ráfordításainak alakulása .....                                             | 26        |
| 4.2.1.    | A 2023. évre tervezett működési költségek alakulása .....                                           | 27        |
| 4.2.2.    | Az egyéb ráfordítások alakulása .....                                                               | 28        |
| <b>5.</b> | <b>Mérlegfordulónap után bekövetkezett lényeges események .....</b>                                 | <b>29</b> |
|           | <b>A Szanálási Alap Üzleti Jelentése.....</b>                                                       | <b>31</b> |
| <b>1.</b> | <b>A 2023. év lényeges eseményei és a jövőbeni célkitűzések.....</b>                                | <b>31</b> |
| <b>2.</b> | <b>Mérlegfordulónap után bekövetkezett lényeges események .....</b>                                 | <b>31</b> |
| <b>3.</b> | <b>Az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének alakulása .....</b>                                       | <b>32</b> |
| <b>4.</b> | <b>Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók.....</b>                                            | <b>35</b> |
| <b>5.</b> | <b>A 2024. évi működéshez kapcsolódó tervezett költségek, az Alap 2024. évi költségvetése .....</b> | <b>36</b> |
| <b>6.</b> | <b>Az Igazgatótanács tevékenysége .....</b>                                                         | <b>41</b> |

## 1. Általános rész

### 1.1. A Szanálási Alap bemutatása

**Az intézmény neve: Szanálási Alap** (a továbbiakban: az „Alap”)

**Székhelye: 1092 Budapest Köztelek u. 6.**

Honlapja: [www.szanalasialap.hu](http://www.szanalasialap.hu)

**Alapítás módja:** jogszabály (a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény, a továbbiakban: a „Szantv.”) alapján, az alapítás időpontja: 2014. július 21.

Gazdálkodási forma: 919 Egyéb alap

Statisztikai számjel: 18618389-6619-919-01

Adóigazgatási szám: 18618389-2-43

Az Alap **számlavezető bankjai:** a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: „MNB”), UniCredit Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Magyar Államkincstár.

Az Alap **értékpapír**, illetve **letétkezelője** 2023. május 1-ig a KELER Zrt., 2023. május 2-től a KELER Zrt. (mint az MSZVK Zrt-ben lévő részesedést megtestesítő értékpapír nyilvántartója), valamint a Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Raiffeisen Bank”), mint letétkezelő, amelyek az Alap számára letétkezelői tevékenységet a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 335. §-a alapján nyújtanak.

Az Alap **portfóliókezelői** (2023. május 2-től): VIG Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „VIG Alapkezelő”), Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Gránit Alapkezelő”), MBH Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „MBH Alapkezelő”).

**Az Alap képviselőire, az éves beszámoló aláírására jogosult személyek az Alap igazgatótanácsának felhatalmazása alapján az igazgatótanács tagjai:**

**a) önállóan:**

**Lóga Máté**, a Gazdaságfejlesztési Minisztérium<sup>1</sup> (1011 Budapest, Vám utca 5-7.) államtitkára, Lakcím: 1212 Budapest, Kassai u. 82.

**b) együttesen:**

**Dr. Kandrács Csaba**, az MNB (1013 Budapest, Krisztina krt. 55.) alelnöke. Lakcím: 1021 Budapest, Tárogató út 106 b.

**Dr. Kómár András**, az Országos Betétbiztosítási Alap (a továbbiakban: „OBA”) ügyvezető igazgatója. Lakcím: 1078 Budapest, Cserhát u. 17. II./17.

**Márta Róbertné dr. Mohácsi Krisztina**, az MNB Szanálási jogi és szabályozási főosztályának főosztályvezetője. Lakcím: 2330 Dunaharaszti, Hoitsy Pál u. 7.

**Az Alap könyvvizsgálója:**

MAZARS Könyvszakértő és Tanácsadó Kft. (1139 Budapest, Fiastyúk u. 4-8., 2. em.)

Könyvvizsgálói engedély száma: 002220

A könyvvizsgálatot végző személy: Gábor Gabriella, kamarai tag könyvvizsgáló

Könyvvizsgálói engedély száma: 007036

**A könyvviteli szolgáltatást végző:**

Gottl Balázs Egon, az OBA főkönyvelője. Regisztrációs szám: 172262

---

<sup>1</sup> 2024.01.01-től Nemzetgazdasági Minisztérium

## A beszámoló készítésének helye:

Az Alap székhelye: 1092 Budapest, Köztelek u. 6.

### 1.2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete

Az Alap a Szantv. hatályba lépésével a törvény erejénél fogva jött létre. A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 5. mellékletének 16. pontja szerint az Alap nem minősül társasági adóalanynak, a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény (a továbbiakban: a „**Hatv.**”) 3. § (5) bekezdése értelmében a Hatv. hatálya nem terjed ki az Alapra, az illetékekről szóló 1990. évi XCIII. törvény 5. § r) pontja szerint pedig az Alap teljes személyes illetékmentességben részesül. Az Alap jegyzett tőkéje a tagintézmények csatlakozási díjaiból áll.

### 1.3. Az Alap tagintézményei

Az Alapnak 2023. december 31-én **37 tagintézménye** volt, ebből 18 bank, 9 szakosított hitelintézet és 10 befektetési vállalkozás. A 2023-as év során új csatlakozás nem volt, a tagintézmények száma beolvadás és egy tagintézmény esetében a tevékenységének visszaadása miatt csökkent az előző évhez képest. Az Alap tagintézményeinek nevét, a tagok által a 2023. évre megfizetett tagdíjak összegét az **1. melléklet**, a tagintézmények teljes listáját a **2. melléklet** tartalmazza. A 2. mellékletben a következő, 2023. évben történt tagintézményi átalakulások, összeolvadások és beolvadások eredményeként létrejött szervezetek szerepelnek:

- a) 2023 májusában az MKB Bank átalakulásával létrejött az MBH Bank Zrt., amelybe beolvadt a Takarékbank Zrt. Az MKB díját jogutódlással történt megszűnése okán az általános jogutódja, az MBH Bank fizette meg, a beolvadással megszűnt Takarékbank Zrt. 2023. évre még a Takarékbank-csoport részeként fizetett díjat.
- b) az MTB Zrt. (későbbi nevén MBH Befektetési Bank Zrt.) és a TakarékJelzálogbank Nyrt. (későbbi nevén az MBH Jelzálogbank Nyrt.) a Takarékbank-csoport részeként fizette meg a díjakat.
- c) tulajdonost váltott a DUNA TAKARÉK BANK Zrt. (új nevén MBH Duna Bank Zrt.).

A tagintézmények száma a mérleg fordulónapja (2023.12.31.) és a mérlegkészítés napja (2024. február 29.) között nem változott.

### 1.4. Az Alap tevékenységi köre, feladatai

Az Alap működésére vonatkozó legfontosabb szabályok a Szantv.-ben, a betétbiztosítási alapok és intézményvédelmi alapok, valamint a befektető-védelmi alap éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 214/2000. (XII. 11.) számú Korm. rendeletben (a továbbiakban: a „**Kormányrendelet**”), illetve az Alap szabályzataiban találhatók.

Az Alap a tagintézmények befizetéseiből finanszírozott, a szanáláshoz közvetlenül kapcsolódó, a Szantv.-ben meghatározott finanszírozási igények fedezésére szolgáló alap. Az Alap vagyona az alábbi célokra használható fel:

- a) a szanálás alatt álló intézmény, annak leányvállalatai, áthidaló intézmény vagy szanálási vagyonkezelő eszközeinek és kötelezettségeinek garantálása,
- b) a szanálás alatt álló intézmény, annak leányvállalatai, áthidaló intézmény vagy szanálási vagyonkezelő részére történő hitelnújtás,

- c) a szanálás alatt álló intézmény eszközeinek megvásárlása,
- d) áthidaló intézménynek vagy szanálási vagyonkezelőnek nyújtott tőkehozzájárulás,
- e) a szanálás alatt álló intézmény számára a Szantv. 59-60. §-ban meghatározott célból történő hozzájárulás,
- f) az OBA-nak a Szantv. 143. § (5) bekezdése szerint fizetendő kártalanítás,
- g) a tulajdonosoknak vagy a hitelezőknek a Szantv. 98. §-ával összhangban fizetendő kártalanítás,
- h) a fiskális semlegesség Szantv. 128. §-a szerinti teljesülésének biztosítása,
- i) más EGT-állam szanálást finanszírozó rendszere számára önkéntes alapon kölcsön nyújtása;
- j) az a)-i) pontban említett intézkedések bármely kombinációja,
- k) az Alap működtetésével közvetlenül összefüggő költségek.

Az Alap a vagyonértékesítési eszköz alkalmazása során a fenti a)-d) pontokban említett intézkedésekhez az átvevő tekintetében is igénybe vehető.

## 1.5. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése

### 1.5.1. Az igazgatótanács

A Szantv. 132. § (1) bekezdése értelmében az Alapot ötagú igazgatótanács irányítja.

Az igazgatótanács tagjai:

- a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter által kijelölt személy,
- a szanálási feladatkörében eljáró MNB elnöke által kijelölt két személy, akik közül az egyik a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (a továbbiakban: „MNB tv.”) 4. § (8) bekezdésében, a másik az MNB tv. 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatot ellátó vezető
- az OBA ügyvezető igazgatója és
- a hitelintézetek érdekképviselői szervezete által kijelölt személy (aki az igazgatótanács ülésén kizárólag az Alap éves beszámolójának és a könyvvizsgáló jelentésének elfogadásáról szóló napirendi pont megtárgyalásakor vesz részt).

### 1.5.2. Az Alap ellenőrzése

Az Alap pénzügyi-számviteli ellenőrzését az Állami Számvevőszék végzi.

## 2. Az Alap Számviteli politikájának főbb jellemzői

### 2.1. A könyvvezetés jogszabályi alapja

Az Alap a könyveit a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli tv.) és a Kormányrendelet előírásai szerint vezeti.

### 2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések

Az Alap a Számviteli tv.-ben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján alakította ki az adottságainak, körülményeinek leginkább megfelelő, a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó számviteli politikát. A számviteli politika a beszámolási kötelezettséget illetően a valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetről készülő beszámolót helyezi előtérbe, a Számviteli tv. céljaként a megbízható és valós összképet adó információszolgáltatást és az ezt biztosító alapelveket, szabályokat, követelményeket fogalmazza meg.

A Számviteli tv. előírása szerint az Alap az egyéb szervezetek közé tartozik, amelynek speciális könyvvizetési és éves beszámoló készítési kötelezettségét a Számviteli tv. és a Kormányrendelet szabályozza.

*a) A beszámolósi forma*

Az Alap a Számviteli tv.-ben meghatározottak szerinti éves beszámolót készít, amelynek tagolása megfelel a Kormányrendeletben foglaltaknak.

*b) A beszámoló készítésével kapcsolatos időpontok*

A mérleg fordulónapja december hó 31. napja, az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

*c) A beszámoló készítése*

A beszámoló nyelve magyar.

*d) A könyvvizetés módja*

Az Alap a kezelésében, a használatában, a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól, továbbá a gazdasági műveletekről a kettős könyvvizetés keretében biztosítja, hogy az eszközökben és forrásokban bekövetkezett változások a valóságnak megfelelően, folyamatosan, zárt rendszerben, áttekinthetően kerüljenek bemutatásra.

A Számviteli tv. 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 (össz költség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. Az Alap a számlatükör szerinti bontásban könyveli a működési költségeit (5. számlaosztály), valamint a ráfordításait (8. számlaosztály) és a bevételeit (9. számlaosztály).

*e) A számviteli alapelvek érvényesítése*

Az Alap a következő számviteli alapelveket érvényesíti: a tevékenység folytatásának elve, a teljesség elve, a valódiság elve, a következetesség elve, a folytonosság elve, az összemérés elve, az óvatosság elve, a bruttó elszámolás elve, az egyedi értékelés elve, az időbeli elhatárolás elve, a tartalom elsődlegessége a formával szemben elve, a lényegesség elve, a költség-haszon összevetésének elve.

*f) A beszámoló elfogadása*

Az Alap igazgatótanácsa a tárgyévet követő május 30. napjáig elfogadja az éves beszámolót, a könyvvizsgáló jelentését, és benyújtja azokat az Állami Számvevőszéknek.

*g) Összehasonlíthatóság biztosítása*

A Szanálási Alap 2014. július 21-én jött létre. Az éves beszámolók összehasonlíthatóságát a mérleg és az eredménykimutatás szerkezeti felépítésének, tagolásának és tartalmának, valamint a mérlegtételek értékelési elveinek és eljárásainak állandósága biztosítja.

*h) Kivételes nagyságú tételek*

Kivételes nagyságú tételek lehetnek:

- az Alap a tevékenységéhez használt, saját fejlesztésű, de értékben ki nem mutatott szellemi terméket olyan értéken értékesíti (a saját tevékenysége megszüntetése nélkül), amely értékesítés eredménye a saját tőkét 20 százalékot meghaladó mértékben növeli;
- a tulajdonolt társaságnál az Alap tőkeemeléssel, részesedésvásárlással többséget, illetve minősített többséget biztosító befolyást szerez, illetve a tőkeemelés, a részesedésvásárlás eredményeként tulajdoni hányada meghaladja a jelentős tulajdoni

részesedés mértékét, különösen akkor, ha a szerzésre fordított érték legalább 20 százalékkal meghaladja a szerzett részesedésre jutó saját tőke összegét;

- a tulajdonolt társaság jogutód nélküli megszűnésekor, ha a megszűnt társaságban lévő tulajdoni hányad mértéke meghaladta a jelentős tulajdoni részesedés mértékét, valamint akkor, ha a megszűnt társaságtól kapott nettó eszközérték lényegesen kevesebb (legalább 20 százalékkal), mint a részesedés könyv szerinti értéke;
- a tulajdonolt társaságba teljesített - üzleti éven belüli - pótbefizetés összege;
- a tulajdonolt társaságnál veszteségrendezés miatt végrehajtott, legalább 20 százalék mértékű tőkeleszállításkor, továbbá tőkekivonással történő tőkeleszállításnál, ha annak az eredményt módosító hatása meghaladja a befektetés értékének a 20 százalékát;
- átalakuláskor, beolvadáskor, ha az átalakuló, beolvadó társaságban az Alap legalább jelentős tulajdoni részesedéssel rendelkezik, befektetésének összege, eredményre gyakorolt hatása legalább 20 százalékkal módosul;
- tartozásátvállaláskor a tartozást átvállalónál, ha az üzleti éven belül átvállalt tartozások üzleti éven belüli együttes összege meghaladja a jegyzett tőkén felüli saját tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke;
- tartozásátvállaláskor annál, akitől átvállalták, ha az átvállalt tartozások üzleti éven belüli együttes összege meghaladja az éven belüli összes kötelezettség 20 százalékát, továbbá akkor, ha az átvállalt tartozások együttes összegének az eredményt növelő hatása meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- követelés elengedésekor, ha az elengedett követelések üzleti éven belüli együttes összege meghaladja a jegyzett tőkén felüli saját tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke;
- kötelezettség elengedésekor, ha az elengedett kötelezettségek üzleti éven belüli együttes összege meghaladja az éven belüli összes kötelezettség 20 százalékát, továbbá akkor, ha az elengedett kötelezettségek együttes összegének az eredményt növelő hatása meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- pénzeszközök végleges átadásakor, ha a bármilyen jogcímen az üzleti éven belül átadott pénzeszközök együttes értéke meghaladja a jegyzett tőkén felüli tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke;
- pénzeszközök visszafizetési kötelezettség nélküli átvételekor (ideértve a támogatásokat is), ha az így - bármilyen jogcímen - átvett pénzeszközök üzleti éven belüli együttes értéke meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- egyéb eszközök térítés nélküli átadásakor, ha az üzleti éven belül átadott egyéb eszközök átadáskori könyv szerinti értéke meghaladja a jegyzett tőkén felüli tőke 20 százalékát, továbbá akkor, ha nincs jegyzett tőkén felüli tőke az év végén;
- egyéb eszközök térítés nélküli átvételekor, ha az így átvett egyéb eszközök éven belüli együttes piaci értéke meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát;
- térítés nélkül nyújtott szolgáltatások esetében, ha az üzleti éven belül nyújtott szolgáltatások együttes bekerülési értéke meghaladja az anyagjellegű ráfordítások év végi értékének 20 százalékát;
- térítés nélkül igénybe vett szolgáltatások esetében, ha az igénybe vett szolgáltatások éven belüli együttes piaci értéke meghaladja a jegyzett tőke 20 százalékát.

A 2023. évben kivételes nagyságú tételek nem voltak.

## 2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai

### *Az eszközök besorolásának szempontjai*

Az Alap a Számviteli tv. előírása szerint a befektetett eszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet tartósan, legalább egy éven túl szolgálják, a forgóeszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet egy éven belül szolgálják, így a forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő állampapírokat is. Használatbavételkor egyedi besorolás, a mérlegkészítés során pedig felülvizsgálat történik.

### *A források besorolásának szempontjai*

Az Alapnál a Számviteli tv. és a Kormányrendelet előírása szerint a saját forrásokat a tárgyévi eredményből képzett összegek képezik, idegen forrásokat a külső szervezettől (például hitelintézetektől) egy évet meghaladó vagy egy éven belüli fizetési határidő mellett kapott pénzeszköz, szolgáltatás vagy egyéb kötelezettség összegei alkotják.

### 2.3.1. Az Eszközök értékelése

*A befektetett eszközöket és a forgóeszközöket* beszerzési (előállítási) költségükön kell a mérlegbe felvenni. A beszámoló 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 részét képező tételeket a felmerüléskor, a gazdasági esemény megtörténtekor (legkésőbb az üzembe helyezéskor) kell számításba venni a számlázott, illetve a kivetett összegben.

*A készleteket* beszerzési árukon kell a könyvekben szerepeltetni, a beszámoló készítésekor ez meghatározott, az értékelési szabályzatban részletesen kifejtett feltételek esetén csökkenthető az elszámolható értékvesztés összegével. A készletek között mutatjuk ki a tagintézmény felszámolása esetén az Alap kezességvállalását fedező jogi biztosíték érvényesítése útján az Alap tulajdonába került vagyontárgyakat is, abban az esetben, ha azokat nem saját tevékenysége céljára használja, hanem értékesíteni fogja. Az Alap tulajdonába ily módon került vagyontárgyakat a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott értéken kell a könyvekbe felvenni.

*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 indokolt esetben értékvesztést számol el a fordulónapon fennálló kétes követelésekre, várható veszteségekre (díjkövetelések, vevőkövetelések, előlegként adott összegek, egyéb követelések).

Az értékvesztés elszámolásának kötelezettsége akkor áll fenn, ha előre látható, feltételezhető, hogy a követelés nem fog befolyni, illetve nem a könyv szerinti értékben fog befolyni. Az értékvesztés összegének meghatározása a mérleg fordulónapján hátralékos vevők egyedi minősítése alapján, a határidőn túli és a kétes követelések, valamint az előlegként adott összegek alapulvételével 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 tv. és az Alap Számviteli politikájában rögzítettek értelmében elszámolható értékvesztések összegével.

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírt – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – bekerülési értéken, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt, könyv szerinti értéken kell kimutatni.

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

Az *aktív időbeli elhatárolás* olyan eszközjellegű tétel, amely a tárgyidőszak bevételeit és ráfordításait helyesbíti, az *összemérés* számviteli elvének megfelelően.

Az aktív időbeli elhatárolások között mutatjuk ki a beszámolóban az alábbi eseményekből eredő összegeket:

- bevételek, melyek a mérleggel lezárt időszakra vonatkoznak, de csak a mérlegforduló napja után esedékesek,
- költségek, ráfordítások, melyek a mérlegforduló napját követő időszakra számolhatók el,
- többletkötelezettségek miatti összegek.

### 2.3.2. A Források értékelése

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

A *céltartalékot* a mérlegben könyv szerinti értéken kell kimutatni. Céltartalékot kell képezni a várható kötelezettségekre, amennyiben a felmerülésük a fordulónapot követő üzleti évben már ismert vagy valószínűsíthető, múltbeli vagy folyamatban lévő ügyletekből származnak, és ezekre más fedezet nincs a mérlegben. Ilyen például a kezességvállalás, opciós ügylet, garanciavállalás, le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos kötelezettség stb. ismert vagy tervezett ráfordításai. Céltartalékot lehet képezni a jövőben várható költségekre.

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

A *passzív időbeli elhatárolás* olyan forrásjellegű tétel, amely a tárgyidőszak bevételeit és ráfordításait helyesbíti, az *összemérés* számviteli elvének megfelelően. A passzív időbeli elhatárolások között mutatjuk ki a beszámolóban az alábbi eseményekből eredő összegeket:

- bevételek, melyek a mérlegforduló napja előtt befolytak, de a következő év bevételeit képezik,
- költségek, ráfordítások, melyek a mérleggel lezárt évet terhelik, de csak a mérleg fordulónapja után merülnek fel,
- a mérlegforduló napja és a mérlegkészítés napja között ismertté vált, lezárt évet terhelő kötelezettségek,
- költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatások költséggel, ráfordítással még nem ellentételezett összege,
- bevételként elszámolt halasztott bevételek.

### 2.3.3. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése

*Sajátos eszközcsoporthoz* értékelése az Alapnál a következők szerint történik:

- a kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételezt csökkentő tényezőként kell könyvelni,
- amennyiben az Alap a portfóliójában lévő magyar állampapírt lejáratig tartja, arra értékvesztés legfeljebb a névértékig kerül elszámolásra, mivel annak visszafizetéséért (lejáratkori névértékéért) az állam garanciát vállal,

- a Clavis értékpapírkezelő szoftver használatba vételével, az abból előállított, valamint a vagyonkezelők és a letétkezelő által rendelkezésre bocsátott kimutatások együttes alkalmazásával lehetővé vált a korábbi évekhez képest részletesebb (FIFO elven kimutatott), tételes értékpapír analitika vezetése, ezért a 2023. május 2-től megvalósuló piaci vagyonkezelésbe adással az egyedi portfólióból kikerült és ismét forgatási célúvá vált értékpapírok esetében az Alap az értékvesztést a névértéken túl is elszámolja, továbbá az értékvesztés kalkuláció során figyelembe veszi a mérlegkészítés napjáig értékesített állomány árfolyamkülönbözeteit is.

*Sajátos forráscsoportok értékelése az alapnál a következők szerint történik:*

- az Alapnak az előző év(ek) tárgyévi eredménye a saját tőkén belül a tartalékba kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben,
- a tagintézményekkel szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonatok alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.

Az előzőekben ki nem emelt eszközök és források értékelése a Számviteli tv. általános előírásai szerint történik.

### 2.3.4. Az értékcsökkenés leírása és az értékvesztés elszámolása és visszairása módszereinek ismertetése

*Az értékcsökkenés leírásának módszerei*

Az Alap a következő módszereket alkalmazza az értékcsökkenés leírására:

- a tervezett értékcsökkenési leírás elszámolásának alapja az immateriális javak és a tárgyi eszközök aktiválási értéke;
- az aktiválás napjától egyedileg, a tervezett leírási kulcsait alkalmazva, lineáris módon;
- az Alap a 200 ezer Ft alatti kis értékű egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszköz értékét használatbavételkor egy összegben számolja el.

*Az értékvesztés elszámolása és visszairása*

Az Alap akkor számol el értékvesztést, ha az eszközök könyv szerinti értéke tartósan vagy véglegesen, valamint jelentősen (a könyv szerinti érték az értékelési szabályzatban eszközönként meghatározott összegben) magasabb, mint a vizsgált eszköz piaci értéke, valamint, ha az eszköz a tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódott. A jelentősségi küszöböt az Alap a könyv szerinti érték 10%-ban határozta meg. Kedvező fordulat esetén újraértékelés mellett az értékvesztés visszairása is lehetséges a könyv szerinti értékig.

## 3. Kiegészítések, magyarázatok az egyes mérlegtételekhez

### 3.1. Eszközök

Az Alap mérlegfőösszege 2023. év végén **127 446 007 E Ft** volt, 14 728 252 E Ft-tal több, mint a bázis évben. A változást az alábbi tényezők okozták.

- Az Alap 100%-ban tulajdonosa az MSZVK Zrt.-nek (továbbiakban úgy is mint Társaság). A Társaságban meglévő, a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott, 2 000 000 E Ft könyv szerinti értékű részesedésére 2022-ben 1 320 000 E Ft értékvesztés került elszámolásra, mivel a rendelkezésre álló információk alapján a Társaság saját tőkéjének a **részesedés** könyv szerinti értéke alá csökkenése prognosztizálható volt.

Az értékvesztés az óvatosság elvét is figyelembe véve a Társaság saját tőkéjének a 2023. évre elfogadott üzleti tervben kalkulált, várható értéke mértékéig került elszámolásra (680 000 E Ft-ig). A 2023. évi információk és 2024. évre vonatkozó előrejelzések alapján az értékvesztés összegén nem változtattunk.

- Az Alap vagyonát növelték a működési kiadásokkal csökkentett tagdíjbevételek és a befektetett vagyonon elért hozam. A piaci vagyonkezelésbe adással a befektetett pénzügyi eszközök állományából a forgóeszközök közé kerültek átsorolásra az **értékpapírok**. Az értékpapírok (vásárlásból és eladásból eredő) állománynövekedése az értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt könyv szerinti értéken 10 492 633 E Ft volt.

Az Alap vagyonát 2023-ban is magyar állampapírokba fektette be. 2022. november 3-mal az addig a CMAX indexkövető portfólióban elhelyezett állampapír vagyon a Magyar Államkincstárnál vezetett értékpapír-számlára, az ú.n. Egyedi Portfólióba került át, majd 2023. május 2-től a magyar államkötvényekben és diszkont kincstárjegyekben megtestesülő értékpapírok piaci vagyonkezelésbe kerültek (Piaci Portfólió). 2022. év végén, az Egyedi Portfólióban meglévő, éven túli lejáratú értékpapírokat a befektetett pénzügyi eszközök között, az éven belül lejárató papírokat a forgóeszközök között mutattuk ki. A 2023. év során megvalósult piaci vagyonkezelésbe adással az állampapírok (és azok halmozott értékvesztése) a forgóeszközök közé kerültek átsorolásra, azokat 2023 év végén egységesen ott mutatjuk ki.

- A **pénzeszközök** növekedése 4 228 194 E Ft volt. A pénzeszközök összege év végén a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlák egyenlegeiből ered. Az Alap a likvid pénzeszközöket (kisebb volumenben) a kereskedelmi banknál vezetett pénzforgalmi számláin, valamint a belső szabályzataiban meghatározott összeghatárig az MNB-nél és a letétkezelőnél vezetett értékpapír pénzszámlákon tartja.
- Az **aktív időbeli elhatárolások** növekedése 7 425 E Ft volt, amelynek oka alapvetően az állampapírok időarányos elhatárolt kamatainak növekedése a befektetett vagyon növekedése miatt.

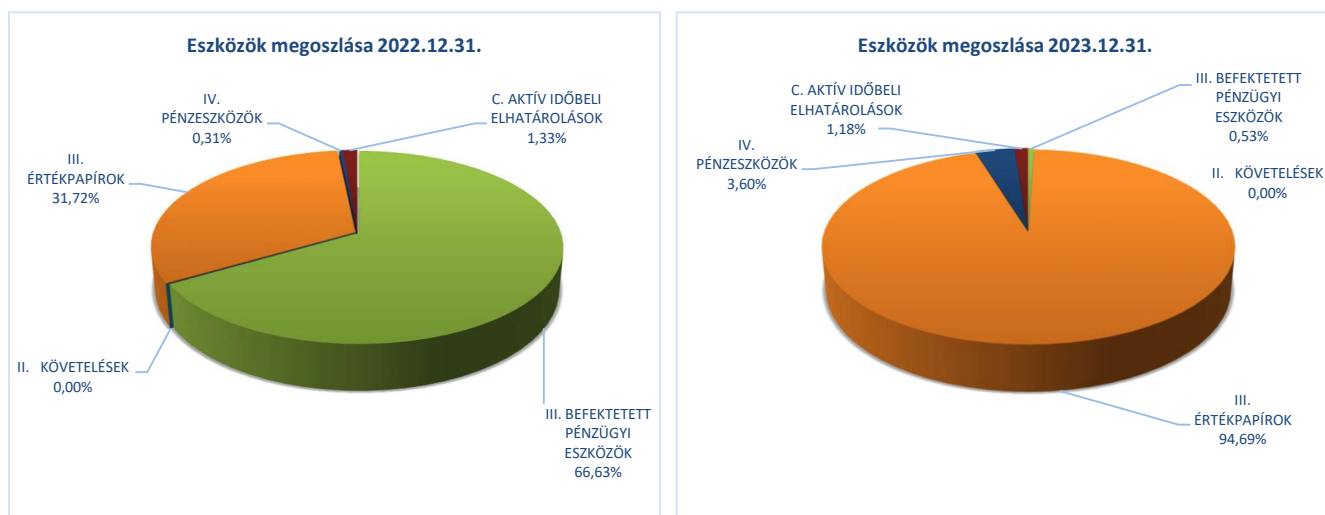
## 1. táblázat: Eszközök összetétel- és állományváltozása

adatok: E Ft-ban

| Megnevezés                                    | Bázisév            | Tárgyév            | Megoszlás    |              | Változás           |              |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                               |                    |                    | %            | %            | E Ft               | %            |
|                                               | 2022.12.31.        | 2023.12.31.        | 2022.12.31.  | 2023.12.31.  |                    | Bázis=100    |
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                | <b>75 107 840</b>  | <b>680 000</b>     | <b>66,6</b>  | <b>0,5</b>   | <b>-74 427 840</b> | <b>0,9</b>   |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK                         | 0                  | 0                  | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                           | 0                  | 0                  | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK            | 75 107 840         | 680 000            | 66,6         | 0,5          | -74 427 840        | 0,9          |
| RÉSZESÉDÉSEK                                  | 680 000            | 680 000            | 0,6          | 0,5          | 0                  | 100,0        |
| BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KÖZÉ SOROLT ÉRTÉKPAPÍROK | 74 427 840         | 0                  | 66,0         | 0,0          | -74 427 839        | 0,0          |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>                       | <b>36 113 401</b>  | <b>125 262 068</b> | <b>32,0</b>  | <b>98,3</b>  | <b>89 148 667</b>  | <b>346,9</b> |
| I. KÉSZLETEK                                  | 0                  | 0                  | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| II. KÖVETELÉSEK                               | 0                  | 0                  | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK                             | 35 759 609         | 120 680 082        | 31,7         | 94,7         | 84 920 473         | 337,5        |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                              | 353 792            | 4 581 986          | 0,3          | 3,6          | 4 228 194          | 1295,1       |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>         | <b>1 496 514</b>   | <b>1 503 939</b>   | <b>1,3</b>   | <b>1,2</b>   | <b>7 425</b>       | <b>100,5</b> |
| <b>ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN</b>            | <b>112 717 755</b> | <b>127 446 007</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>14 728 252</b>  | <b>113,1</b> |

Forrás: Szanalási Alap

### 1. ábra: Az Eszközök összetétele 2022.12.31-én és 2023.12.31-én



Forrás: Szanálási Alap

A mérleg Eszköz oldalán 2023. év végén az előző évhez képest a meghatározó összetevő a forgóeszközök között nyilvántartott értékpapírok állománya volt, mivel az értékpapírok 2023. május 2-től – a kockázat megosztása és a hozam optimalizálása érdekében – piaci vagyonkezelésbe kerültek, három vagyonkezelőhöz.

#### 3.1.1. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök értéke az év végén **680 000 E Ft**, amely az MSZVK Zrt.-ben meglévő részesedés a 3.1.3. pont szerint részletezett értékvesztéssel korrigált könyv szerinti értékeke.

Az Alap számviteli politikája szerint a részesedésekre értékvesztést akkor kell elszámolni, ha annak piaci értéke jelentősen és tartósan alacsonyabb a könyv szerinti értékénél, az értékvesztés mértéke a képzett, meghatározott piaci érték és a könyv szerinti érték különbözete. A részesedések esetében akkor kell értékvesztést elszámolni, ha a következő feltételek valamelyike tartósan fennáll:

- a gazdasági társaság piaci megítélése a mérlegkészítés napjához képest legalább egy éven át folyamatosan romlott,
- a befektetett összeg a gazdasági társaság megszűnésekor várhatóan nem térül meg,
- a gazdasági társaság saját tőke értékének a befektetés névértékével arányos része a könyv szerinti érték alá csökken.

Az Alap számviteli eljárásrendjeiben is írt, a Számviteli tv-ben rögzített feltételekből valamennyit vizsgálni kell, azok közül megítélésünk szerint a 2022. évi beszámolóhoz kapcsolódóan a mérlegkészítés napján és azt követően is az alábbi kettő fennállt, az tartós és jelentős volt:

- az MSZVK Zrt. piaci megítélése a mérlegkészítés napjához képest legalább egy éven át folyamatosan romlott,

- a Társaság saját tőke értékének a befektetés névértékével arányos része a könyv szerinti érték alá csökken.

Fentiek alapján a 3.1.3. pont szerinti értékvesztés elszámolását tartottuk indokoltnak. A könyvelésben való elszámolás időpontja a Szanálási Alap könyveiben: 2022.12.31. 2023-ban az értékvesztésen nem változtattunk.

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezett a 2023. évben, az értékpapírok év közben átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé.

## 2. táblázat: A befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományának összetétele és az eszközérték alakulása

adatok: értékvesztéssel csökkentett nettó beszerzési áron (könyv szerinti értéken) E Ft-ban

| Értéknap                         | Fix kamatozású magyar államkötvény | Állampapírok összesen |
|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b>Nyitó érték (2023.01.01.)</b> | <b>74 427 840</b>                  | <b>74 427 840</b>     |
| Megoszlás                        | 100,00%                            | 100,00%               |
| <b>Záró érték (2023.12.31.)</b>  | <b>0</b>                           | <b>0</b>              |
| Megoszlás                        | N/A                                | N/A                   |

Forrás: Szanálási Alap

### 3.1.2. Forgóeszközök

Az Alap forgóeszközei (125 262 068 E Ft) között az értékpapírok értékvesztéssel csökkentett nettó beszerzési értéke 120 680 082 E Ft, valamint a mérlegfordulónapon a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlákon lévő számlapénz 4 581 986 E Ft értékben.

#### 3.1.2.1. Készletek

Az Alap a fordulónapon készletekkel nem rendelkezett.

#### 3.1.2.2. Követelések

2023. év végén az Alapnak nincs követelése.

#### 3.1.2.3. Értékpapírok

A forgóeszközök között nyilvántartott (oda év közben átsorolt, illetve beszerzett) értékpapírok könyv szerinti értéke az év végén 120 680 082 E Ft bekerülési értéken, illetve az államkötvények esetében a 3.1.3. pont szerinti értékvesztéssel korrigált bekerülési értéken kimutatva.

Az Alap Számviteli Politikája szerint értékvesztést kell elszámolni azoknál a legalább egy éve meglévő, éven túli lejáratú értékpapíroknál, ahol a piaci érték és a könyv szerinti érték különbözete a mérlegkészítés napján rendelkezésre álló árfolyam információkkal kalkulálva veszteség jellegű, az eltérés meghaladja a könyv szerinti érték 10%-át, továbbá az tartósnak vagy véglegesnek minősíthető, akkor is, ha azokat az Alap a forgóeszközök közé sorolta be.

A fentiek alapján értékvesztés került elszámolásra azoknál az éven túli lejáratú magyar államkötvényeknél, amelyek esetében a fenti feltételek fennálltak. Azon korábban beszerezett értékpapíroknál, ahol a piaci érték és az értékvesztéssel csökkentett nettó bekerülési (könyv szerinti) érték különbözete ellentétes irányú volt, és a fenti, egyéb feltételek (jelentős összeg, tartósság) fennálltak, a korábban elszámolt értékvesztés visszaírásra került. A mérlegfordulónapon már nem meglévő értékpapírok korábban elszámolt értékvesztése az árfolyamveszteségek között, a követel oldalon kivezetésre került (3.1.3. pont).

### 3. táblázat: A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományának összetétele és az eszközérték alakulása

adatok: értékvesztéssel csökkentett nettó beszerzési áron (könyv szerinti értéken) E Ft-ban

| Értéknep                | Fix kamatozású kötvény Egyedi PF | Diszkont kincstárjegy Egyedi PF | Fix kamatozású kötvény Piaci PF | Diszkont kincstárjegy Piaci PF | Állampapírok összesen |
|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Nyitó érték 2023.01.01. | 8 672 119                        | 27 087 490                      | -                               | -                              | 35 759 609            |
| Megoszlás               | 24,25%                           | 75,75%                          | 0,00%                           | 0,00%                          | 100,00%               |
| Záró érték 2023.12.31.  | -                                | -                               | 118 374 907                     | 2 305 175                      | 120 680 082           |
| Megoszlás               | N/A                              | N/A                             | 98,09%                          | 1,91%                          | 100,00%               |

Forrás: Szanálási Alap

#### 3.1.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök (4 581 986 E Ft) között a mérlegfordulónapon a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlákon lévő számlapénz volt.

#### 3.1.3. Az Eszközök értékvesztésének változása tárgy évben

Az Eszközök értékvesztése mérleg kategóriánként 2023. évben az alábbiak szerint alakult.

### 4. táblázat: Eszközök értékvesztés-változása

adatok: E Ft-ban

| Változás                          | Besorolás és érték                         |                                            |                              |             |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------|
|                                   | Befektetett pénzügyi eszközök értékpapírok | Befektetett pénzügyi eszközök részesedések | Értékpapírok (forgóeszközök) | Összesen    |
| Nyitó                             | 3 531 824                                  | 1 320 000                                  | 824 543                      | 5 676 366   |
| - Átsorolások (+/-)               | - 3 531 824                                | -                                          | 3 531 824                    | -           |
| - Értékvesztés kivezetés          | -                                          | -                                          | 1 098 652                    | - 1 098 652 |
| + Elszámolt új értékvesztés       | -                                          | -                                          | 217 021                      | 217 021     |
| - Értékvesztés visszaírás         | -                                          | -                                          | 289                          | - 289       |
| Értékvesztés változás tárgy évben | - 3 531 824                                | -                                          | 2 649 903                    | - 881 920   |
| Záró                              | -                                          | 1 320 000                                  | 3 474 446                    | 4 794 446   |

Forrás: Szanálási Alap

A követelésekre és más eszközökre nem számoltunk el értékvesztést.

#### 3.1.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerülnek a mérlegbe, részletezését az 5. táblázat mutatja be. Jelentős nagyságrendű összeg 2023-ban is az állampapír portfólió felhalmozott kamata és időarányos hozama összesen 1 444 516 E Ft értékben.

Az értékpapír pénzforgalmi számlák és az MNB számla időarányos elhatárolt kamata összesen 54 232 E Ft volt év végén. Egyéb járó kamatként elhatárolt összeg a 2023. decemberi tagdíjfizetés késedelme miatt felmerült kamat (846 E Ft), a szolgáltatásokhoz kapcsolódó elhatárolások összege 4 345 E Ft.

## 5. táblázat: Az aktív időbeli elhatárolások változása

adatok: E Ft-ban

| Aktív időbeli elhatárolások                                  | 2022.12.31       | 2023.12.31       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Államkötvények felhalmozott kamata                           | 878 939          | 1 425 943        |
| Diszkont kincstárjegyek időarányos hozama                    | 613 498          | 18 573           |
| Pénzszámlák időarányosan járó kamatai                        | -                | 54 232           |
| Tagdíj késedelmek kamatai és egyéb járó kamatok elhatárolása | 398              | 846              |
| Felelősségbiztosítás                                         | 3 524            | 4 224            |
| Domain megújítás                                             | 2                | 2                |
| LEI kód megújítás                                            | -                | 21               |
| Netlock aláírás titkosítás                                   | 153              | 98               |
| <b>Összesen</b>                                              | <b>1 496 514</b> | <b>1 503 939</b> |

Forrás: Szanálási Alap

## 3.2. Források

A mérleg Forrás oldalán a 2023. évi tárgyévi eredmény 14 682 544 E Ft-tal emelte a Saját tőkét 127 382 377 E Ft-ra. Az Alap által 2018-ban képzett 2 577 E Ft céltartalék összege 2023-ban sem változott. Az Alapnak hosszú lejáratú kötelezettsége év végén nem volt. A passzív időbeli elhatárolások 47 E Ft-tal csökkentek.

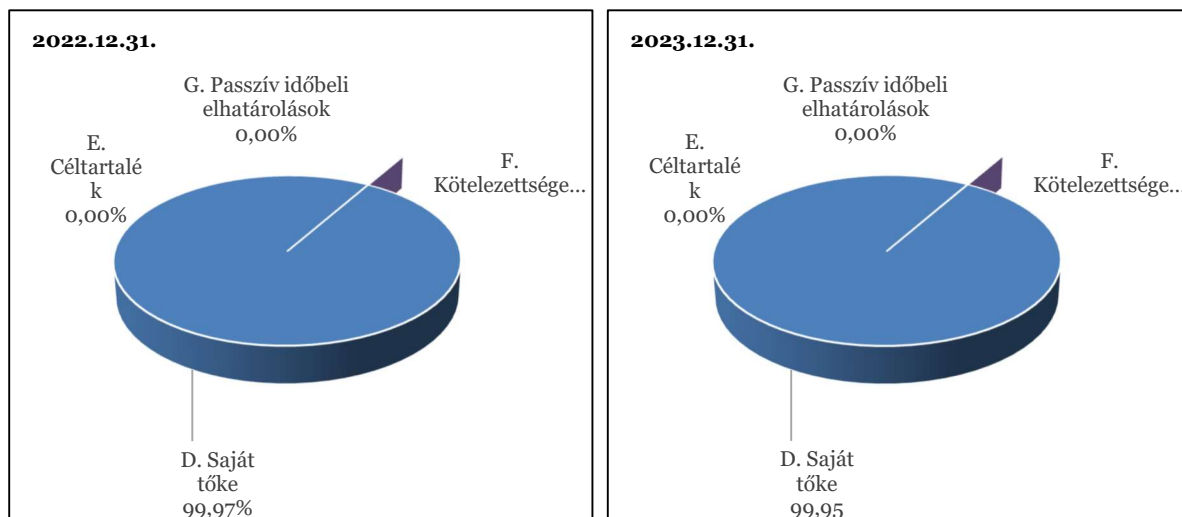
## 6. táblázat: A Források összetétel- és állományváltozása

adatok: E Ft-ban

| Megnevezés                       | Bázisév            | Tárgyév            | Megoszlás     | Megoszlás     | Változás          |               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                  |                    |                    | %             | %             | E Ft              | %             |
|                                  |                    |                    | 2022.12.31.   | 2023.12.31.   |                   | Bázis=100     |
| D. Saját tőke                    | 112 699 834        | 127 382 377        | 99,98         | 99,95         | 14 682 543        | 113,03        |
| E. Céltartalék                   | 2 577              | 2 577              | 0,00          | 0,00          | 0                 | 100,00        |
| F. Kötelezettségek               | 12 812             | 58 568             | 0,02          | 0,05          | 45 756            | 457,13        |
| G. Passzív időbeli elhatárolások | 2 532              | 2 485              | 0,00          | 0,00          | -47               | 98,14         |
| <b>Források összesen</b>         | <b>112 717 755</b> | <b>127 446 007</b> | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>14 728 252</b> | <b>113,07</b> |

Forrás: Szanálási Alap

## 2. ábra: A Források összetétele 2022.12.31-én és 2023.12.31-én



Forrás: Szanálási Alap

### 3.2.1. Saját tőke

Az Alap saját tőkéje 2022. december 31-ről 2023. december 31-re 14 682 543 E Ft-tal növekedett.

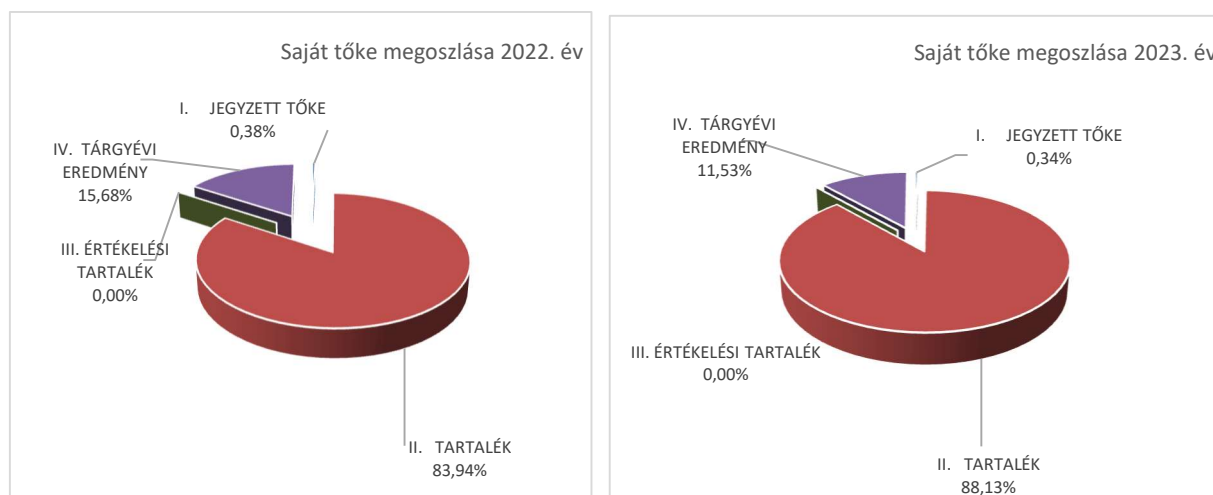
## 7. táblázat: Saját tőke összetétel- és állományváltozása

adatok: E Ft-ban

| Megnevezés               | Bázisév            | Tárgyév            | Megoszlás     |               | Változás          |               |
|--------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
|                          |                    |                    | %             | %             | E Ft              | %             |
|                          | 2022.12.31.        | 2023.12.31.        | 2022.12.31.   | 2023.12.31.   |                   | Bázis=100     |
| I. JEGYZETT TŐKE         | 430 629            | 430 629            | 0,38          | 0,34          | 0                 | 100,00        |
| II. TARTALÉK             | 94 601 106         | 112 269 204        | 83,94         | 88,13         | 17 668 098        | 118,68        |
| III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | 0                  | 0                  | 0,00          | 0,00          | 0                 | 0,00          |
| IV. TÁRGYÉVI EREDMÉNY    | 17 668 099         | 14 682 544         | 15,68         | 11,53         | -2 985 555        | 83,10         |
| <b>D. SAJÁT TŐKE</b>     | <b>112 699 834</b> | <b>127 382 377</b> | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>14 682 543</b> | <b>113,03</b> |

Forrás: Szanálási Alap

## 3. ábra A Saját tőke összetétele 2022.12.31-én és 2023.12.31-én



Forrás: Szanálási Alap

### **Jegyzett tőke**

A jegyzett tőke a tagintézmények által befizetett csatlakozási díjakból áll. A Szantv. 137. §-a szerint az Alaphoz csatlakozó intézmény egyszeri csatlakozási díjat köteles fizetni. Az Alaphoz 2023-ban nem csatlakozott új intézmény. Az Alap jegyzett tőkéje 2023. december 31-én 430 629 E Ft, az előző évhez képest nem változott.

### **Tartalék**

A tartalékba az előző év(ek) tárgyévi eredménye kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.

### **Értékelési tartalék**

Az Alap a valós értékelést nem alkalmazza, értékhelyesbítést nem számolt el, értékelési tartalékot nem képzett.

### **Tárgyévi eredmény**

A tárgyévi eredmény 14 682 544 E Ft. A Kormányrendelet szerint az Alap nyereségének teljes összegét a tartalék növekedéseként kell elszámolni az üzleti évet követő évben.

### **3.2.2. Céltartalékok**

Az Alap 2018. évben 2 577 E Ft céltartalékot képzett irodabérlettel kapcsolatos, vitatott üzemeltetési költségekre. A céltartalék kivezetés feltételei a mérlegkészítés időpontjában nem álltak fenn.

### **3.2.3. Kötelezettségek**

#### **Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alapnak 2023.12.31-én nincs hosszú lejáratú kötelezettsége.

#### **Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása**

Az Alap rövid lejáratú kötelezettségein (58 568 E Ft) belül 2023.12.31-én 51 934 E Ft a szállítói kötelezettség, a 2023. december havi tiszteletdíjak után 2024. januárban befizetett adó- és járulékfizetési kötelezettség 2 731 E Ft, a decemberi tiszteletdíjak nettó összege 3 903 E Ft. A szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása a szállítói számláknak, illetve a bevallásoknak megfelelően, azokkal egyezően könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló szállítói tartozás a 2023. évre vonatkozó, a mérlegkészítés időpontjáig beérkezett szállítói számlákból áll. Intézményekkel szembeni kötelezettség nem volt.

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

A passzív időbeli elhatárolások között a 2023. évet terhelő, a tárgy évet követően kiszámlázott könyvvizsgálói díj szerepel, amely 2 485 E Ft.

## 4. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

### 4.1. Bevételek

A szanálási tevékenységgel kapcsolatos díjbevétel 11 075 717 E Ft, az egyéb bevétel 858 E Ft, a pénzügyi műveletek bevétele 6 298 959 E Ft volt.

### 8. táblázat: A Bevételek bemutatása

adatok E Ft-ban

| Megnevezés                                     | Bázisév           | Tárgyév           | Megoszlás     | Megoszlás     | Változás          |              |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|
|                                                |                   |                   | %             | %             | E Ft              | %            |
|                                                | 2022.12.31.       | 2023.12.31.       | 2022.12.31.   | 2023.12.31.   |                   | Bázis=100    |
| Szanálási tevékenységgel kapcsolatos bevételek | 17 375 515        | 11 075 717        | 84,32         | 63,75         | -6 299 798        | 63,74        |
| Egyéb bevételek                                | 2 273             | 858               | 0,01          | 0,00          | -1 415            | 37,75        |
| Pénzügyi műveletek bevételei                   | 3 229 906         | 6 298 959         | 15,67         | 36,25         | 3 069 053         | 195,02       |
| <b>Összesen</b>                                | <b>20 607 694</b> | <b>17 375 534</b> | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>-3 232 160</b> | <b>84,32</b> |

Forrás: Szanálási Alap

#### 4.1.1. Díjbevételek

A szanálási tevékenységgel kapcsolatos díjbevétel (11 075 717 E Ft) a tagintézmények által megfizetett díjakból ered. A díjbevétel 6 299 798 E Ft-tal kevesebb a 2022. évinél. A díjbefizetés a szanálási feladatkörében eljáró MNB 2023. évre szóló díjmegállapításán alapult. A tagintézmények a díjakat a Szantv. 138. § (2) bekezdése szerinti fizetési határidővel, két részletben, 2023. június 15-ig és december 15-ig, félévente fizették meg, 2023. évben új csatlakozó nem volt.

#### 4.1.2. Egyéb bevételek

Ezen a soron a késedelmi kamatok, kötbérek és kerekítések kerültek elszámolásra. A késedelmi kamatbevétel a 2023. II. félévben esedékes díjak késedelmes megfizetése után számított, elhatárolt kamat, amely 858 E Ft volt.

#### 4.1.3. Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételei összesen 6 298 959 E Ft, amely az állampapírok fizetett és kapott kamatait, árfolyamnyereségét, az elhatárolt kamatokat és hozamot, valamint az egyéb folyószámla kamatokat tartalmazza.

### 9. táblázat: A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése

adatok E Ft-ban

| Megnevezés                                  | Bázis év         | Tárgyév          | Változás         |              |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
|                                             | 2022             | 2023             | E Ft             | Tény/Bázis % |
| Kapott kamat pénzszámlák miatt              | 48 870           | 620 453          | 571 583          | 1 269,6      |
| Állampapírok realizált nyeresége és kamatai | 3 181 036        | 5 678 506        | 2 497 470        | 178,5        |
| <b>Pénzügyi bevétel</b>                     | <b>3 229 906</b> | <b>6 298 959</b> | <b>3 069 053</b> | <b>195,0</b> |

Forrás: Szanálási Alap

A pénzügyi műveletek bevételein belül az állampapírok realizált nyeresége és kamatként mutatjuk ki a Magyar Államkötvények eladásakor realizált árfolyamnyereséget, a Diszkont Kincstárjegyek (DKJ) hozamát, az Államkötvények vétele és eladása során elszámolt, valamint az időszak végén kimutatott, időarányos felhalmozott kamatokat. A kamatok tartalmazzák a portfólió állományokban meglévő, elhatárolással figyelembe vehető, felhalmozott (járó) kamatot, a tárgy időszak értékpapír adásvételeinek megfizetett (csökkentő) és kapott kamatait, valamint az előző évre elhatárolt, és 2023. január 1-én visszakönyvelt kamatot (csökkentő). Nem bevételként, hanem az árfolyamveszteségek követel oldalán mutatjuk ki az év közben állományból kikerült értékpapírok korábbi években elszámolt és tárgy évben kivezetett értékvesztését, az árfolyamveszteségek követel oldalán. A kapott kamatok 620 453 E Ft, amely a pénzforgalmi és értékpapír pénzszámlákon jóváírt kamatok összege.

#### 4.2. Az Alap költségeinek és ráfordításainak alakulása

A Szanálási Alap 2023. évi összes ráfordítása 2 692 990 E Ft volt, ezen belül a pénzügyi műveletek ráfordításai 2 464 169 E Ft-ot, az egyéb ráfordítások 1 E Ft-ot, a működési költségek 228 820 E Ft-ot tettek ki. Szanálási tevékenységgel kapcsolatos ráfordítás nem merült fel.

#### 10. táblázat: A ráfordítások alakulásának bemutatása

*adatok: E Ft-ban*

| Megnevezés                                               | Bázis év         | Tárgyév          | Változás        |              |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                                                          | 2022             | 2023             | E Ft            | Tény/Bázis % |
| <b>Szanálási tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>N/A</b>   |
| <b>Egyéb ráfordítások, céltartalék</b>                   | <b>2</b>         | <b>1</b>         | <b>-1</b>       | <b>50,0</b>  |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>                   | <b>2 805 386</b> | <b>2 464 169</b> | <b>-341 217</b> | <b>87,8</b>  |
| 01) Anyagjellegű ráfordítások                            | 74 899           | 158 482          | 83 583          | 211,6        |
| 02) Személyi jellegű ráfordítások                        | 59 308           | 70 338           | 11 030          | 118,6        |
| 03) Értékcsökkenési leírás                               | 0                | 0                | 0               | N/A          |
| <b>Működési költségek (01+02+03)</b>                     | <b>134 207</b>   | <b>228 820</b>   | <b>94 613</b>   | <b>170,5</b> |
| <b>Mindösszesen ráfordítás</b>                           | <b>2 939 595</b> | <b>2 692 990</b> | <b>-246 605</b> | <b>91,6</b>  |

Forrás: Szanálási Alap

A ráfordításokon belül a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenése a táblázatban részletezettek szerint 341 217 E Ft. A csökkenésen belül az állampapírok volumenének növekedésével és a piaci vagyongazdálkodással újrainduló értékpapír eladásokkal arányosan nőttek az árfolyamveszteségek, amelyet azonban nagyságrendileg 1 Mrd Ft értékben csökkentett az év közben eladott értékpapírok korábban elszámolt értékcsökkenésének kivezetése. A mérlegfordulónapon már nem meglévő értékpapírok korábban elszámolt értékvesztése az árfolyamveszteségek között, a követel oldalon került kivezetésre, 1 098 652 E Ft összegben. Az év végén meglévő értékpapírok értékvesztés kalkulációja során az újonnan képzett értékvesztés (217 021 E Ft) és a visszaírás (289 E Ft) egyenlegeként 216 732 E Ft értékvesztés növelte a pénzügyi ráfordításokat. Az év végén meglévő értékpapír állományra a korábbi években jelentős mértékű (3,2 Mrd Ft) értékvesztés került elszámolásra, a mérlegkészítés napján emelkedőnek mutatózó árfolyamtrendek miatt erre az állományra új értékvesztés elszámolása nem történt.

A 217 021 E Ft új értékvesztés a mérlegfordulónap és a mérlegkészítés napja között eladott értékpapírok végleges árfolyamvesztése. A leányvállalatban lévő részesedésre új értékvesztést vagy visszairást nem számolt el az Alap.

A működési költségeken belül a tiszteletdíjak és azok közterhei kismértékben emelkedtek, míg az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb emelkedését a piaci vagyonkezelés folytán magasabb portfóliókezelési költségek indukálták.

#### 11. táblázat: A pénzügyi ráfordítások részletezése

adatok E Ft-ban

| Megnevezés                                              | Bázis év         | Tárgyév          | Változás        |              |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                                                         | 2022             | 2023             | E Ft            | Tény/Bázis % |
| Magyar állampapírok realizált árfolyamvesztése          | 1 098 071        | 3 346 089        | 2 248 018       | 304,7        |
| Előző évi értékvesztés kivezetése                       | -66 154          | -1 098 652       | -1 032 499      | 1 660,8      |
| Magyar államkötvények tárgy évi értékvesztése           | 453 469          | 216 732          | -236 737        | 47,8         |
| Részesedések értékvesztése                              | 1 320 000        | 0                | -1 320 000      | 0,0          |
| Egyéb realizált árfolyamvesztesség és fizetendő kamatok | 0                | 0                | 0               | N/A          |
| <b>Pénzügyi ráfordítás</b>                              | <b>2 805 386</b> | <b>2 464 169</b> | <b>-341 217</b> | <b>87,8</b>  |

Forrás: Szanálási Alap

A pénzügyi műveletek bevételei a vagyonkezelési költségek nélkül számított pénzügyi ráfordítások különbözeteként a **2023. év pénzügyi eredmény 3 834 790 E Ft nyereség**, amely jelentősen meghaladja az előző évit (424 520 E Ft).

#### 4.2.1. A 2023. évre tervezett működési költségek alakulása

A működési költségek összege **228 820 E Ft** volt 2023. évben. A Szanálási Alap 2023. évi tényleges költségeinek alakulását a 2023. évi tervhez viszonyítottuk. Összességében a működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költségek és az egyéb ráfordítások (a pénzügyi ráfordításokkal együtt) együttesen 86,9%-a 2023. évre tervezettnek.

##### 1. Személyi költségek

A személyi költségek (70 338 E Ft) a tiszteletdíjakat (62 246 E Ft), valamint ezek járulékát (8 092 E Ft) tartalmazzák, a tervezett költségek 101,2%-on teljesültek. A költségvetési sorokon felmerült összegeket az eredménykimutatásban a személyi jellegű ráfordítások között mutatjuk ki.

##### 2. A Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerő költség

A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény 132. § (7) bekezdése alapján az Alap önálló munkaszervezettel nem rendelkezik, az operatív feladatokat elkülönítetten az OBA munkaszervezete látja el az OBA ügyvezető igazgatójának irányítása mellett.

A Szanálási Alap és az OBA közötti, a 2023. évben hatályos együttműködési megállapodás szerint a feladatellátás alapján felmerült, a megállapodás alapján elszámolható 2023. évet terhelő költségek az OBA részéről számlázásra és az OBA-nak megtérítésre kerültek.

A Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerő-költség (54 876 E Ft) az OBA és a Szanálási Alap közötti együttműködési megállapodás alapján, a 2023. évben teljesített feladatok és elszámolt munkateljesítmény után az OBA részéről az Alapra áttérhelt, ÁFÁ-val növelt költségek összege. A kiadások teljesülése (57,3%). A tervezettől való eltérés fő oka, hogy az OBA a lezajlott kártalanítás kapcsán felmerült többlet feladatai miatt több célfeladatot is átütemezett a 2024. évre.

### 3. Könyvvizsgáló, belső ellenőrzés díja

A sor csak a könyvvizsgálat díját tartalmazza. Az Alap belső ellenőrzését 2023-ban is az OBA belső ellenőre látta el, a felmerült költség az Alapra az OBA szolgáltatás keretében került áthárításra.

### 4. Irodaszer, infrastrukturális költségek, informatikai költségek

A költségcsoporton elszámolt kiadás 94 381 E Ft, ami 75,9 %-a az éves tervezett összegnek, amelynek fő oka, hogy a portfólió-kezelés díjai a tervezetthez képest később induló piaci vagyongazdálkodási szolgáltatás miatt elmaradtak a tervezettől. A kiadásokat az Üzleti Jelentés melléklete részletezi.

### 5. Egyéb működési költségek

Ebben a költség csoportban a felelősségbiztosítás (5 052 E Ft) költsége került elszámolásra.

#### 4.2.2. Az egyéb ráfordítások alakulása

Egyéb ráfordításként 1 E Ft értékben kerekítési különbözet került elszámolásra.

## 12. táblázat: Működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költségek és pénzügyi ráfordítások

*adatok E Ft-ban*

| Megnevezés                                                                           | 2023. évi<br>TERV (E Ft) | Időszak<br>TÉNY<br>E Ft | Időszak<br>TÉNY/ TERV<br>% |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 1) Személyi költségek: igazgatótanács tagjainak díjazása és járulékai                | 69 472                   | 70 338                  | 101,2                      |
| 2) Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerőköltség (szolgáltatás) | 95 754                   | 54 876                  | 57,3                       |
| 3) Könyvvizsgáló, belső ellenőr díjazása                                             | 3 645                    | 4 173                   | 114,5                      |
| 4) Irodaszer, infrastrukturális költségek, informatikai költségek                    | 124 347                  | 94 381                  | 75,9                       |
| 5) Egyéb működési költségek                                                          | 5 000                    | 5 052                   | 101,0                      |
| <b>Mindösszesen működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költség</b>            | <b>298 218</b>           | <b>228 820</b>          | <b>76,7</b>                |
| <b>Pénzügyi ráfordítások</b>                                                         | <b>2 800 121</b>         | <b>2 464 169</b>        | <b>88,0</b>                |

Forrás: Szanálási Alap

## 5. Mérlegfordulónap után bekövetkezett lényeges események

A fejlett kötvénypiacokon a Fed 2024 januári kommunikációja még szigorúbb volt és azt hangsúlyozta, hogy a piaci várakozásokkal szemben kizárt a márciusi kamatsökkentés. Márciusban már sokkal lazább üzeneteket küldött a testület, bár még május elején sem köteleződött el konkrét kamatsökkentési pálya mellett. A várható kamatsökkentések későbbre tolódásának eredményeként a 10 éves benchmark amerikai állampapír hozama ismét 4,5 százalék fölé került. Ezzel párhuzamosan az inflációs adatok az eurózóna esetében az amerikaiénál sokkal inkább segítik a kamatvágások megkezdését. Ugyanakkor még Európában sem köteleződtek el a döntéshozók egy konkrét kamatsökkentési időpont mellett, sokkal inkább hangsúlyozzák a döntések adatvezéreltségét.

A változó nemzetközi körülmények között a magyar monetáris politika lazítása az év első hónapjaiban is folytatódott, ám üteme nem volt egyenletes. Januárban és márciusban az alapkamat egyaránt 75 bázisponttal mérséklődött, míg februárban ennél gyorsabb ütemben, 100 bázisponttal lazított a jegybank, majd áprilisra az ütem 50 bázispontra csökkent. Ennek eredményeként a magyar alapkamat április végén 7,75 százalékon állt. A magyar kötvénypiacon a monetáris kondíciók lazítása ellenére a hozamgörbe május elejéig felfelé tolódott részben a kockázati megítélés változása, részben pedig a magas állampapír-kibocsátási volumen eredményeként. A rövid oldali hozamok kisebb mértékben nőttek, míg a hozamgörbe hosszú szegmense jelentősebben emelkedett.

A forint 2024 első négy hónapjában kissé gyengült a főbb devizákhoz képest a tavalyi év végéhez viszonyítva a nemzetközi piaci környezet és a magyar gazdaság események eredőjeként, azonban a gyengülés nem meghatározó mértékű és a forint volatilitása is alacsonyabb volt a korábbi időszakokkal összevetve. Május elején a forint 390 körüli szinteken ingadozott az euróval szemben az év végi 382,78-as szinthez képest.

Jelenlegi információink és terveink alapján a kialakult makrogazdasági események nincsenek jelentős vagy számottevően negatív, közvetlen hatással az Alapra és ezáltal nem teszik bizonytalanná az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

Budapest, 2024. május 22.

Lóga Máté  
a Szanálási Alap  
igazgatótanácsának elnöke

**A SZANÁLÁSI ALAP**  
**2023. ÉVI ÜZLETI JELENTÉSE**

# A Szanálási Alap Üzleti Jelentése

## 1. A 2023. év lényeges eseményei és a jövőbeni célkitűzések

Jövőbeni kiemelt cél, hogy az Alap eszközei – jogszabályi előírással összhangban – legkésőbb 2028. december 31. napjáig elérjék a Magyarországon engedélyezett hitelintézeteknél elhelyezett, kártalanítási összeghatárt nem meghaladó biztosított betétrészek állományának legalább 1%-át (célszint), 2023.12.31-én a célszint 145,2 Mrd Ft volt. Az Alap vagyona az MSZVK Zrt.-ben lévő részesedése nélkül, a befektetett pénzügyi eszközök és a forgóeszközök között lévő értékpapírok (állampapírok) piaci értéke alapján számítva 127,4 Mrd Ft volt, a feltöltöttségi szint 0,88 %-on állt.

A Szanálási Alap igazgatótanácsa 2020 decemberében elfogadta, majd 2021. decemberben aktualizálta az Alap 3 éves munkatervét, melyben a Szanálási Alap működtetésén túl egyedi alapfeladatokat is meghatározott az OBA munkaszervezet számára a 2021-2022-2023-as időszakra. A munkaterv fókuszába a szanálás-finanszírozási képesség és a válságállóság került. A feladatok közül számos átütemezésre került a 2024. évre.

## 2. Mérlegfordulónap után bekövetkezett lényeges események

A fejlett kötvénypiacokon a Fed 2024 januári kommunikációja még szigorúbb volt és azt hangsúlyozta, hogy a piaci várakozásokkal szemben kizárt a márciusi kamatcsökkentés. Márciusban már sokkal lazább üzeneteket küldött a testület, bár még május elején sem köteleződött el konkrét kamatcsökkentési pálya mellett. A várható kamatcsökkentések későbbre tolódásának eredményeként a 10 éves benchmark amerikai állampapír hozama ismét 4,5 százalék fölé került. Ezzel párhuzamosan az inflációs adatok az eurózóna esetében az amerikaiénál sokkal inkább segítik a kamatvágások megkezdését. Ugyanakkor még Európában sem köteleződtek el a döntéshozók egy konkrét kamatcsökkentési időpont mellett, sokkal inkább hangsúlyozzák a döntések adatvezéreltségét.

A változó nemzetközi körülmények között a magyar monetáris politika lazítása az év első hónapjaiban is folytatódott, ám üteme nem volt egyenletes. Januárban és márciusban az alapkamat egyaránt 75 bázisponttal mérséklődött, míg februárban ennél gyorsabb ütemben, 100 bázisponttal lazított a jegybank, majd áprilisra az ütem 50 bázispontra csökkent. Ennek eredményeként a magyar alapkamat április végén 7,75 százalékon állt. A magyar kötvénypiacon a monetáris kondíciók lazítása ellenére a hozamgörbe május elejéig felfelé tolódott részben a kockázati megítélés változása, részben pedig a magas állampapír-kibocsátási volumen eredményeként. A rövid oldali hozamok kisebb mértékben nőttek, míg a hozamgörbe hosszú szegmense jelentősebben emelkedett.

A forint 2024 első négy hónapjában kissé gyengült a főbb devizákhoz képest a tavalyi év végéhez viszonyítva a nemzetközi piaci környezet és a magyar gazdaság események eredőjeként, azonban a gyengülés nem meghatározó mértékű és a forint volatilitása is alacsonyabb volt a korábbi időszakokkal összevetve. Május elején a forint 390 körüli szinteken ingadozott az euróval szemben az év végi 382,78-as szinthez képest.

Jelenlegi információink és terveink alapján a kialakult makrogazdasági események nincsenek jelentős vagy számottevően negatív, közvetlen hatással az Alapra és ezáltal nem teszik bizonytalanná az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

### 3. Az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének alakulása

Az Alap mérlegfőösszege 2023. év végén 127 446 007 E Ft volt, 14 728 252 E Ft-tal több, mint a bázis évben. A mérleg Forrás oldalán a 2023. évi tárgyévi eredmény 14 682 544 E Ft-tal emelte a Saját tőkét 127 382 377 E Ft-ra. Az Alap által 2018-ban képzett 2 577 E Ft céltartalék összege 2023-ban nem változott. A kötelezettségek 45 756 E Ft-tal csökkentek, a passzív időbeli elhatárolások 47 E Ft-tal csökkentek. A kötelezettségek növekedésének elsődleges oka a szállítói állomány év végi magasabb értéke.

#### 1. táblázat: Eszközök és Források változása

(adatok: E Ft-ban, %-ban)

| Megnevezés                                    | Bázisév<br>2022.12.31. | Tárgyév<br>2023.12.31. | Megoszlás    | Megoszlás    | Változás           |              |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                               |                        |                        | %            | %            | E Ft               | %            |
|                                               |                        |                        | 2022.12.31.  | 2023.12.31.  |                    |              |
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                | <b>75 107 840</b>      | <b>680 000</b>         | <b>66,6</b>  | <b>0,5</b>   | <b>-74 427 840</b> | <b>0,9</b>   |
| I. IMMATERIÁLIS JAVAK                         | 0                      | 0                      | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| II. TÁRGYI ESZKÖZÖK                           | 0                      | 0                      | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK            | 75 107 840             | 680 000                | 66,6         | 0,5          | -74 427 840        | 0,9          |
| RÉSZESEDÉSEK                                  | 680 000                | 680 000                | 0,6          | 0,5          | 0                  | 100,0        |
| BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KÖZÉ SOROLT ÉRTÉKPAPÍROK | 74 427 840             | 0                      | 66,0         | 0,0          | -74 427 840        | 0,0          |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>                       | <b>36 113 401</b>      | <b>125 262 068</b>     | <b>32,0</b>  | <b>98,3</b>  | <b>89 148 667</b>  | <b>346,9</b> |
| I. KÉSZLETEK                                  | 0                      | 0                      | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| II. KÖVETELÉSEK                               | 0                      | 0                      | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK                             | 35 759 609             | 120 680 082            | 31,7         | 94,7         | 84 920 473         | 337,5        |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK                              | 353 792                | 4 581 986              | 0,3          | 3,6          | 4 228 194          | 1295,1       |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>         | <b>1 496 514</b>       | <b>1 503 939</b>       | <b>1,3</b>   | <b>1,2</b>   | <b>7 425</b>       | <b>100,5</b> |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                      | <b>112 717 755</b>     | <b>127 446 007</b>     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>14 728 252</b>  | <b>113,1</b> |
| <b>D. SAJÁT TŐKE</b>                          | <b>112 699 834</b>     | <b>127 382 377</b>     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>14 682 543</b>  | <b>113,0</b> |
| I. JEGYZETT TŐKE                              | 430 629                | 430 629                | 0,4          | 0,3          | 0                  | 100,0        |
| II. TARTALÉK                                  | 94 601 106             | 112 269 204            | 83,9         | 88,1         | 17 668 098         | 118,7        |
| III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK                      | 0                      | 0                      | 0,0          | 0,0          | 0                  | N/A          |
| IV. TÁRGYÉVI EREDMÉNY                         | 17 668 099             | 14 682 544             | 15,7         | 11,6         | -2 985 555         | 83,1         |
| <b>E. CÉLTARTALÉK</b>                         | <b>2 577</b>           | <b>2 577</b>           | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0</b>           | <b>100,0</b> |
| <b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                     | <b>12 812</b>          | <b>58 568</b>          | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>45 756</b>      | <b>457,1</b> |
| <b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>       | <b>2 532</b>           | <b>2 485</b>           | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>-47</b>         | <b>98,1</b>  |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>                      | <b>112 717 755</b>     | <b>127 446 007</b>     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>14 728 252</b>  | <b>113,1</b> |

Forrás: Szanálási Alap

2022-ben az Alap vagyonkezelésre vonatkozó pályázatot írt ki piaci vagyonkezelésre, a pályázaton három vagyonkezelő – Aegon Alapkezelő Zrt. (jelenleg VIG Alapkezelő, Diófa Alapkezelő Zrt (jelenleg Gránit Alapkezelő), és az MKB Alapkezelő Zrt. (jelenleg MBH Alapkezelő) - nyert mandátumot egyenlő részarányban. Az Alap a letétkezelői feladatok elvégzésére is pályázatot hirdetett, amely alapján a Raiffeisen Bank Zrt. került kiválasztásra. Az Alap a piaci vagyonkezelőkhöz történő vagyonátadás időpontjáig a vagyonát magyar állampapírokba és diszkontkincstárjegyekbe fektette be, amelyeket a Magyar Államkincstárnál vezetett értékpapírszámlán tartott nyilván (Egyedi Portfólió). A vagyonkezelési szerződések megkötésére és a tényleges vagyonkihelyezésre 2023 május elején került sor. A vagyonkezelés indulásakor összesen 99 534 200 E Ft piaci értékű eszköz került átadásra a portfóliókezelőknek értékpapír transzfer és banki átutalás formájában.

Az Alap a könyvekben az állampapírokat a vételárban lévő kamattal csökkentett, értékvesztéssel korrigált beszerzési áron tartotta nyilván, év végén a portfólió állomány nem került átkötésre. Tárgyévben külföldi állampapírba történő befektetés nem volt. A Szanálási Alap nem alkalmazza a valós értékelést, a könyvekben az állampapírokat beszerzési, illetve az értékvesztéssel csökkentett beszerzési áron tartja nyilván.

## 2. táblázat: Értékpapírállomány megoszlása 2023-ban könyv szerinti értéken

(adatok: E Ft-ban, %-ban)

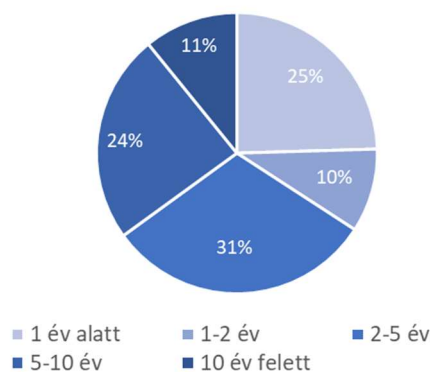
| Időpont                       | Portfólió               | Értékpapír             | Összeg             | Megoszlás     |
|-------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Nyitó<br/>(2023.01.01)</b> | Egyedi Portfólió        | Fix kamatozású kötvény | 83 099 959         | 75,4%         |
|                               |                         | Diszkontkincstárjegy   | 27 087 490         | 24,6%         |
|                               |                         | <b>Összesen</b>        | <b>110 187 449</b> | <b>100,0%</b> |
|                               | <b>Teljes Portfólió</b> | Fix kamatozású kötvény | 83 099 959         | 75,4%         |
|                               |                         | Diszkontkincstárjegy   | 27 087 490         | 24,6%         |
|                               |                         | <b>Összesen</b>        | <b>110 187 449</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>Záró<br/>(2023.12.31)</b>  | Egyedi Portfólió        | Fix kamatozású kötvény | -                  | N/A           |
|                               |                         | Diszkontkincstárjegy   | -                  | N/A           |
|                               |                         | <b>Összesen</b>        | <b>-</b>           | <b>N/A</b>    |
|                               | Piaci Portfólió         | Fix kamatozású kötvény | 118 374 907        | 98,1%         |
|                               |                         | Diszkontkincstárjegy   | 2 305 175          | 1,9%          |
|                               |                         | <b>Összesen</b>        | <b>120 680 082</b> | <b>100,0%</b> |
|                               | <b>Teljes Portfólió</b> | Fix kamatozású kötvény | 118 374 907        | 98,1%         |
|                               |                         | Diszkontkincstárjegy   | 2 305 175          | 1,9%          |
|                               |                         | <b>Összesen</b>        | <b>120 680 082</b> | <b>100,0%</b> |

Forrás: Szanálási Alap

A SZA vagyonának bruttó piaci értéke 126 664 553 E Ft volt 2023. december 31-én, amelynek teljes egészét a Piaci Portfólióban, ezen belül 95%-át értékpapírban, 5%-át értékpapír pénzforgalmi számlán tartotta. Az értékpapír portfólió lejárat szerinti eloszlását a következő ábra mutatja be (bruttó piaci értéken). A portfólióban a legnagyobb részarányt a 2-5 év közötti hátralévő lejáratú papírok tették ki, a 10 év feletti hátralévő lejáratú állampapírok aránya 11% volt. Az éven belüli értékpapírok között is a magyar államkötvények voltak túlsúlyban.

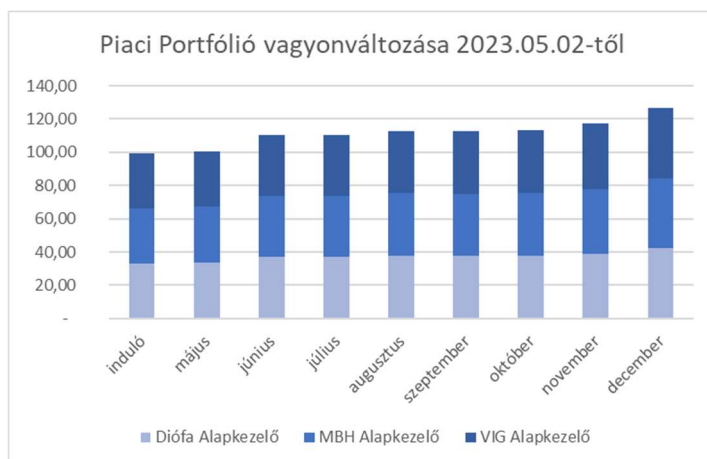
### 1. ábra: A Piaci Portfólióban lévő értékpapírok lejárat szerinti megoszlása bruttó piaci értéken 2023. december 31-én

Piaci Portfólió lejárat szerkezete 2023.12.31.



Forrás: Szanálási Alap

## 2. ábra: A Piaci Portfólió állományváltozása 2023. május 2-től



Megjegyzés: bruttó eszközérték BAMOSZ értékelés alapján  
Forrás: Raiffeisen Bank, ÁKK, Szanálási Alap

## 3. táblázat: A Piaci Portfólió által elért vagyonarányos átlaghozam és relatív teljesítmény

| Időszak | Hozam  | Benchmark | Relatív hozam |
|---------|--------|-----------|---------------|
| 2023/Q2 | 5,32%  | 5,38%     | -0,06%        |
| 2023/Q3 | 2,04%  | 2,08%     | -0,04%        |
| 2023/Q4 | 8,07%  | 7,64%     | 0,43%         |
| 2023    | 16,14% | 15,79%    | 0,35%         |

A vagyonkezelésbe adott Piaci portfólió eredményessége kiemelkedő volt a mandátumok indulása óta a hozamok szempontjából. A jó teljesítményt segítette a kedvező piaci környezet. A magyar állampapír hozamgörbe jelentősen lejjebb tolódott mind a rövid, mind a hosszú végén a tavalyi évben. A magasabb duration miatt ez a hatás a hosszú kötvényeket tartalmazó MAX index esetén volt kiemelkedő, emellett az RMAX teljesítményét pedig a magas irányadó kamatszint támogatta. Összességében a Piaci portfólió benchmarkja 8 hónap alatt 15,79 százalékot emelkedett.

A három vagyonkezelő összesített teljesítménye meghaladta a referenciaindex kompozit – 30% RMAX Index + 70% MAX Index - hozamát is. Az első időszakokban ugyan enyhén elmaradt a teljesítmény a benchmarktól az átadott rövidebb durationnal rendelkező portfólió miatt, ugyanakkor mindhárom vagyonkezelő kiépítette a megfelelő portfólió-összetételt és az év utolsó negyedében már jelentős hozzáadott értéket – ún. Alfát - teremtettek. A tavalyi évben a Piaci portfólió indulásától számítva a vagyonarányos átlaghozam 0,35 százalékkal lett magasabb, mint a kijelölt referenciaindex hozama.

2023. év folyamán 85 847 E Ft portfóliókezeléssel kapcsolatos díj merült fel, amely szinte teljes egészében a piaci vagyonkezeléshez kapcsolódott.

Az Alap 2023. évi pénzügyi eredménye pozitív (3 834 790 E Ft).

#### 4. Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

Az Alap eszközvagyonában és a saját tőke arányában is nőttek a forgóeszközök, csökkent a befektetett eszközök aránya. Míg a saját tőke mérlegfőösszeghez mért aránya (tőkeerősség) lényegében nem változott, a kötelezettség arány romlott. Tovább csökkent a tárgyévi eredmény aránya a saját tőkén belül. Az Alap likviditási mutatója továbbra is magas, a tőke- és eszközarányos jövedelmezősége gyakorlatilag megegyezik, bár mindkettő csökkent az előző évhez képest. A működési költségek aránya 2023-ban a tagdíjbevételek 2,07 (előző év: 0,77), az összes bevétel 1,32 (előző év: 0,65), az eredmény 1,56 (előző év: 0,76) %-a. Az összes ráfordítás aránya a bevételek 15,5, az eredmény 18,34 %-a (előző év: 14,26 és 16,64%).

#### 4. táblázat: Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

| Mutató                                                                                                                  | Bázisév    | Tárgyév    | Változás      | Íránya    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------|-----------|
|                                                                                                                         | 2022.12.31 | 2023.12.31 | Előző év=100% |           |
| <b>Befektetett eszközök aránya =</b><br>$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Összes eszköz}}$                      | 66,63%     | 0,53%      | 0,80%         | csökkenés |
| <b>Forgóeszközök aránya =</b><br>$\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhatárolás}}{\text{Összes eszköz}}$ | 33,37%     | 99,47%     | 298,10%       | növekedés |
| <b>Tőkeerősség (saját tőke aránya) =</b><br>$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}}$                         | 99,98%     | 99,95%     | 99,97%        | csökkenés |
| <b>Tőkearányos jövedelmezőség</b><br>$\frac{\text{Tárgyévi eredmény}}{\text{Saját tőke}}$                               | 15,68%     | 11,53%     | 73,52%        | csökkenés |
| <b>Kötelezettségek aránya =</b><br>$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Mérleg főösszege}}$                             | 0,01%      | 0,05%      | 404,31%       | növekedés |
| <b>Befektetett eszközök fedezete =</b><br>$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$                       | 150,05%    | 18732,70%  | 12484,25%     | növekedés |
| <b>Forgótőke, saját tőke aránya =</b><br>$\frac{\text{Forgótőke}}{\text{Saját tőke}}$                                   | 32,03%     | 98,29%     | 306,84%       | növekedés |
| <b>Likviditási mutató =</b><br>$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$                     | 281871,69% | 213874,59% | 75,88%        | csökkenés |
| <b>Eszköz arányos jövedelmezőség =</b><br>$\frac{\text{Tárgyévi eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$                   | 15,67%     | 11,52%     | 73,50%        | csökkenés |

## 5. A 2024. évi működéshez kapcsolódó tervezett költségek, az Alap 2024. évi költségvetése

### Vezetői összefoglaló

A Szanálási Alap (továbbiakban SZA) 2024. évi költségvetése az SZA igazgatótanácsa által 2023. november 22-én elfogadott **2024. évi költségvetési tézisek alapján** készült.

A **2024. év költségvetésének** összeállításakor figyelembe vett **főbb előfeltételezések** és alkalmazott eljárások az alábbiak voltak:

- a) a Szanálási Alap Igazgatótanácsának 9/2014. (VII. 28.) számú határozata az Alap működési költségeinek elszámolhatóságára vonatkozó iránymutatásról, az Alap igazgatótanácsának egyéb határozatai,
- b) a jogszabályok 2024. évre hatályos (ismert) állapota,
- c) a pénzügyi-gazdasági környezet változásaira vonatkozó előrejelzések, különösen az MNB 2023. szeptember 28-i Inflációs jelentése, a Monetáris Tanács 2023. október 24-i ülésének jegyzőkönyve, valamint a piaci vagyonkezelők SZA részére készített 2023. III. negyedéves beszámolói,
- d) a várható bevételekre és kiadásokra vonatkozó tervek, belső vagy külső elemzések és az azok realizálásához kapcsolódó kockázatok (óvatos becslés),
- e) díjbevételekre az MNB 2023. április 17-i Szanálási Alap igazgatótanácsai tájékoztatójában foglalt vagyoni és díjbevételei pálya felhasználása (2023-as MNB kalkuláció),
- f) az SZA és az OBA közötti együttműködési megállapodásban rögzített feladatok és áthárítható költségek: a mindkét fél által aláírt, 2024. évre vonatkozó megállapodásban rögzített munkaóradíjjal számolunk, az alapfeladatok mennyiségét (munkaóra) kismértékben módosítja az új kockázatkezelői munkakör és a belső ellenőr OBA / SZA feladat-arányának esetleges változása,
- g) a pénzügyi bevételek és ráfordítások tervszámainál az árfolyamhatások becsült kockázata, ahol a pénzügyi műveletek bevételeit és ráfordításait az SZA hatályos Vagyonkezelési Szabályzata alapján végrehajtásra kerülő befektetések eredményeként kalkuláltuk,
- h) az áruk és szolgáltatások értékének tervezésekor a tervezett és a meglévő szerződések, szerződés-tervezetek, a rendelkezésre álló ajánlatok vagy elemzések alapján számolunk, figyelembe véve az inflációs kockázatot is,
- i) a költségvetés kiadási adatok és az eredmény számviteli eredmény szemléletben került összeállításra, a beszámolónál is alkalmazott összköltség-eljárással, figyelembe véve az időbeli elhatárolások számviteli elvét, a beruházások pénzkidásaiból csak az értékcsökkenési leírást tartalmazza, ugyanakkor a költségvetésben bemutatjuk a beruházási kiadásokat (cash) is,
- j) az MSZVK működése kapcsán annak hatályos üzleti terve alapján tőkeigénnyel 2026-ig nem számolunk,
- k) az Alap 2024. évi feladatai vonatkozásában az feltételezzük, hogy
  - nem kerül sor szanálás elrendelésére és külső forrásbevonást szükségessé tévő feladatra,

- a Szanálási Alap működésére vonatkozó szabályok alapján az OBA munkaszervezetének számos alapfeladatot „békeidőben” is el kell látni (pl. vagyonkezelés, éves beszámoló készítés, szabályzatok felülvizsgálata, adatszolgáltatási kötelezettségek, igazgatótanácsi ülések előkészítése, dokumentálása, honlap kezelés, iratkezelés, hatósági ellenőrzések menedzselése, nemzetközi kapcsolatok építése), míg célfeladatot az igazgatótanács vagy annak elnöke adhat az OBA munkaszervezetnek, melyre érdemes tartalékot képezni az éves keretösszeg meghatározásakor, figyelemmel arra is, hogy a Szanálási Alap 3 éves (2024-2025-2026) munkaterve még nem került elfogadásra.

A költségvetés számaira tett részletes javaslatot a jelen előterjesztés **melléklete** tartalmazza (3. és 4. mellékletek).

## **1. Működéshez kapcsolódó költségek**

### **1.1 Személyi költségek: az igazgatótanács tagjainak díjazása**

Az igazgatótanácsi tagok díjazását az igazgatótanács erre vonatkozó határozata és a hatályos kinevezési dokumentumok alapján a kötelező legkisebb munkabér (minimálbér) és a közterhek 2024. évre várható összege (266 800 Ft/hó, illetve 13% szociális hozzájárulási adó) alapján terveztük meg **79 893 E Ft**-ban, a kitekintés éveire évente 8%-os növekménnyel számolva.

### **1.2 A Szanálási Alap operatív működéséhez kapcsolható munkaerő költségek**

A Szanálási Alap operatív feladatait 2024-ben is az OBA látja el, a feladatellátáshoz az OBA biztosítja a személyi és tárgyi-technikai feltételeket. A költségek áthárításának és kifizetésének jogalapja a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 226/A. § (1)-(2) bekezdése, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény 132. § (7) bekezdése, valamint a Szanálási Alap és az OBA közötti, a 2024. évi feladatellátásra vonatkozó együttműködési megállapodás egyeztetett tervezete. Az együttműködési megállapodás tervezete alapján 2024-ben áthárítani tervezett, az általános forgalmi adót is tartalmazó, munkaidőráfordítás és óradíj alapú költség **146 696 E Ft** (az OBA-nál ÁFA köteles szolgáltatás). A teljes áthárításra kerülő összeg a „Szanálási Alap operatív működéséhez kapcsolható munkaerő költségek” soron került megtervezésre, az anyagjellegű kiadások között (*irodaszer, számítástechnikai anyagok, telefonköltség, nyomda- és fénymásolás*) áthárított költség a költségvetésben és a számviteli elszámolásban sem jelenik meg 2024-ben. A kitekintés éveire (2025-2026-ra) azt becsüljük, hogy a részben 2023-ról áthúzódó, részben 2024-ben jelentkező többletfeladatok végrehajtását követően az igénybe vett munkaórák száma újra csökkenni fog. A 2024. évi díjkalkulációnál az MNB szeptemberi Inflációs jelentését vettük figyelembe, illetve a kitekintés éveire is inflációs hatással számolunk.

### 1.3 A könyvvizsgáló díja

A jelenlegi szerződés szerinti összeg alapján várható, inflációs emeléssel növelt összegét tartalmazza (**4 507 E Ft**). A várható emelés mértéke még nem ismert, az a szerződéstervezettel, 2024-ben lesz végleges.

(A tendert 2022-ben folytattuk le, azonban évenként kötünk szerződést, legfeljebb 3 évre, amely 2024-ben lejár, 2025. évre már új tendert kell lefolytatni.) A kitekintés éveire inflációs hatással számolunk. A 2023. évre az év végén lezajlott ERP/könyvelési szoftver (MS Navision Dynamics 2017-ről MS Business Central-ra) átállás miatt a könyvvizsgáló várhatóan többlet auditálási feladatokat végez, amelynek díja (2023-ban, egyszer) mintegy 13%-kal növeli majd a könyvvizsgálat költségeit.

### 1.4 Infrastrukturális, IT és egyéb szolgáltatási költségek

A költségek (összesen **181 570 E Ft**) részletezése az **3. mellékletben** található.

- *Nyomtatvány, nyomdai kiadvány* soron **20 E Ft**-ot terveztünk keretösszegként.
- *Bérleti és üzemeltetési díjat* nem terveztünk.
- *Írártárolási* költségekre **420 E Ft**-ot terveztünk. A 2014 óta keletkezett papír alapú dokumentáció átmeneti és tartós megőrzése jelenleg az OBA irodaterületen történik. Van írásos megállapodás a Rhenus íratkezelő céggel, mely jelenleg csak keretmegállapodás, szolgáltatás igénybe vétele nélkül, költségmentesen. A tervezett összeg tartalék, ill. írártárolással összefüggő digitalizációs feladatokra lenne felhasználható.
- *A posta, futárszolgálat* soron **807 E Ft**-ot terveztünk, amely a 2023 Q4 időszakban módosított megállapodás alacsonyabb összegével és a posta szokásos éves inflációs emelésével tervezett összeg. A kitekintés éveire 8%-os növekedéssel számoltunk évente.
- *Taxiköltségre* **35 E Ft**-ot terveztünk keretösszegként.
- *A honlap karbantartás díja* **1 500 E Ft**, amely a 2023-ról áthúzódó feladatokat (kétfaktoros azonosítás support díja) is tartalmazó összeg, a honlap szokásos karbantartási díja, valamint az ú.n. cookie-kezelési szolgáltatás (EUR alapú) díja.
- *A kommunikációs költségek* között az éves beszámoló és üzleti jelentés költségeire terveztünk **600 E Ft**-ot.
- *A jogi szolgáltatás és szakértői díjak* (**37 729 E Ft**) soron a kiszervezett könyvelési és bérszámfejtési adminisztráció díjára **6 729 E Ft**-ot terveztünk, amely a 2023. évi várható tény kiadáson és inflációs emelésen alapul. Jogi szolgáltatási díjakra **1 M Ft** tartalék került beállításra (amennyiben szükség lenne ilyen jellegű szolgáltatásra). Közbeszerzési tanácsadó díjára **5 M Ft** keretösszeget terveztünk. Az Alap a közbeszerzési törvény hatálya alá tartozik, működésének külső tanácsadó általi időszakos átvizsgálása szükséges lesz. **5 M Ft**-ot terveztünk olyan adminisztratív feladatokra (iratrendezés, egyéb), amelyeket diákszövetkezetek által rendelkezésre bocsátott munkaerővel tudunk elvégezni. Az Alap 2024-től közvetlenül szerződik a diákszövetkezetekkel, így az iratkezelési eseti munkavégzés költségeit nem az OBA fogja áthárítani. A folyamatok digitalizációs fejlesztését terveink szerint külső tanácsadó segíti 2024-ben, ezért erre **20 M Ft** keretösszeget terveztünk.

A kitekintés éveire a jogi szolgáltatási keretösszeget, a könyvelés és bérszámfejtés inflációs emelkedését és a tanácsadói díjak mértékének csökkenését terveztük.

- A *szakfordítás* tervezett költségsora az éves beszámoló angolra fordításának és egyéb szükséges fordítások díjára **160 E Ft**-ot terveztünk, a kitekintés éveire inflációval növelten.
- A *Netlock titkosítással* kapcsolatos költségeket (**350 E Ft**) a fennálló hitelesítési rendszer költségeire terveztük. 2023-ra 750 E Ft-ot terveztünk az új, „hibrid aláírásrendszer” várható magasabb költségeire. Időközben a rendszer bevezetése az OBA-nál megkezdődött. Ennek tapasztalatai alapján annak költségei jóval meghaladják a korábban becsült nagyságrendet, továbbá a digitális aláírás felmért igényeit is figyelembe véve a Szanálási Alapnál annak bevezetését egyelőre nem tervezzük. A kitekintés éveire inflációval növelten terveztünk.
- A *bankköltségek, portfóliókezelési díjak* költségsoron a **piaci portfóliókezelésre történő áttérés miatt** (3 piaci vagyongazdálkodó párhuzamos működésével kalkulálva) a **portfóliókezelési díjakat** (vagyongazdálkodók és letétkezelő, **138 999 E Ft**) a megkötött szerződések és a vagyonnövekmény alapján terveztük a kitekintés éveire is. A szerződéses díjak 5 évig érvényesek, itt tehát inflációs hatással nem számoltunk. A bankköltségeket **450 E Ft-ra kalkuláltuk**.
- A *hatósági díjakra 100 E Ft*-ot (jellemzően aláírási címpéldány kérése esetén használjuk fel), *reprezentációs kiadásokra* (adókkal növelten) 2024-re **300 E Ft**-ot, a további években 100 E Ft-ot, *egyéb anyagra 100 E Ft*-ot terveztünk. A reprezentációs kiadás főként az igazgatótanács ülésekhez biztosított pogácsa és sütemény, valamint a frissítők közterhekkel növelt keretösszege<sup>2</sup>. Az egyéb szolgáltatások között a könyvvizsgálati tevékenységhez kapcsolódó, áthárított adminisztrációs költségeket, valamint egyéb, jellemzően kisebb összegű, nem tervezett szolgáltatások kiadásait terveztük.

## 1.5 Egyéb működési költségek (D&O biztosítás)

Az egyéb működési költségek soron a külföldi utazási és szállás költség és konferencia díj nem került tervezésre, **csak az igazgatótanács tagok felelősségbiztosítási költségét** terveztük meg. Ennek díját a 2024. évre megkötött biztosítás díja alapján, de annál magasabb összegben terveztük (**6 000 E Ft**), további lehetséges emelést kalkulálva, mivel a korábbi évektől eltérően, 2022. évben első alkalommal, majd 2023-ban is díjemelésre került sor, tekintettel a vagyon növekedésére.

## 2. A Magyar Szanálási Vagyongazdálkodó Zrt. (MSZVK) alapításával összefüggő költségek, ráfordítások

2024. évre nem terveztünk költséget vagy bevételt. Az Alapnak az MSZVK-ban lévő részesedésére 2022-ben 1,3 Mrd Ft értékvesztést számoltunk el, amely előre tekintően már figyelembe vette az üzleti tervek várakozásait is.

---

<sup>2</sup> Természetesen online ülések esetén ez nem merül fel, tehát a keretösszeg a fizikai ülésekkel arányosan kerül felhasználásra.

**Az összes tervezett működési költség és ráfordítás 418 667 E Ft, amely a 2023. évi terv 140,4 százaléka.** Az emelkedés a személyi jellegű kiadásoknál 10,4 M Ft, az OBA szolgáltatásnál 50,1 M Ft, a piaci vagyongazdálkodáshoz tartozó portfóliókezelési díjaknál 57,2 M Ft.

### **3. Bevételek, ráfordítások**

A bevételek és kiadások tervezése az alábbiak szerint történt (3. és 4. melléklet).

- A **díjbevétel** (11 075 690 E Ft) az MNB-vel egyeztetve, a 2023. évre is már aktualizált díjpálya figyelembevételével, a 2023. évi díjakkal egyező összegben terveztük 2024-re és a kitékintés éveire is.
- A **pénzügyi bevételek** (7 688 490 E Ft) és **pénzügyi ráfordítások** (4 792 885 E Ft) és az ezek különbségeként számított **pénzügyi eredmény** (2 895 605 E Ft) kalkulációja az állampapírok realizált nyeresége, vesztesége, értékvesztése és óvatos becsléssel számolt hozamok alapján történt, ahol az árfolyamhatások becsült adatok, azzal az előfeltételezéssel, hogy nem kerül sor az Alap lekötött vagyonának felbontására, a Piaci Portfólióban lévő állampapírok kereskedése folyamatos lesz, így azok elvárt hozamai (vagyongazdálkodási eljárásrendben rögzített benchmark) realizálódnak. A pénzügyi bevételeknél és ráfordításoknál az Alap mérlegkészítéskor hatályos számviteli politikájának figyelembevételével számoljuk el az értékpapírok értékvesztését. Az értékvesztés képzés, kivezetés vagy visszairás összegét a mérlegkészítés időpontjában fennálló tényleges árfolyamadatok alapján kell kalkulálni, a tervekben kalkulált várható adatok becsléssel készülnek. A piaci vagyongazdálkodástól már 2023-ban is az előző éveknél magasabb pozitív hozamot vártunk el (a magasabb portfólió kezelési díjakkal együtt is), amely várakozásaink igazolódni látszanak, így 2024-ben is ezzel számolunk. A 2024. és a kitékintési évekre tervezett pénzügyi bevételeket és ráfordításokat, valamint a pénzügyi eredményt a befektetésre kerülő tagdíjak végleges összege és a tényleges értékvesztés módosíthatja.
- A **folyószámlakamat bevétel** az MNB számlán és vagyongazdálkodási számlákon lévő átlagos pénzeszköz tervezett kamata. A vagyongazdálkodók a befektetési vásárlások legmegfelelőbb időzítése érdekében a vagyongazdálkodási eljárásrendben rögzített mértékű szabad pénzeszköz limitekkel operálhatnak, továbbá az Alap készletlenti (likvid) pénzeszközeit az MNB-nél vezetett számlán tartja (szintén szabályozott mennyiségben). A számlapénzek után kapott kamatok összege már 2023-ban is jelentős volt, a kötvény hozamokkal versenyképes kamatkondíciók miatt, így az Alapnál ez a gyakorlat eddig nem járt veszteséggel. Az egyes gazdasági tárgyú intézkedésekről szóló 471/2022. (XI. 21.) Korm. rendelet 2023. december 1-től hatályos 1. § (1) pontja alapján – a felsorolt kivételeken kívül - a hitelintézetnél 2024. április 1. napjáig lekötött, forintban elhelyezett látra szóló és legfeljebb egyéves futamidejű betétszerződés alapján a betét összegére fizetett kamat nem haladhatja meg az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság hivatalos honlapján utoljára közzétett 3 hónapos hátralévő futamidővel forgalomba hozott diszkont kincstárjegy aukciós átlaghozamának mértékét.

Mivel az Alap nem szerepel a Rendeletben felsorolt kivételek között (az OBA igen), az eddigi befektetési gyakorlat felülvizsgálata érdekében intézkedtünk.

- Az Alapnál **osztalékbevétel** 2024 – 2026 időszakban nem terveztünk, mivel az MSZVK Zrt. pénzügyi tervei és az MNB tájékoztatása alapján az időszakban osztalékfizetés nem várható.
- **Egyéb bevételként** a késedelmi kamatokból származó bevételeket **50 E Ft**-ban határoztuk meg a korábbi éveknél alacsonyabb összegben. Bár pl. 2022-ben több tagintézmény is késedelmesen teljesítette a díjfizetési kötelezettségét, terv szinten ez nem egy elvárt bevétel, ezért csak egy kisebb összeggel terveztünk. Az Alapnál korábbi években elszámolt céltartalék leghamarabb 2025-ben írható vissza (2, 577 M Ft egyéb bevétel. Az Alap 2018. évben 2 577 E Ft céltartalékot képzett irodabérlettel kapcsolatos, vitatott üzemeltetési költségekre.)

#### 4. Összegzés

A Szanálási Alap 2024. évi költségvetési terve **18 764 230 E Ft** bevétellel, **5 211 552 E Ft** kiadással, ezen belül **418 667 E Ft** működéshez kapcsolódó ráfordítással és **13 552 678 E Ft** tervezett tárgyévi eredménnyel számol.

#### 6. Az Igazgatótanács tevékenysége

A 2023. évben a Szanálási Alap igazgatótanácsa több mint 25 anyagról tárgyalt és hozott döntéseket. Az igazgatótanácsi határozatok a Szantv. által kötelezően előírt, illetve az Alap szervezetét és működését érintő fontosabb ügyekben születtek, többek között az alábbi témakörökben:

- az Alap egyes szabályzatai felülvizsgálatának, valamint (szükség szerint) módosításának elfogadása;
- az Alap 2022. évre vonatkozó éves beszámolójának elfogadása, és az Alap 2023. üzleti évére a könyvvizsgáló megválasztása;
- az Alap belső ellenőrzési jelentéseinek és az azokhoz kapcsolódó intézkedési terveknek elfogadása;
- az Alap kockázatkezelői jelentésének elfogadása,
- az Alap 2024. évi közbeszerzési tervének elfogadása; és
- az Alap 2024. évi igazgatótanácsi és belső ellenőrzési munkatervének elfogadása.

Budapest, 2024. május 22.

Lóga Máté  
a Szanálási Alap  
igazgatótanácsának elnöke

**1. melléklet**

**A Szanálási Alapba történő éves díjfizetés alakulása a 2023. évre**

*adatok E Ft-ban*

| Sorszám         | Tagintézmény neve                                | 2023. évi díj         |
|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------------|
| 1               | Bank of China (Közép-Kelet-Európa) Zrt.          | 87 042 711            |
| 2               | Bank of China Limited Magyarországi Fióktelepe   | 474 875 000           |
| 3               | CEE Active Asset Management Zrt.                 | 379 900               |
| 4               | CIB Bank Zrt.                                    | 779 497 182           |
| 5               | CODEX Értéktár Zrt.                              | 379 900               |
| 6               | CONCORDE Értékpapír Zrt.                         | 5 698 500             |
| 7               | DUNA TAKARÉK BANK Zrt.                           | 5 698 500             |
| 8               | eBrókerház Zrt.                                  | 28 102                |
| 9               | EQUILOR Befektetési Zrt.                         | 2 659 300             |
| 10              | ERSTE BANK HUNGARY Zrt.                          | 894 568 874           |
| 11              | ERSTE Jelzálogbank Zrt.                          | 11 274 248            |
| 12              | ERSTE Lakás-takarékpénztár Zrt.                  | 759 800               |
| 13              | Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt. | 42 065 394            |
| 14              | GRÁNIT Bank Zrt.                                 | 239 231 605           |
| 15              | HOLD Alapforgalmazó Zrt.                         | 379 900               |
| 16              | Interactive Brokers Central Europe Zrt.          | 118 428 362           |
| 17              | K&H Jelzálogbank Zrt.                            | 24 541 676            |
| 18              | KDB Bank Európa Zrt.                             | 108 574 646           |
| 19              | KELER Központi Értéktár Zrt.                     | 18 995 000            |
| 20              | Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.                   | 1 099 683 021         |
| 21              | MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt.                | 66 203 179            |
| 22              | Magyar Cetelem Bank Zrt.                         | 2 659 300             |
| 23              | MBH Bank Nyrt. (korábbi MKB Bank)                | 839 040 165           |
| 24              | Merkantil Váltó és Vagyonbefektető Bank Zrt.     | 165 692 625           |
| 25              | OTP Bank Nyrt.                                   | 2 654 873 666         |
| 26              | OTP Jelzálogbank Zrt.                            | 322 846 225           |
| 27              | OTP Lakástakarékpénztár Zrt.                     | 7 023 675             |
| 28              | Polgári Bank Zrt.                                | 379 900               |
| 29              | Raiffeisen Bank Zrt.                             | 939 412 348           |
| 30              | SINUS-FAIR Corporate Zrt.                        | 379 900               |
| 31              | SPB Befektetési Zrt.                             | 379 900               |
| 32              | Takarékbank-csoport (konszolidált)*              | 1 044 541 989         |
| 33              | Trive Bank Hungary Zrt.**                        | 5 698 500             |
| 34              | UniCredit Bank Hungary Zrt.                      | 1 094 208 029         |
| 35              | UniCredit Jelzálogbank Zrt.                      | 17 236 679            |
| 36              | Vertis Zrt.                                      | 379 900               |
| <b>Összesen</b> |                                                  | <b>11 075 717 601</b> |

\* A Takarékbank-csoport alábbi intézményei a Szanálási Alap tagjai, amelyek összevont alapon fizettek díjat: MTB Zrt., Takarékbank Zrt., TakarékJelzálogbank Nyrt.

\*\*A Trive Bank Zrt. nevet a Sopron Bank Zrt vette fel 2022. december 16-ai hatállyal.

Forrás: Szanálási Alap

**A Szanálási Alap tagintézményei 2023. december 31-én**

**I. Bankok (18):**

1. Bank of China (CEE) Zrt.
2. Bank of China Limited  
Magyarországi Fióktelepe
3. CIB Bank Zrt.
4. MBH DUNA BANK Zrt.
5. ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
6. GRÁNIT Bank Zrt.
7. KDB Bank Európa Zrt.
8. K&H Bank Zrt.
9. MagNet Bank Zrt.
10. MBH Bank Nyrt.
11. MBH Befektetési Bank Zrt.
12. Magyar Cetelem Zrt.
13. Merkantil Bank Zrt.
14. OTP Bank Nyrt.
15. Polgári Bank Zrt.
16. Raiffeisen Bank Zrt.
17. Trive Bank Hungary Zrt.
18. UniCredit Bank Hungary Zrt.

**II. Szakosított hitelintézetek (9):**

1. ERSTE Jelzálogbank Zrt.
2. ERSTE Lakástakarék Zrt.
3. Fundamenta-Lakáskassza Zrt.
4. KELER Zrt.
5. K&H Jelzálogbank Zrt.
6. OTP Jelzálogbank Zrt.

7. OTP Lakástakarék Zrt.
8. MBH Jelzálogbank Nyrt.
9. UniCredit Jelzálogbank Zrt.

**III. Befektetési vállalkozások (10):**

1. CEE Active Asset Management Zrt.
2. CODEX Értéktár Zrt.
3. Concorde Értékpapír Zrt.
4. EQUILOR Zrt.
5. Erste Befektetési Zrt.
6. HOLD Alapforgalmazó Zrt.
7. Interactive Brokers Central Europe Zrt.
8. SINUS-FAIR Corporate Zrt.
9. SPB Zrt.
10. Vertis Zrt.

### 3. melléklet

#### A Szanálási Alap 2024. évi működési kiadásai

adatok Ft-ban

| Megnevezés                                                                            | 2024.<br>Terv<br>Ft | 2024. évi Terv /<br>2023. évi Terv<br>% |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| 1) Személyi költségek: igazgatótanács tagjainak díjazása és járulékai                 | 79 893 260          | 115,0                                   |
| 2) Szanálási Alap operatív működtetéséhez kapcsolható munkaerőköltség (szolgáltatás)  | 146 696 000         | 153,2                                   |
| 3) Könyvvizsgáló, belső ellenőr díjazása                                              | 4 507 078           | 123,7                                   |
| 4) Infrastrukturális, informatikai és egyéb költségek                                 | 181 569 525         | 146,0                                   |
| 5) Egyéb működési költségek                                                           | 6 000 000           | 120,0                                   |
| <b>Mindösszesen működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költség</b>             | <b>418 665 863</b>  | <b>140,4</b>                            |
| <b>A 4. pontban meghatározott költségcsoport tételes felsorolása</b>                  |                     |                                         |
| a) irodaszer                                                                          | 0                   | N/A                                     |
| b) nyomtatvány, nyomdai kiadvány, szakkönyv, közlöny, szakfolyóirat előfizetési díjak | 20 000              | 100,0                                   |
| c) számítástechnikai anyagok                                                          | 0                   | N/A                                     |
| d) iroda-, raktár-, terem- és egyéb bérleti díj, üzemeltetési költség                 | 0                   | N/A                                     |
| e) irattárolás                                                                        | 420 000             | 100,0                                   |
| f) postaköltség, futárszolgálat díja                                                  | 806 500             | 96,0                                    |
| g) taxiköltség                                                                        | 35 000              | 100,0                                   |
| h) telefonköltség                                                                     | 0                   | N/A                                     |
| i) nyomda- és fénymásolati költség                                                    | 0                   | N/A                                     |
| j) honlap karbantartása                                                               | 1 500 000           | 60,0                                    |
| k) egyéb kommunikációs költségek                                                      | 600 000             | 100,0                                   |
| l) jogi szolgáltatás, egyéb szakértői díj                                             | 37 728 995          | 582,0                                   |
| m) szakfordítás                                                                       | 160 000             | 100,0                                   |
| n) programszakértői szolgáltatás                                                      | 350 000             | 46,7                                    |
| o) programkövetési díj                                                                | 0                   | N/A                                     |
| p) bankköltség, portfólió kezelési költségek                                          | <b>139 449 030</b>  | <b>124,3</b>                            |
| = ebből devizaszámla miatti bankköltség                                               | 0                   | N/A                                     |
| = HUF számla bankköltsége                                                             | 450 000             | 173,1                                   |
| = portfóliókezelés költsége                                                           | 138 999 030         | 124,2                                   |
| q) illetékek, tranzakciós díj, hatósági díjak, peres eljárás költségei                | 100 000             | 58,8                                    |
| r) vagyonbiztosítási díj                                                              | 0                   | N/A                                     |
| s) számítógépek biztosítása                                                           | 0                   | N/A                                     |
| t) reprezentációs költség (közteherrel együtt)                                        | 300 000             | 300,0                                   |
| u) egyéb anyag- és szolgáltatási költség                                              | 100 000             | 166,7                                   |
| <b>Összes 4) pontban felsorolt működéshez kapcsolódó költség</b>                      | <b>181 569 525</b>  | <b>146,0</b>                            |

Forrás: Szanálási Alap

## 4. melléklet

### A Szanálási Alap 2024. évi bevételei és kiadásai, várható eredmény

adatok Ft-ban

| Megnevezés                                                                                             | 2024.<br>Terv<br>Ft   | 2024. évi Terv /<br>2023. évi Terv<br>% |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Díjbevételek</b>                                                                                    | <b>11 075 689 500</b> | <b>55,4</b>                             |
| <b>Egyéb bevétel</b>                                                                                   | <b>50 000</b>         | <b>50,0</b>                             |
| <b>Pénzügyi bevételek</b>                                                                              | <b>7 688 490 430</b>  | <b>193,9</b>                            |
| Kapott kamat folyószámla miatt                                                                         | 650 000 000           | 1 444,4                                 |
| Állampapírok árfolyamnyeresége és kamatai                                                              | 7 038 490 430         | 179,5                                   |
| Kapott osztalék                                                                                        | 0                     | N/A                                     |
| <b>Bevétel összesen</b>                                                                                | <b>18 764 229 930</b> | <b>78,4</b>                             |
|                                                                                                        |                       |                                         |
| Megnevezés                                                                                             | 2024.<br>Terv<br>Ft   | 2024. évi Terv /<br>2023. évi Terv<br>% |
| <b>Mindösszesen működéshez kapcsolódó, folyamatosan felmerülő költség</b>                              | <b>418 665 863</b>    | <b>140,4</b>                            |
| Egyéb kiadás, ráfordítás (állami garanciavállalás, MSZVK költségei, hitelezési veszteség, kerekítések) | 1 000                 | 100,0                                   |
| <b>Működési költség és egyéb ráfordítás összesen</b>                                                   | <b>418 666 863</b>    | <b>140,4</b>                            |
| <b>Pénzügyi ráfordítások</b>                                                                           | <b>4 792 885 470</b>  | <b>171,2</b>                            |
| Állampapírok realizált vesztesége                                                                      | 3 592 885 470         | 305,5                                   |
| Magyar állampapírok értékvesztése                                                                      | 1 200 000 000         | 73,9                                    |
| Részesedés értékvesztése (MSZVK Zrt.)                                                                  | 0                     | N/A                                     |
| <b>Céltartalék (tárgy évi)</b>                                                                         | <b>0</b>              | <b>N/A</b>                              |
| <b>Ráfordítások és működési költségek mindösszesen</b>                                                 | <b>5 211 552 333</b>  | <b>168,2</b>                            |
| <b>Tárgyévi eredmény</b>                                                                               | <b>13 552 677 597</b> | <b>65,0</b>                             |

Forrás: Szanálási Alap