

Éves beszámoló 2010

AZ ÉVES BESZÁMOLÓ TARTALMA

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	2
Mérleg	5
Kiegészítő melléklet	9
1. Általános rész	10
1.1. A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása	10
1.2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete	11
1.3. Az Alap tevékenységi köre, feladatai	11
1.4. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése	12
1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet	12
1.6. Az Alap tagjai	13
2. Az Alap számviteli politikája fő vonásai	14
2.1. A könyvvizetés jogszabályi alapja	14
2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések	14
2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai	15
2.4. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése	16
2.5. Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése	17
3. A mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök	18
3.1. Az eszközállomány összetétele	18
3.2. Befektetett eszközök	18
3.3. Forgóeszközök	20
3.4. Aktív időbeli elhatárolás	21
4. A mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források	22
4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása	22
4.2. Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása	23
4.3. Passzív időbeli elhatárolások	23
5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések	24
5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak változása	24
5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása	25
5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások részletes bemutatása	26
6. Cash Flow kimutatás	29
7. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása	31
7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele	31
7.2. Az értékpapír portfólió bemutatása, a vagyongazdálkodó munkája	32
8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása	33
9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett események	36
10. Munkaügyi adatok és a tisztségviselők juttatásai	36
11. Üzleti jelentés	37
12. Biztosításmatematikai jelentés	44
13. Jogszabályi változások	45
14. Mellékletek – Grafikonok	49

Könyvvizsgálói jelentés



1	8	0	8	7	9	5	6	6	6	2	9	9	1	7	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Pénztárak Garancia Alapja

1077 Budapest Wesselényi utca 28.

Cím

Éves beszámoló

2010

I. Mérleg

II. Eredménykimutatás

Keltezés: Budapest, 2011. június 10.

Cégszerű aláírás

Pénztárak Garancia Alapja

I. MÉRLEG - ESZKÖZÖK

2010

adatok: ezer forint-ban

Ssz.	ESZKÖZÖK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	6 611	0	4 723
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	267	0	114
03.	1. Vagyoni értékű jogok		0	
04.	2. Szellemi termékek	267	0	114
05.	3. Immateriális javakra adott előleg		0	
06.	4. Immateriális javak érték helyesbítése		0	
07.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 139	0	3 604
08.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		0	
09.	2. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	5 139	0	3 604
10.	3. Beruházások, felújítások	0	0	
11.	4. Beruházásokra adott előlegek		0	
12.	5. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	
13.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 205	0	1 005
14.	1. Egyéb tartósan adott kölcsönök	1 205	0	1 005
15.	2. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
16.	B) FORGÓESZKÖZÖK	9 591 953	0	10 657 394
17.	I. KÉSZLETEK	0	0	0
18.	II. KÖVETELÉSEK	471 853	0	449
19.	1. Tagpénztárakkal szembeni követelések	471 091	0	0
20.	a) garancia díj követelések	471 091	0	0
21.	b) tagpénztárak rendkívüli befizetésére szóló követelések		0	
22.	c) Alapra átszállt befagyott követelések		0	
23.	e) szolgáltatási számla kiegészítéséből eredő követelések		0	
24.	f) felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelés			
25.	g) tagpénztárakkal szembeni egyéb követelések		0	
26.	2. Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szembeni követelés		0	
27.	3. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból		0	
28.	4. Egyéb követelések	762	0	449
29.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	9 095 930	0	10 593 608
30.	1. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 095 930	0	10 593 608
31.	a) államkötvény	7 458 288	0	7 949 650
32.	b) kincstárjegy	1 637 642	0	2 643 958
33.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	24 170	0	63 337
34.	1. Pénztár, csekkek	378	0	462
35.	2. Bankbetétek	23 792	0	62 875
36.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	453 224	0	729 770
37.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	452 501	0	728 035
38.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	723	0	1 735
39.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	10 051 788	0	11 391 887

Pénztárak Garancia Alapja

I. MÉRLEG - FORRÁSOK

2010

adatok: ezer forint-ban

Ssz.	FORRÁSOK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
40.	D) SAJÁT TŐKE	9 746 908	0	11 373 251
41.	I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0
42.	II. TARTALÉKTŐKE	7 727 753	0	9 746 908
43.	III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
44.	IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2 019 155	0	1 626 343
45.	E) CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
46.	F) KÖTELEZETTSÉGEK	115 527	0	14 899
47.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
48.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	115 527	0	14 899
49.	1. Tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek	0	0	0
50.	2. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	0	0	0
51.	3. Állammal szembeni kötelezettségek	0	0	0
52.	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	115 527	0	14 899
53.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	189 353	0	3 737
54.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	186 064	0	
55.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 289	0	3 737
56.	3. Halasztott bevételek	0	0	0
57.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	10 051 788	0	11 391 887

Pénztárak Garancia Alapja

II. EREDMÉNYKIMUTATÁS
2010

adatok: ezer forint-ban

Ssz.	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	01. Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	1 268 316	0	1 044 595
02.	Ebből: garanciadíjbevételek	1 268 316	0	1 044 595
03.	02. Rendkívüli tagpénztári befizetések		0	
04.	03. Pénztártagok jogi képviselétéért felszámított díjak		0	
05.	I. Garanciális bevételek (01+02+03)	1 268 316	0	1 044 595
06.	II. Egyéb bevételek	152	0	295
07.	Ebből: visszaírt értékvesztés		0	
08.	04. Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások		0	
09.	05. Pénztártagok jogi képviselétével összefüggő ráfordítások		0	
10.	07. Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások			
11.	08. Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások		0	
12.	III. Garanciális ráfordítások(04+05+06+07)	0	0	0
13.	08. Anyagjellegű ráfordítások	37 486	0	40 992
14.	09. Személyi jellegű ráfordítások	102 575	0	88 787
15.	10. Értékcsökkenési leírás	3 394	0	2 558
16.	IV. Működéssel kapcsolatos ráfordítások (8+9+10)	143 455	0	132 337
17.	V. Egyéb ráfordítások	1		8
18.	Ebből: értékvesztés		0	
19.	A. Szokásos tevékenység eredménye (I+II-III-IV-V)	1 125 012	0	912 545
20.	11. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		0	
21.	12. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	452 084	0	561 011
22.	13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 315 277	0	247 956
23.	VI. Pénzügyi műveletek bevételei (11+12+13)	1 767 361	0	808 967
24.	14. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		0	
25.	15. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások		0	
26.	16. Értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		0	
27.	17. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	873 218	0	95 169
28.	VII. Pénzügyi műveletek ráfordításai (14+15+16+17)	873 218	0	95 169
29.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VI-VII)	894 143	0	713 798
30.	VIII. Rendkívüli bevételek	0	0	
31.	IX. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
32.	C. Rendkívüli eredmény(VIII-IX)	0	0	
33.	D. Mérleg szerinti eredmény (+-A+-B+-C)	2 019 155	0	1 626 343

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Általános rész

1.1. A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása

Az intézmény neve: Pénztárak Garancia Alapja

Székhelye: 1077 Budapest Wesselényi utca 28. V.em

Alapítás módja: jogszabály (1997. évi LXXXII. törvény) alapján

Alapítás időpontja: 1997. szeptember 1.

Tevékenység kezdete: 1998. január 1.

Tevékenységi kör: 6629 Biztosítási, nyugdíjbiztosítás kiegészítő szolgáltatás

Gazdálkodási forma: 917 Magánnyugdíjgarancia-alap

Statisztikai számjel: 18087956-6629-917-01

Adóigazgatási szám: 18087956-1-42

TB törzsszám: 7488793/A

Az Alap számlavezetője: ING Bank N.V.Magyarországi Fióktelepe

Az Alap letétkezelője: ING Bank N.V.Magyarországi Fióktelepe

Az Alap vagyonkezelője: PIONEER Alapkezelő
OTP Alapkezelő

Az Igazgatóság elnöke:

Dr. Bathó Ferenc a Nemzeti Erőforrás Minisztérium főosztályvezetője
1136 Budapest Pannónia u.19.

Az Éves Beszámoló aláírására jogosult az Igazgatóság elnöke és az Alap ügyvezető igazgatója:

Dr. Szűcs László
1052 Budapest Párisi u.7. a Pénztárak Garancia Alapja ügyvezető igazgatója

Az Igazgatóság tagjai:

Dr.Szűcs László az Alap ügyvezető igazgatója
Dr.Pecze Ibolya szakmai tanácsadó
Fórizs Sándor a Hazai Nyugdíjpénztárak Orsz.Szövetség elnöke
Kocsis Enikő a Nemzetgazdasági Minisztérium tanácsadója
Nagy Csaba a Stabilitás Nyugdíjszövetség tagja
Rozsi Éva Judit a Nemzetgazdasági Minisztérium főosztályvezetője

Ellenőrző Bizottság elnöke:

Gondos Judit a NAV főosztályvezetője

Az Alap könyvvizsgálója:

Leposa Csilla KPMG Hungária Kft.
Igazolványszám: 005299

A könyvviteli szolgáltatást végző:

Dr. Mihályiné Erdős Ilona a Pénztárak Garancia Alapja főkönyvelője
1223 Budapest Dézsmaház út 19.
Regisztrációs szám: 121985

1. 2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete

A Pénztárak Garancia Alapja az 1997. évi LXXXII. törvény hatályba lépésével jött létre (a továbbiakban Mpt).

Az Mpt. 87.§ (3) bekezdése szerint az Alap saját vagyona, bevételei és jövedelme után társasági, helyi adó, illeték fizetésére nem köteles.

Az Alapnak jegyzett tőkéje nincs.

1. 3. Az Alap tevékenységi köre, feladatai

Az Alap feladatait az 1997. LXXXII. törvény, végrehajtásuk módját a 169/1997 (X. 6) és a 217/2000 (XII.11.) kormányrendeletek illetve az Alap szabályzatai határozzák meg.

Az Alap pénzeszközeit kifizetésekre akkor kell felhasználni, ha az Alap tagjánál a pénztártag vagy kedvezményezett követelése befagyott, vagy ha a nyugdíj folyósításának időszakában a szolgáltatási tartalék szintje a szolgáltatási kötelezettségek teljesítését nem teszi lehetővé. Utóbbi esetben az Alap kiegészíti a tartalékot.

Az Alap akkor is kiegészíti a szolgáltatási tartalékot, ha az aktuáriusi értékelés szerint a járadék folyósításának időszakában a szolgáltatási tartalék szintje a likviditási tartalék demográfiai tartalékának felhasználása után sem éri el a szolgáltatásra jogosult pénztártagok tagonként meghatározott követelésének összegét.

Az Alap által a pénztártagok számára nyújtott szolgáltatások közé tartozik a járadékszolgáltatások teljesítéséről történő gondoskodás, valamint a felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja számára a járadék teljes összegének folyósítása.

Az Alap 2010. január 1-től kiegészíti a pénztártag magánnyugdíjpénztár által vezetett egyéni számlájának egyenlegét a hozamgarantált tőke mértékéig, amennyiben az a nyugdíjszolgáltatás megállapításakor nem éri el a hozamgarantált tőke összegét.

A Pénztárak Garancia Alapja feladata, hogy az Alap tagjainál a pénztártag, vagy a kedvezményezett követelésének befagyása esetén az Mpt 89. § (5) bekezdése értelmében harminc, illetve felszámolási eljárás kezdeményezése esetén az azt elrendelő végzés közzétételét követő tizenöt napon belül megkezdje a követelések kifizetését.

Az Alap jogi feladata a pénztártagtól kapott megbízás esetén a pénztártag jogi képviselete felszámolási eljárás és egyezségi tárgyalás során, az Alap által teljesített kifizetések és a

kapcsolódó költségek megtérítése a kötelezett pénztárral, valamint befagyás esetén személyes felelősség megállapításának kezdeményezése a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete felé.

Az Alap fontos feladatai közé tartozik vagyonának megőrzése, védelme és gyarapítása, a díjpolitikai javaslatok kidolgozása, a rendkívüli díjfizetések szüneteltetésére vonatkozó döntések meghozatala.

1. 4. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése

1.4.1. Az igazgatóság

Az Mpt 94.§ (1) bekezdése értelmében az Alapot hétagú igazgatóság irányítja. Tagjai közül négy főt a PSZÁF Elnöke javaslata alapján a pénzügyminiszter nevezett ki, kettő főt a Pénztárak Szövetsége delegált, és egy fő az Alap ügyvezető igazgatója.

1.4.2. Az Alap ellenőrzése

Az Alap működésének törvényességi felügyeletét az Mpt 87. § (6) bekezdése értelmében a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban PSZÁF) látja el, gazdálkodását az Mpt.98.§ (3) bekezdése értelmében az Állami Számvevőszék ellenőrzi.

Az Alap működését az Mpt. 96.§ (1) szerint három tagú ellenőrző bizottság felügyeli, amelynek tagjait a PSZÁF Elnöke javaslata alapján a pénzügyminiszter nevezte ki.

1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet

A magyar gazdaság 2010-ben 1,2 %-kal növekedett. 2010-ben a magyar bővülés az export növekedésének volt köszönhető. A foglalkoztatottak száma és aránya 2010-ben a közfoglalkoztatás hatására emelkedett, ennek ellenére nőtt a munkanélküliségi ráta, ami 11,2 % volt. a keresetek reálértéke 1,9 %-kal nőtt az előző évhez képest, a reáljövedelmek pedig összességében stagnáltak. A reáljövedelmek stagnálása a hitelterhek emelkedése és a bizonytalan jövő miatti takarékoskodás együttes hatására a lakosság vásárolt fogyasztása 2,1 %-kal csökkent. A beruházások 5,6 %-kal estek vissza.

Az államadósság csökkentése érdekében a kormány 2010. utolsó 4 hónapjára 0 %-ra szállította le a magánnyugdíj járulékának kulcsát. Az intézkedés maga után vont, hogy a Pénztárak Garancia Alapjának 2010. IV. negyedévében nem volt garanciadíj bevétele.

2011. március 31-ig a magánnyugdíjpénztári tagok -100 ezer főt kivéve- visszaléptek az állami nyugdíjrendszerbe.

(Forrás: GKI elemzések).

A magánnyugdíjpénztárak működése meghatározza az Alap tevékenységét, mind a díjbevétel, mind a vagyon tekintetében.

A Pénztárak Garancia Alapja a hazai gazdasági környezetben tizenharmadik éve működik, garanciális kifizetésre ez idő alatt nem került sor.

1.6. Az Alap tagjai

A pénztári tevékenység folytatására engedéllyel rendelkező magánnyugdíjpénztárak az 1997. évi LXXXII törvény rendelkezései szerint az Alap tagjává válnak. A tagság kezdete az PSZÁF Elnöke által kibocsátott, a tevékenységi engedély megadásáról szóló határozat hatályba lépésének időpontja.

1.6.1. A tagintézetek száma és a taglétszám

Megnevezés	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Pénztárak száma(db)	22	22	18	18	18	19	19	20*	19	18
Taglétszám(ezer fő)	2 252	2 213	2 304	2 403	2 511	2 655	2 788	2 949	3019	3115

(* megj. Az Uniqával együtt és a K&H nélkül)

2010. év végén a magánnyugdíjpénztári ágban 3,1 millió tag volt, az előző évhez képest a növekedés 3,2 %-os.

A magánnyugdíjpénztári terület koncentrálttsága továbbra is igen magas volt, 2010 évben sem a piac koncentrálttságában, sem a pénztárak piaci pozícióiban nem történt érdemi elmozdulás. Év végén továbbra is az öt legnagyobb piaci szereplőnél koncentráltódott a teljes tagság döntő része.

1.6.2. A tagintézetek főbb jellemzőinek alakulása:

Megnevezés	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Változás (2010/2009)
Tagdíjbevétel (milliárd Ft)	98,2	97,7	114,6	161,6	212,4	244,3	277,3	199,8	445,6	357,8	279,2	78,03%
Működési költség (milliárd Ft)	5,4	6,7	7,2	9,4	44,4	12,7	14,1	14,7	20,9	18,6	17,3	93,01%
Vagyon (milliárd Ft)	175,60	283,10	403,40	562,70	801,80	1 223,60	1 493,67	2 032,10	1 765,70	2 402,30	3 102,50	129,15%

A magánnyugdíjpénztárakba 2010. évre 279,2 milliárd forint tagdíjbevétel folyt be, amely 21,97 %-os csökkenést mutat az előző évhez képest. A tagdíjbevétel nagy mértékű csökkenése 2007-ben a tagdíjbeszedés módszerének változása miatt volt. A 2007. évet illető függő,

beazonosíthatatlan tételeinek jóváírása 2008. évre vonatkozóan történt meg, ami a 2008. évi tagdíjbevételek nagyarányú emelkedését okozta. És ugyanez az oka a 2009. évi tagdíjbevétel alakulásának is. 2010. év utolsó 4 hónapjában nem volt tagdíjbevétel, tekintettel arra, hogy a kormány a járulékkulcsot erre az időszakra illetve a 2011. december 31-ig 0 %-ban állapította meg.

(Forrás: PSZÁF elemzés, MNYP jelentések)

2. Az Alap számviteli politikája fő vonásai

2.1. A könyvvizetés jogszabályi alapja

A Pénztárak Garancia Alapja a könyveit a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: számviteli törvény) és a Pénztárak Garancia Alapja sajátosságairól szóló 217/2000 (XII.11.) Kormányrendelet (továbbiakban: kormányrendelet) előírásai szerint vezeti.

2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések

Az Alap a számviteli törvényben 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 törvény céljaként a megbízható és valós összképet adó információszolgáltatást és az ezt biztosító alapelveket, szabályokat, követelményeket fogalmazza meg.

a) A beszámolási forma:

Az Alap a számviteli törvényben meghatározott értékek alapján készített beszámolója:

Éves beszámoló, amelynek tagolása megfelel a Pénztárak Garancia Alapja sajátosságairól szóló 217/2000 számú Kormányrendeletben foglaltaknak.

b) A beszámoló készítésével kapcsolatos időpontok:

A mérleg fordulónapja: 2010. december 31.

c) A beszámoló készítése, aláírása:

A beszámolót nyelve: magyar

Aláíró: az Igazgatóság elnöke és az ügyvezető igazgató

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 kerüljön bemutatásra.

e) A beszámoló közzététele:

A közzétételi kötelezettségét az Alap azzal teljesíti, ha az éves beszámoló egy példányát a Felügyeletnek, az Állami Számvevőszéknek, és a tagpénztáraknak megküldi, valamint az Eszközeinek és Forrásainak alakulását a Pénzügyi Közlönyben évente megjelenti.

f) A számviteli alapelvek érvényesítése:

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.

g) Összehasonlíthatóság biztosítása

A beszámolóban minden tétel összehasonlítható az előző év adatával.

2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai

1) Az eszközök besorolásának szempontjai:

Az Alap a Számviteli törvény előírása szerint a befektetett eszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet tartósan legalább egy éven túl szolgálja; 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 felülvizsgálat van.

2) A források besorolásának szempontjai:

Az Alap a Szt. és a 217/2000 számú Kormányrendelet előírása szerint a saját forrásokat a mérlegszerinti eredményből képzett összegek képezik, idegen forrásokat a külső szervezettől (hitelintézetektől) egy évet meghaladó, vagy egy éven belüli fizetési határidő mellett kapott pénzeszköz, szolgáltatás, vagy egyéb kötelezettség összegei alkotják.

3) Az eszközök értékelése:

a) A bekerülési érték:

- az eszközök vételekor a tényleges beszerzési ár, valamint a felhasználásig közvetlenül felmerülő kiadások;
- sajátos elszámolást igényelnek az értékpapírok.

b) Az értékcsökkenés leírás módszerei:

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

c) Az értékvesztés elszámolása és visszairása:

az Alap akkor számol el értékvesztést, ha:

az eszközök könyv szerinti értéke tartósan (két mérleg-fordulónapon fennállóan) és jelentősen (a könyvszerinti érték 20 %-át meghaladó összegben) magasabb, mint a vizsgált eszköz piaci értéke,

- valamint, ha az eszköz a tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódott;
- kedvező fordulat esetén újraértékelés mellett az értékvesztés visszairása is lehetséges a könyv szerinti-, de maximum a névértékig.

4) Az aktív és passzív időbeli elhatárolások köre

a) Aktív időbeli elhatárolások

- 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.

b) Passzív időbeli elhatárolás

- Bevételek, melyek a mérlegforduló napja előtt befolytak, de a következő év bevételét 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.
- Rendkívüli bevételként elszámolt halasztott bevételek.

2.4. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése

1) Sajátos eszközcsoporthoz tartozó értékelése

- a) A forgóeszközök között nyilvántartott kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételt csökkentő tényezőként kell könyvelni.
- b) Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál értékvesztést kell elszámolni, ha az értékpapír könyvszerinti és piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
- c) Az Alapra átszállt befagyott követelés, a szolgáltatási számla kiegészítéséből eredő követelés, valamint a felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelés az Alap által – a pénztár helyett – kifizetett összeg, amely összeg nyilvántartása a bankkivonattal egyezően, a kifizetett értékben történik.

2) Sajátos forráscsoportok értékelési eljárásai

- a) Az Alap előző év(ek) mérleg szerinti eredménye a tartaléktőkébe kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.
- b) Az értékelési tartalék az Alap működését szolgáló vagyoni értékű jogok, az immateriális javakra, tárgyi eszközökre vonatkozó értékhelyesbítések elszámolt összege.
- c) A tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonatok alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.
- d) Az állammal szembeni kötelezettségként kimutatott, az Mpt. 100. §-ában foglaltak alapján az Alap fizetőképességének biztosítása miatt a központi költségvetés által vállalt garancia beváltásából eredő kötelezettséget a beváltáskori értéken kell kimutatni.

Az előzőekben ki nem emelt eszközök és források értékelése a számviteli törvény általános előírásai szerint történik.

2.5 Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése

Az immateriális javak esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót tartalmazó beszerzési ár. A vagyoni értékű jogok és szellemi termékek leírásának nincs

időbeli megkötése, az eszközök hasznos élettartamát egyedi értékeléssel állapítja meg az Alap. A terv szerinti értékcsökkenést a várható használati idő függvényében kell elszámolni.

A tárgyi eszközök esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót is tartalmazó beszerzési költség. Az eszköz bekerülési értékét csökkentve a maradványértékkel az eszköz hasznos élettartama alatt kell elszámolni értékcsökkenési leírásként. Az értékcsökkenés elszámolása lineárisan történik.

A kis értékű eszköz beszerzések teljes értékét az Alap azonnali értékcsökkenésként számolja el a működési költségei között.

3. A Mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök

3.1 Az eszközállomány összetétele

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Megoszlás 2010.év	Változás 2009= 100 %
Immaterialis javak	267	114	0,00%	42,70%
Tárgyi eszközök	5 139	3 604	0,03%	70,13%
Befektetett pénzügyi eszközök	1 205	1 005	0,01%	83,40%
Befektetett eszközök összesen	6 611	4 723	0,04%	71,44%
Készletek	0	0	0,00%	0,00%
Követelések	471 853	449	0,00%	0,10%
Értékpapírok	9 095 930	10 593 608	92,99%	116,47%
Pénzeszközök	24 170	63 337	0,56%	262,05%
Forgóeszközök összesen	9 591 953	10 657 394	93,55%	111,11%
Aktív időbeli elhatárolások	453 224	729 770	6,41%	161,02%
Eszközök összesen	10 051 788	11 391 887	100,00%	113,33%

Az egyes eszközcsoportokon belül a legkevésbé likvid a befektetett eszközök részaránya, mindössze 0,04 %, - egyre csökkenő arányú - az összes eszközök között.

Az eszközök 93,55 %-át a forgóeszközök teszik ki, ezen eszközcsoporton belül meghatározó nagyságú az értékpapírállomány, amelynek részaránya a 92,99 %.

3.2. Befektetett eszközök

3.2.1. Immateriális javak

Az immateriális javak mérlegsoron a szellemi termékek nettó értéke szerepel, ami teljes egészében vásárolt szoftverekből áll.

3.2.2. Tárgyi eszközök

Az összes eszközök 0,03 %-át kitevő tárgyi eszközök között tartja nyilván az Alap a szervezet működéséhez szükséges bútorokat, számítástechnikai-ügyviteltechnikai berendezéseket és a járműveket.

Immateriális javak és tárgyi eszközök mozgása 2010. évben

adatok: ezer Ft-ban

Bruttó érték	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések, felszerelések	Beruházás	Kis értékű eszközök	Összesen
Nyitó	4 998	0	28 948	0	2 049	35 995
Növekedés	0	0	781	870	89	1 740
Csökkenés	0	0	0	870	0	870
Záró	4 998	0	29 729	0	2 138	36 865
Halmozott értékcsökkenés						
Nyitó	4 731	0	23 809	0	2 049	30 589
Növekedés	153	0	2 316		89	2 558
Csökkenés	0	0	0		0	0
Záró	4 884	0	26 125	0	2 138	33 147
Nettó érték						
Nyitó	267	0	5 139	0	0	5 406
Növekedés	0	0	781	0	0	781
Csökkenés	153		2 316		0	2 469
Záró	114	0	3 604	0	0	3 718

A táblázat az alábbi összefüggés alapján készült:

- Záró érték = nyitó érték + növekedés – csökkenés
- Nettó érték = bruttó érték – halmozott értékcsökkenés

2010. évben a hozamgaranciához szükséges számítógép és egy elektrnikus közlönyolvasó vásárlása történt, ami a Gépek, berendezések, felszerelések bruttó értékének növekedési rovatában jelent meg.

3.2.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett eszközök között 1 millió Ft-ot tesz ki a munkáltató által nyújtott kamatmentes lakáskölcsön. A 2011. évben esedékes törlesztendő rész átsorolásra került a rövid lejáratú követelések közé.

3.3. Forgóeszközök**3.3.1. Követelések**

Az Alapnak a tagpénztárakkal szemben 2010. december 31-i fordulónapon csak az aktívák között szereplő elhatárolt garanciadíj követelése volt, ami csak az auditált beszámolók elkészülése után számlázható.

A mérleg készítés időpontjában a tagpénztáraknál számlázott kinnlevőség nem volt.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Elszámolás nyugdíjpénztárakkal	311	56
Elszámolás egészségpénztárral	107	0
Tartósan adott kölcsönből átsorolás	240	200
Költségvetéssel szemben	104	193
Összesen	762	449

Az egyéb követelés értéke 2010. évben 449 ezer forint volt, amely összegből 200 ezer forint a 2011. évben fizetendő lakás célra adott kölcsön, 193 ezer forint összevezetendő adók és 56 ezer forint pedig visszajáró magánnyugdíjpénztári járulék.

3.3.2. Értékpapírok**Az értékpapírállomány alakulása**

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Változás Ft	Változás %
Értékpapírok	9 095 930	10 593 608	1 497 678	116,47%
Értékpapír értékvesztés	0	0	0	0,00%
Értékvesztés visszairás	0	0	0	0,00%
Összesen	9 095 930	10 593 608	1 497 678	116,47%

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyont hazai állampapírokban köteles tartani. A magyar államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéken 2010. december 31. napján 10 593 608 ezer Ft volt, 16,47 %-kal magasabb, mint a megelőző évben.

Értékvesztést nem számolt el az Alap, és december 31-én átkötötte a portfólióban lévő értékpapírokat.

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 63 337 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel, amelyből 462 ezer Ft készpénz és 62 875 ezer Ft bankszámlapénz volt.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként 2010.12.31-én 729 770 ezer Ft –ot számolt el az Alap az alábbiak szerint:

adatok:ezer forintban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Változás (%)
Állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része	0	678	0,00%
Állampapírok felhalmozott kamatának időarányos része	279 270	298 518	106,89%
Tárgyétet illető nem realizált bevételek	173 231	428 839	247,55%
Tárgyétet követő évet terhelő költségek és ráfordítások	723	1 640	226,83%
Követelés jellegű aktív időbeli elhatárolás	0	95	0,00%
Összesen	453 224	729 770	161,02%

Az aktív időbeli elhatárolás összege 2010. évben 61,02 %-kal magasabb, mint a 2009. évi. Az összeget a pénztárak 2010. évi nem auditált beszámolóiból a már rendezett függőállományból adódó még nem számlázott, de elhatárolt garanciadíj okozza.

A tárgyétet illető nem realizált bevétel - a pénztárak 2010. évi auditált Éves beszámolóí alapján kerülhet számlázásra. 2010. évi pozitív garanciadíj-különbözet az aktív időbeli elhatárolásból tehát 428,8 millió Ft-ot tesz ki. Ez az összeg a mérlegkészítésig az Alap tudomására jutott, a pénztárak által megküldött nem auditált Éves beszámolóíval írásban megerősített 2010. évi garanciadíjkülönbözet, ami a mérlegkészítésig még nem került számlázásra.

Az állampapírok kamatnyereségének időarányos része az aktív időbeli elhatárolások között 298 millió Ft-ot tesz ki.

A tárgyévet követő évet terhelő költségek közül 1,6 millió Ft a 2010. évben fizetett, de 2011. évet terhelő költségek, mint a biztosítási díj, közlönyök, újságok előfizetési díjának, és az utazási bérletek következő évet terhelő költségei.

4. A Mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források

A mérlegben szereplő források megoszlása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	Megoszlás%	2010.12.31	Megoszlás%
Saját tőke	9 746 908	96,97%	11 373 251	99,84%
Céltartalék	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettségek	115 527	1,15%	14 899	0,13%
Passzív időbeli elhatárolások	189 353	1,88%	3 737	0,03%
Források összesen	10 051 788	100,00%	11 391 887	100,00%

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása

adatok: ezer Ft-ban könyv szerinti értéken

Saját tőke összetevői	2009.12.31	2010.12.31	Változás%
			2009=100%
Jegyzett tőke	0	0	0,00%
Tartalék tőke	7 727 753	9 746 908	126,13%
Értékelési tartalék	0	0	0,00%
Mérleg szerinti eredmény	2 019 155	1 626 343	80,55%
Saját tőke	9 746 908	11 373 251	116,69%

Az Alap saját tőkéje meghaladta az 11,37 milliárd Ft-ot, így az előző évhez képest 16,69 %-os az emelkedés. Az Alap jegyzett tőkével nem rendelkezik, mert törvényi alapítású szervezet, amelynek nincs meghatározott tulajdonosa.

A saját tőkét a befolyt garanciadíjak működési költségen felüli része teszi ki. Az elhatárolt összességében, ill. összevontan 428,8 millió Ft 2010. évet megillető garanciadíjbevétele a mérleg szerinti eredmény részét képezi.

4.2. Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása

Hosszú lejáratú kötelezettsége az Alapnak nincs. A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2010. december 31-én 14 899 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Változás 2009=100%
Belföldi szolgáltatók	1 800	1 823	101,28%
Adók, közterhek	8 505	8 271	97,25%
A köv. év.jan-ban esedékes jövedelem jell.kötelezettség	0	37	0,00%
A köv. évben rendezendő tagpénztári kötelezettség	0	4 768	0,00%
Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettség	105 222	0	0,00%
Összesen	115 527	14 899	12,90%

4.3. Passzív időbeli elhatárolások

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Változás
			2009=100 %
Befolyt, elszámolt bevételek	186 064	0	0,00%
Költségek, ráford. időbeli elhat.	3 289	3 737	113,62%
Összesen	189 353	3 737	1,97%

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 3 737 ezer Ft-ot mutatott ki. A passzív időbeli elhatárolások között szerepel a könyvvizsgálat 2010. évre járó díja és a PIONEER Alapkezelő 2010. IV. negyedéves vagyonkezelői díja.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak és változása

adatok : ezer Ft-ban

	Megnevezés	2009.	2010.	Változás 2009=100 %
01.	Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	1 268 316	1 044 595	82,36%
02.	Rendkívüli tagpénztári befizetések	0	0	0,00%
03.	Pénztártagok jogi képviselőjéért felszámított díjak	0	0	0,00%
I.	Garanciális bevételek (1+2+3)	1 268 316	1 044 595	82,36%
II.	Egyéb bevételek	152	295	194,08%
VI.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 767 361	808 967	45,77%
VIII.	Rendkívüli bevételek	0	0	0,00%
	Összesen	3 035 829	1 853 857	61,07%

5.1.1. Díjbevételek

A tagpénztárak jelentései alapján 2010. december 31-ig számlázásra került garanciadíj-bevétel 612 669 ezer és az elhatárolt garanciadíj 428 839 ezer forint volt. (A 2009. évi pénztári beszámolók alapján 3 087 ezer forint korrekciót tartalmaz az Eredmény-kimutatás). A 2010. évi garanciadíj-bevétel 82,36 %-a a 2009. évi garanciadíj-bevételének.

A garanciadíj nagy mértékű csökkenése a pénztárak tagdíjbeszedésének változása miatt látható, amint azt az 1.6.2 pontban írta az Alap.

A 2010. évi tagdíjbevételek jelentős hányadát a pénztárak azonosították a mérlegkészítés időpontjáig, így a pénztárak éves beszámolójában megjelent azonosított tagdíjbevételek után az Alap elhatárolta a garanciadíjat a 2010. évi Éves beszámolójában.

Az eredmény-kimutatás pénzügyi bevétele 808 967 ezer forint volt, mely összegben megjelent 984 ezer forint bankkamat is. Az előző évhez képest a nagymértékű eltérés a 2009. évben elszámolt ártérítékelésből adódott, egyrészt a magas pozitív értékelési különbözet, ami árfolyamnyereséggént jelent meg, illetve a ráfordításoknál az ártérítékelésnél keletkezett negatív értékelési különbözet, ami árfolyamvesztéssel keletkeztetett. 2009. évben az értékpapírok ártérítékelését a Letétkezelő váltás indokolta.

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2009.	2010.
Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Pénztártagok jogi képviselőért felszámított díjak	0	0
Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások	0	0
Garanciális ráfordítások összesen	0	0
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	143 455	132 337
Egyéb ráfordítások	3	8
Pénzügyi műveletek ráfordításai	873 218	95 169
Rendkívüli ráfordítások	0	0
Ráfordítás összesen	1 016 676	227 514

Garanciális ráfordítások 2010. évben sem merültek fel.

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2010. évben 132 337 ezer Ft volt, 92,25 %-a a 2009. évinek (lsd. Mellékletek/ Ráfordítások összetétele és állományváltozása).

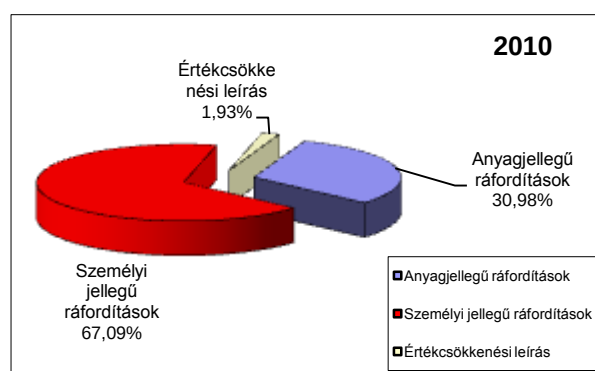
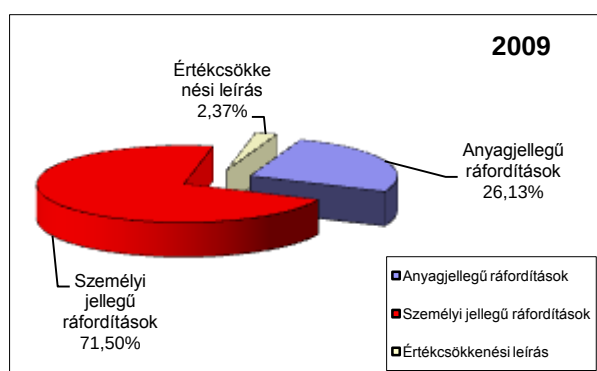
Az értékpapírok eladása során keletkezett árfolyamveszteség 95 169 ezer forint volt.

2009. március 11-én történt a letétkezelő váltás. Ennek során az új letétkezelő a 2009. márc. 11-i piaci árakon vette át az állományt, tekintettel arra, hogy az eredeti beszerzési árakat és az utána bekövetkező tranzakciókat nem állt módjában ellenőrizni. Így az Alap portfóliója átkötésre került, ami igen magas, árfolyamveszteséget keletkeztetett. A vagyonkezelők 2009. június hónap folyamán ismételt átkötést végeztek, a pozitív értékelési különbözet árfolyamnyereség formájában elszámolásra került. Ez az oka a szokatlanul magas 2009. évi pénzügyi bevételnek ill. a magas összegű 2009. évi pénzügyi ráfordításnak.

Az 8 ezer forint egyéb ráfordítás 2010. évben önrevíziós pótlék.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulásának részletezése:*adatok: ezer forintban*

Megnevezés	2009.	Megoszlás %	2010.	Megoszlás %	Változás 2010/2009 %
Anyagjellegű ráfordítások	37 486	26,13%	40 992	30,98%	109,35%
Személyi jellegű ráfordítások	102 575	71,50%	88 787	67,09%	86,56%
Értékcsökkenési leírás	3 394	2,37%	2 558	1,93%	75,37%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	143 455	100,00%	132 337	100,00%	92,25%
Egyéb ráfordítások	1		8		



A működési költségek összesen 7,75 %-kal alatta maradt az előző évinek, amit elsősorban a személyi jellegű kiadások csökkenése okoz. A működéssel kapcsolatos kiadásokat a felhalmozás jellegű kiadások tovább emelik, ugyanakkor a működési ráfordítások között elszámolt 2 558 ezer forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés nem járt valós pénzkiáramlással.

5.3.1. Az anyagjellegű költségek alakulása

Megnevezés	2009.	2010.	Változás 2009=100 %
Irodaszerek,szám.tech.anyagok,szakkönyv	358	234	65,36%
Közlönyök,hírlapok,szakkönyvek költségei,kiszállás	487	123	25,26%
Üzemanyag	730	1098	150,41%
Elektromos energia	438	399	91,10%
Takarítószeres, takarítás	534	528	98,88%
Szállítás, futárszolgálat, taxi	445	476	106,97%
Bérleti díjak	10 405	9 963	95,75%
Karbantartási –javítási díjak, CD jogtár	2 144	2 026	94,50%
Hirdetés, kezelési költség, tagsági díjak	253	703	277,87%
Oktatás,továbbképzés, konferenciák	1 852	1 467	79,21%
Utazási és kiküldetési költségek	0	0	0,00%
Internet, posta, telefon költségek	3 090	3 199	103,53%
Könyvvizsgálat és egyéb szakértői díjak	2 276	2 410	105,89%
Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	13 832	17 472	126,32%
Biztosítási díjak-hatósági díjak	435	448	102,99%
Költségként elszámolható adók	168	215	127,98%
Könyvtárhasználat-kezelési díj	39	231	592,31%
Összesen	37 486	40 992	109,35%

Az anyagjellegű ráfordítások 2010. évben 40 992 ezer forint volt, 9,35 %-kal több, mint az előző évben. Az összeg az anyag és anyagjellegű kiadásokat, valamint az igénybevett

szolgáltatásokat tartalmazza. A költségek között a bérleti díj és a pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak teszik ki a meghatározó nagyságrendet. A pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak esetében a vagyon növekedés indokolja a jelentős emelkedést. A hirdetés költségei között az Állami Számvevőszék által kért, viszonylag nagy mennyiségű anyagok közzétételi költsége jelenik meg.

5.3.2. Pénzügyi-, befektetési szolgáltatási díjak

adatok: ezer Ft-ben

Megnevezés	2009.	2010.	Változás
			2009=100%
Vagyonkezelési díj	10 160	13 504	132,91%
Letétkezelési díj	2 724	2 625	96,37%
Tranzakciós díj	840	1201	142,98%
Bankköltség	108	142	131,48%
Összesen	13 832	17 472	126,32%

A pénzügyi-, befektetési szolgáltatási díjak 26,32 %-kal haladták meg a 2009. évi összeget. A vagyonkezeléssel kapcsolatos költség emelkedése az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének növekedésével együtt emelkedett, miközben a vagyonkezelési díj mértéke változatlan volt.

5.3.3. Személyi jellegű ráfordítások

A működéssel kapcsolatos ráfordítások közül a legjelentősebb tétel a személyi jellegű ráfordítás, ami a ráfordítások 67,09 %-át teszi ki. Ezek között az Alap a munkabéreket, a tisztségviselők tiszteletdíját, bérjellegű kifizetéseket, reprezentációs költséget, a bérjárulékokat, valamint a munkavállalók javára önkéntes nyugdíjpénztárba fizetett hozzájárulás összegét és más szociális juttatásokat számolt el. A kiadás 13,44 %-kal kevesebb volt, mint a bázisidőszakban.

5.3.4. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2 558 ezer Ft, amely tartalmazza a nagy értékű tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését, valamint a kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását.

6. A PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁSA (CASH FLOW)

Tényező	adatok: ezer forintban	
	Összeg	
	2009.	2010.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow 1-13 sorok)	3 924	39 837
1. Eredmény +,-	2 019 155	1 626 343
2. Előző éveket érintő eredményváltozás		
3. Értékelési tartalék		
4. Elszámolt amortizáció +	3 394	2 558
5. Elszámolt értékvesztés +		
6. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +,-		
7. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +,-		
8. Szállítói kötelezettség változása +,-	750	23
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +,-	109 372	-100 651
10. Passzív időbeli elhatárolások változása +,-	184 228	-185 616
11. Tagpénztárakkal szembeni követelés változása +, -	-52 415	471 091
12. Forgóeszközök /vevő és pénzeszk.nélkül/ változása +, -	-2 336 604	-1 497 365
13. Aktív időbeli elhatárolások változása +,-	76 044	-276 546
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.változás		
(Befektetési cash flow 14-15 sorok)	-944	-870
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-944	-870
15. Befektetett eszközök eladása +		
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
(Finanszírozási cash flow 16-18 sorok)	200	200
16. Hitelfelvétel +	0	0
17. Hiteltörlesztés, - visszafizetés -	0	0
18. Hosszú lejáratú kölcsön törlesztése	200	200
IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (+/-I+/-II+/-III. sorok) +,-	3 180	39 167

A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása 3 180 ezer forint volt 2009. évben és 39 167 ezer forint 2010. évben. A pénzeszközváltzás jelentős nagyságrendű növelő és csökkentő hatásokat takar. A mérleg szerinti eredmény 1 626 343 ezer forinttal növelte meg a pénzeszközöket, és ennek hatása megjelenik a forgóeszközök állományának növekedésében, ami a pénzeszközökre természetesen ellentétes előjellel, azaz csökkenésként hat. A képződött mérleg szerinti eredmény az értékpapírállományt is növelte.

Az elszámolt amortizáció 2 558 ezer Ft-al növeli pénzeszközeinket, tekintettel arra, hogy olyan költség, azaz eredménycsökkentő tényező, amely a tárgyévben nem jár pénzbeli kiadással.

A tagpénztárakkal szembeni követelés változás 471 091 ezer Ft-al növelte az Alap pénzeszközeit, mert a követelésállomány ennyivel csökkent az előző évhez képest. A forgóeszközök (értékpapírok) állománynövekedése 1 497 365 ezer forinttal csökkentette a pénzeszközöket.

Az aktív időbeli elhatárolások állománynövekedése 276 546 ezer Ft-tal, míg az eszközvásárlás 870 ezer forinttal csökkentette az Alap pénzeszközeit, hiszen az végleges pénzkidadás.

7. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA

7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele

adatok: ezer forintban

Mérleg	Megnevezés	Összeg	Összeg	Változás	Megoszlás %
hív		2009.	2010.	%	2007.
A.	Befektetett eszközök	6 611	4 723	71,44%	0,04%
B.	Forgóeszközök	9 591 953	10 657 394	111,11%	93,55%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	453 224	729 770	161,02%	6,41%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	10 051 788	11 391 887	113,33%	100,00%
D.	Saját tőke	9 746 908	11 373 251	116,69%	99,84%
F.	Kötelezettségek	115 527	14 899	12,90%	0,13%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	189 353	3 737	1,97%	0,03%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	10 051 788	11 391 887	113,33%	100,00%

A mérlegfőösszeg a bázisidőszak azonos időszakához viszonyítva 1 340 millió forinttal növekedett, ami 13,33 %-os emelkedést jelent. Az eszközök növekedését főképpen az értékpapír-állomány nettó beszerzési értékének 1 498 millió forinttal való emelkedése okozza. A forrás oldalon ez a növekedés megjelent a saját tőke növekedésben. (lsd. 2010. év mérleg 29. és 40. sor)

Az eszköz oldal mindkettő évben csaknem teljes értékben forgóeszközökből áll. A forgóeszközök értéke, 2009. évben 9 592 millió forint, 2010. évben pedig 10 657 millió forint volt.

A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki, 2010. évben 10 594 millió forint.

A forrásoldal értékét csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki 11 373 millió forint értékben, ami 1 626 millió forinttal több, mint a bázisév azonos időszakában volt.

7.2 Az értékpapír portfólió bemutatása, és a vagyonkezelő munkája

7.2.1 Az értékpapír portfólió bemutatása

A államkötvények és diszkont állampapírok kötésnapjára nettó beszerzési értéke 2010. december 31. napján 10 594 millió forint volt.

Az állampapírokban lévő időarányosan járó kamat 299 millió forint volt, mely összeg az aktív időbeli elhatárolások között is szerepel a mérlegben.

A portfólió állomány bruttó **piaci értéke** (nettó eszközérték) 2010. december 31-én 10 893 millió forint volt.

A Letétkezelő által igazolt nettó eszközérték: 10 892 830 676 forint volt.

A portfólióban lévő pénzkészlet értéke összesen 26 620 forint volt.

A mellékletben lévő „a portfólió mozgás szerinti alakulása 2010. évben” c. kimutatás bemutatja a portfólió beszerzés, értékesítés és lejárat szerinti mozgásait papírtípusonként és vagyonkezelői bontásban.

7.2.2 A vagyonkezelő munkája

A vagyonkezelői tevékenység mérleg szerinti eredményre gyakorolt hatását szemlélteti a mellékletek között lévő „A vagyonkezelők által elért eredmények 2010. évben” c. kimutatás.

8. Portfoliókezelői teljesítmények alakulása

8.1. Összegző megállapítások

A portfoliókezelők által elért nettó hozam

2010. I-IV. negyedév

Megnevezés \ Vagyongkezelők	PIONEER	OTP
Átlagos lekötött tőke	4 938 831 163	4 929 349 652
Bruttó hozam Ft	350 878 498	361 935 746
Bruttó hozam % (havi hozamok láncszorzatából)	7,34%	7,54%
Referenciahozam %	6,46%	6,46%
Nettó hozam Ft	341 190 642	354 294 070
Nettó hozam %	7,14%	7,38%
Portfoliókezelési díjak	7 783 967	5 719 969
Letétkezelési díj	1 316 231	1 308 625
Tranzakciós díj	587 658	613 082
Díjak összesen	9 687 856	7 641 676
Díjak az átlagos lekötött tőkére vetítve	0,20%	0,16%

A portfoliókezelők a referenciahozamhoz képest az I-IV. negyedévet tekintve erősen felülteljesítettek. A PIONEER Alapkezelő az I-IV. negyedévben összesen 88 bázisponttal, az OTP Alapkezelő pedig 108 bázisponttal teljesítette felül a referenciaindexet.

A PIONEER Alapkezelő a költségek levonása után számított nettó hozam alapján 7,14 %-os, az OTP Alapkezelő pedig 7,38 %-os pozitív teljesítményt nyújtott.

A következő ábra a portfoliókezelők 2010. I-IV. negyedévi nominális bruttó teljesítményének alakulását mutatja be.

II. A 2010. I-IV. NEGYEDÉVI TELJESÍTMÉNYEK

Tőke és hozam piaci értéken

Megnevezés/ Vagyonkezelő	PIONEER	PIONEER	PIONEER	PIONEER	OTP	OTP	OTP	OTP
A záró eszközérték értéknapja	2010.03.01	2010.06.30	2010.09.30	2010.12.31	2010.03.31	2010.06.30	2010.09.30	2010.12.31
Záró eszközérték	5 141 735 513	5 230 307 227	5 479 131 250	5 445 627 469	5 168 182 920	5 239 555 638	5 504 638 936	5 447 203 207
A viszonyítási eszközérték értéknapja	2009.12.31	2010.03.31	2010.06.30	2010.09.30	2009.12.31	2010.03.31	2010.06.31	2010.09.30
Viszonyítási eszközérték	4 639 748 971	5 141 735 513	5 230 307 227	5 479 131 250	4 630 267 461	5 168 182 920	5 239 555 638	5 504 638 936
A tényleges vagyonkezelés idejével súlyozott, átlagos napi tőkeösszeg	4 754 082 304	5 224 812 436	5 245 796 357	5 523 479 076	4 744 600 794	5 251 259 843	5 430 270 085	5 548 986 762
Hozam összeg	291 986 542	-51 428 286	223 824 023	-113 503 781	327 915 459	-68 627 282	240 083 298	-137 435 729
Nominális hozam (naptári havi lánc)	6,12%	-0,95%	4,27%	-2,31%	6,87%	-1,34%	4,57%	-2,46%
Benchmark (a tényleges vagyonkezelés idejére)	5,94%	-1,50%	4,33%	-2,21%	5,94%	-1,50%	4,33%	-2,21%

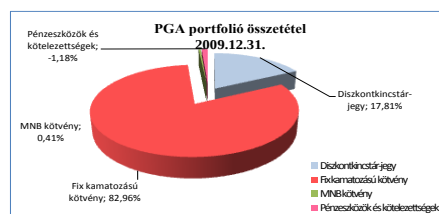
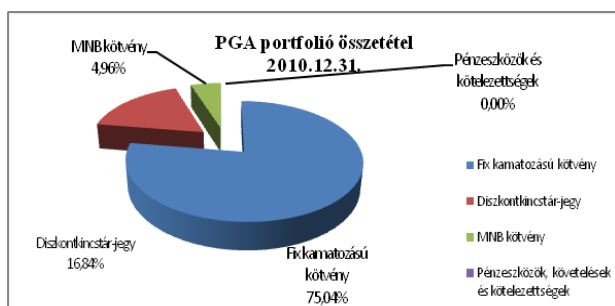
A kezelésbe adott portfólió teljesítménye az első negyedévben mindkettő vagyonkezelőnél jelentős pozitív hozamot ért el, míg a második negyedévben negatív a hozam. Ugyanakkor a -1,5 % referenciaindexhez képest mégis felülteljesített mindkettő vagyonkezelő.

A harmadik negyedévben a Pioneer Alapkezelő 6 bázisponttal alülteljesített, míg az OTP Alapkezelő 24 bázisponttal felülteljesített.

A negyedik negyedévben azonban ismét alülteljesített mindkettő vagyonkezelő.

Nettó eszközérték alakulása

2010. I-IV. negyedév



Éves beszámoló 2010

adatok: nettó beszerzési áron forintban

Értéknep	Fix kamatozású kötvény	Diszkontkincstár -jegy	MNB kötvény	Pénzeszközök, követelések és kötelezettségek	Portfólió összes eszközérték
Nyitó (2010.01.01.)	7 458 288 649	1 600 868 806	36 772 785	-105 183 704	8 990 746 536
Megoszlás	82,96%	17,81%	0,41%	-1,17%	100,00%
PIONEER (2010.03.31.)	3 246 963 391	1 564 428 502	0	16 445	4 811 408 338
Megoszlás	67,48%	32,51%	0,00%	0,00%	100,00%
OTP(2010.03.31.)	3 846 736 091	0	751 690 509	231 804 124	4 830 230 724
Megoszlás	79,64%	0,00%	15,56%	4,80%	100,00%
Záró (2010.03.31.)	7 093 699 482	1 564 428 502	751 690 509	231 820 569	9 641 639 062
Megoszlás	73,57%	16,23%	7,80%	2,40%	100,00%
PIONEER (2010.06.30.)	3 953 722 824	1 147 357 105	0	2 873	5 101 082 802
Megoszlás	77,51%	22,49%	0,00%	0,00%	100,00%
OTP(2010.06.30.)	3 542 016 172	570 796 200	984 817 390	26 807	5 097 656 569
Megoszlás	69,48%	11,20%	19,32%	0,00%	100,00%
Záró (2010.06.30.)	7 495 738 996	1 718 153 305	984 817 390	29 680	10 198 739 371
Megoszlás	73,50%	16,84%	9,66%	0,00%	100,00%
PIONEER (2010.09.30.)	4 054 652 140	1 056 430 967	0	21 533 419	5 132 616 526
Megoszlás	79,00%	20,58%	0,00%	0,42%	100,00%
OTP(2010.09.30.)	4 018 656 027	1 043 142 200	44 319 492	22 784	5 106 140 503
Megoszlás	78,70%	20,43%	0,87%	0,00%	100,00%
Záró (2010.09.30.)	8 073 308 167	2 099 573 167	44 319 492	21 556 203	10 238 757 029
Megoszlás	78,85%	16,84%	0,43%	0,21%	100,00%
PIONEER (2010.12.31.)	4 159 618 224	1 132 512 773	0	2 552	5 292 133 549
Megoszlás	78,60%	21,40%	0,00%	0,00%	100,00%
OTP (2010.12.31.)	3 790 031 939	986 360 680	525 084 371	24 068	5 301 501 058
Megoszlás	71,49%	18,61%	9,90%	0,00%	100,00%
Záró (2010.12.31.)	7 949 650 163	2 118 873 453	525 084 371	26 620	10 593 634 607
Megoszlás	75,04%	16,84%	4,96%	0,00%	100,00%

A PIONEER kezelésében lévő portfólióállomány 78,60%-a az államkötvényekben, 21,40%-a diszkontpapírokban volt.

Az OTP kezelésében lévő portfólió 71,49 %-a államkötvényben, 18,61 %-a diszkont kincstárjegyekben, míg 9,90 %-a MNB kötvényekben volt.

2010. első negyedév végén a portfólió könyv szerinti értéke elérte a 10,6 milliárd forintot, míg a 2010. 06.30 napjával a könyvszerinti beszerzési érték 10,2 milliárd forint, piaci értéke 10,5 milliárd forint. A harmadik negyedév végére a portfólió könyv szerinti értéke meghaladta a 10,2 milliárd forintot, míg a piaci értéke megközelítette a 11 milliárd forintot. Az év végére pedig a piaci érték 10,9 milliárd forint volt.

A szerződésben foglalt adatszolgáltatást és egyéb kötelezettségeket a portfóliókezelők határidőben és az abban foglaltaknak megfelelően teljesítették.

9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A rövidlejáratú követelés között lévő december havi járandóságok és az adóhatósággal szembeni járulékfizetési kötelezettség kiegyenlítésre került.

Az aktív időbeli elhatárolások közé a pénztárak előzetes mérlegbeszámolóinak alapján 428 839 ezer forint 2010. évet illető, pénzügyileg még nem rendezett garanciadíj került elszámolásra. Az Alap a pénztárak auditált mérlege alapján 2010. év július hónapjában számlázza a ténylegesen elszámolt tagdíjak alapján a garanciadíjat.

10. Munkaügyi adatok

Az Alap kis létszámú munkaszervezettel tevékenykedik. Az Alapnál megtalálható munkakörök kialakítása során a jogszabályi előírások és a hatékony munkavégzéshez szükséges emberi erőforrás szükséglet került figyelembevételre. Az Alap munkaszervezetének létszáma 2010. teljes évben nem változott; összetétele a következő volt:

- ügyvezető igazgató (alkalmazása jogszabályi előírás)
- főkönyvelő (alkalmazása jogszabályi előírás)
- vezető matematikus (alkalmazása jogszabályi előírás)
- belső ellenőr (alkalmazása jogszabályi előírás)
- titkárságvezető

Az alkalmazottak közül 1 fő középfokú, 4 fő felsőfokú végzettséggel bír, nyelvvizsgával 5 fő rendelkezik. Mind az 5 fő szellemi tevékenységet végez.

ÜZLETI JELENTÉS

11. Tájékoztató az Alap irányító testületeiről

Az Alapot héttagú igazgatóság irányítja, a tagok jelölése vagy kinevezése 3 évre szól. Az Igazgatóság tagjainak mandátuma 2009. november 20-ától újítatott meg 3 évre.

Az új Igazgatósági tagjai és elnöke 2009. november 20-tól:

Dr. Bathó Ferenc	elnök	(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Pecze Ibolya		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Kocsis Enikő		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Rozsi Éva Judit		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Szűcs László		ügyvezető igazgató
Nagy Csaba		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)
Fórizs Sándor		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)

Az ellenőrző bizottság tagjai és elnöke 2009. november 20-tól:

Gondos Judit	elnök	(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Naszvadi György		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag 2010. 06.30-ig)
Rézmovits Ádám		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Erdélyi Rudolf Zalán		(a nemzetgazdasági miniszter által kinevezett tag 2011.02.15-től)

11.1. Az Alap működésének feltételei 2010. évben

A Pénztárak Garancia Alapja gazdálkodásának feltételeit 2010-ben is a tagintézetek gazdasági helyzetének alakulása határozta meg. A tárgyévi pénztári tagdíjak az Alap díjbevételein keresztül a garanciális vagyon alakulását közvetlenül befolyásolják. A díjbevétel becslése során az Alap a 2009. évi várható bevételből és a már 2010. évre ismert változásokból indult ki, úgy mint járulékmértékek változása, ill. az átlagkeresetek várható növekedésének mértéke.

A magánnyugdíjpénztárak beazonosított tagdíjbevétele, alacsonyabb volt, mint a 2009. évi. Ugyanígy az Alap garanciadíj-bevétele is. Ennek oka a beszámolóban már említett járulékkulcs változása, amely 2011. december 31-ig 0 %.

A garanciadíj mértékét 2010. évre az Igazgatóság változatlanul 0,35%-ban hagyta jóvá.

A garanciális tevékenységet érintő egyéb változás 2010-ben nem történt.

Az Alap bevételeit 2010-ben is kettő forrás adta: a díjbevételek és a vagyon befektetéséből származó hozam.

A díjbevétel 1 045 millió forint, a befektetések hozama 713 millió forint volt 2010. évben.

A garanciális vagyon (a saját tőke) a pénzügyi év elején 9,7 milliárd forint volt, a 2010. december 31-i mérleg szerint pedig 11,4 milliárd forint.

Garanciális kifizetésekre 2010-ben sem került sor.

11.2. Az Alap Igazgatósága által 2010. évre megállapított feladatok

A 2010. évben az igazgatóság 4 ülést tartott és 11 határozatot hozott az Alap működését érintő fontosabb ügyekben a következő témakörökben:

- a munkaterv elfogadása,
- a 2009. évi beszámoló elfogadása,
- díjfizetési szabályzat módosítása(10.)
- hozamgarancia szabályzat módosítása
- díjfizetési szabályzat módosítása(11.)
- igazgatósági ügyrend módosítása,
- SZMSZ módosítása
- számlarend módosítása
- munkaügyi szabályzat módosítása
- díjfizetési szabályzat módosítása(12.)
- 2011. évi működési költség jóváhagyása

A 2010. év igazgatósági feladat-meghatározásai és azok munkaszervezet általi teljesítése közül fontosabbak voltak a következők:

Az Igazgatóság feladat-meghatározásának megfelelően a 2010. évben is a munkaszervezet negyedévente pénzügyi beszámolót készített a bevételek, a vagyon és a működési költségek alakulásáról. Az Igazgatóság a 2010-es gazdasági évben – összefüggésben a jogszabályokkal – feladatként jelölte meg a garanciadíj arányos mértékének meghatározását.

11.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2010. évben sem a garanciadíjból, hanem a hozamból finanszírozta, mintegy 19 %-át használva fel annak.

Éves beszámoló 2010

A fentiek eredményeként a 2010. évi működési költségvetés fő kategóriái az alábbiak szerint alakultak:

Bevételek

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Tény 2009	Terv 2010	Tény 2010	2010.Tény/ Terv %
Garanciális bevételek	1 268 316	1 200 000	1 044 595	87,05%
Egyéb bevételek	152	0	295	0,00%
Pénzügyi bevételek	1 767 361	500 000	808 967	161,79%
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0,00%
Költségvetési támogatás	0	0	0	0,00%
Összesen	3 035 829	1 700 000	1 853 857	109,05%

Működési kiadások

adatok: ezer forintban

Megnevezés	Tényleges 2009	Terv 2010	Tényleges 2010	2010 Tény/ Terv %
Anyagjellegű ráfordítások	37 486	43 876	40 992	93,43%
Személyi jellegű ráfordítások	102 575	109 337	88 787	81,20%
Egyéb ráfordítások	1	0	8	0,00%
Felhalmozás jellegű kiadás	944	1 500	870	58,00%
ÖSSZESEN	141 006	154 713	130 657	84,45%

2010. év működési kiadásai tényleges és tervezett adatai lényegesebb eltérésének indoklása

A működési kiadások felhasználásának összefoglaló megállapítása

Az Alap működés kiadásának összege 2010. évben 130 657 ezer forint volt. Ez az összeg 84,45 %-a az időarányos tervezett összegnek.

A hirdetési díjak kivételével megtakarítás jelentkezik csaknem minden költségneben.

Anyagi jellegű költségek

Az anyagi jellegű költségsor – energiaköltség, irodaszerek, hírlapok, üzemanyag, futárszolgálat – 114,68 %-a a tervezett összegnek.

Bérleti díjak

A 2010. I-IV. negyedévi irodabérleti díj számlázása és kifizetése megtörtént. A költségsor 82,16 %-a a tervezett összegnek. A mutató nagysága az EUR változás függvénye. A tervezés során a 2009. évi tényleges költséget 4,10 %-kal növelte meg az Alap. Az EUR árfolyamváltozás a 2010. I-IV. negyedévben még mindig alatta volt a tervezettnek.

Karbantartás és javítási költségek

A karbantartási- és javítási költségsor- ami tartalmazza a rendszergazda költségét is-, a tervezett összegnek 71,86 %-a.

A hirdetés és továbbképzés költségei

A tervezett hirdetési, továbbképzési és konferenciák költségsora 112,85 %-a a tervezett összegnek, mely összeg tartalmazza a megemelkedett közzétételi díjakat is.

Posta és telefonköltségek

A posta és telefonköltségek elszámolt tényleges összege 94,66 %-a a tervezett összegnek.

Utazási és kiküldetési költségek

Ez a költségsor 2010. I- IV. negyedévében nem tartalmaz kiadást.

Szakértői díjak

A szakértői díj költségsora tartalmazza a könyvvizsgálat 2010. I-IV. negyedévre esedékes összegét.

Pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak

A költségsor 17 472 ezer forint, amely összegből 13 504 ezer forint a vagyonkezelési díj, 2 625 ezer forint a letétkezelési díj, 1 201 ezer forint a keler költség és 142 ezer forint a bankköltség. A pénzügyi befektetések és szolgáltatások kiadásai mintegy 0,92 %-kal alacsonyabb a tervezett összegnél.

Biztosítási díjak, egyéb díjak, tagsági díjak

A költségsor jellemzően az időarányos vagyon- és a gépkocsi biztosításainak összegét tartalmazza, 63,56 %-a a tervezett összegnek.

Költségként elszámolható adók, kezelési díjak

Ez a költségsor a cégautó adót és a kezelési díjakat tartalmazza és 87,37 %-a a tervezett összegnek.

Személyi jellegű ráfordítások

A bérköltség összesen költségsor a 2010. I-IV. negyedévi költség 81,12 %-a a tervezett költségnek

A személyi jellegű egyéb kifizetés 86,48 %. Ez a költségsor is alatta maradt a tervezett összegnek. A költségsor a tiszteletdíjakat, a reprezentációs költségeket, jóléti, kulturális kifizetéseket, azaz a béren kívüli juttatásokat is tartalmazza.

A személyi jellegű ráfordítások mindösszesen, illetve a bérjárulékokkal együtt költségsor is csak 81,20 %-a a tervezett összegnek.

Összességében tehát a működési kiadás 2010. I-IV. negyedévben 84,45 %-a a tervezett összegnek.

11.4. Az Alap 2011. évi költségvetése

Az Alap működésének pénzügyi feltételeit:

- az 1997. évi magánnyugdíjakról szóló LXXXII törvény,
- a törvény által meghatározott keretek között az Igazgatóság által megállapított garanciadíj-mértéke,
- a tagpénztárak gazdasági helyzetének alakulása és
- a várható kifizetések nagysága határozza meg.

Az Alap működésének pénzügyi feltételeit 2011. évben nagymértékben meghatározza a pénztárak helyzete. Az új kormány a magánnyugdíjpénztári tagokat visszairányította az állami nyugdíjrendszerbe 100 ezer tag kivételével. a 2011. évben megjelent törvények és kormányrendeletek értelmében a magánnyugdíjpénztárak a tagok vagyonaikat átadja a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak 2011. május 31-i állapotnak megfelelően. Ezt követően a pénztárak a visszalépett taglétszámot közlik a Pénztárak Garancia Alapjával, s az Alap a visszalépett tagokra jutó garanciális kifizetésekre fordítható pénzeszközöket ugyancsak átadja a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak. A pénztárak 2010. évi még nem auditált beszámolóiban ismeretében a függőállomány tetemes része rendezésre, ill beazonosításra került, noha a mérlegkészítésig még mindig 40 milliárd forint volt a függőállomány.

A tárgyévi pénztári tagdíjak az Alap garanciadíj-bevételén keresztül az Alap garanciális vagyonának alakulását közvetlenül befolyásolják.

A tervkészítés időszakában még nem voltak ismertek a vagyonátadás konkrét és tényleges törvényi és rendeleti szabályai.

Bevételek, a garanciális vagyon várható alakulása, és a tervezett működési kiadások 2011. évben

Az Alap bevételei három forrásból származnak:

- a garanciadíj-bevételek,
- a vagyon befektetéséből származó hozam,
- és egyéb bevétel

A díjfizetési szabályzat évente kerül jóváhagyásra. Az igazgatóság 2011. évre vonatkozóan változatlanul a jelenlegi 0,35 %-os mértékű garanciadíj mértéket hagyta jóvá, noha a járulékkulcs 2011. évben 0% és eltekintett az előlegfizetési kötelezettségtől.

A tervezett díjbevételek között pénzügyileg csak a 2010. évre járó, a 2010. évi pénztári éves beszámolók és a már befolyt garanciadíj különbözeteként megállapítható összeg került beállításra.

A garanciális vagyon várható alakulása

A vagyon befektetése eredményének becslése során az Alapnak még nem volt információja a Garanciális kifizetésekre fordítható pénzeszköz átadásáról illetve annak időpontjáról.

A **garanciális vagyon** a 2011. év végére, - de év közepére sem - még nem becsülhető.

A mellékelt kimutatás adatai szerint az Alap 2011. évben működési kiadásokra 146,9 millió forintot tervezett. Ez az összeg 94,95 %-a a 2010. évi tervezett és az igazgatóság által jóváhagyott összegnek.

Személyi jellegű kiadások

adatok: millió forintban

Megnevezés	2010.év terv	2011.év terv	Megoszlás %
Személyi jellegű kifizetések	82,31	81,11	55,22
Járulékok	27,02	24,50	16,68
Dologi költségek	43,88	41,29	28,10
Felhalmozás jellegű kiadás	1,50	0,00	0,00
Összesen	154,71	146,90	100,00

Az Alap működési költségvetésének legnagyobb hányadát változatlanul a személyi jellegű kiadások teszik ki. A béreket nominális szinten tartással és reálérték csökkenéssel tervezte az Alap.

Az Alap tervezett dolgozói létszáma 2011. évre változatlan főt jelent a 2010. évhez viszonyítva. A munkaszervezet összetétele megfelel a törvényi előírásoknak.

A személyi jellegű kiadásoknak a munkaszervezetre eső részét a munkaszerződések tartalma határozza meg.

A személyi jellegű egyéb kifizetések között olyan juttatások is szerepelnek – szintén nominális szinten tartással –, amelyek nagy része kedvezményes adózás mellett adhatók a mindenkori minimálbér erejéig.

Járulékok

Ez az összesített költségsor 24,50 millió forint, az Alap alkalmazottai és tisztségviselői részére tervezett kifizetések adó és járulékvonzatait tartalmazza.

Dologi kiadások

A 2011. évre tervezett dologi jellegű kiadások összege az Alap terveiben a 2010. évi tervekhez képest az infláció mértékével sem növekedett.

Az anyagi jellegű költségeknél az 3,8 %-os infláció mellett költségcsökkenéssel terveztünk, a bérleti díjak tervezése során az árfolyamkockázatot, a karbantartás és javítási költségek tervezése esetében az infláció növekedést és a szolgáltatók által jelzett áremelkedést vettük figyelembe.

A pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak növekedését sem tervezte az Alap, noha a vagyon-növekedésből eredő tervezett átlagos lekötött tőke nagyságának emelkedése indokolta volna.

A szakértői díjak tervezésénél az Alap a könyvvizsgáló szerződésnek megfelelő infláció mértékével nem emelte meg a tervezett költséget.

A biztosítási díjak tervezett költsége is változatlan.

A posta és telefonköltségeket az infláció mértékének emelkedése mellett változatlan szinten kívánja tartani az Alap.

A dologi költségek között meghatározó nagyságrendet képvisel a bérleti díj mintegy 12,1 millió forint, amit akkor is ki kell fizetni, ha az Alap megszűnik.

Felhalmozás

Az Alap 2011. évi terveiben nem szerepel felhalmozás jellegű kiadás.

12. BIZTOSÍTÁSMATEMATIKAI JELENTÉS

A PGA várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

1. A 2010. évet terhelő garanciális kifizetések

A PGA az Mpt 89. §-ban rögzített okok miatti garanciális kifizetést a 2010. évben nem teljesített, és a beszámoló készítésének az időpontjáig nem is érkezett olyan információ, amelynek értelmében számítani lehetne arra, hogy ilyen kifizetést el kell számolni a 2010. évet terhelő ráfordítások között.

2. Az Alap 2011-ben várható kötelezettségei

A PGA az Mpt 89. § (8) bekezdése, illetve a 297/2010. számú (a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő átlépéshez kapcsolódó eljárási szabályokról szóló) kormányrendelet 4. § értelmében, 2011-ben megállapítja a a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő tagokra vonatkozó garanciális kifizetésekre fordítható pénzeszközeinek összegét, és azt átadja a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak.

A jelentés megírásának a napján még nem állnak a PGA rendelkezésére kellően pontos adatok, de az előzetes információk szerint az átadási kötelezettség a garanciális kifizetésre fordítható pénzeszközöknek a 96-97 %-át érinti. A megmaradó 3-4 % a magánnyugdíj-pénztárak (a visszalépés lebonyolítása utáni) együttes fedezeti tartalékának várhatóan kevesebb, mint a 0,1 %-át teszi ki. Ez a garanciális fedezet 2011-ben kb. 100 tagnak az átlagos, magánnyugdíj-pénztárral szembeni követelését fedi le. Ha valamely pénztárnál (vagy több pénztárnál, egyszerre) ennél súlyosabb kihatású garanciális esemény következne be, akkor azt a PGA csak rendkívüli garanciadíj kiszabásával lenne képes fedezni. A központi költségvetés által garantált hitel felvételének a lehetősége a 2010. évi CLIV. (a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló) törvény 32. §-a értelmében megszűnt.

13. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJÁT ÉRINTŐ 2010. ÉVI JOGSZABÁLYI VÁLTOZÁSOKRÓL

A.) Törvényi változások

I. 2010. évi C. törvény a nyugdíjpénztár-választás szabadságáról

A törvényben foglaltak a PGA-t csak közvetve érintik.

II. 2010. évi CI. törvény a magánnyugdíj-pénztári befizetésekhez kapcsolódó törvénymódosításokról

Az 1997. évi LXXX. (a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló) törvényt az alábbi bekezdéssel egészítette ki:

„2. § A Tbj. 33. §-a a következő (3) bekezdéssel egészül ki:

(3) A 2010. november 1-je és 2011. december 31-e közötti időszakban esedékes tagdíj mértéke – az (1) bekezdésben foglaltaktól eltérően – 0 százalék.”

Ez a PGA-t abban érinti, hogy, mivel a garanciadíj alapja a tagpénztárak tagdíjbevétele, a 2010. IV. negyedévtől esedékes tagdíjak után a garanciadíj is nulla.

III. 2010. évi CLIV. törvény a Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról

A PGA-t közvetlenül érintő vonatkozásai:

„7. A magánnyugdíjról és magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény módosítása”

„32. § Hatályát veszti az Mpt.” [...] “98. § (5) bekezdése” [...].

A hatályát vesztlő rendelkezés mai szövege:

„98. § (5) Az Alap a Magyar Nemzeti Banktól kölcsönt, átmeneti vagy tartós hiány esetén hitelt vehet fel. A Magyar Nemzeti Banktól felvett kölcsön visszafizetéséért a központi költségvetés készfizető kezesként felel.”

A PGA-t közvetve érintő vonatkozásai:

„15. § Az Mpt. 4. § (2) bekezdés v) pontja helyébe a következő rendelkezés lép:
(E törvény alkalmazásában:)

v) a tag követelése:” [...] “, valamint a pénztárak garancia alapja garanciális kifizetésekre fordítható pénzeszközeinek az egy főre jutó összege.

16. § Az Mpt. 4. § (2) bekezdése az alábbi zsk) ponttal egészül ki:

(E törvény alkalmazásában:)

zsk) visszalépő tagi kifizetések: a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépés esetén a tag jogosult a követelésének részét képező egyéniszámla-egyenleg tagdíjbefizetése alapján kiszámított, a zsj) pontban meghatározott hozamgarantált tőke összege feletti összegének és a pénztártagságának ideje alatt befizetett tagdíjkiegészítés összegének felvételére, vagy annak önkéntes kölcsönös nyugdíjbiztosító pénztárnál vezetett tagi számláján, vagy a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerben létrejövő egyéni számláján történő jóváírására.”

B.) Kormány rendelet

297/2010. (XII.23.) Korm. rendelet a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő átlépéshez kapcsolódó eljárási szabályokról

A kormányrendelet 4. §-a érinti a PGA-t az alábbiak szerint:

„4. § (1) A magánnyugdíjpénztár a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő és a vissza nem lépő tagjainak számáról 2011. szeptember 30-áig értesíti a Pénztárak Garanciaalapját.

(2) A Pénztárak Garanciaalapja a magánnyugdíjpénztárak értesítése alapján megállapítja a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő tagokra vonatkozó garanciális kifizetésekre fordítható pénzeszközeinek összegét, és annak eszközfedezetét az értesítés kézhezvételét követő hónap utolsó napjáig a portfólión belüli eszközarányának megfelelő arányban adja át a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak.

5. § Az ÁKK az eszközök átadásához és a pénzbeli átutalásokhoz szükséges számlaszámokat 2011. február 1-jéig küldi meg a magánnyugdíjpénztáraknak és a Pénztárak Garanciaalapjának.”¹

¹ 19.§ (2) és (4) bekezdése módosította: kiegészítette az alábbi mondattal: a Pénztárak Garanciaalapja a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak átadott, garanciális kifizetésekre fordítható pénzeszközeinek egy tagra jutó összegét az eszközátadást követő 15 napon belül közli a magánnyugdíjpénztárakkal, továbbá a 2011 szeptember 30-ai határidő 2011. május 31-ére módosul.

C.) PGA belső szabályzat

Az Igazgatóság 2010. év folyamán az alábbi szabályzatokat módosította:

- Díjfizetési szabályzat
- Garanciális kifizetési szabályzat
- Számlarend
- Szervezeti és Működési Szabályzat
- Munkaügyi Szabályzat
- Igazgatóság Ügyrendje
- Hozamgarancia szabályzat

Az Ellenőrző Bizottság 2010. év folyamán az alábbi szabályzatot módosította:

- Ügyrend

D.) Ügyvezető Igazgatói utasítás

2010. év folyamán nem került kiadásra.

E.) Jogértelmezés

2010. év folyamán nem került kiadásra.

A beszámolót aláírni jogosultak adatai:

Dr. Bathó Ferenc
elnök
Budapest

Dr. Szűcs László
ügyvezető igazgató
Budapest

Budapest 2011. június 10.

Dr. Bathó Ferenc

Dr. Szűcs László

14. MELLÉKLETEK - GRAFIKONOK

A Pénztárak Garancia Alapja tagjai

Sorszám	A Pénztár neve	A tevékenységi engedély időpontja
1	Aegon Magyarország Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.01.14.
2	Allianz-Hungária Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1997.12.16.
3	Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.03.11.
4	AXA Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.03.26.
5	Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	1998.03.24.
6	Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	1998.03.16.
7	Életút Első Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.08.11.
8	Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.13.
9	Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	1998.02.25.
10	Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	2008.11.07.
11	Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	1998.05.07.
12	ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.02.20.
13	MKB Nyugdíjpénztár	1998.06.09.
14	OTP Bank Nyrt Magánnyugdíjpénztára	1998.01.20.
15	Postás Magánnyugdíjpénztár	1998.04.14.
16	Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	1998.11.09.
17	Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.04.
18	Villamos-energiaipari Társaságok Nyugdíjpénztára	1998.06.29.

Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

Pénztárak Garancia Alapja	Bázis évre 2009.12.31	Tárgy évre 2010.12.31
Befektetett eszközök aránya =		
$\frac{\text{Befektetett eszközök} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	0,07%	0,04%
Forgóeszközök aránya =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhatárolás} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	99,93%	99,96%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) =		
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}}$	96,97%	99,84%
Mérleg szerinti eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva =		
$\frac{\text{Mérleg szerinti eredmény} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	20,72%	14,30%
Kötelezettségek aránya =		
$\frac{\text{Kötelezettségek} \times 100}{\text{Mérleg főösszeg}}$	1,15%	0,13%
Forgótőke, saját tőke aránya =		
$\frac{\text{Forgótőke} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	97,22%	93,57%
Likviditási mutató =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} \times 100}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	8302,78%	71530,93%
Bevétel arányos üzleti eredmény =		
$\frac{\text{Üzemi(üzleti) tevékenység eredmény} \times 100}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	88,70%	87,36%
Eszköz arányos jövedelmezőség =		
$\frac{\text{Eredmény} \times 100}{\text{Eszközök összesen}}$	20,09%	14,28%

Éves beszámoló 2010

A portfólió mozgás szerinti alakulása

2010. évben

könyv szerinti értéken

Vagyongkezelő/ Értékpapírok	PIONEER				OTP				Mind-
	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	összesen
Nyitóérték (2010.01.01.)	2 912 529 927	1 600 868 806		4 513 398 733	4 545 758 722	0	36 772 785	4 582 531 507	9 095 930 240
Visszaírt értékvesztés				0				0	0
Beszerzés	3 062 428 407	4 189 713 020		7 252 141 427	1 662 987 063	1 043 142 200	15 405 152 547	18 111 281 810	25 363 423 237
Átkötés vétel	4 159 618 222			4 159 618 222	3 790 031 936	986 360 680	1 573 244 966	6 349 637 582	10 509 255 804
Lejárat	82 606 848	1 430 758 948		1 513 365 796			14 593 883 242	14 593 883 242	16 107 249 038
Értékesítés	1 700 607 539	1 580 925 228		3 281 532 767	2 396 763 507	80 577 397	384 487 115	2 861 828 019	6 143 360 786
Átkötés eladás	4 191 743 945	1 646 384 877		5 838 128 822	3 811 982 275	962 564 803	1 511 715 570	6 286 262 648	12 124 391 470
Értékvesztés	0	0		0				0	0
Záróérték(2010.12.31.)	4 159 618 224	1 132 512 773	0	5 292 130 997	3 790 031 939	986 360 680	525 084 371	5 301 476 990	10 593 607 987

*A vagyonkezelők által elért eredmények**2010. évben*

Az eredmény forrása	PIONEER			OTP			Összes
	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	eredmény
Magyar államkötvény árfolyamnyereség	30 507 930		30 507 930	65 638 694		65 638 694	96 146 624
Magyar államkötvény árfolyamveszteség		42 428 399	-42 428 399		47 966 320	-47 966 320	-90 394 719
Magyar államkötvény kamatbevétel	260 205 882		260 205 882	299 821 029		299 821 029	560 026 911
Diszkont állampapír árfolyamnyereség	91 147 680		91 147 680	60 661 813		60 661 813	151 809 493
Diszkont állampapír árfolyamveszteség		176 848	-176 848		4 597 216	-4 597 216	-4 774 064
Visszaírt értékvesztés			0			0	0
Vagyonkezelői díj		7 783 967	-7 783 967		5 719 969	-5 719 969	-13 503 936
Letétkezelői díj		1 316 231	-1 316 231		1 308 625	-1 308 625	-2 624 856
Tranzakciós díj		587 658	-587 658		613 082	-613 082	-1 200 740
Összesen	381 861 492	52 293 103	329 568 389	426 121 536	60 205 212	365 916 324	695 484 713

1.megj: az eredménykimutatás pénzügyi bevételei között + 984 ezer forint látraszóló kamat is szerepel;

Éves beszámoló 2010

Garancia díjak alakulása a 2009. - 2010. években forintban

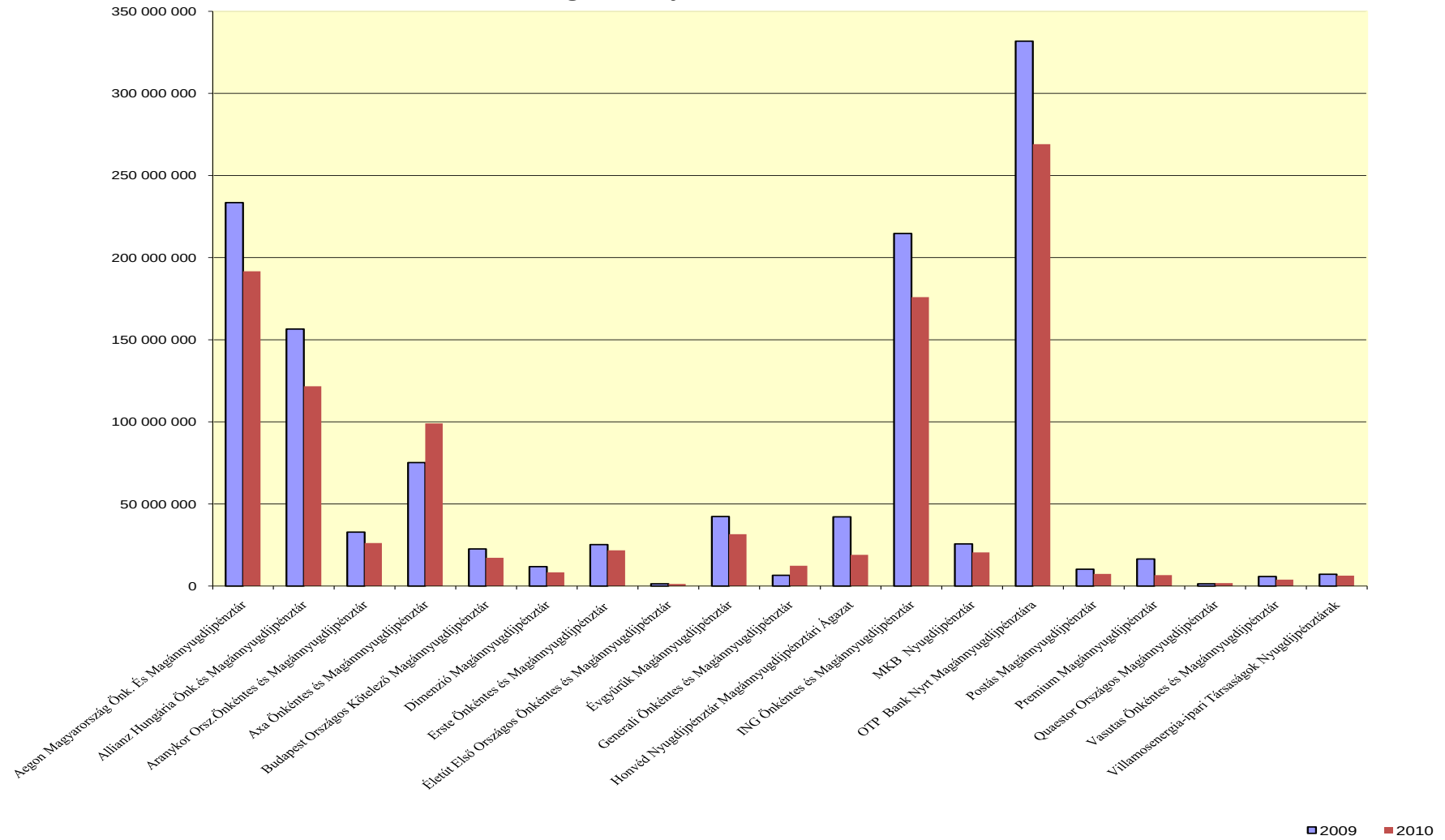
Pénztárak	Gar.díj alapja	2009. év	Gar.díj alapja	2010. év	Változás %
	2009. év	garancia díj	2010. év	garancia díj	2009=100%
Aegon Magyarország Önk. És Magánnyugdíjpénztár	66 700 993 000	233 453 476	54 775 548 000	191 714 418	82,12%
Allianz Hungária Önk.és Magánnyugdíjpénztár	44 714 907 000	156 502 175	34 753 451 000	121 637 079	77,72%
Aranykor Orsz.Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	9 392 136 000	32 872 476	7 474 863 000	26 162 021	79,59%
Axa Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	21 489 406 816	75 212 924	28 304 367 000	99 065 285	131,71%
Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	6 458 282 000	22 603 987	4 922 851 000	17 229 979	76,23%
Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	3 377 517 000	11 821 310	2 380 958 000	8 333 353	70,49%
Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	7 194 143 000	25 179 501	6 218 700 000	21 765 450	86,44%
Életút Első Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	393 903 000	1 378 661	359 979 000	1 259 927	91,39%
Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	12 102 993 000	42 360 476	9 015 854 000	31 555 489	74,49%
Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1 866 723 000	6 533 531	3 523 201 000	12 331 204	0,00%
Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	12 044 814 000	42 156 849	5 410 993 000	18 938 476	44,92%
ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	61 356 723 000	214 748 531	50 262 290 000	175 918 015	81,92%
MKB Nyugdíjpénztár	7 341 593 000	25 695 576	5 860 940 000	20 513 290	79,83%
OTP Bank Nyrt Magánnyugdíjpénztára	94 810 204 000	331 835 714	76 892 701 000	269 124 454	81,10%
Postás Magánnyugdíjpénztár	2 923 622 000	10 232 677	2 098 964 000	7 346 374	71,79%
Premium Magánnyugdíjpénztár	4 705 606 506	16 469 623	1 888 016 000	6 608 056	40,12%
Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	392 645 806	1 374 260	513 755 000	1 798 143	130,84%
Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1 644 718 000	5 756 513	1 113 854 000	3 898 489	67,72%
Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárak	2 037 007 000	7 129 525	1 802 257 000	6 307 900	88,48%
Összesen	360 947 937 128	1 263 317 780	297 573 542 000	1 041 507 402	82,44%

a 2009 évi eredménykimutatás 4 998 088 forint 2008. évi pozitív garancia díjkorrekciót,

a 2010 évi eredménykimutatás pedig 3 087 211 forint 2009. évi garancia díj korrekciót tartalmaz

Éves beszámoló 2010

A garancia díj alakulása 2009-2010. években



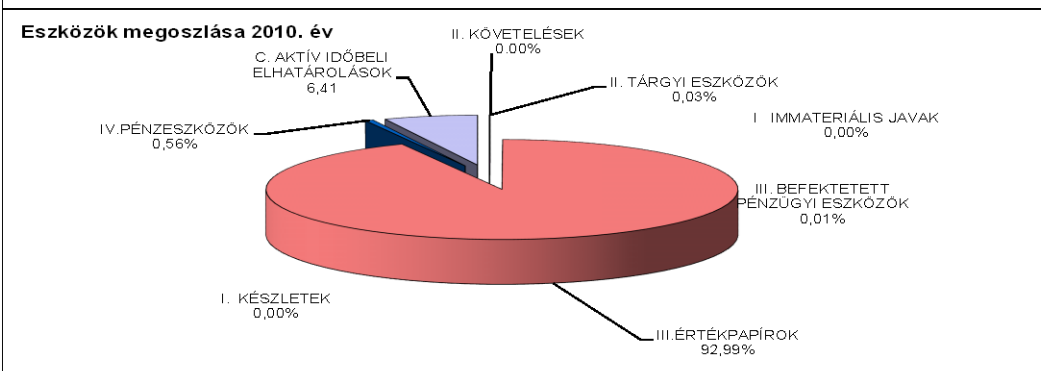
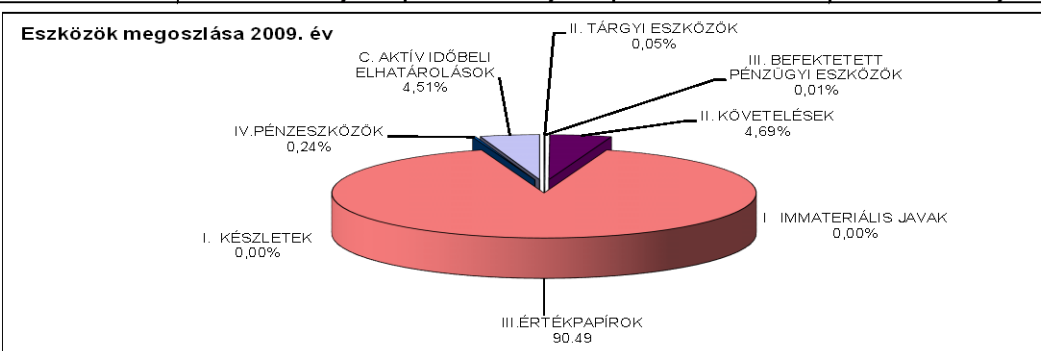
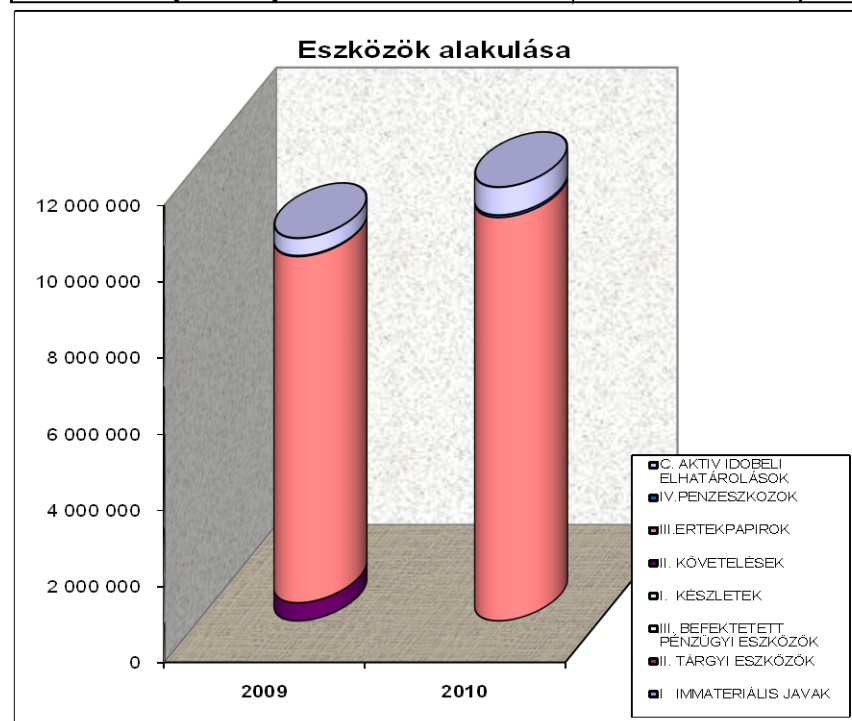
Éves beszámoló 2010

Pénztárak Garancia Alapja

Eszközök összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2009	2010	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			% 2009	% 2010	e Ft	% 2009=100
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	267	114	0,00%	0,00%	-153	42,70%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 139	3 604	0,05%	0,03%	-1 535	70,13%
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 205	1 005	0,01%	0,01%	-200	83,40%
I. KÉSZLETEK			0,00%	0,00%	0	0,00%
II. KÖVETELÉSEK	471 853	449	4,69%	0,00%	-471 404	0,10%
III. ÉRTÉKPAPÍROK	9 095 930	10 593 608	90,49%	92,99%	1 497 678	116,47%
IV. PÉNZESZKÖZÖK	24 170	63 337	0,24%	0,56%	39 167	262,05%
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	453 224	729 770	4,51%	6,41%	276 546	161,02%
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	10 051 788	11 391 887	100,00%	100,00%	1 340 099	113,33%

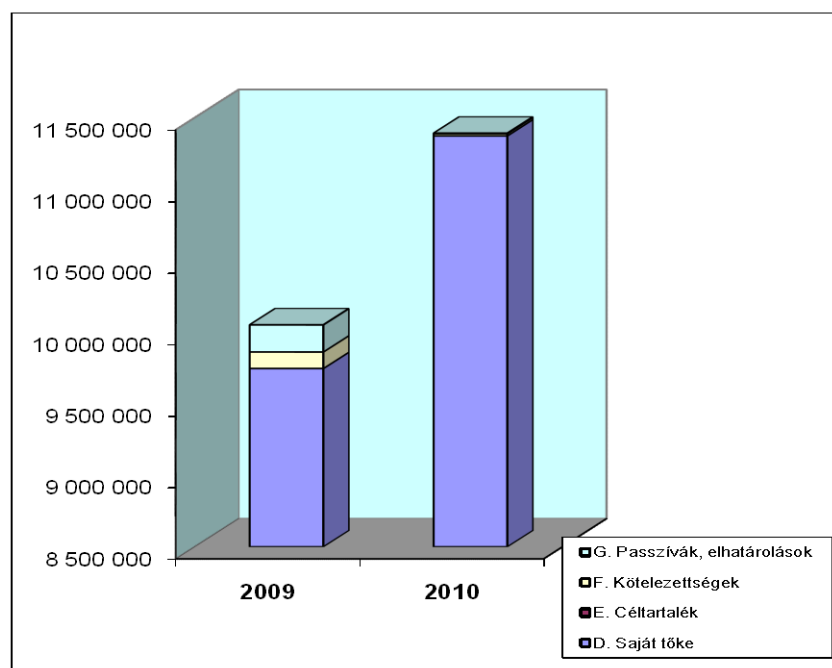


Források összetételének alakulása

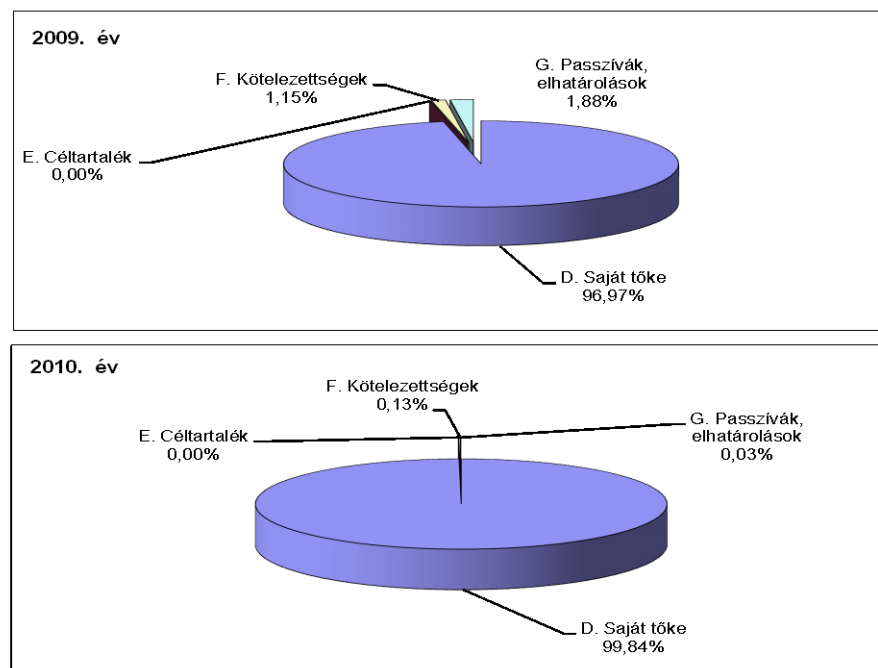
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2009	2010	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2009	2010	2009=100	
D. Saját tőke	9 746 908	11 373 251	96,97%	99,84%	1 626 343	116,69%
E. Céltartalék			0,00%	0,00%	0	0,00%
F. Kötelezettségek	115 527	14 899	1,15%	0,13%	-100 628	12,90%
G. Passzívák, elhatárolások	189 353	3 737	1,88%	0,03%	-185 616	1,97%
Források (passzívák) összesen	10 051 788	11 391 887	100,00%	100,00%	1 340 099	113,33%

Források összetétele



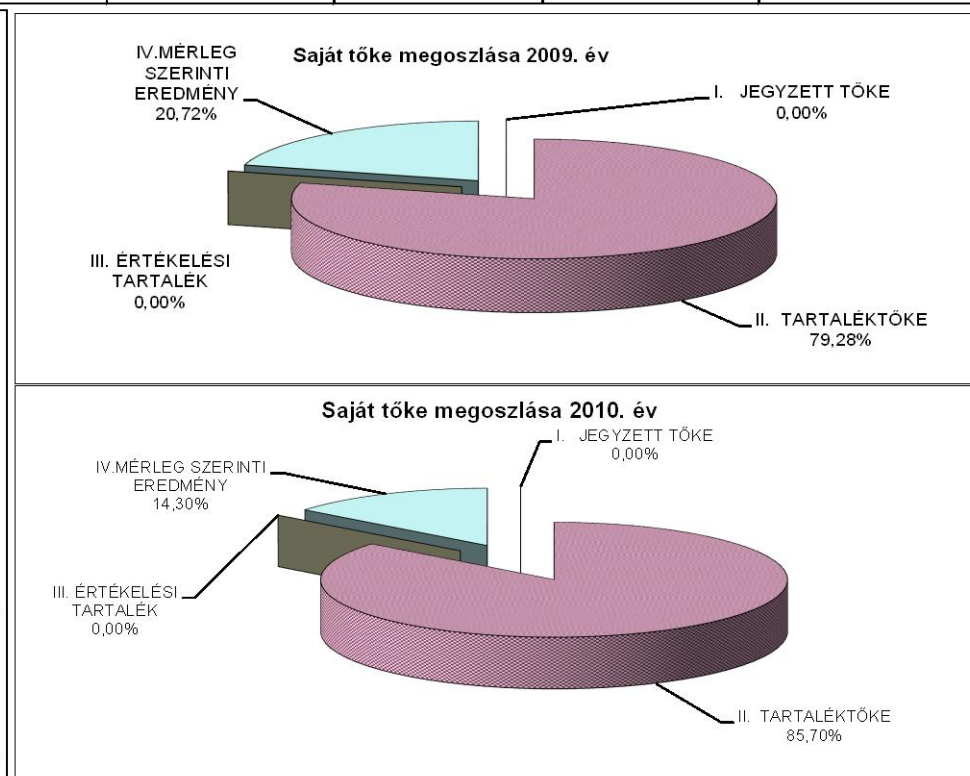
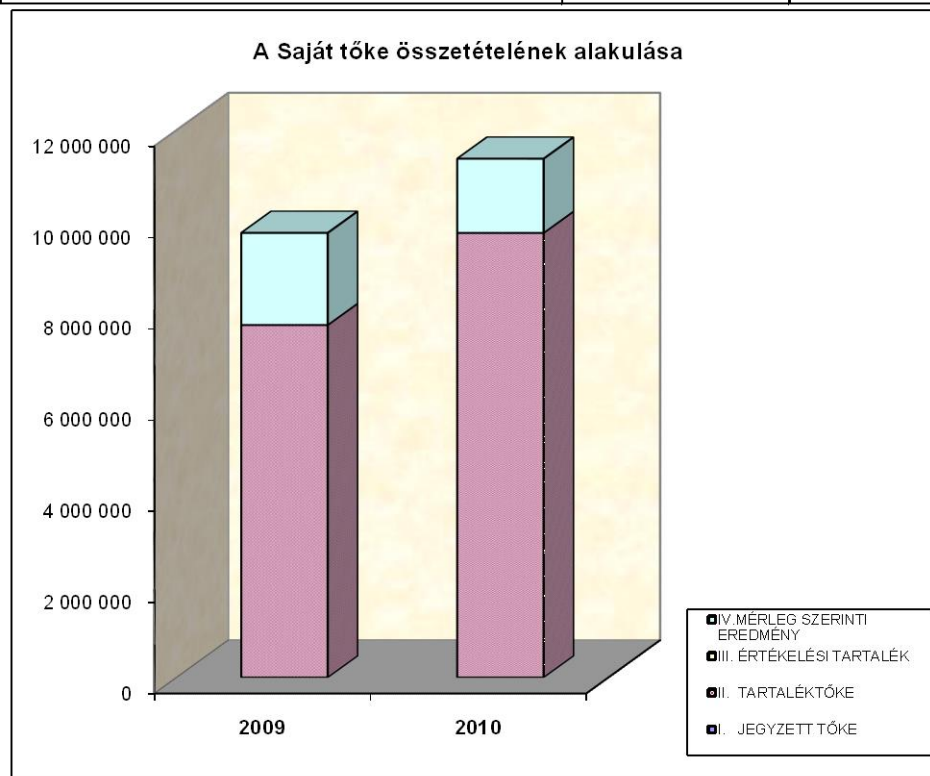
Források megoszlása



Saját tőke összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

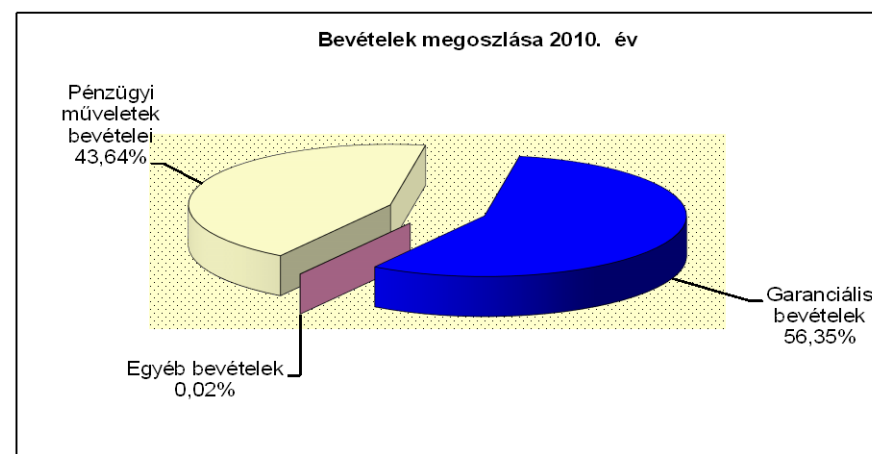
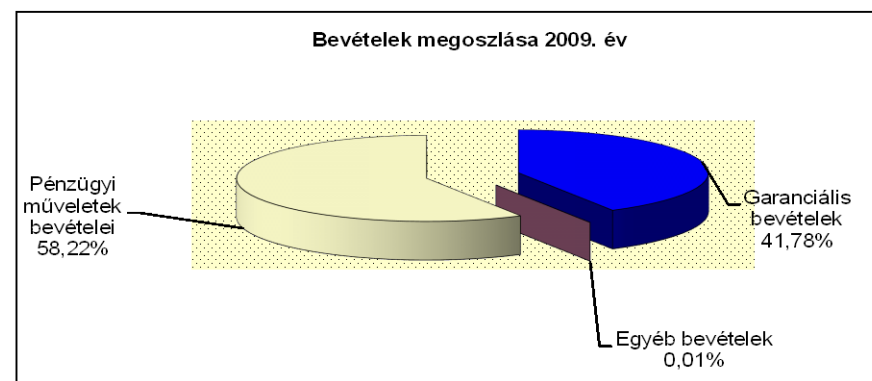
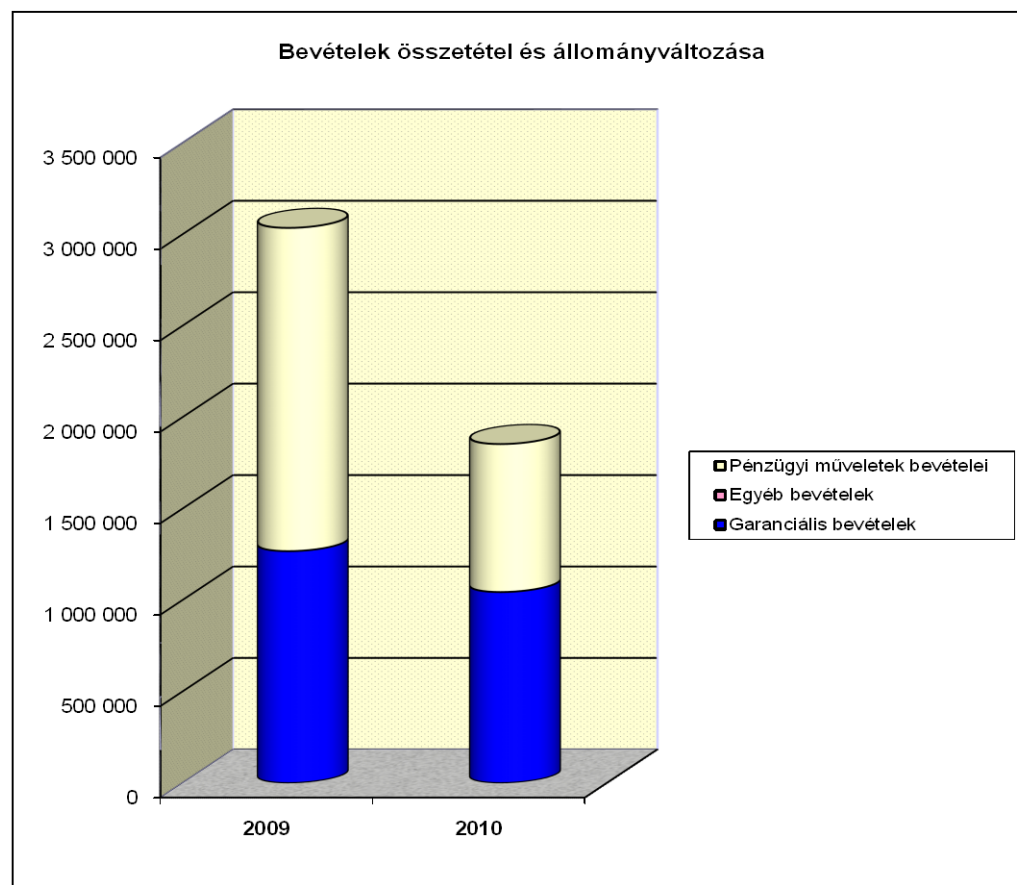
Megnevezés	2009	2010	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2009	2010		2009=100
I. JEGYZETT TŐKE			0,00%	0,00%	0	0,00%
II. TARTALÉKTŐKE	7 727 753	9 746 908	79,28%	85,70%	2 019 155	126,13%
III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			0,00%	0,00%	0	0,00%
IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2 019 155	1 626 343	20,72%	14,30%	-392 812	80,55%
D. SAJÁT TŐKE	9 746 908	11 373 251	100,00%	100,00%	1 626 343	116,69%



Bevételek összetétel és állományváltozása

adatok ezer forintban

Megnevezés	2009	2010	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2009	2010		2009=100
Garanciális bevételek	1 268 316	1 044 595	41,78%	56,35%	-223 721	82,36%
Egyéb bevételek	152	295	0,01%	0,02%	143	194,08%
Pénzügyi műveletek bevételei	1 767 361	808 967	58,22%	43,64%	-958 394	45,77%
Összesen	3 035 829	1 853 857	100,00%	100,00%	-1 181 972	61,07%

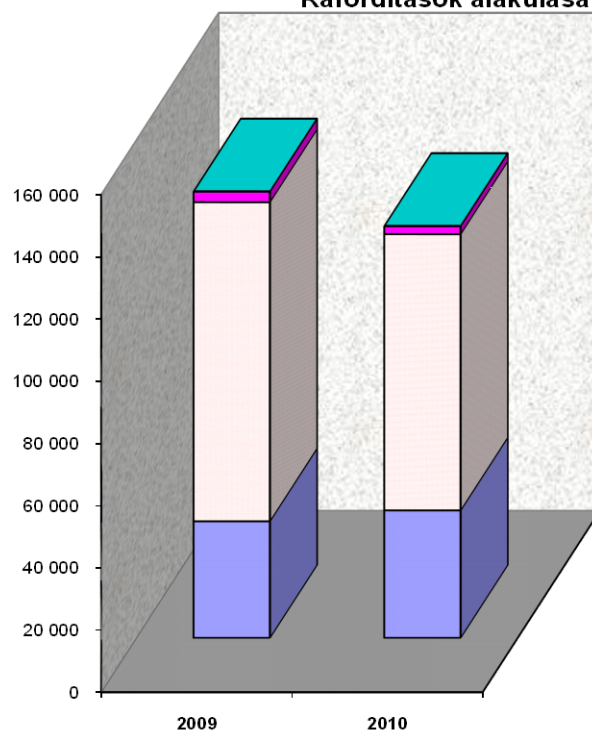


Ráfordítások összetétel és állományváltozása

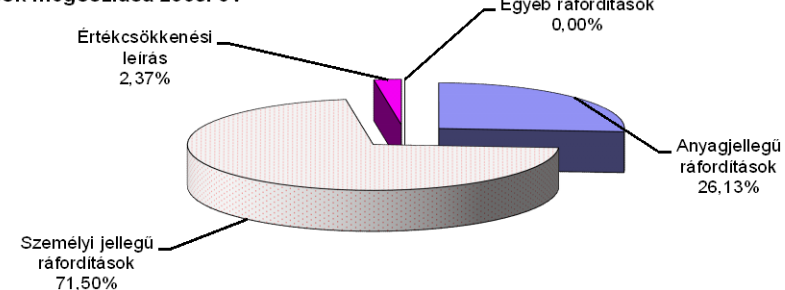
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2009	2010	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2009	2010		2009=100
Anyagjellegű ráfordítások	37 486	40 992	26,13%	30,97%	3 506	109,35%
Személyi jellegű ráfordítások	102 575	88 787	71,50%	67,09%	-13 788	86,56%
Értécsökkenési leírás	3 394	2 558	2,37%	1,93%	-836	75,37%
Egyéb ráfordítások	1	8	0,00%	0,01%	7	800,00%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	143 456	132 345	100,00%	100,00%	-11 111	92,25%

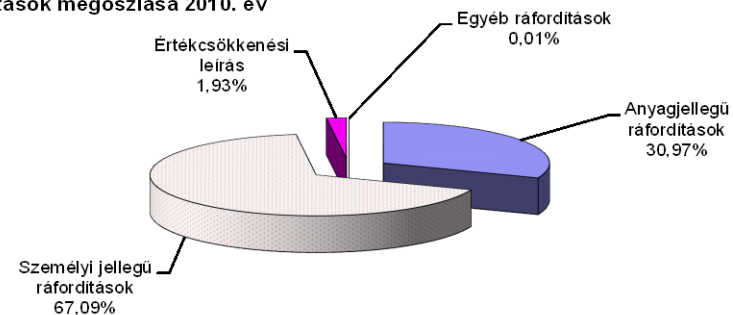
Ráfordítások alakulása



Ráfordítások megoszlása 2009. év



Ráfordítások megoszlása 2010. év



Éves beszámoló 2010