

**MAGYARORSZÁG KORMÁNYA**

**J/11522. számú**

**beszámoló**

**a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap**

**2012. január 1. és 2012. december 31. közötti üzleti évről**

**Előadó:**

**Varga Mihály**  
**nemzetgazdasági miniszter**

**Budapest, 2013. június**

## PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

### A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap

2012. január 1. és 2012. december 31. közötti üzleti évről

2013. május 15.

## Tartalomjegyzék

<b>SZAKMAI TEVÉKENYSÉG</b> .....	<b>4</b>
<b>I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS</b> .....	<b>10</b>
<b>II. MÉRLEG</b> .....	<b>12</b>
<b>III. EREDMÉNYKIMUTATÁS</b> .....	<b>14</b>
<b>IV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET</b> .....	<b>15</b>
<b>1. A NYUGDÍJREFORM ÉS ADÓSSÁGCSÖKKENTŐ ALAP ISMERTETÉSE</b> .....	<b>15</b>
<b>2. SZÁMVITELI POLITIKA</b> .....	<b>17</b>
<b>3. AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK</b> .....	<b>18</b>
3.1. Az Eszközök és Források értékelésének szabályai .....	19
3.2. Az Alap vagyont képező értékpapírok értékelése.....	20
3.3. Mérlegen kívüli tételek értékelése .....	22
<b>4. A 2012. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA</b> .....	<b>22</b>
4.1. Befektetett eszközök .....	22
4.2. Forgóeszközök.....	22
4.2.1. Követelések .....	22
4.2.2. Értékpapírok .....	22
4.2.3. Pénzeszközök.....	23
4.3. Aktív időbeli elhatárolás .....	23
4.4. Saját tőke.....	23
4.5. Céltartalékok .....	23
4.6. Kötelezettségek .....	24
4.6.1. Rövid lejáratú kötelezettségek .....	24
4.7. Passzív időbeli elhatárolás.....	24
<b>5. A 2012. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA</b> .....	<b>24</b>
5.1. Értékesítés nettó árbevétele.....	24
5.2. Egyéb bevételek .....	24
5.3. Anyagjellegű ráfordítások .....	24
5.4. Személyi jellegű ráfordítások .....	24
5.5. Értékcsökkenési leírás .....	24
5.6. Egyéb ráfordítás.....	25
5.6.1. Működési költségek alakulása és megoszlása .....	25
5.6.2. Egyéb ráfordítás .....	25
5.7. Pénzügyi műveletek bevételei .....	26
5.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai .....	27
5.8.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai-realizált deviza árfolyam veszteség .....	27
5.8.2. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai-értékelési különbözetek .....	27
5.9. Rendkívüli bevételek, rendkívüli ráfordítások.....	27
5.9.1. Rendkívüli bevételek.....	27
5.9.2. Rendkívüli ráfordítások .....	28
5.10. Záró vagyonszerkezet .....	28
<b>6. CASH-FLOW KIMUTATÁS</b> .....	<b>29</b>
<b>V. EGYÉB TÁJÉKOZTATÁSOK</b> .....	<b>30</b>

## SZAKMAI TEVÉKENYSÉG

### **A) A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap alapítása**

A 2010. december 22. napján hatályba lépett, a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló 2010. évi CLIV. törvény által jött létre a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap (a továbbiakban: „Alap”, vagy „NYRAA”). A Törvény meghatározza az Alap szervezetét, ennek értelmében az alap legfőbb döntéshozó szerve az Alap Irányító Testülete, mely öt tagból áll. Az elnököt és egy további tagot az államháztartásért felelős miniszter, további egy-egy tagját a szociálpolitikaért- és nyugdíjpolitikaért felelős miniszter, valamint a kormányzati tevékenységért felelős miniszter jelöli ki. A Testület tagja továbbá a Nyugdíjbiztosítási Alap kezeléséért felelős nyugdíjbiztosítási szerv vezetője. Az elnök és a tagok kijelölése határozatlan időre szól, tiszteletdíjra, költségtérítésre vagy más juttatásra nem jogosultak. A Testület elnökének és tagjainak megbízatása megszűnik, amennyiben megbízatását 90 napon túl nem képes ellátni, a kijelölő visszahívja, a Nyugdíjbiztosítási Alap kezeléséért felelős nyugdíjbiztosítási szerv vezetője kivételével a tag lemond, illetve megszűnik a tag halálával.

### **B) Az értékpapírok átvétele és a magánnyugdíjpénztári elszámolások**

Az Országgyűlés a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (a továbbiakban: „Mnypt.”) 24.§ (15) bekezdésének elfogadásával 2012. május 31. napjával ismételten lehetővé tette a magánnyugdíjpénztári tagok részére az állami nyugdíjrendszerbe való visszalépést. Az Mnypt. 24. § (17) bekezdésének rendelkezései szerint az NYRAA részére a vagyonátadás Magyar Állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírban és pénzben teljesítendő. A magánnyugdíjpénztárak 2012. május 31. napjával kötelesek voltak a visszalépő tagok portfóliójában lévő eszközöket elkülöníteni, azt az átadás napjáig elkülönítetten kezelni. A magánnyugdíjpénztárak a követeléseket 2012. október 12. napjáig teljesítették az NYRAA részére. A magánnyugdíjpénztárak és a Pénztárak Garancia Alapja (PGA) összesen 33.821.980.000 forint névértékű, 291.000 euró névértékű, valamint 27.000 angol font névértékű állampapírt, illetve 15 507 997 729 forint, 5.610.033 euró, valamint 3.652.133 USD pénzt adtak át.

A pénztárakkal szembeni utólagos korrekció következtében a magánnyugdíjpénztárak 2012. október 12. napját követően 1 297 249 781,- forintot utaltak az Alap számlájára, míg az NYRAA 503 733 907,- Ft visszafizetést teljesített részükre.

A jogutód nélküli megszűnés jogcímen az NYRAA számlájára átutalt összegekkel és a megszűnő pénztárak vagyonának felhasználásával kapcsolatban az NGM 2013. január 18-án állásfoglalást adott ki, amely szerint a végelszámolás során visszalépő tagokra, akik nem nyilatkoztak sem a társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépésükről, sem egyéb magánnyugdíjpénztárba történő átlépésükről, ugyanazon eljárást kell alkalmazni, mint az általános szabályok szerint visszalépett/visszaléptetett tagokra. A 2012-ben megszűnt ERSTE Magánnyugdíjpénztár és AEGON Magánnyugdíjpénztár összesen 4.963.022.851 forintot utaltak át az NYRAA számlájára.

### **C) Állampapír bevonások**

Az Alap a vagyonát képező – a magánnyugdíjpénztáraktól és a PGA-tól átvett –, a magyar állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak (a továbbiakban: állampapírok) a bevonandó állományát a magyar állam részére ellentételezés nélkül történő átadásakor az egyéb ráfordításokkal szemben számolja el az Alap könyveiben.

Az Alap a vagyonát képező eszközök értékesítéséből származó bevételből az államadósság csökkentésére fordítandó részt az egyéb ráfordításokkal szemben számolja el, mely keletkezhet:

- az értékesítés ellenében kapott állampapírnak a magyar állam részére ellentételezés nélkül történő átadásakor,
- az államadósságnak minősülő – harmadik féllel szembeni - tartozás pénzügyi rendezésekor.

2012-ben a magánnyugdíjpénztáraktól összesen 30.091.780.000,- Ft névértékű forint államkötvény, 3.626.450.000,- Ft névértékű diszkont kincstárjegy (DKJ), 291.000 EUR névértékű euróban denominált devizakötvény és 27.000 GBP angol fontban denominált devizakötvény került átadásra az Alaphoz. Ezek nagy része ellentételezés nélkül átadásra került a magyar állam részére a jogszabályi előírásnak megfelelően, míg fennmaradó részük az időközbeni lejáratnak megfelelően került kezelésre. Tekintettel arra, hogy a magánnyugdíjpénztárak 2012. május 31. és 2012. október 12. között teljesítettek állampapír-átadásokat, az átvett állampapírok térítésmentes átadására az állam részére egy ügyletben, 2012. október végén került sor. Ezen időpontig az Alap tulajdonában lévő állampapírok közül két államkötvény sorozat és tíz diszkont kincstárjegy sorozat is lejárt, összesen 2.539.960.000,- Ft névértékben, azaz az Alapnak tőkebevétele származott ezen állampapírok törlesztéséből.

A magánnyugdíjpénztáraktól átvett állampapírok közül összesen 29.816.720.000,- Ft névértékű forint államkötvény, 1.361.550.000,- Ft névértékű diszkont kincstárjegy, 291.000 EUR névértékű euróban denominált devizakötvény és 27.000 GBP angol fontban denominált devizakötvény került az állam részére átadásra és 2012. október 29-i értéknappal az állam által bevonásra. A diszkont kincstárjegyek bevonása az államadósságnyilvántartás szabályai alapján 1.292.284.871,- Ft-tal csökkentette az államadósságot, a forint államkötvények esetében a teljes névértékes állománnyal csökkent a kimutatott államadósság, a devizakötvények bevonása szintén teljes névértékükkel, összesen 91.403.640,- Ft-tal csökkentette az államadósságot. Az állampapírok bevonása így összesen 31.200.408.511,- Ft-tal csökkentette az államadósságot 2012-ben.

A magánnyugdíjpénztárak által átadott összes állampapír átvételi értéke 32.879.687.701,- Ft volt. Az átvételi érték és a bevonási érték eltérése – az Alapnál lejárt állampapírok összege mellett – abból adódott, hogy míg az állampapírok átvétele bruttó (azaz felhalmozott kamattal növelt) piaci értéken került elszámolásra az Alap könyveiben, az állam részére térítésmentesen átadott állampapírok bevonását az állam névértéken (diszkont kincstárjegyek esetében nyilvántartási értéken) számolta el, azon az értéken, amelyen az államadósság csökkentés megtörtént.

A PGA a magánnyugdíjpénztárak 2012. évi eseményeihez kapcsolódó eszközátadását 2013. januárban teljesítette, így a PGA-tól átvett állampapírok térítésmentes átadása az állam részére és az állampapírok bevonása is csak 2013-ban történhetett meg. A PGA-tól átvett összesen 74.820.000,- Ft névértékű forint államkötvényekből 73.050.000,- Ft névértékű kötvény került az állam részére átadásra, egy kötvénysorozat az átadás előtt az Alapnál járt le. A PGA-tól átvett összesen 28.930.000,- Ft névértékű diszkont kincstárjegy közül két sorozat az Alapnál járt le, így összesen 15.240.000,- Ft névértékű DKJ került átadásra az állam részére. Az átadott diszkont kincstárjegyek bevonására 2013.04.23-i, az átadott államkötvények bevonására 2013. április 25-i értéknappal került sor. A diszkont kincstárjegyek bevonása a nyilvántartás szabályai alapján összesen 14.425.453,- Ft-tal csökkentette az államadósságot, az államkötvények esetében a teljes névértékes állománnyal csökkent a kimutatott államadósság.

#### **D) Az Irányító Testület működése**

Az Irányító Testület üléseit az elnök hívja össze és vezeti, továbbá ellátja a Testület döntéseinek előkészítésével és azok végrehajtásával kapcsolatos feladatokat. A Testület ülését az elnök köteles összehívni, ha azt a tagok többsége, vagy ha az elnököt, tagot kijelölő miniszter kezdeményezi. A Testület ülésein tanácskozási joggal részt vehet az ÁKK Zrt. vezetője vagy az általa kijelölt személy. A Testület határozatképes, ha az ülésen legalább 3 tag jelen van. A Testület döntéseit az összes tag többségének szavazatával hozza. A Testület tagjai személyesen kötelesek eljárni. Az Alapot, illetve a Testületet harmadik személlyel szemben, valamint bíróság és más hatóságok előtt a Testület elnöke képviseli. Az Irányító Testület működésére további szabályokat ír elő a Kormány 87/2011. (V.31.) Korm. rendelete (a továbbiakban: „Rendelet”). A Rendelet 6.§-a szerint a Testület szükség szerint, de legalább negyedévente tart ülést. A Testület bármely tagja javasolhat napirendi pontot, melyet a Testület érdemben megtárgyal. A Testület üléseiről összefoglaló készül, mely tartalmazza az ülés helyét és időpontját, az ülésen résztvevők nevét, az ülésen tárgyalt írásbeli előterjesztések címét és az előterjesztő megjelölését, a hozzászólók nevét, hozzászólásuk lényegét, szavazás esetén annak tárgyát és számszerű arányát, a testületi döntés lényegét, valamint a Testület tagjának kérésére szó szerinti nyilatkozatát, illetve egyet nem értését. A Testület

működésével kapcsolatos titkársági teendőket az ÁKK Zrt. látja el. A Testület a jogszabályokban nem szabályozott kérdésekben az ügyrendje alapján működik, amelyet maga határoz meg.

2012. során az Irányító Testület 7 alkalommal tartott ülést, továbbá 6 alkalommal ülésen kívüli határozathozatalra került sor. A 2012. év során az Irányító Testület összesen 45 határozatot hozott.

#### **E) A vagyongazdálkodás mechanizmusa**

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap vagyongazdálkodását az Alap Irányító Testülete felügyeli. Az elfogadott Értékesítési Stratégiával, valamint az Irányító Testület által hozott eseti döntésekkel összhangban az ÁKK Zrt. Piaci Bizottsága jelöli ki az értékesítendő értékpapírokat, illetve értékpapír csoportokat, míg az értékesítési tranzakciókat az ÁKK Zrt. Vagyonkezelési Főosztálya hajja végre összhangban a Piaci Bizottság ülésein rögzített jegyzőkönyvekben foglaltakkal.

Az értékesítéssel kapcsolatos tevékenységeket – a jogszabályi keretek között - az Alap és az ÁKK Zrt. között 2011. május 31-én létrejött, majd 2012. június 7. napján az időközbeni jogszabályi változásokra és a 2012. május 31. napjával történő magánnyugdíjpénztári átlépésekre tekintettel módosított szerződés, valamint ezen módosított szerződés szerint alkalmazni rendelt ÁKK Zrt. által kiadott Üzletszabályzat és az ÁKK Zrt. vonatkozó Ügyviteli Szabályzatai szabályozzák.

#### **F) A letétkezelők tevékenysége**

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap eszközeivel kapcsolatos letétkezelői szolgáltatások elvégzésével az ÁKK Zrt. a hazai értékpapírok tekintetében a KELER Zrt.-t bízta meg, míg a külföldi értékpapírokkal kapcsolatos letétkezelői tevékenységekkel – meghívásos pályázat lebonyolítása után – az Unicredit Bank Hungary Zrt.-t bízta meg. A letétkezelők a velük kialakított szerződések alapján:

- elkülönítetten vezetik az Alap összevont értékpapír számláját és lebonyolítják a befektetésekhez kapcsolódó pénzforgalmakat
- ellátják a letéti őrzéssel, az értékpapír-ügyletekkel kapcsolatos teendőket valamint az értékpapírok hozamainak (kamatok, osztalékok, lejáratok) elszámolását
- külön felhatalmazás alapján eljár(hat)nak a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap tulajdonosi jogai gyakorlásának biztosítása érdekében a letétkezelt értékpapírok vonatkozásában.

#### **G) A havi piaci értékalakulások éves együttes eredményei**

Az átvett eszközök a számviteli törvény szerinti egyes egyéb szervezetek beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 224/2000. (XII. 19. ) Korm. rendelet 20/B. §. (6) bekezdés b) pontjában foglaltak szerint átértékelésre kerültek. Ezen átértékelés éves együttes eredménye a 2011. május 31-i bekerülési értékhez képest -34 395 millió forint.

#### **H) A piaci műveletek éves együttes eredményei**

A 2012-es év során értékesítésre került 208,5 milliárd forint bekerülési értékű értékpapír. Az ügyleteken elért összbevétel 214,3 milliárd forint volt, melyből 211,45 Mrd Ft folyt be 2012-ben, 2,85 Mrd Ft értékű ügylet pénzügyi teljesítése 2013-ban történt meg.

#### **I) Az Alap eszközeinek felhasználása**

A 2010. évi CLIV. törvény és a végrehajtásáról szóló 87/2011. (V.31.) Korm.rendelet értelmében az Alap eszközeiből származó bevétel kizárólag a törvényben meghatározott célokra használható fel, azaz a központi költségvetésről szóló törvényben meghatározott előirányzat javára történő befizetésre, államadósság csökkentésre, visszalépő tagi kifizetésekre, beazonosított függő tételek miatti visszafizetésekre, a KESZ terhére nyújtott megelőlegezési kölcsön törlesztésére, és az eszközökből fakadó kockázatok kezelésére.

Ennek alapján az Alap által az ÁKK Zrt.-nek átadásra, az ÁKK Zrt. által pedig 2012. október 29-i értéknappal bevonásra került összesen 31.269.673.640 forint névértékű, a magyar állam által kibocsátott (forint, illetve deviza) állampapír. A Pénztárak Garancia Alapja 2013. január 29-i értéknappal teljesítette a magánnyugdíjpénztárak 2012. évi eseményeihez kapcsolódó állampapír-átadási kötelezettségét. Az ekkor az Alap tulajdonába került 103.750.000 Ft névértékű állampapírok ÁKK Zrt. részére történő átadására, azok

bevonására 2013 áprilisában került sor. Az állampapír-átadásokat és bevonásokat részletesen a C) pont mutatja be.

Függő és egyéb tételek miatti visszafizetésekre az Alap 2012-ben 503 733 907,- forintot fordított. A magánnyugdíjpénztárak nyitó korrekciós befizetés címen 1 297 249 781,- forintot utaltak az Alap számlájára.

A fentiekén túl az Alap az eszközeit térítésmentesen az állam tulajdonába adhatja, melyet követően az eszközök felett a tulajdonosi jogokat a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő (a továbbiakban MNV Zrt.) gyakorolja. Az átadott vagy az azok helyébe lépő eszközök MNV Zrt. általi értékesítéséből, hasznosításából, hozamából származó pénzeszközök finanszírozási célú pénzügyi műveletnek minősülnek, költségvetési bevételként nem számolhatóak el.

2012. december 10-én megállapodás jött létre az MNV Zrt., Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap, valamint az ÁKK Zrt. között, hogy a 2010. évi CLIV. törvény 2. § (6a) bekezdése és az Alap Irányító Testülete 2012. november 30. napján meghozott 43/2012. (XI. 30.) határozata alapján megjelölt értékpapírokat az Alap térítésmentesen a Magyar Állam tulajdonába adja. A 187,01 milliárd forint bekerülési értékű, 132,56 milliárd forint piaci értékű értékpapírok átadására 2012. december 11-én került sor.

Az értékpapírok értékesítéséből és egyéb kapcsolódó bevételeiből (kamat-, tőke- és osztalék bevételekből), valamint a magánnyugdíjpénztáraktól érkezett átutalásokból az Alapnak államadósság-csökkentésre fordítható pénzállománya keletkezett, melynek felhasználását a K) pont mutatja be.

A 2012. év során az Alapba befolyt 4,73 milliárd forint értékpapír-lejáratokból, 10,75 milliárd forint osztalékokból, illetve 2,63 milliárd forint kamatokból származott.

#### J) A működtetés kiadásai

adatok millió forintban

Kereskedéssel kapcsolatos költségek	Bázisév	Tárgyév
<i>értékpapír eladás költségei</i>	89	50
<b>Tevékenységgel kapcsolatos költségek</b>		
<i>ÁKK Zrt-nek fizetett díjak</i>	101	153
<i>Elszámolóháznak fizetett díjak</i>	0	0
<i>Letétkezelői díjak</i>	0	0
<i>Közzétételi díjak</i>	0	0
<i>Könyvvizsgálói díj</i>	3	4
<i>Egyéb költségek</i>	2	0
<b>Mindösszesen:</b>	<b>195</b>	<b>207</b>

#### K) Elszámolások az államadósság csökkentésére

Jogszabályi kötelezettség keretei között, az Alap Irányító Testületének döntése alapján az Alap vagyonát képező eszközökből származó bevételeket a költségvetési előirányzatra való befizetések, visszalépő tagi kifizetések és egyéb, fent felsorolt kisebb tételek teljesítése után államadósság-csökkentésre kell felhasználni. Emellett az Alap a vagyonát képező magyar állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat térítésmentesen átadja a magyar államnak, amelyeket az átadást követően be kell vonni, azaz azok szintén az államadósságot csökkentik.

Az állampapír-bevonásokat részletesen ismerteti a fenti C) pont, amelyek mellett 2012-ben három alkalommal került sor az Alaptól pénzeszköz-átadásra az állam részére államadósság-csökkentés céljára.

Az Alap Magyar Államkincstárnál (a továbbiakban: „Kincstár”) vezetett pénzforgalmi számlája 2011. december 30-án 80.701.572.315,- forintos egyenleget mutatott, amelyet az ÁKK Zrt. 2012 folyamán államadósság-törlesztésre használt fel. Az ÁKK Zrt. az Alap számlájáról a fenti összeget átadta az államnak adósságcsökkentés céljából és az adósságcsökkentést a következő tételekkel bonyolította le:

- a 2012. márciusban visszavásárolt 2014-2020. között lejáró devizakötvények 32.628.082.315,- Ft névértékben;

- a 2013/D jelű államkötvény 2012. áprilisi visszavásárlása 17.808.160.000,- Ft névértékben;
- a 2012/C jelű államkötvény 2012. március-áprilisi visszavásárlásai összesen 30.265.330.000,- Ft névértékben.

Tekintettel a 2012. évi devizafinanszírozási helyzetre az ÁKK Zrt. az Alap értékesítési és egyéb bevételeinek nagy részét a Nemzetközi Valutaalap (IMF) felé fennálló hitelek esedékes törlesztéseire használta fel, az államadósság csökkentése céljából. Az IMF-hitel 2012. november 12-i törlesztése 172.356.593.569,- Ft-ot tett ki, melyhez az Alap pénzállományából 172.246.557.719,- Ft került átadásra az állam részére, valamint ezzel egyidejűleg az Összefogás az Államadósság Ellen Alap (ÖÁEA) számlájáról 110.035.850,- Ft került átadásra az állam részére. Az IMF-hitel 2012. december 28-i törlesztéséhez az Alap pénzállományából 70.930.357.067,- Ft (az Alap forintszámlájának 2012.12.21-i záró egyenlege) került átadásra az állam részére, valamint ezzel egyidejűleg az ÖÁEA számlájáról 4.434.452,- Ft került átadásra az állam részére. Az Összefogás az Államadósság Ellen Alap bevételei is államadósság csökkentést céloznak, és felhasználásuk az Alapon keresztül, az Alap eszközeinek felhasználásával megegyező módon történik.

A 2012. év végén az ÁKK Zrt. célja volt az Alap és az ÖÁEA teljes szabadon rendelkezésre álló pénzállományát államadósság-csökkentésre fordítani. Mindazonáltal, 2012. októberben és novemberben két magánnyugdíjpénztár összesen 4.963.022.851,- Ft összegben e pénztárak megszűnése kapcsán teljesített átutalást az Alap részére, amely összegek felhasználhatóságáról az ÁKK Zrt. a Nemzetgazdasági Minisztériumtól kért állásfoglalást. Ezen állásfoglalás kézhezvételéig – mely 2013. január 18-án kelt – az Alap nem adta át ezt az összeget az állam részére. Továbbá, 2012. december 27-én és december 28-án is érkeztek bevételek az Alap számláira, azonban az Alap 2012. december 21-i záró egyenlegének átadásáról született döntés a pénzáadás és felhasználás időben lebonyolíthatósága érdekében. Mindezek következtében 2012. december végén az Alap pénzeszközállománya 5.111.786.739,- Ft volt a forintszámlán, 1.611.354.283,- Ft a devizaszámlán, továbbá 3.216.797.473,- Ft konverzió alatt lévő tétel (úton lévő tétel) volt, melyek 2013-ban kerülnek felhasználásra államadósság-csökkentésre.

A fentiek alapján 2012-ben állampapír-bevonások révén összesen 31.200.408.511,- Ft, az Alap pénzeszköz-átadásából 323.878.487.101,- Ft, az ÖÁEA pénzeszköz-átadásából 114.470.302,- Ft, azaz mindösszesen 355.193.365.914,- Ft államadósság-csökkentés került elszámolásra a nemzetgazdasági számlán.

#### L) Tartalékképzés, kockázatkezelés

Az Alap sajátos jogállása, mandátuma és működése következtében a vagyonának értékesítésében érdekelt, azaz folyamatos tartalékképzési célja elvileg csak a – vagyonához mérten kis mértékű – működési kiadások és egyéb előre nem látott pénzigény (pl. magánnyugdíjpénztárak részére korrekciós visszautalás) biztosításáig terjed. Ezzel együtt, 2012. év végén az Alap célja volt a lehető legteljesebb mértékű pénzáadás az állam részére adósságtörlesztésre, ennek teljesülését részletesen bemutatja a K) pont.

A törvényi felhatalmazás alapján az Irányító Testület az Alap vagyonába tartozó eszközök értékének védelme, továbbá az eszközökből fakadó kockázatok kezelése és csökkentése érdekében azonnali, határidős, fedezeti, csere és származtatott ügyletek megkötéséről és alkalmazásáról is dönthet. Az árfolyamkockázat kezelésének költségeit megvizsgálva az Irányító Testület úgy döntött, hogy a szóba jövő megoldások kedvezőtlen hozam/kockázati jellemzői miatt ilyen ügyleteket 2012-ben nem köt.

#### M) A pénzforgalmi terv teljesítése

Az ÁKK Zrt. az Alap Irányító Testület üléseire rendszeresen ún. pénzforgalmi (cash flow) tervet készít, amelyben bemutatja az Alap adott évi várható bevételeit és kiadásait (nem számviteli, hanem üzleti szempontok alapján), melyet lényeges új információk esetén, valamint az elmúlt időszaki tények átvezetésével rendszeresen frissít. A pénzforgalmi tervnek szerves része az értékesítési terv, ugyanis az Alap pénzbevételeinek döntő hányada az eszközeinek értékesítéséből származik. Az Irányító Testület 2012-ben összesen kilenc alkalommal tárgyalta a pénzforgalmi tervet, valamint 2013. májusban tájékoztatást kapott a 2012. évi terv teljesüléséről. Tekintettel arra, hogy a pénzforgalmi terv az idővel folyton változik – a vagyon aktuális értéke, az értékesítési kilátások, az államadósság-csökkentési döntések stb. miatt –, a terv teljesítését annak fényében lehet vizsgálni, hogy az Alap milyen eredménnyel értékesítette az eszközeit, eleget tett-e a kiadási kötelezettségeinek, és a felhasználható



pénzeszközeit megfelelő módon, államadósság-csökkentésre használta-e fel. Az ÁKK Zrt. 2012. évi értékesítési döntései megfeleltek az Irányító Testület által elfogadott értékesítési alapelveknek, és az Alap az év során keletkezett pénzállományának nagy részét (csak technikai okok miatt nem a teljes összeget) átadta az állam részére államadósság-csökkentésre. Az Alap a kiadási kötelezettségeit maradéktalanul teljesítette, ilyenek voltak 2012-ben a korrekciós tételek és a működéshez kapcsolódó kiadások. Az év végén a K) pontban leírtak miatt tartalékkal zárt az Alap, melyet 2013-ban államadósság-csökkentésre fordít.

**N) A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló 2010. évi CLIV. törvény alkalmazásának tapasztalatai**

Az Mnypt. 24. §-ának (17) bekezdésének rendelkezése, miszerint a magánnyugdíjpénztárak csak pénzben és Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírban (állampapírban) teljesíthettek átadást az NYRAA részére, kiküszöbölte a visszalépő tagok nyugdíjpénztári portfóliójával összefüggő piaci kockázatok (árfolyam, devizaárfolyam-, likviditási, jogi kockázatok) átvételét, mely a 2011-es eszközátadás esetében átkerült az Alapba is.

# Független könyvvizsgálói jelentés

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap tulajdonosainak:

## Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap (a továbbiakban: Alap) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 316 003 M Ft, a mérleg szerinti eredmény -362 412 M Ft veszteség, a saját tőke 315 988 M Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll és az előírt különjelentésből áll.

## A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a 2010. évi CLIV. Törvény a 87/2011. (V.31.) és a 224/2000. (XII.19.) Kormányrendeletekkel és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

## A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre.

Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről.

A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek.

A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap 2012. december 31.-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

## Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap mellékelt 2012. évi éves beszámolójához kapcsolódó előírt különjelentést.

A vezetés felelős a különjelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk az előírt különjelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése.

Az előírt különjelentéssel kapcsolatos munkánk a különjelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap 2012. évi különjelentése a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest,

2013. május 15.

**AUDIT SERVICE KFT**  
bejegyzett könyvvizsgáló cég  
ny.sz.: 001030

dr. Serényi Iván  
Audit Service Kft.  
Könyvvizsgáló társaság  
1022 Budapest, Bimbó út 3.  
ny.sz.: 001030

**Dr. Serényi Iván**  
kamarai tag könyvvizsgáló  
s.sz.: 003687  
k.t.sz.: 003607

dr. Serényi Iván  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
ny.sz.: 003607

Ez a jelentés a fent nevezett cég tárgyévi éves beszámolójának elválaszthatatlan része.

A Könyvvizsgálói Vélemény bármely manipulációja, vagy valótlan adatokkal együtt történő felhasználása a véleményt érvényteleníti és törvényességi felügyeleti eljárást vonhat maga után!

II. MÉRLEG


adatok millió forintban

Eszközök	Bázisév	Önellenzés	Tárgyév
<b>A. Befektetett eszközök</b>	0	0	0
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	0	0	0
1. Alapítás -átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok			
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	0	0	0
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások			
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	0	0	0
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
3. Egyéb tartós részesedés			
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési vlsz. váll.			
5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
<b>B. Forgóeszközök</b>	684 508	0	315 934
<b>I. KÉSZLETEK</b>			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növények hizó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Árúk			
6. Készletre adott előlegek			
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	222	0	222
1. Követelések áruszállásból és szolgáltatásokból (vevők)			
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	222	0	222
6. Követelések értékelési különbözete			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési kül.			
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	603 561	0	305 770
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Egyéb részesedés			
3. Saját részvények, saját üzletrészek			
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	603 561	0	305 625
5. Értékpapírok értékelési különbözete	80 725	0	9 942
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>			
1. Pénztár, csekkék	80 725	0	9 942
2. Bankbetétek	1 338	0	69
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	1 338	0	69
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása			
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása			
3. Halasztott ráfordítások			
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>685 846</b>	<b>0</b>	<b>316 003</b>

adatok millió forintban

Források	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
<b>D. Saját tőke</b>	<b>627 222</b>	<b>0</b>	<b>315 988</b>
I. INDULÓ TŐKE	2 957 154	0	3 008 332
II. TŐKEVÁLTOZÁS	-2 329 932	0	-2 692 344
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>58 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.			
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
<b>II. HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Hosszú lejáratra adott kölcsönök			
2. Átváltoztatható kötvények			
3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
4. Beruházási és egyéb fejlesztési hitelek			
5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek			
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben			
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek			
<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>58 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek			
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.			
5. Vállaltartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.	58 607	0	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek			
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	17	0	15
3. Halasztott bevételek			
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>685 846</b>	<b>0</b>	<b>316 003</b>

Budapest, 2013. május 15.

  
Kisgergely Kornél  
Irányító Testület Elnöke

III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele			
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
<b>I.Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>			
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1 638</b>	<b>0</b>	<b>6 375</b>
05 Anyagköltség			
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	195	0	207
07 Egyéb szolgáltatások értéke			
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>207</b>
10 Bérköltség			
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések			
12 Bérjárulékok			
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>			
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>2 132 661</b>	<b>0</b>	<b>355 021</b>
<b>A. ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-2 131 218</b>	<b>0</b>	<b>-348 853</b>
13 Kapott osztalék és részesedés	5 503	0	10 756
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	5 934	0	157 644
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	11 557	0	2 156
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	16	0	10
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>23 010</b>	<b>0</b>	<b>170 566</b>
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	94 067	0	39 789
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 308	0	0
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	125 349	0	11 947
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>221 724</b>	<b>0</b>	<b>51 736</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-198 714</b>	<b>0</b>	<b>118 830</b>
<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-2 329 932</b>	<b>0</b>	<b>-230 023</b>
X. Rendkívüli bevételek			857
XI. Rendkívüli ráfordítások			133 246
<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-132 389</b>
<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-2 329 932</b>	<b>0</b>	<b>-362 412</b>
XII. Adófizetési kötelezettség			
<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-2 329 932</b>	<b>0</b>	<b>-362 412</b>
22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-2 329 932</b>	<b>0</b>	<b>-362 412</b>

Budapest, 2013. május 15.

  
Kisgergely Kornél  
Irányító Testület Elnöke

#### IV. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### 1. A NYUGDÍJREFORM ÉS ADÓSSÁGCSÖKKENTŐ ALAP ISMERTETÉSE

A 2010. december 21-én kihirdetett, a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló 2010. évi CLIV. törvény (a továbbiakban: „NYRA tv.”) rendelkezik a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap (a továbbiakban: Alap) jogállásáról, vagyonáról, szervezetéről, működéséről és gazdálkodásáról, mely szerint az Alap jogi személy, az Alap kezelője az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban ÁKK Zrt.).

A törvény végrehajtásáról a 87/2011. (V.31.) Kormányrendelet rendelkezik.

Az Alap székhelye: Budapest

**Az Alap 2011. május 31-én kezdte meg működését.**

#### **Az Alap vagyona**

A törvény rendelkezése alapján a magánnyugdíjpénztárak a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag portfólióját képező, átadott eszközök valamint azok átruházásából vagy értékesítéséből származó bevételek, illetve az eszközök hozama az Alap vagyonát képezi.

Az Alap eszközei nem vonhatók el, illetve kizárólag a törvényben meghatározott célokra használhatóak fel, azaz a központi költségvetésről szóló törvényben meghatározott előirányzat javára történő befizetésre, államadósság csökkentésre, visszalépő tagi kifizetésekre, beazonosított függő tételek miatti visszafizetésekre, a KESZ terhére nyújtott megelőlegezési kölcsön törlesztésére, valamint az eszközökből fakadó kockázatok kezelésére és csökkentésére kell fordítani.

**Az Alapot vagyona, bevételei és jövedelme után társasági adó-, helyi adó-, illetőleg illetékfizetési kötelezettség nem terheli.**

#### **Az Alap szervezete**

Az Alap legfőbb döntéshozó szerve az öt tagból álló Irányító Testület (a továbbiakban: Testület), melynek elnöke, illetve tagjai tiszteletdíjra, költségtérítésre vagy egyéb juttatásra nem jogosultak. A Testület üléseit az elnök hívja össze és vezeti, ezen ülésen az ÁKK Zrt. vezérigazgatója vagy az általa kijelölt személy, tanácskozási joggal részt vehet. Az Alapot, illetve a Testületet harmadik személyekkel szemben, valamint hatóságok előtt a Testület elnöke képviseli.

#### **Az Alap működése, gazdálkodása**

Az Alap pénzforgalmi számláját a Kincstárnál vezeti, a pénzügyi eszközeinek nyilvántartása céljából a törvény értelmében értékpapír letéti- és értékpapírszámlát, valamint ügyfélszámlát vezet az ÁKK Zrt.-nél.

Az Alap vagyonát képező eszközök kezelését és értékesítését a Testület rendelkezései alapján az ÁKK Zrt. végzi. Az Alap vagyonát képező magyar állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat térítésmentesen átadja a magyar államnak, amelyeket az átadást követően be kell vonni, azok további forgalom tárgyai nem lehetnek.

Az ÁKK Zrt. honlapján az Alap vagyonának összetételét, értékét, a központi költségvetés javára teljesített befizetések összegét, valamint az államadósság csökkentésre fordított összeget közzé kell tenni.

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkenő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló 2010. évi CLIV. törvény végrehajtásáról szóló **87/2011. (V.31.)**

**Korm. rendelet 2011. május 31-én került kihirdetésre, illetve hatályba is lépett, illetőleg a 2012. évi magánnyugdíjpénztári átlépésekre tekintettel 2012 év során módosításra került.**

A Kormányrendelet rendelkezik az Alap beszámoló-készítési és könyvvezetési sajátosságairól, a Testület működéséről.

Az Alap működtetésével kapcsolatosan részletezi az ÁKK Zrt. feladatait.

Ezen feladatok az alábbiak:

- az Alap vagyont képező eszközök számbavétele;
- az eszközök nyilvántartása és kezelése;
- a vagyon részét képező magyar állampapírokat térítésmentesen átadja a Magyar Államnak;
- az Alap eszközeire vonatkozóan előkészíti az értékesítési alapelveket;
- éves pénzforgalmi tervet készít;
- a bevételek felhasználására javaslat előkészítése;
- az éves pénzforgalmi terv alapján háromhavi, gördülő likviditási prognózis készítése az Alap és a Kincstár részére;
- a KESZ terhére nyújtandó megelőlegezési kölcsön igénybevételére és törlesztésére vonatkozó prognózis készítése a Kincstár részére;
- az eszközök értékesítésére vonatkozó döntési javaslatok kidolgozása; a Testület által jóváhagyott eszközértékesítés végrehajtása;
- a Testület - a törvény előírásainak megfelelő módon – jóváhagyását követően az Alap bevételeiből a befizetések végrehajtása;
- az Alap előző évi tevékenységéről, gazdálkodásáról és működéséről szóló éves beszámoló elkészítése és közzététele az ÁKK Zrt. honlapján;
- az Alap kezelőjének jogszabályok által előírt valamennyi feladatának ellátása.

**A Rendelet felhatalmazza az ÁKK Zrt.-t, hogy feladatainak ellátása során harmadik személyt igénybe vehessen.**

A Társaság az Alap vagyonával a vonatkozó jogszabályok, Irányító Testületi határozatok keretein belül önállóan gazdálkodik.

*Az Alap főbb adatai:*

- adószáma : **18214961-1-41**
- közösségi adószáma: **HU 18214961**
- pénzforgalmi jelzőszáma: **10032000-01200667**  
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap elszámolási számla
- honlapja: **[www.akk.hu](http://www.akk.hu)**
- e-mail címe: **[akk@akk.hu](mailto:akk@akk.hu)**

*Az Alap Irányító Testületének tagjai 2012. december 31. napján:*

- Elnök: **Zsamóci Csaba\***
- Tagok: **Asztalosné Zupcsán Erika**  
**Banai Péter Benő**  
**Kohut Balázs**  
**Dr. Mészáros József**

*\*: Zsamóci Csaba 2013. február 28. napján lemondott tisztségéről*



*Az Alap könyvvizsgálója:*

**Audit Service Kft.**

1022. Budapest, Bimbó út 3. l. em.5.

Cg. 01-09-078084

Kamarai nyilvántartási szám: 001030

*Könyvvizgálatért személyesen felelős:*

**Dr. Serényi Iván**, kamarai tag, könyvvizsgáló (pénzügyi intézményi)

Könyvvizsgálói igazolvány száma: 003607

*Az Alap képviselőjére jogosult személy:*

A 2000. évi C. törvény 20. §. (6) bekezdése értelmében az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet Kisgergely Kornél, az Irányító Testület Elnöke írja alá.

*A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:*

**Mező Ilona**, főkönyvelő

PM regisztrációs száma: 136441

## 2. SZÁMVITELI POLITIKA

### **Általános információk**

A 87/2011. (V.31.) Kormányrendelettel, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (továbbiakban: Sztv.) és a számviteli törvény szerinti egyes egyéb szervezetek beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 224/2000.(XII.19.) Korm. rendelettel (továbbiakban: Eszr.) összhangban az Alapnál olyan számviteli rendszer megválasztása, alkalmazása szükséges, amely a döntések megalapozásához is objektív információkat szolgáltat, valamint valós és megbízható adatokat közöl a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetről.

A számviteli politika célja a gazdasági, pénzügyi események könyvvezetésének és a könyvvezetés sajátosságainak kialakítása, a pénzügyi tevékenység és azok könyvviteli megjelenítésének harmonizálása, a számviteli rend működési alapelveinek és alapfeltételeinek meghatározása annak érdekében, hogy az Alap beszámolóin keresztül meg lehessen ismerni az alap valós vagyoni és pénzügyi helyzetét, illetve annak változásait nyomon lehessen követni.

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásaira épül.

Az érvényben levő számviteli politikát több belső szabályozás egészíti ki a külső és belső adatszolgáltatási kötelezettségek, valamint az egyes folyamatok, pénzügyi műveletek, az operatív munka egyértelmű végrehajtásának ellenőrizhetősége érdekében.

A Kormányrendelet alapján az Alap mérlegből, eredmény-kimutatásból, kiegészítő mellékletből álló éves beszámolót köteles készíteni.

### **Az Alap üzleti jelentést nem készít.**

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

A mérleg fordulónapja december 31.

A mérlegkészítés időpontja március 31.

Az éves beszámoló adatai – a megjegyzett kivételektől eltekintve – millió forintban értendők.

### **Mérleg**

Az Alap az Sztv. 1. számú mellékletében szereplő „A” változat szerinti mérleget készít.

### **Eredmény kimutatás**

Az Alap a Sztv. 2. számú mellékletében szereplő, összköltség eljárással készülő „A” változat szerinti eredmény kimutatást készít.

A Kormányrendelet előírása szerint a könyvvezetés során elkülönítetten kell kimutatni az Alap működtetésével összefüggésben, valamint az Alap vagyonát képező eszközök kezelésével, értékesítésével és átadásával összefüggésben felmerült költségek, igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások összegét.

### **A számviteli politika főbb elemei**

Az Alap a számviteli törvénnyel összhangban kialakította a pénzkezelési, az eszközök és források leltárkészítési és leltározási valamint az eszközök és források értékelési szabályzatát.

Az éves beszámoló megbízható és valós képének kialakításához, annak elkészítéséhez szükséges a törvényben meghatározott alapelvek betartása, illetve betartatása.

Az Alap rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a teljesség, valódiság, világosság, összemérés, folytonosság, következetesség, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés számviteli alapelvek érvényesülését.

### 3. AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK

A mérlegtételek értékelésének szabályai a számviteli törvény hatályos előírásai szerint a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva, az óvatosság, a következetesség és az összemérés elvét betartva kerültek meghatározásra.

Az eszközök értékelését a számviteli törvény előírásaival összhangban az egyedi értékelés elve alapján kell elvégezni.

### **Bekerüléskori átértékelési különbözet**

Az Alap vagyonát képező induló tőke részeként – a magánnyugdíjpénztáraktól, valamint a Pénztárak Garancia Alapjától átvett eszközöket a nyugdíjpénztár, valamint a Pénztárak Garancia Alapja által átadási értékűként meghatározott, az átadásról készült dokumentációban rögzített érteken kell felvenni az induló tőkével szemben.

Az átvétel napjára vonatkozóan, mely 2011.május 31., az átvett eszközöket a Transition Manager által meghatározott értékelési elvek, módszerek alkalmazásával kell az érvényes piaci értékre értékelni.

Ezen átértékelési különbözetet bekerüléskori átértékelési különbözet címen tartjuk nyilván.

A bekerüléskori átértékelési különbözetet jellegétől függően, ha az átértékelési különbözet veszteség, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaival szemben, ha az átértékelési különbözet nyereség, a pénzügyi műveletek egyéb bevételeivel szemben számoljuk el.

### **Értékelési különbözet**

Minden hónap utolsó napjára, valamint a mérleg fordulónapjára, mint értékelési fordulónapra vonatkozóan a fordulónapon érvényes piaci értékre, melyet az Eszközök és Források értékelési szabályzata tartalmaz, át kell értékelni. Az átértékelésből adódó különbözetet az eszközöz rendelt értékelési különbözet számlán kell elszámolni, a nyereséget a pénzügyi műveletek egyéb bevételeivel szemben, a veszteséget a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaival szemben.

### 3.1. Az Eszközök és Források értékelésének szabályai

#### 1. A mérlegben szereplő eszközök értékelésének általános szabályai

A Számviteli törvényben (Szt.) foglalt előíráson túlmenően az átvett eszközöket

- a befektetett eszközöket,
- a forgóeszközöket

a 87/2011. (V.31.) Kormányrendelet szerinti át kell értékelni.

#### 2. Az eszközök bekerülési értéke

Az Alap vagyont képező induló tőke részeként – a magánnyugdíjpénztáraktól, valamint a Pénztárak Garancia Alapja által az átadási értéként meghatározott, az átadásról készült dokumentációban rögzített értéken kell felvenni az Alap könyveibe az induló tőkével szemben.

3. Az Alap a vagyont képező eszközöket – számviteli politikájával összhangban – a Transition Manager által meghatározott értékelési elvek és módszerek alkalmazásával - 2011. május 31. napjára vonatkozóan - az értékesíthetőség szempontjait figyelembe véve újraértékeli.

a.) Az átvétel napjára vonatkozóan, a külön jogszabályban meghatározott fordulónapon érvényes piaci értékre a számviteli politikában rögzített szabályok szerint és az átértékelésből adódó különbözet az eszközökhöz rendelt értékelési különbözet számlán – **bekerüléskori** átértékelési különbözet címén elkülönítetten – kell elszámolni jellegétől függően a pénzügyi műveletek egyéb bevételei vagy egyéb ráfordításaival szemben;

b.) minden hónap utolsó napjára, valamint a mérleg fordulónapjára, mint értékelési fordulónapra vonatkozóan, a fordulónapon érvényes **piaci értékre** a számviteli politikában rögzített szabályok szerint és az átértékelésből adódó különbözetet az eszközökhöz rendelt értékelési különbözet számlán kell elszámolni jellegétől függően a pénzügyi műveletek egyéb bevételeivel vagy egyéb ráfordításaival szemben.

A piaci érték meghatározását jelen szabályzatunk III. fejezete tartalmazza.

#### 4. Pénzeszközök

##### a) Forint pénzeszközök

A forint pénzeszközök bekerülési értéke azok névértékével azonos.

##### b) Deviza pénzeszközök

A deviza pénzeszközök a pénzmozgás, a terhelés, illetve jóváírás értéknapján érvényes MNB devizaárfolyamon kerülnek forintosításra. A devizaállományokat az Alap napi gyakorisággal értékeli át tárgynapi MNB devizaárfolyam alkalmazásával.

A devizában denominált eszközöket forintban az MNB által közzétett legutolsó deviza középértéken kerülnek értékelésre.

#### 5. Aktív időbeli elhatárolások

Az elhatárolással érintett ügyletre vonatkozó számlában, szerződésben, egyéb dokumentumban rendelkezésre álló információk alapján, az Sztv. erre vonatkozó előírásainak figyelembe vételével számított összeg.

Deviza elhatárolás esetén a megszolgált devizaösszeg hivatalos MNB devizaárfolyamon számított forint értéke. Az időbeli elhatárolásokat az Alap a hó utolsó napján könyveli, ezért a tárgyhoz utolsó napján érvényes MNB devizaárfolyamon kell a forintosítást elvégezni.

#### 6. Értékvesztés, értékhelyesbítés

Az Alap által átvett eszközök után értékvesztést és értékhelyesbítést elszámolni nem lehet.

### 7. Az Alap mérlegében kimutatásra kerülő, a törvényben szereplő eszközök meghatározása

Pénzeszközök között kell kimutatni – az Sztv.-ben foglaltakon túlmenően – az Alap Kincstárnál vezetett

- pénzforgalmi számlán lévő forintpénzkészletet, valamint
- devizaszámlán lévő devizakészletet számviteli politikában választott árfolyamon forintra átszámított összegét.

### 8. A mérlegben szereplő források értékelésének szabályai

Az induló tőkét, a kötelezettséget a mérlegben könyvszerinti értéken kell kimutatni, a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek kivételével.

- a.) Az Alap mérlegében az Sztv. szerinti jegyzett tőke helyett induló tőke szerepel.
- b.) Az áruszállításból, a szolgáltatásteljesítésből származó, általános forgalmi adót is tartalmazó kötelezettségeket az Alap által elismert, számlázott összegben kell kimutatni mindaddig, amíg a kötelezettséget pénzeszkőzzel ki nem egyenlítette.
- c.) Egyéb kötelezettségek

Forint kötelezettség esetén az egyéb kötelezettségként előírt (jóváírt, számlázott stb.) forint összeg. Deviza kötelezettség esetén a kötelezettségként előírt devizaösszeg tárgynapi MNB hivatalos devizaárfolyamon forintosított összege. Az egyéb kötelezettségek mérlegértéke azonos a bekerülési értékkel. A deviza kötelezettségek esetében a napi átértékelés miatt automatikusan biztosított az állomány december 31-én érvényes hivatalos MNB devizaárfolyamon való kimutatása a mérlegben.

### 9. Passzív elhatárolások

Az elhatárolással érintett ügyletre vonatkozó számlában, szerződésben, egyéb dokumentumban rendelkezésre álló információk alapján, az Sztv. erre vonatkozó előírásainak figyelembe vételével számított összeg. Deviza elhatárolás esetén a megszolgált devizaösszeg hivatalos MNB devizaárfolyamon számított forint értéke. (Az időbeli elhatárolásokat az Alap a hó utolsó napján könyveli, ezért a tárgyhoz utolsó napján érvényes MNB devizaárfolyamon kell a forintosítást elvégezni.)

### 3.2. Az Alap vagyonát képező értékpapírok értékelése

#### 1.) A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények az adott napi záróáron kerülnek értékelésre. Ha az adott napon nem történt kötés, a részvények a legutolsó tőzsdei árfolyamon kerülnek értékelésre. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

#### 2.) Külföldi részvények és ETF-ek

Külföldi részvények és ETF-ek az adott napi záró árfolyamon kerülnek értékelésre. Ha az adott napon nem történt kötés, illetve nem áll rendelkezésre záró ár, a részvények és ETF-ek a legutolsó záróárfolyamon kerülnek értékelésre. Külföldi részvények és ETF-ek árazása az adott részvény kereskedése tekintetében leglikvidebb részvenypiacon vagy a részvény, illetve ETF vezető piacán kialakult árak alapján történik, a letétkezelő dokumentált döntése alapján. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre, illetve ETF-re nem született még tőzsdei kötés, a részvény, illetve ETF beszerzési értéken kerül értékelésre.

### 3.) OTC részvények

A tőzsdére be nem vezetett részvény esetében a BÉT hivatalos lapjában közzétett, a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti legutolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 10 napnál. Ha ez a módszer nem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdén kívüli árfolyam, illetve beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

### 4.) Egyéb hazai kötvények és jelzáloglevelek

Pénzügyintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása az adott nap délután 3 óras árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből adott napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékéből adott napra számított bruttó árfolyamon történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az a beszerzési hozammal adott napra számított bruttó árfolyamon kerül értékelésre.

Pénzügyintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása az adott nap délután 3 óras árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékén plusz az adott napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó nettó vételi és eladási ár középértékén plusz az adott napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az a beszerzési nettó érték plusz az adott napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

Zártkörű forgalomba hozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett adott napi legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján adott napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal adott napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó árfolyama a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír adott napi vételi és eladási hozam középértéke és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult- hozamfelára (spread) alapján adott napra számított bruttó árfolyamnál 0,5 %-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír adott napi vételi és eladási hozam középértéke és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára /spread) alapján.

Zártkörű forgalomba hozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek 3 árjegyző által jegyzett adott napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és az adott napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékesítésre.

### 5.) Egyéb külföldi kötvények és jelzáloglevelek

Az olyan külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt nem határozható meg egyértelmű záró ára, a letétkezelő dokumentált döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírű hírügynökség adatbázisába bekerülő adott napi nettó záró árak adott napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

### 3.3. Mérlegen kívüli tételek értékelése

#### Függő es biztos (jövőbeni) kötelezettségek

A szerződésben, megállapodásban vagy egyéb dokumentumban szereplő konkrét vagy az ott meghatározott metodikával számított forintösszeg. A deviza kötelezettségek az ügylet értéken napján érvényes hivatalos MNB devizaárfolyamon kerülnek forintosításra.

#### Biztos (jövőbeni) kötelezettségek

- opciós ügyletből származó kötelezettségek, határidős és swap ügyletek határidős ügyletrészből származó kötelezettségek: a határidős, opciós és swap ügyletek elszámolásának és nyilvántartásnak rendjéről szóló belső szabályozási dokumentumban előírt értékelési metodikával számított érték.

A tárgyidőszak utolsó napján fennálló kötelezettség bekerülési értéke, módosítva a nyilvántartásba vétel óta ismertté vált, a kötelezettség összegét várhatóan növelő költségekkel (pl. perköltség, késedelmi kamat stb.). A deviza kötelezettségeket – amennyiben a Kormányrendelet másként nem rendelkezik – a december 31-én érvényes MNB devizaárfolyamon számított forintértékre kell átértékelni, amely automatikusan adódik a napi átértékelési módszerből.

## 4. A 2012. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

### 4.1. Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

### 4.2. Forgóeszközök

2012. december 31-én a forgóeszközök értékének 11,8%-át a pénzeszközök, 0,03%-át a követelések teszik ki.

#### 4.2.1. Követelések

adatok millió forintban

Értékpapír megnevezése	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Követelések alapítóktól			
Követelések partnerektől	222		222
Adott kölcsönök miatti követelések (repo miatt)			
Elszámolási számlák			
Deviza követelések értékelési különbözete			
<b>Összesen</b>	<b>222</b>	<b>0</b>	<b>222</b>

#### 4.2.2. Értékpapírok

adatok millió forintban

Értékpapír megnevezése	Nyitó bekerülési értéke	Piaci értékelési különbözet	Záró piaci értéke
Magyar állampapírok	0	0	0
Kötvények	18 995	-1 120	17 875
Részvények	147 800	-16 118	131 682
Befektetési jegyek	172 867	-17 157	155 710
Egyéb értékpapírok	503	0	503
<b>Összesen</b>	<b>340 165</b>	<b>-34 395</b>	<b>305 770</b>

#### 4.2.3. Pénzeszközök

Az Alap az Irányító Testület határozata alapján a Kincstárnál, illetve az UniCredit Banknál vezeti bankszámláját.  
adatok millió forintban

Bankszámlák megnevezése	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
<b>Magyar Államkincstárnál vezetett számlák</b>	<b>80 702</b>		<b>8 331</b>
Alap elszámolási számla	80 702		8 331
Alap tőkebevételek számla			
Alap kamatbevételek számla			
Alap működési költség számla			
Alap pénzügyi műveletek számla			
Alap részére átadott vagyon számla			
Alap vagyonátadás költségvetés részére			
Alap vagyonátadás az államadósság csökkentésére			
Alap összefogás az államadósság ellen Alap			
Alap EUR számla			
Alap USD számla			
<b>UniCredit Banknál vezetett számlák</b>	<b>23</b>		<b>1 611</b>
Alap EUR számla	23		17
Alap PLN számla			1 594
<b>Egyéb számlák</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Betét számlák			
Átvezetési számlák			
Pénzeszközök deviza értékelési különbözete			
<b>Összesen</b>	<b>80 725</b>	<b>0</b>	<b>9 942</b>

#### 4.3. Aktív időbeli elhatárolás

Az összemérés számviteli elvének megfelelően, az Alap a bevételek aktív időbeli elhatárolásaként, az időarányos repo kamatot, a kötvények, a betétek és bankszámlák időarányos kamatát tartja nyilván.

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2012. évben elszámolt, de 2013. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza.

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>			
Időarányos repo kamat			
Kötvények időarányos kamatának elhatárolása	1 338		69
Betétek időarányos kamatának elszámolása			
Időarányos bankszámla kamat			
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>			
<b>Összesen</b>	<b>1 338</b>	<b>0</b>	<b>69</b>

#### 4.4. Saját tőke

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Induló tőke	2 957 154		3 008 332
Tőkeváltozás 2011. eredménye	-2 329 932		-2 329 932
Tőkeváltozás 2012. eredménye			-362 412
<b>Összesen</b>	<b>627 222</b>	<b>0</b>	<b>315 988</b>

#### 4.5. Céltartalékok

Az Alap várható kötelezettségre, illetve jövőbeni költségekre céltartalékot nem képzett.

#### 4.6. Kötelezettségek

Az Alap hátrасorolt és hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik.

##### 4.6.1. Rövid lejáratú kötelezettségek

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Kötelezettség alapító felé			
Kötelezettség partnerek felé			
Kapott kölcsönök miatti (repo) kötelezettség	58 607		
Deviza kötelezettségek értékelési különbözete			
<b>Összesen</b>	<b>58 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.7. Passzív időbeli elhatárolás

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Időarányos repo kamat elhatárolása			
Időarányos bankköltség	17		15
Költségek passzív időbeli elhatárolása			
<b>Összesen</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

### 5. A 2012. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

#### 5.1. Értékesítés nettó árbevétele

Az Alap nettó árbevételeként kimutatható értékesítési tevékenységet nem végez, illetve szolgáltatást nem nyújt.

#### 5.2. Egyéb bevételek

A magánnyugdíjpénztáraktól átvett eszközök korrekciója miatt elszámolt bevételek 2011. augusztus 31. után.

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
2011. augusztus 31. napját követő nyugdíjpénztári korrekció	1 243		1 297
Megszűnt magánnyugdíjpénztárak befizetései			4 963
Összefogás az Államadósság Ellen Alap befizetései			115
Egyéb bevételek	395		0
<b>Összesen</b>	<b>1 638</b>	<b>0</b>	<b>6 375</b>

#### 5.3. Anyagjellegű ráfordítások

A működési költségek egyéb ráfordításként kerülnek elszámolásra.

#### 5.4. Személyi jellegű ráfordítások

A működési költségek egyéb ráfordításként kerülnek elszámolásra.

#### 5.5. Értékcsökkenési leírás

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik, ezért értékcsökkenési leírás sem kerül elszámolásra.



## 5.6. Egyéb ráfordítás

### 5.6.1 Működési költségek alakulása és megoszlása

A 2010. évi CLIV. törvény 2. § (7) pontja értelmében az Alap kezelője az ÁKK Zrt. A törvénynek megfelelően 2011. május 31-én létrejött, és a 2012. évi átlépésekre tekintettel módosításra került a megállapodás az Alap és az ÁKK Zrt. között a pénzügyi eszközök kezelésére és értékesítésére és egyéb kapcsolódó szolgáltatások nyújtására. Ezen megállapodásban rögzítésre került, hogy az ÁKK Zrt-t a meghatározott szolgáltatások után külön díjazás nem illeti meg, de az Alap megtéríti az egyes értékesítési ügyletekkel kapcsolatban az ÁKK Zrt. által megfizetett igénybe vett szolgáltatók közvetlen díjait és költségeit, valamint az Alap részére nyújtott szolgáltatások informatikai, technikai és személyi háttérének felállításával kapcsolatosan szükségszerűen felmerülő költségeit.

Az Alap vagyontát képező eszközök kezelésével, értékesítésével és átadásával összefüggésben felmerült költségek, igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások az alábbi táblázatban kerülnek bemutatásra:

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenzés	Tárgyév	Tárgyévi megoszlás (%)
Értékpapír eladás költségei	89		50	24%
Értékpapír vétel költségei				0%
<i>Kereskedéssel kapcsolatos költségek</i>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>24%</b>
ÁKK-nak fizetett díjak	101		153	74%
Elszámolóháznak fizetett díjak				0%
Letétkezelői díj				0%
Közzétételi díj				0%
Könyvvizsgálói díj	3		4	2%
<i>Tevékenységgel kapcsolatos díjak</i>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>76%</b>
Bank költség	2		0	0%
Egyéb költség				0%
<i>Egyéb költségek összesen</i>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>100%</b>

A 2010. évi CLIV. törvény 4. § (2) bekezdése alapján az elnök és a tagok tiszteletdíjra, költségtérítésre vagy más juttatásra nem jogosultak.

### 5.6.2 Egyéb ráfordítás

#### Nyitó korrekció

Az Alap a magánnyugdíjpénztárak részére 2011. augusztus 31-ig, illetve 2011. augusztus 31. után átadott összegeket egyéb ráfordítással szemben vezeti ki a könyveiből az alábbi jogcímek szerint:

- tagi kifizetésekre (reálhozam),
- a beazonosított függő befizetések és hozamaik nyugdíjpénztári tagokat megillető összegére,
- a magánnyugdíjpénztárak működési és likviditási tartalékainak kimerülése esetén működési célú kifizetések fedezetére.

#### Befizetés a központi költségvetés javára

Az Alap a vagyontát képező eszközök értékesítéséből származó bevételből egyéb ráfordításként számolja el:

- a Nyugdíjbiztosítási Alap fejezet részére befizetett összeget,
- a központi költségvetésnek a Magyar Köztársaság költségvetéséről szóló törvényben meghatározott előirányzata javára befizetett összeget.

### Állampapír bevonás

Az Alap a vagyontát képező,- a magánnyugdíjpénztáraktól átvett- a magyar állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak (a továbbiakban: állampapírok) a bevonandó állományát a magyar állam részére ellentételezés nélkül történő átadásakor az egyéb ráfordításokkal szemben számolja el az Alap könyveiben.

Az Alap a vagyontát képező eszközök értékesítéséből származó bevételből az államadósság csökkentésére fordítandó részt az egyéb ráfordításokkal szemben számolja el, mely keletkezhet:

- az értékesítés ellenében kapott állampapírnak a magyar állam részére ellentételezés nélkül történő átadásakor,
- az államadósságnak minősülő – harmadik féllel szembeni - tartozás pénzügyi rendezésekor.

Egyéb ráfordításként kerültek elszámolásra:

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Nyitó korrekció	233 229		504
Nyugdíjbiztosítási Alap fejezet részére befizetett összeg	363 853		0
Központi költségvetésnek befizetett összeg	95 188		0
Állampapír bevonás	1 440 391		30 517
Kívét az Alapból államadósság törlesztésre			323 993
Egyéb ráfordítás			7
<b>Egyéb ráfordítás összesen</b>	<b>2 132 661</b>	<b>0</b>	<b>355 021</b>

### 5.7. Pénzügyi műveletek bevételei

#### Pénzügyi műveletek bevételei kamatokból-realizált

- kapott sajátos repó kamat,
- értékpapírok után kapott kamat
- a bankbetétek után kapott kamat,
- kapott bankszámla kamat

#### Pénzügyi műveletek bevételei kamatokból-nem realizált

- időarányos repó kamat,
- kötvények felhalmozott kamata és időarányos kamata,
- bankbetétek időarányos kamata,
- időarányos bankszámla kamat

#### Pénzügyi műveletek egyéb bevételei-realizált

- az értékpapírok értékesítésekor - illetve lejáratokor - az értékpapír szerződés szerinti eladási árának és könyvszerinti (beszerzési) értékének különbözeteként adódó árfolyamnyereség,
- bevont állampapírok nyeresége,
- deviza eladásakor, átváltásakor, illetve a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek pénzügyi rendezésekor realizált deviza árfolyamnyereség,
- az értékpapírok után kapott osztalék,
- egyéb pénzügyi bevétel

#### Pénzügyi műveletek egyéb bevételei-értékelési különbözete

- értékpapírok értékelési különbözete,
- deviza értékelés különbözete,
- értékpapírok értékelési különbözete (nyitó vagyonban szereplő eszközök)

Pénzügyi műveletek bevételei:

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Kapott kamat értékpapírok után	10 048		1 357
Kapott betéti kamat	171		6
<b>Egyéb kapott kamat összesen</b>	<b>10 219</b>	<b>0</b>	<b>1 363</b>
Kötvények felhalmozott kamata és időarányos kamata	1 338		793
Eladott értékpapírok árfolyam nyeresége	3 147		8 843
Realizált deviza árfolyam nyereség	1 987		40
Kapott osztalék	5 503		10 756
Deviza értékelés különbözete (nyereség)	0		58 607
<b>Befektetett pénzügyi eszközök kamatai összesen</b>	<b>11 975</b>	<b>0</b>	<b>79 039</b>
Értékpapírok értékelési különbözete (nyereség)	800		90 154
<b>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</b>	<b>16</b>		<b>10</b>
<b>Összesen</b>	<b>23 010</b>	<b>0</b>	<b>170 566</b>

5.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

- sajátos repóba adás fizetett kamat kivezetése (realizált kamat)
- sajátos repóba adás időarányos kamat kivezetése (nem realizált)

5.8.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai-realizált deviza árfolyam veszteség:

- az eladott értékpapírok értékesítésekor az értékpapír szerződés szerinti eladási árának és könyvszerinti (beszerzési) értékének különbözeteként adódó árfolyamveszteség a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg is realizált összege,
- a bevont állampapírok vesztesége,
- a deviza eladásakor, átváltásakor, illetve a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek pénzügyi rendezésekor realizált devizaárfolyam veszteség összegét.
- egyéb pénzügyi ráfordítás.

5.8.2. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai-értékelési különbözetek:

- értékpapírok értékelési különbözete,
- deviza értékelés különbözete,
- értékpapírok nyitó értékelési különbözete.

adatok millió forintban

Megnevezés	Bázisév	Önellenőrzés	Tárgyév
Nyitáskori felhalmozott kamat	2 308		0
Realizált árfolyam veszteség	94 067		39 673
Értékpapírok értékelési különbözete	125 349		0
Realizált deviza árfolyam veszteség			116
Deviza értékelés különbözete			11 947
<b>Pénzügyi ráfordítás összesen</b>	<b>221 724</b>	<b>0</b>	<b>51 736</b>

A realizált árfolyamveszteségen belül a tényleges piaci eszközértékesítésen realizált veszteség 18,9 Mrd Ft.

5.9. Rendkívüli bevételek, rendkívüli ráfordítások

5.9.1 Rendkívüli bevételek

2012. évben az Alap portfóliójában nyilvántartott egyik eszközét kibocsátó társaság "cégleválás" útján két társasággá alakult. Az új társaság részvényeit 2012. január 19-én az Alap rendkívüli bevételek soron számolta el 157 millió forint értékben.

További 700 millió forint összegben került rendkívüli bevétel elszámolásra a portfólió egy eszközének a megváltozott kibocsátási devizaneme kapcsán.

### 5.9.2 Rendkívüli ráfordítások

2012. évben a portfólió egy elemének devizanem-változása kapcsán 659 millió forint került elszámolásra rendkívüli ráfordításként.

Egy, az Alap tulajdonában lévő eszköz esetén az értékpapírt kibocsátó társaság felszámolási eljárás során megszűnt, így a portfólióban szereplő értékpapírok törlésre kerültek 23 millió forint értékben.

Az Alap az NYRA tv. 2.§-ának (6a) bekezdésében foglaltak szerint eljárva eszközöket adott át az MNV Zrt. részére mindösszesen 132 564 millió forint összegben.

### 5.10. Záró vagyonszerkezet

Az Alap 2012. december 31-i záró vagyona az alábbi szerkezetben állt fenn:

adatok Millió forintban


<b>Forinteszközök</b>	<b>106,7</b>
Befektetési jegyek és ETF-ek	71,1
Részvények	21,6
Magyar állampapírok	0,0
Jelzáloglevelek és vállalati kötvények	4,9
Egyéb	0,7
Számlapénz	8,3
<b>Devizaeszközök</b>	<b>209,3</b>
Befektetési jegyek és ETF-ek	84,6
Részvények	110,0
Magyar állampapírok	0,0
Külföldi állampapírok	0,2
Jelzáloglevelek és vállalati kötvények	12,8
Egyéb	0,0
Számlapénz	1,6
<b>Eszközök összesen</b>	<b>316,0</b>

6. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok millió forintban

	Bázisév	Tárgyév
Működési cash flow	2 061 336	365 449
<b>I Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>		
1 Adózás előtti eredmény+-	-197 271	-7 391
2 Elszámolt amortizáció+		
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás+-		
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-		
6 Szállítói kötelezettség változása+-		
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	58 607	0
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +-	17	-2
9 Vevőkövetelés változása +-		
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	2 201 321	371 573
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +-	-1 338	1 269
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -		
13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
Befektetési cash flow		
<b>II Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>		
14 Befektetett eszközök beszerzése -		
15 Befektetett eszközök eladása +		
16 Kapott osztalék, részesedés +		
Finanszírozási cash flow		
<b>III Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 132 661</b>	<b>-436 232</b>
17 Induló tőke növekedés +		51 178
18 Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19 Hitel és kölcsön felvétele +		
20 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
21 Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22 Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
23 Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24 Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		
25 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -	-2 132 661	-487 410
27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
<b>IV Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok)+-</b>	<b>-71 325</b>	<b>-70 783</b>

Budapest, 2013. május 15.

  
Kisgergely Komél  
Irányító Testület Elnöke

V. EGYÉB TÁJÉKOZTATÁSOK

- 1) A 46/2009. (XII.30.) PM rendelet 61. §-a szerinti adatszolgáltatás teljesítése megtörtént.
- 2) A 292/2009. (XII.19.) Korm. rendelet 206. §-a, ill 17. melléklete szerinti időközi mérlegjelentések forgalmi könyvelésen alapuló állapotáról a zárást követő 60. napon a vagyonszerkezet közzétételre került.
- 3) A 87/2011. (V.31.) Korm. rendelet 10. § (3) bekezdése szerinti időközi (negyedéves) mérlegjelentések az NGM részére átadásra kerültek.

- 4) Osztalék alakulási jelentés  
2012. évben kapott osztalékok az Alap részesedései után:

- Hazai :	4 958 millió Ft
- Külföldi:	5 798 millió Ft
<b>Összesen:</b>	<b>10 756 millió Ft</b>

- 5) Az értékesítési pénzforgalmi terv teljesítése:  
Az eszközök értékesítését az Alap az Értékesítési Alapelvekben lefektetett szempontok szerint, az Irányító Testület döntései és a Piaci Bizottság jóváhagyása alapján végezte. Az értékesítés alakulásáról az ÁKK Zrt. az Irányító Testületnek rendszeres időközönként beszámolt. Az év során a kedvező nemzetközi piaci befektetői hangulat, emelkedő eszköz-árfolyamok és a 2011. május 31-inél folyamatosan gyengébb forintárfolyam következtében megfelelő értékesítési lehetőségek nyíltak. Tekintettel arra, hogy 2012-re vonatkozóan a központi költségvetésről szóló törvény nem határozott meg költségvetési befizetési előirányzatot, a Piaci Bizottság az esetek döntő többségében csak olyan eladási ügyleteket hagyott jóvá, amelyek forintban kifejezett bevétele (beleértve az időközbeni kamat-, ill. osztalékbevétel is) elérte az adott eszköz 2011. május 31-i, forintban számolt bekerülési értékét. Az Alap a bevételeit a működési kiadások és a pénztárakkal való korrekciós elszámolások teljesítése után – a megszűnt pénztárak beutalásai kivételével – még 2012-ben államadósság-csökkentésre átadta az államnak.