

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2006. DECEMBER 31.

Budapest, 2007. április 27.

A pénztár alapadatai és vezetése

Igazgatótanács tagjai:

Vágó Attila (IT Elnök)
Hederics István
Susánszky Andrea
Szimeonov Angel
Tischner Roland

Ellenőrző Bizottság tagjai:

Romhányi Júlia
Smuk Zoltán
Galbács Anita

Szolgáltatók

Adminisztrációval megbízott:

Aon Pénztárszolgáltató Zrt.

Könyvvizsgálattal megbízott:

Matukovics Gábor
Kamarai tagsági igazolvány szám: 003287

Letétkezelő pénzintézet:

Citibank Zrt.

Számlavezető pénzintézet:

Budapest Bank Nyrt.

Vagyonkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár pénzügyi terve alapján a 2006. évre előírt egységes tagdíj összege 1.000 Ft.

Tartalékok képzése

2006. évben a befizetett tagdíjak tartalékonkénti megoszlása az alábbiak szerint alakult:

Tartalékok képzése:

95 %-a Fedezeti Tartalék
4,8 %-a Működési Tartalék
0,2%-a Likviditási Tartalék

Taglétszám alakulása

2006. december 31-én a tagok száma 28 245 fő. A Pénztár pénzügyi tervében 2006. év végére 27 767 fő taglétszámot tervezett. A pénztár év végi taglétszáma a pénzügyi tervhez képest kedvezőbben alakult, mivel a tényleges záró taglétszám 2,0 %-kal meghaladta a tervezettet. A pénzügyi tervben 1 035 fő új belépő került beállításra, ezzel szemben 1 285 fő belépése teljesült. Az átlépők tervezett száma 65 fő volt, ténylegesen 80 fő lépett át más pénztárból.

A beszámolás időszakában tagsági viszonya 1 041 főnek szűnt meg. A megszűnés oka 649 fő esetében szolgáltatás igénybevétel, 289 fő esetében átlépés volt. 49 fő esetében került sor a várakozási idő letelte utáni kifizetésre és 54 fő volt az elhunyt tagok száma.

A 2006. évi pénzügyi tervben 560 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás tervezve, 320 fő esetében számolt a Pénztár átlépési szándékkal és 80 fő elhunyt tagot tervezett.

10 éves várakozási idő leteltét követő kilépésként 124 fővel tervezett a pénztár, ezzel szemben 49 fő kilépése valósult ilyen jogcímen.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

A tagsági jogviszony megszűnések számának megoszlása negyedévenként

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kilépő (fő)
I. negyedév	170	53	17	6
II. negyedév	168	103	11	7
III. negyedév	151	60	11	9
IV. negyedév	160	73	15	27
Összesen:	649	289	54	49

A tagsági jogviszony megszűnések számának alakulását az előző évhez képest az alábbi táblázat szemlélteti:

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kilépő (fő)
2005	647	294	71	25
2006	649	289	54	49

A szolgáltatást igénybevevők száma 2005. évhez képest 0,3%-kal vagyis 2 fővel nőtt, az átlépések száma 1,7%-kal - kevesebb lett a korábbi évben regisztrálthoz képest, amely a Pénztár által meghirdetett akciók és nyereményjátékok eredménye. Az elhunyt pénztártagok száma 2005-ről 2006-ra 23,9%-kal csökkent.

A 10 éves várakozási idő letelte miatti kifizetések száma még a 2006. évben is elenyésző, annak ellenére, hogy a 2006. évi szám a 2005. évi adathoz képest 96 %-kal emelkedett, vagyis közel a duplája.

Kifizetések alakulása

A tárgyévi átlagos kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

egyösszegű szolgáltatásra átlagosan 848 eFt,
10 éves kifizetésekre átlagosan 2 126 eFt
átlépésre átlagosan 672 eFt,
haláleset kapcsán átlagosan 576 eFt került kifizetésre.

A Pénztár a kifizetések elszámolása során a költségtérítési szabályzatban foglalt költségeket számolta fel.

Járadékot a Pénztár 2006. évben 3 fő részére folyósított.

A pénztár mérlegének bemutatása

A pénztár 2006. december 31-i mérlegfőösszege – 17 141 384 ezer Ft, mely az előző évi mérlegfőösszegehnél 15 %-kal magasabb.

Eszközök

A pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a pénztár működését szolgáló, valamint a nyugdíjszolgáltatás, a likviditás és kockázat fedezetéül szolgáló befektetett eszközöket és forgóeszközöket, továbbá az aktív időbeli elhatárolásokat.

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (e Ft)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	3 525 761	20,57 %
B) Forgóeszközök	13 615 623	79,43 %
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00 %
Eszközök összesen	17 141 384	100,00%

A) Befektetett eszközök (3 525 761 ezer forint)

A pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A pénztár befektetett pénzügyi eszközei az összes eszköz 20,57 %-át teszik ki, amelyek a tagság érdekében tartós, éven túli hozam elérése céljából eszközölt befektetések, és teljes egészében értékpapírban testesülnek meg.

A befektetett eszközök nettó beszerzési árának, piaci értékének és értékelési különbözetének alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 11. oldala tartalmazza.

B) Forgóeszközök (13 615 623 ezer forint)

A pénztár vagyonának 79,43 %-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 766 930 ezer forint összegben, amelyből 119 492 ezer forint tagdíjko vetelésből (vagyis az egységes tagdíjak elmaradásából adódik) és 647 438 ezer forint összegű Vagyonkezelővel szemben fennálló követelésből áll. A követelések a forgóeszközök 5,6 %-át teszik ki.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 12 502 881 ezer forint, amely a forgóeszközök 91,8 %-át teszi ki. Az értékpapírok forgatási célú vásárlásával, a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik. A pénzeszközök értéke (elszámolási betétszámla, elkülönített betétszámlák) a forgóeszközök között 345 812 ezer forint, amely a forgóeszköz állomány 2,6 %-a.

C) Aktív időbeli elhatárolások (0 ezer forint)

Aktív időbeli elhatárolást a pénztár nem tart nyilván.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Források

A pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat.

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (e Ft)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	63 419	0,4%
E) Céltartalékok	16 815 782	98,1%
F) Kötelezettségek	259 045	1,5%
G) Passzív időbeli elhatárolások	3 138	0,0 %
Összes forrás:	17 141 384	100 %

D) Saját tőke (63 419 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (47 072 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből, a működés tárgyevi eredményéből (16 347 ezer forint).

E) Céltartalékok (16 815 782 ezer forint)

A pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képez. A fedezeti céltartalék nagysága 16 676 134 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követeléseai állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

Egyéni számlák tartalékának alakulása

Az egyéni számlák nyitó állománya az üzleti év első napján 14 668 325 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 503 770 ezer forint (egységes tagdíjkövetelés nélkül), munkáltatói tagdíjhozzájárulás 1 292 449 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 42 453 ezer forinttal növelték a tartalékot.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 2 445 681 ezer forint, az értékelési különbözet -386 679 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán:

Szolgáltatások fedezetére 550 360 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során visszatérítés 31 114 ezer forint értékben történt, a várakozási idő letelte után kifizetések összege 104 195 ezer

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

forint, míg a más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 194 257 ezer forint volt.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyongazdálkodási és letétkezelési díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások – 1 023 772 ezer forint értékben csökkentették a tartalék állományát.

A pénztár élt a jogszabály és az alapszabály nyújtotta lehetőségekkel, miszerint a tagdíjat nem fizető tagjaival szemben érvényesíti – a tagdíj nem fizetés kezdő időpontjától – a tagok egyéni számlájának befektetéséből származó hozamának csökkentését a mindenkor egységes tagdíj működési és likviditási tartalékra jutó összegével, legfeljebb a hozam erejéig.

Ilyen jogcímen 3 024 ezer forint összeg került levonásra.

Az egyéni számlák záró állománya 16 672 287 ezer forint.

Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék záró állománya 3 847 ezer forint.

Fedezeti céltartalék összesen:	16 676 134 eFt
---------------------------------------	-----------------------

Egyéni számlák záró állománya:	16 672 287 eFt
--------------------------------	----------------

Szolgáltatási számlák záró állománya:	3 847 eFt
---------------------------------------	-----------

A likviditási céltartalék összege 20 155 ezer forint, amelyből a pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 16 916 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a pénztár 3 239 ezer forint tartalékot képzett.

Likviditási céltartalék összesen:	20 155 eFt
--	-------------------

Egyéb likviditási célokra:	16 916 eFt
----------------------------	------------

Azonosítatlan befizetések hozamára:	3 239 eFt
-------------------------------------	-----------

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 119 493 ezer forint összegben a pénztár azon tagdíj követeléseit mutatja ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 98,1%-át teszik ki.

F) Kötelezettségek (259 045 ezer forint)

A pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Rövid lejáratú kötelezettsége (259 045 eFt): szállítói kötelezettségből 14 599 ezer forint összegben, tagokkal szembeni kötelezettségekből 227 296 ezer forint összegben, továbbá Egyéb rövid lejáratú kötelezettségből 13 893 ezer forint

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

összegben valamint azonosítatlan függő befizetésekből 3 257 ezer forint összegben adódik.

A pénztár rövid lejáratú kötelezettségeinek állománya (ezer forintban):

Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	170 290
Más pénztárba átlépő tagokkal szembeni kötelezettségek	57 007
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	14 599
Személyi jövedelemadó elszámolás	15
Költségvetési befizetési kötelezettségek	0
Jövedelem-elszámolási számla miatti kötelezettség	0
Társadalombiztosítási kötelezettség	0
Pénztári tisztségviselők magánnyugdíjpénztári kötelezettsége	0
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek	11 647
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	578
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 659
Azonosítatlan függő befizetések	3 257

Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan befizetések nyitó állománya 1 254 eFt volt. 2006. év végén munkáltatóhoz, taghoz nem rendelhető függő befizetésként 3 257 eFt-ot tart nyilván a pénztár.

Az azonosítatlan tételek alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 5. oldala mutatja be.

G) Passzív időbeli elhatárolások (3 138 ezer forint)

A mérleg fordulónapja előtti időszakra vonatkozó illetve azt terhelő azon költségeket, ráfordításokat mutatja ki itt a Pénztár, melyek összege a mérlegkészítés napjáig a pénztár tudomására jutott, illetve szerződésekből meghatározható.

Jogcím	Szolgáltató neve	Összeg (ezer forint)
Szolgáltatói díj elhat.	Aon Zrt.	2 428
Tiszteletdíj korrekció		17
Marketin ktg. (vásárlási út.)	Pécsi Direkt KFT	693
Összesen		3 138

A pénztár eredményeinek bemutatása

A pénztár bevétele alapvetően a tagdíjbevételekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásból, eseti adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből tevődik össze, míg ráfordítása jellemzően működési jellegű költségekből és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkezik. A pénztár a jogszabályoknak megfelelően tartalékonként elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból.

Működési tevékenység

A működés fedezetét a pénztár tagdíjbevételeinek, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásnak a küldöttközgyűlés által meghatározott hányada, a működési célra kapott rendszeres támogatás, illetve a működésre fel nem használt működési célú vagyon befektetéséből származó hozam szolgáltatja.

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

Fedezeti célú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetésekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulás fedezeti tartalékra jutó hányadából, a szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adományokból és a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék adja.

A nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a pénztár: a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyonát tartalmazó egyéni számlák tartalékaként, valamint a már szolgáltatást igénylő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékként.

Likviditás biztosítása

A pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében tagdíjbevételeinek meghatározott részét likviditási célra számolja el.

Likviditási célú bevételt képez még a likviditási tartalék befektetett részén realizált hozam és elszámolt értékelési különbözet.

A likviditási tevékenységre elszámolt, ráfordításokkal csökkentett bevételből különböző célokra tartalékokat képez a pénztár.

Működési tevékenység eredményének bemutatása

A pénztár működési tevékenységének eredménye egyrészt a szokásos működési tevékenység eredményéből – ami a pénztár működésével kapcsolatban az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások különbözete –, másrészt a befektetési tevékenység eredményéből – ami a befektetésekből származó bevételek, illetve ráfordítások különbözete- tevődik össze.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Szokásos működési tevékenység eredménye	15 133
Befektetési tevékenység eredménye	1 214
Rendkívüli eredmény	0
Mérleg szerinti eredmény	16 347

A pénztár előző évi működési eredménye 13 803 ezer forint, amelyhez képest a tárgyévi működési eredmény 2 544 ezer forinttal magasabb.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 98 415 ezer forint volt, tárgyévben 99 967 ezer forint.

A tagdíjbevételek a működési tartalék bevételeinek 97,2 %-át teszik ki, a fennmaradó bevételek a tagoktól levont költségekből és hozamelvonásból tevődnek össze.

A pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Bevételek jogcímei	2005. évben	2006. évben	Változás (%) (2006/2005)	Megoszlás (%) Tény
Adminisztrációs díj	60 963	63 098	103,5	74,38
Személyi jellegű ráfordítások	3 955	3 589	90,7	4,23
Könyvvizsgálói díj	2 300	1 656	72,0	1,95
Felügyeleti díj	4 605	4 767	103,5	5,62
Szaktanácsadás díja	2 508	2 560	102,1	3,02
Tagszervezési díj	3 198	2 158	67,5	2,54
Budapest Bank ügyfélsz. díj	4 200	4 200	100,0	4,95
Egyéb költségek és ráf.	4 281	2 806	65,5	3,31
Összesen	86 010	84 834	98,6	100

Adminisztrációs díj

2006. évben adminisztrációs díjként 63 098 ezer forint lett elszámolva. A tavalyi díjhoz képest 3,5%-os költségnövekedést jelent és az összes költség 74,38 %-át teszi ki.

Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordításként számolja el a pénztár a tisztségviselők tiszteletdíját és azok járulékait, illetve egyéb személyi jellegű kifizetésként az üzleti ajándékként átadott étkezési jegyek járulékait. A tavalyi díjhoz képest 9,3%-os költségcsökkenés következett be és az összes költség 4,23 %-kát teszi ki.

Könyvvizsgálati díj

A könyvvizsgálói díj 2006. évben 28 %-kal csökkent, így az összes költség 1,95 %-kát teszi ki.

Felügyeleti díj

A felügyeleti díj mértéke 2006-ban változatlanul 0,25 %, így a tagdíjbevételek változása miatt 3,5 %-kal növekedett, és az összes költségre vetített aránya 5,62 %.

Szaktanácsadás díja

A Pénztár által alkalmazott jogász díja a 2005. évhez képest 2,1 %-kal növekedett, és az összes felmerülő költség 3,02%-kát teszi ki.

Tagszervezési díj

A tagszervezési díj mértéke jelentősen csökkent az előző évhez képest, (32,5%-kal) és 2,54%-ot képvisel az összes költségből.

Ügyfélszolgálati díj

Az ügyfélszolgálati díj szerződés alapján megállapított értéke immár évek óta változatlan, a Budapest Bankkal kötött megállapodás értelmében Központi Ügyfélszolgálat a pénztártagokkal való kapcsolattartást látja el.

Egyéb költségek és ráfordítások

A pénztár költségeiben az egyéb költségek és ráfordítások aránya a 2005. évhez képest jelentősen lecsökkent. Az egyéb költségek csökkenésének mértéke 34,5 %, az összes költséghez viszonyított aránya 3,31 %.

A 2006. évi költségek összege több mint 1 millió forinttal (1 176 ezer forint), 1 ,37 %-kal maradnak el a megelőző év költségeitől és ráfordításaitól.

A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása

A fedezeti célú összbevétel 1 809 238 ezer forint, amelyből a tagok által fizetett tagdíjak 503 770 ezer forintot, a munkáltatói tagdíj hozzájárulások 1 292 449 ezer forintot tesznek ki. A támogatásként befizetett összeg 13 019 ezer forint volt 2006. évben.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege a következő (ezer forintban):

Szolgáltatási célú bevételek	1 809 238
Szolgáltatási célú ráfordítások	0
Egyenleg	1 809 238

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 2 059 217 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, a befektetési jegyek realizált hozamából, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, 1 023 772 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye 1 035 445 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 1 809 238 ezer forint egyenlegének 1 035 445 ezer forint hozammal növelt összege, azaz a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 2 844 683 ezer forint, melyből a pénztár fedezeti céltartalékot képzett.

Likviditási célú eredmény bemutatása

A 3 924 ezer forint likviditási célú bevételből a tagok által fizetett tagdíj 1 060 ezer forint, míg a munkáltatói tagdíj hozzájárulás összege 2 715 ezer forint volt. Támogatásból a pénztár 27 ezer forint likviditási célú bevételt számolt el. Egyéb bevételként a tagdíjnemfizetőktől elvont hozam összege került elszámolásra 122 ezer forint összegben.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege a következő (ezer forintban):

Likviditási célú bevételek	3 924
Likviditási célú ráfordítások	0
Likviditási befektetési tevékenység bevétele	748
Likviditási befektetési tevékenység ráfordítása	0
Egyenleg	4 672

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 748 ezer forint, ami a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból származik. Likviditási célú befektetési ráfordítást nem számolt el a pénztár.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye 748 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 3 924 ezer forint egyenlegének 748 ezer forint hozammal növelt összege, azaz a likviditási eredmény 4 672 ezer forint, melyből a pénztár likviditási céltartalékot képzett.

Befektetések alakulása

A pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a tagok egyéni számlájára jóváírt összegeket befektesse - a törvényi szabályozás figyelembevételével és a pénztár folyamatos likviditásának fenntartása mellett - oly módon, hogy a befektetett eszközökön a lehető legmagasabb hozamot érje el és emellett nyugdíjszolgáltatásokat tudjon eszközölni.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében opciós ügylet nem volt, repo ügyleteket és határidős ügyleteket egész évben kötött a vagyonkezelő és külföldi pénzügyi eszközökkel is rendelkezik a pénztár.

Értékelési különbözet alakulása

A pénztári befektetési portfólió nyitó értékelési különbözete 1 165 016 ezer forint volt az üzleti év első napján, valamint 4 ezer forint pénzeszközök után elszámolt értékelési különbözet.

Az értékelési különbözet év folyamán bekövetkezett -388 954 ezer forintos csökkenése a 2006. év végére 776 062 ezer forint összegű értékelési különbözetet eredményezett.

A bankszámlák és a határidős ügyletek után elszámolt értékelés különbözet összege 2 200 ezer forint volt.

Az értékelési különbözet állományában bekövetkezett negyedéves változásokat bankszámlák és készpénz valamint az értékpapírok tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének 10. oldalán mutatjuk be.

Befektetések alakulása eszközcsoportonként

A pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti bontását tartalmazó táblázatot könyv szerinti értéken, piaci értéken valamint az értékelési különbözetek tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének 7. oldala tartalmazza.

A pénztári befektetési portfólió könyv szerinti értékének nyitó állománya 13 386 306 ezer forint, mely az év során 13,9 %-kal növekedett, záró állománya 15 252 580 ezer forint.

Az értékelési különbözet állományában 388 954 ezer forint összegben bekövetkezett változás a záró állományt 776 062 ezer forint összegre csökkentette.

Az üzleti év folyamán a nyitó piaci érték (14 551 322 ezer forint) állományhoz képest a záró piaci érték 1 477 320 ezer forinttal emelkedett.

A pénztári befektetési portfólió piaci értéke a tárgyév utolsó napján 16 028 642 ezer forint.

Hozamok alakulása

A befektetett eszközök pénztári nettó hozamráta 6,73%, a Budapest Alapkezelő Zrt. vagyonkezelői nettó hozamráta 6,79 %,

Az éves referencia index a vagyonkezelő esetében 9,28 %,

A pénztár kockázati tőkealap jegyeket 2006. évben nem birtokolt, értékpapírkölcsönzési tevékenységet nem végzett.

A pénztár és portfólióinak 2006. évi nettó hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2006. évi nettó hozam	2006. évi bruttó hozam
Pénztári	6,73%	7,64%

A bruttó hozam és a hozamráta meghaladták a rövidtávú pénzügyi tervben előírt 6,15 %-os hozam mértékét.

A pénztári hozamok részletes alakulását tartalmazó táblázatot a Kiegészítő melléklet számszaki részének 12. oldala tartalmazza.

Határidős és opciós ügyletek

A pénztár portfóliója az üzleti év mérleg fordulónapján le nem zárt határidős fedezeti célú ügyletet tartalmaz. Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

Befektetési Politika

A 2006. évre irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Aktív portfólió

Benchmark:

Index	Súly
MAX	73%
BUX	25%
BIX	2%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	30%	65%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	25%
3. 1. és 2. együtt	40%	65%	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	8%	15%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	10%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	2%	5%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	10%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	10%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	25%	40%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	15%

Indoklás

A pénztár az Aktív portfólióban a hazai nyugdíjpénztári átlagnál jellemzően magasabb kockázati szintű befektetési mixet alakít ki a portfóliójában, amelyben jól érvényesülhetnek a hosszú távú befektetések előnyei.

Erre az ad lehetőséget, hogy a rövidebb időtávban gondolkodó, ill. kockázatkerülőbb pénztártagok az Aktív portfólió alternatívájaként dönthetnek a Bebiztosító portfólióba történő befektetés mellett is. Kedvezőtlen piaci kilátások esetén a vagyon kezelője dönthet a kockázati szint átlag alatti szintre történő csökkentése mellett is.

Bebiztosító portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	73%
MAX COMPOSITE	25%
BIX	2%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	60%	90%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	25%
3. 1. és 2. együtt	70%	90%	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	8%	15%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	10%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	2%	5%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	10%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	0%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%

Indoklás

A bebiztosító portfólióban az elsődleges szempont a biztonságra törekvés. A vagyonkezelőnek ugyanakkor lehetősége van arra, hogy amennyiben megfelelőnek ítéli a piaci körülményeket, megfontoltan éljen a hosszabb futamidejű befektetések előnyeivel is.

Technikai portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	100%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
11. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	65%	100%	100%
12. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	35%
13. 1. és 2. együtt	100%	100%	100%
14. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	0%
15. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	0%
16. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	0%	0%
17. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	0%
18. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	0%
19. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%
20. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%

A Technikai portfólió szétosztásának napján (legkésőbb minden negyedév végét követő második hónap 20. napja), azon kötésnapal a vagyonkezelőnek értékesítenie kell az aktív és a bebiztosító portfóliók között felosztott befizetések értékének megfelelő értékpapírokat. Mivel a felosztás során a vagyonkezelő csak rendkívül korlátozott mértékben tudja figyelembe venni a vagyonkezeléskor szokásosan alkalmazott szempontokat (időzítés, likvid versus magas hozamot biztosító eszközök), a Technikai portfólió teljesítményének benchmarkhoz való mérése csak másodlagos jelentőséggel bír.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Járadékos portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	100%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	65%	100%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	35%
3. 1. és 2. együtt	100%	100%	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	0%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	0%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	0%	0%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	0%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	0%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%

A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Aktív portfóliója 2006-ban tagjai számára 8,32%-os, a Bebiztosító portfólió pedig 6,42%-os vagyonkezelői hozamot hozott. A befektetési politikában meghatározott referenciaindexek hozama 10,35% ill. 6,69% volt. Az vegyes összetételű Aktív portfólió hozamelmарadásából 203 bázispontot az eszközallokáció, 1-et pedig az értékpapír-kiválasztás okozott. A kamatozó eszközökből álló Bebiztosító portfólió az eszközallokációnak 27 bázispontos elmaradását teljes egészében az értékpapír-kiválasztásnak köszönheti.

1. Környezeti hatások:

2006. első felében folyamatosan emelkedtek a kötvényhozamok és gyengült a forint. A részvénytőpiac gyakorlatilag 2005. szeptembere óta egy 30%-os sávban mozgott, kevés irányt mutatva.

A piacot erősen megviselte a globális kockázatvállalási hajlandóságban történt nyári visszarendeződés. A tőzsde az ismét elért csúcsokról hullott vissza, a kedvezőtlen trendben levő kötvénytőpiacra pedig nagyon komoly eladások történtek. A forint árfolyama, még ha rövid időre is, de történelmében először átcsúszott a sáv gyenge oldalára.

Az ősz azonban mindezek után megnyugvást hozott: a hozamok drasztikusan estek a forintra pedig a nyárhoz képest nagyon beerősödött, míg a részvénytőpiac korábbi csúcsai közelébe jutott.

2. Értékpapír kiválasztás:

A Bebiztosító portfólió számára az év első fele sikerült jól, az év második felében, főleg annak végén, felkészületlenül érte a hirtelen jött deviza- és kötvénytőpiaci optimizmus. Ennek köszönhetően a portfólió 27 bázisponttal elmaradt benchmarkjától.

Az Aktív portfólió durationjét a vagyonkezelő — akárcsak a Bebiztosítóét — az év nagy részében a benchmarkhoz képest alacsonyan tartotta. Ez az első három negyedévben jó stratégiának bizonyult, de az utolsó negyedév hirtelen irányváltása az előnyt hátránnyá változtatta. Hasonlóan rossz döntésnek bizonyult a részvénykitettséget alacsonyan tartása az év utolsó negyedévében.

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár 2007-es befektetési politikája

A pénztári portfóliók a tőkepiaci kilátásaink miatt benchmarkon tartott részvényarányt (Aktív portfólió) és benchmark duration feletti kamatkitettséget (Aktív és Bebiztosító portfólió) követ. A részvények referenciaindexé az immáron rendkívül szűk befektetési lehetőségeket kínáló magyar részvénytőpiacot lefedő BUX-ról a visegrádi régiót reprezentáló CETOP20 indexre változik.

A terv és tényadatok összehasonlítása

Rövid távú terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszáma 2006. december 31-én 28 245 fő, ami a rövid távú pénzügyi tervben év végére tervezett 27 767 fő záró létszámot 478 fővel haladja meg.

A 2006. évi rövid távú pénzügyi tervben 560 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, 320 fő átlépése és 80 fő elhalálózása lett tervezve.

A taglétszám változása: a belépők, szolgáltatást igénybe vevők, más pénztárba átlépők és elhunyt tagok számának tervezettől való eltérése az alábbiak szerint alakult:

2006. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak
Terv adat (fő)	1 035	65	560	320	80
Tény adat (fő)	1 285	80	649	289	54
Eltérés (fő)	250	15	89	-31	26
Eltérés (%)	24	23	15,9	-9,7	-32,5

A pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

Bevételek

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételeket 11 %-kal haladták meg.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja.

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagdíjbevételek	1 696 802	1 906 604	12,36
Egyéb bevételek	26 199	6 525	24,90
Összesen:	1 723 001	1 913 129	111,0

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Kiadások

A pénztár 84 834 ezer forint tényleges működési költségei és ráfordításai a tervezett 82 769 ezer forint összeget 2 065 ezer forint összeggel, így 2,5 %-kal haladták meg. A befizetés arányos költségek mint az adminisztrációs díj és a felügyeleti díj, a bevételek növekedésével arányos mértékben nőtt.

A tényleges működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Kiadások megnevezése	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Tény Megoszlás %
Személyi jellegű ráfordítások	4 120	3 589	87,1	4,23
Adminisztrációs díj	55 646	63 098	113,4	74,38
Könyvvizsgálói díj	1 725	1 656	96,0	1,95
Felügyeleti díj	4 238	4 767	112,5	5,62
Szaktanácsadás díja (jogi)	2 640	2 560	97,0	3,02
Tagszervezési díj	9 680	2 158	22,3	2,54
Budapest Bank ügyfélszolg. Díj	4 200	4 200	100,0	4,95
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	520	2 806	539,6	3,31
Összesen	82 769	84 834	102,5	100%

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem javulása, befektetési hozamok) alapján meghatározott – záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult a rövid távú pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	45 628	63 419	38,99
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0
Fedezeti tartalék	16 551 664	16 676 134	100,75
Likviditási tartalék	16 102	20 155	125,17

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye a 748 645 ezer forint előirányzott összeghez képest 288 762 ezer forinttal magasabb értékben, 1 037 407 ezer forintban teljesültek.

A pénztár rövid távú terv- és tényadatainak részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 9. oldala tartalmazza.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Hosszú távú terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a hosszú távú pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszáma 2006. december 31-én 28 245 fő, ami a hosszú távú pénzügyi tervben év végére tervezett 28 059 fő záró létszámot 186 fővel haladja meg.

A pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a hosszú távú pénzügyi terv tükrében

Bevételek

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételektől 36,6 %-kal maradtak el.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű összes tagdíjbevételek tervtől való eltérését mutatja.

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	1 099 888	530 719	48,3
Munkáltatói hozzájárulás	1 585 550	1 362 189	85,9
Támogatás (fedezeti)	22 579	13 696	60,7
Adomány (működési)	0	0	0
Összesen:	2 708 017	1 906 604	70,4

Kiadások

A pénztár 84 834 ezer forint tényleges költségei és ráfordításai a tervezett 118 276 ezer forint összeghez képest 33 442 ezer forinttal kevesebb lett.

A tényleges működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	5 524	3 589	65,0
Adminisztrációs díj	81 241	63 098	77,7
Könyvvizsgálói díj	3 022	1 656	54,8
Felügyeleti díj	13 535	4 767	35,2
Szaktanácsadás díja	264	2 560	969,7
Budapest Bank ügyfélsz. díj	7 264	2 158	29,7
Tagszervezési díj	6 000	4 200	70,0
Egyéb költségek és ráfordítások	1 426	2 806	196,8
Működési költségek, ráfordítások összesen	118 276	84 834	71,7

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye a 1 511 680 ezer forint előirányzott összeghez képest 474 273 ezer forinttal alacsonyabb értékben, 1 037 407 ezer forintban teljesültek.

A fent bemutatott terv adatok a pénztár hosszú-távú pénzügyi terv 5. évének, vagyis az utolsó tervezési évnek az adatait tartalmazzák, ezért a terv és tény adatok a bevételek és költségek tekintetében - az Öpt. és az SZJA törvény előre nem tervezett változásai miatt - jelentősen eltérnek.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

A pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow

A pénztár eszköz és forrás állományában bekövetkezett, jogcímek szerinti változásait az alábbi táblázat tartalmazza:

Cash-Flow kimutatás

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	13 803	16 347	
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beeruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
005	73OD05	Beruházások, beeruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	771 969	838 218	
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0	
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-12 874	-664 563	
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-3 407 196	-2 704 491	
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0	
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	12 875	17 127	
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-4 082	209 771	
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	2 478	-3 306	

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	223	2 004	
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	3 802	-881	
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0	
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-538	-901	
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+) ÉK nélkül	3 302 129	3 231 440	
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0	
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	24 553	42 453	
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0	
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	157 485	194 257	
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	102 191	135 312	
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	482 641	550 582	
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-2 907	-3 036	
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	4 401	4 672	
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0	
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0	
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0	
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0	
040	73OD40	Pénzeszköz változás	-33 681	104 703	

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-33 681	104 703	

A Pénztár Éves beszámolójának, a kiegészítő melléklet szöveges részének és a kiegészítő melléklet számszaki részének egyes tábláiban található sorok értékei a kerekítésből adódóan minimális eltéréseket mutathatnak.

2006. évben a munkáltatók kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2006. december 31.-én 8 fő.

A 8 fő részére évente kifizetett bruttó tiszteletdíj összege 2 520 eFt, a járulékok összege 731 eFt. Az Igazgatótanács Elnöke és tagjai, valamint az Ellenőrző Bizottság tagjai is 30 eFt/hó díjazásban részesültek.

Az éves Pénztárat terhelő tiszteletdíj összege járulékokkal növelten 3 251 eFt.

A Pénztár 2006. év október 1.-ig 3 fő alkalmazottat, október 1.-től 4 fő alkalmazottat foglalkoztatott, havonta 16 órában a minimálbér napi összegének arányában megállapított díjazással. Az éves munkabér összege 2006. évben 238 eFt volt, a járulékokkal növelt értéke 338 ezer forint.

A Pénztár 2006. évben tartalékok közötti átcsoportosítást nem hajtott végre.

A pénztár gazdálkodásában 2006. évben rendkívüli esemény nem volt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között lényeges esemény nem történt.

Budapest, 2007. április 27.

Mellékletek: 12 oldal

Vágó Attila sk.
az Igazgatótanács Elnöke