



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT

Á | K | K

Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

ÉVES BESZÁMOLÓ

*(mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet, független könyvvizsgálói
jelentés)*

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
2015. üzleti évről**

Tartalomjegyzék

I.FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	3
I.MÉRLEG	5
III.EREDMÉNYKIMUTATÁS	7
IV.A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	8
1.A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE	8
2.SZÁMVITELI POLITIKA	11
3.AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK.....	12
4.A 2015. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA	15
4.1.Befektetett eszközök	15
4.1.1.Immateriális javak	15
4.1.2Tárgyi eszközök.....	15
4.1.3Befektetett pénzügyi eszközök.....	16
4.2.Forgóeszközök.....	16
4.2.1.Követelések	17
4.2.2.Pénzeszközök	17
4.3.Aktív időbeli elhatárolás	17
4.4.Saját tőke	18
4.5.Céltartalékok	18
4.6.Kötelezettségek.....	18
4.7.Passzív időbeli elhatárolás.....	18
4.8.A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	18
5. A 2015. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA	19
5.1.Értékesítés nettó árbevétele.....	19
5.2.Egyéb bevételek	20
5.3. Működési költségek költség nemenkénti alakulása és megoszlása	21
5.3.1.Anyagköltség.....	21
5.3.2.Igénybe vett szolgáltatások	21
5.3.3.Egyéb szolgáltatások	22
5.3.4.Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke.....	22
5.3.5.Személyi jellegű ráfordítások	22
5.3.6.Amortizáció	23
5.4.Egyéb ráfordítás	23
5.5.Pénzügyi műveletek eredménye.....	23
5.6.Rendkívüli eredmény	23
5.7.Adózott eredmény	23
5.7.1.Társasági adó	24
5.7.2Adóalapot növelő tételek	24
5.7.3.Adóalapot csökkentő tételek	24
6.PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS	24
7.KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK	25
8.CASH-FLOW KIMUTATÁS	26

Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
HU-1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.
Cg. 01-10-044549

Független könyvvizsgálói jelentés
az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Tulajdonosának a 2015. évi éves beszámolóról

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban „a Társaság” mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az

eszközök és források egyező végösszege 528 359 E Ft,
adózott eredmény 42 868 E Ft (nyereség),
mérleg szerinti eredmény nulla

- és az ezen időponttal végződő gazdasági évre vonatkozó eredménykimutatásból valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrolloktól, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is - a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért

mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság mellékelt 2015 évi üzleti jelentésének a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2015. évi üzleti jelentése az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. május 27.

DIAMANT Könyvvizsgáló KFT
(1223 Budapest, Gyula vezér u 72.
nyilvántartási szám:000089)



Bárány Terézia
ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000428

I. MÉRLEG

adatok ezer forintban

Eszközök	Előző év 2014.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2015.
A. Befektetett eszközök	80 924		75 699
<i>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</i>	<i>18 951</i>		<i>18 232</i>
1. Alapítás -átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	18 951		18 232
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
<i>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>48 917</i>		<i>47 161</i>
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	8 020		8 494
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	40 897		38 667
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások			
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
<i>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>13 056</i>		<i>10 306</i>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
3. Egyéb tartós részesedés			
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. váll.			
5. Egyéb tartósan adott kölcsön	13 056		10 306
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
B. Forgóeszközök	389 140		378 979
<i>I. KÉSZLETEK</i>			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növendék hízó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk			
6. Készletre adott előlegek			
<i>II. KÖVETELÉSEK</i>	<i>4 479</i>		<i>12 314</i>
1. Követelések áruszolgáltatásból és szolgáltatásokból (vevők)			5 891
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	4 479		6 423
6. Követelések értékelési különbözete			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési kül			
<i>III. ÉRTÉKPAPÍROK</i>			
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Egyéb részesedés			
3. Saját részvények, saját üzletrészek			
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
5. Értékpapírok értékelési különbözete			
<i>IV. PÉNZESZKÖZÖK</i>	<i>384 661</i>		<i>366 665</i>
1. Pénztár, csekkek	400		714
2. Bankbetétek	384 261		365 951
C. Aktív időbeli elhatárolások	22 493		73 681
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 705		22
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	15 788		73 659
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	492 557		528 359


ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Éves beszámoló a 2015. január 1. és a 2015. december 31. közötti üzleti évről

adatok ezer forintban

Források	Előző év 2014.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2015.
D. Saját tőke	354 914		354 914
I. JEGYZETT TŐKE	300 000		300 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III. TŐKETARTALÉK			
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	54 914		54 914
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0
E. Céltartalékok	0		45 674
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			45 674
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	127 373		119 383
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.			
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
II. HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
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			
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	127 373		119 383
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek	674		0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	24 246		41 684
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.	69 087		42 868
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	33 366		34 831
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	10 270		8 388
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	8 867		7 600
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	1 403		788
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	492 557		528 359

Budapest, 2016. május 27.

Barcza György
vezérigazgató




III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év 2014.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2015.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 112 902		1 154 509
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
I.Értékesítés nettó árbevétele	1 112 902		1 154 509
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	22 228		3 625
05 Anyagköltség	3 002		3 224
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	247 580		240 922
07 Egyéb szolgáltatások értéke	3 229		4 405
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	18 258		395
IV. Anyagjellegű ráfordítások	272 069		248 946
10 Bérköltség	515 324		518 444
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	81 355		87 926
12 Bérjárulékok	163 041		172 365
V. Személyi jellegű ráfordítások	759 720		778 735
VI. Értékcsökkenési leírás	30 561		33 146
VII. Egyéb ráfordítások	5 529		50 524
A. ÜZEMI TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE	67 251		46 783
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	8 731		5 502
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 321		719
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	10 052		6 221
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	502		282
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	502		282
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	9 550		5 939
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	76 801		52 722
X. Rendkívüli bevételek			
XI. Rendkívüli ráfordítások			
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0		0
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	76 801		52 722
XII. Adófizetési kötelezettség	7 714		9 854
F. ADÓZOTT EREDMÉNY	69 087		42 868
22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	69 087		42 868
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0

Budapest, 2016. május 27.

Barcza György János
vezérigazgató



IV. A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (a továbbiakban: „Társaság”) 2001. március 1-jén a pénzügyminiszter alapította, amely a jogok és kötelezettségek vonatkozásában a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ jogutódja.

2006. augusztus 29-től a cégbírósági bejegyzés alapján a Társaság neve **Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság.**

Rövidített neve: **ÁKK Zrt.**

A Társaság idegen nyelvű elnevezése angolul:

Government Debt Management Agency Private Company Limited by Shares.

Rövidített név: **GDMA Pte Ltd.**

A Társaság bejegyzett székhelye: **1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.**

A Társaság 2001. március 1-jén kezdte meg működését.

A Társaság jegyzett tőkéje 300.000.000,- Ft, amely 10 db, azaz tíz darab egyenként 30.000.000,- Ft azaz Harmincmillió forint névértékű és kibocsátási értékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált értékpapírként nyilvántartott törzsrészvényről áll. A Társaság részvényei a Magyar Állam nevére szólnak és a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény (a továbbiakban: Stabilitási Tv.) 11.§-a alapján valamint a Ptk. 173.§-a szerint forgalomképtelenek, illetőleg a nemzeti vagyonról szóló 2011. évi CXCVI. törvény értelmében elidegenítési és terhelési tilalom alatt állnak, továbbá azokon osztott tulajdon nem létesíthető. A Társaság részvényei nem alakíthatók át más részvénytípusba tartozó részvényekké.

A Társaság részvényei a KELER Zrt.-nél az NGM nevére szóló értékpapír számlán vannak nyilvántartva.

A Társaság egyszemélyes részvénytársaság, ahol közgyűlés nem működik. A Társaság legfőbb szerve hatáskörébe tartozó kérdésekben az Alapító dönt és gyakorolja a Társaság legfőbb szervének jogait.

A Társaság vagyonával a vonatkozó jogszabályok, alapítói határozatok, valamint az Igazgatósági határozatok keretein belül önállóan gazdálkodik.

A Társaság főbb adatai

céjegyzeék száma:	01-10-044549
adószáma :	12598757-1- 41
közösségi adószáma:	HU 12598757
statisztikai számjele:	12598757 6499 114 01
pénzforgalmi jelzőszáma :	MNB 19017004-00221120
PM regisztrációs száma:	124134
honlapja:	<u>www.akk.hu</u>
e-mail címe:	<u>akk@akk.hu</u>

A Stabilitási Tv. 13.§ (1) bekezdése alapján a Társaság működése során az alábbi főbb feladatköröket valósítja meg:

- a központi költségvetésről szóló törvény felhatalmazása alapján szervezi az államháztartás központi alrendszere adósságának a Stabilitási Tv. 3. § a) és b) pontja

- szerinti adósságot keletkeztető ügyletből származó része terhére elszámolandó állampapír-kibocsátást, hitelfelvételt és adósság-átvállalást,
- b) elkészíti a központi költségvetés éves és középtávú finanszírozási tervét, kidolgozza az a) pont szerinti adósság finanszírozási stratégiáját,
 - c) gondoskodik az államháztartás központi alrendszere adósságának a Stabilitási Tv. 3. § a) és b) pontja szerinti adósságot keletkeztető ügyletből származó része terheinek kifizetéséről,
 - d) a központi költségvetésről szóló törvény felhatalmazása alapján az Áht. 76. § (1) bekezdés b) pontja szerinti előrejelzés figyelembevételével gondoskodik a központi költségvetés fizetőképességének fenntartásáról, valamint az állam átmenetileg szabad pénzeszközeinek kezeléséről,
 - e) szervezi a másodlagos állampapír-piacot,
 - f) a másodlagos állampapír-piacon sajtószámlás kereskedést, értékpapír kölcsönzést, repó és fordított repó műveleteket végez, valamint azonnali, határidős, fedezeti, csere és származtatott ügyleteket köt, továbbá letétkezelési és letéti őrzési feladatokat lát el,
 - g) elemzi az a) pont szerinti adósságszolgálat és az állampapírpiac folyamatait,
 - h) közreműködik az államadósság számításában, tájékoztatást ad az államháztartás központi alrendszere adósságának a Stabilitási Tv. 3. § a), b), e) és g) pontja szerinti adósságot keletkeztető ügyletből származó része alakulásáról, az állampapírpiac folyamatairól,
 - i) véleményezi az egyedi állami kezességvállalás, garanciavállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeit,
 - j) hitel-betét műveleteket végez,
 - k) közreműködik az állami kezesség, garancia melletti hitel- és kölcsönfelvétellel, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátással kapcsolatos feladatok ellátásában.

A Stabilitási Tv. 13.§ (4) bekezdése alapján a Társaság az alábbi feladatköröket látja, illetve láthatja el:

- a) külön jogszabály felhatalmazása alapján állami kezességgel, illetve állami garanciával biztosított, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok forgalomba hozatalát szervezheti, illetve ezzel kapcsolatos tanácsadási feladatokat láthat el;
- b) jogszabályban meghatározott mértékű díj ellenében közreműködhet az állam, az önkormányzat, valamint ezek többségi tulajdonában álló gazdálkodó szervezete hitelfelvételével, kölcsönfelvételével, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjának kibocsátásával kapcsolatos feladatok – beleértve az üzleti stratégiával kapcsolatos tanácsadást is – ellátásában;
- c) közreműködhet az Országos Betétbiztosítási Alap és a Szanálási Alap szabad pénzeszközeinek kezelésében, valamint annak hitelfelvételével, kölcsönfelvételével, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak kibocsátásával kapcsolatos feladatok – ideértve az üzleti stratégiával kapcsolatos tanácsadást is – ellátásában;
- d) közreműködhet a Befektető-védelmi Alap pénzeszközeinek kezelésében.

A Társaság a Stabilitási Tv. 13.§ (5) bekezdése alapján az állam által kibocsátott vagy állami kezességgel, illetve állami garanciával biztosított, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 6. §-ának a)-d), h), i), j) és k) pontjában meghatározott pénzügyi eszközök tekintetében a Bszt. 5. §-a (1) bekezdésében meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet, valamint a Bszt. 5.§-a (2) bekezdés a), b), d), g) és h) pontjaiban meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatást végezhet. A Társaság e tevékenységeire a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény (Tpt.) és a Bszt. rendelkezéseit alkalmazza.

A Társaság által végzett tevékenységek TEÁOR száma:

64.99'08	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés (főtevékenység)
66.12'08	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19'08	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.30'08	Alapkezelés
70.22'08	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
74.90'08	Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

A Társaság vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai 2015-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Igazgatóság elnöke	Igazgatóság tagja
Balogh László	2014. 02. 01 -	
Asztalos Viktor József		2013. 06. 01 -
Banai Péter Benő		2014. 07. 07 -

A Felügyelő Bizottság tagjai 2015-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
Gondos Judit	2013. 06. 01 – 2016. 06. 01.	
Földiák Gergely Antal		2014. 03.15 – 2017. 03. 14.
Dr. Berczik Ábel		2014. 07. 07 – 2016. 02. 29.*
Dr. Halász Ágnes		2015. 01. 01 – 2017. 12. 31.

*:Dr. Berczik Ábel 2016. február 29. napjával lemondott a Felügyelő Bizottsági tagságáról

Társaság könyvvizsgálója:

DIAMANT Könyvvizsgáló,Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1223 Budapest,
Gyulavezér utca 72.
Cg. 01-09-367658
Kamarai nyilvántartási szám: 000089

Könyvvizgálatért személyesen felelős:

Bárány Terézia, könyvvizsgáló
Könyvvizsgálói igazolvány száma: 000428

A Társaság képviselétére jogosult személy:

A 2000. évi C. törvény 20. §. (6) bekezdése értelmében az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet **Barcza György János** vezérigazgató mint az ÁKK Zrt. képviselétére jogosult személy írja alá.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:

Mező Ilona főkönyvelő
NGM regisztrációs száma: MK 192007

2. SZÁMVITELI POLITIKA

Általános információk

A Társaság **éves beszámolót** készít, ennek megfelelően a **kettős könyvvitel** szabályai szerint vezeti könyveit.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

A beszámoló készítésének időpontja a tárgyévet követő év **február hó 15.** napja.

Az éves beszámoló a magyar számviteli törvénnyel összhangban a bekerülési érték elvének alkalmazásával készül.

A Társaság „A” típusú mérleget készít.

A Társaság „A” típusú (összköltség eljárást alkalmazó) eredménykimutatást készít.

Költségelszámoláskor csak elsődleges költségnem-elszámolást alkalmaz.

A Társaság konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

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

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 a Társaság beszámolóin keresztül meg lehessen ismerni a részvénytársaság valós vagyoni és pénzügyi helyzetét, illetve annak változásait nyomon lehessen követni.

A Társaság 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 számviteli politika főbb elemei

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

A Társaság 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.

A Társaság meghatározta, mely összeghatártól tekinti a gazdasági események hatását jelentősnek.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során -

ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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.

Immateriális javak

Az immateriális javak nyilvántartási értéke a tényleges beszerzési (bruttó) érték, amelyet csökkenteni kell a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenés összegével.

Az immateriális javak várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

Alapítás-átszervezés aktivált értéke	5 év
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	5 év
Vagyoni értékű jogok	3 év
Szellemi termékek	3 év

Az immateriális javak döntő többsége vagyoni értékű jog, szerzői jogvédelemben részesülő szoftver. Tekintettel ezen eszközök gyors eszmei avulására a Társaság értékcsökkenési leírásként három év alatt számolja el.

Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök nyilvántartási értéke a tényleges beszerzési (bruttó) érték, amelyet csökkenteni kell a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenés összegével.

A bekerülési (beszerzési) értéknek része az előzetesen felszámított, de le nem vonható általános forgalmi adó.

A Társaság a tárgyi eszköz terv szerinti értékcsökkenését az eszköz várható elhasználódása idejét figyelembe véve határozza meg, azaz a tárgyi eszközök – maradványértékkel csökkentett – bekerülési értékét azokra az évekre osztja fel, amelyekben a Társaság ezeket az eszközöket használni fogja.

A Társaság a tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését a bruttó érték alapján, a lineáris értékcsökkenés módszerét alkalmazva állapítja meg, vagyis az elhasználódás éveire évenkénti azonos összegű terv szerinti értékcsökkenés kerül elszámolásra. Az évenkénti összeg meghatározása leírási kulcs (százalék) segítségével történik.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása utólag, a rendeltetésszerű használatba vétel napjától a kiselejtezés, értékesítés, állományból való kivezetés napjáig, napra arányosan számítva történik. Az értékcsökkenés számviteli elszámolását a Társaság havonta hajtja végre. Ha az üzembe helyezés, illetve az állományból való kivezetés (selejtezés, értékesítés, stb.) a tárgyév során év közben valósul meg, úgy a terv szerinti értékcsökkenési leírás összegét arányosan kell kiszámítani arra az időszakra, ameddig az adott eszköz állományban volt.

A maradványérték minden esetben a szakterületek határozzák meg a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjával, - a rendelkezésre álló információk alapján, a

hasznos élettartam függvényében – az eszköz meghatározott, a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéken.

A Társaság a 100.000 Ft alatti bekerülési értékű tárgyi eszközöket és vagyoni értékű jogokat – azaz a kis értékű eszközöket – a beszerzéskor az 1. számlaosztályban nyilvántartásba veszi, és amortizációs költségként azonnal elszámolja.

Az eszközök várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

Ingatlanok	50 év	2%
Műszaki és egyéb berendezések	6 év	14,5%
Számítástechnikai berendezések	3 év	33%
Járművek	5 év	20%
Idegen ingatlanon végzett beruházás	17 év	5,9%

Befektetett pénzügyi eszközök

A gazdasági társaságokban levő tulajdoni részesedést jelentő befektetések vásárlás esetén, vételi áron, alapítás esetén a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értéken kerülnek értékelésre mindaddig, míg piaci értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási érték alá. Ez esetben a mérlegképzéskor ismert piaci áron kerülnek értékelésre.

Befektetett pénzügyi eszközként a Társaság munkavállalói részére tartósan - lakásvásárlásra, illetve tartós fogyasztási cikkek vásárlására - adott kölcsönt mutatja ki.

Készletek

Készleteket év közben a Társaság nem tart nyilván, beszerzéskor költségként számolja el.

Követelések

A Társaság a mérlegben a követelést (ideértve a hitelintézetekkel, a pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a pénzeszközöket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket is) – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – a jogszerű, teljesített és elfogadott, az elismert összegben mutatja ki.

A mérlegben az egyéb követelés (vásárolt belföldi követelés) a fizetett összegben, az átvett értéken kerül kimutatásra.

Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek elszámolása

A külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek az MNB közép árfolyamon kerülnek elszámolásra. A pénzügyi teljesítés és az ügylet felmerülésének időpontjában érvényes árfolyam különbözetéből adódó árfolyamnyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

Pénzeszközök értékelése

A mérlegben a pénztár, csekkek értékeként az üzleti év mérleg fordulónapján a pénztárban lévő forintkészletet, a bankbetétek értékeként a hitelintézetnél elhelyezett forintbetét bankkivonattal egyező értéken illetve a devizabetét EUR összege forintra átértékelve kerül kimutatásra.

Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki az üzleti év mérlegének fordulónapja előtt felmerült, elszámolt olyan összegeket, amelyek költségként, ráfordításként csak a mérleg fordulónapját követő időszakra számolhatók el, valamint az olyan bevételt, - kamat és egyéb bevételeket, - amelyek csak a mérleg fordulónapja után esedékesek, de a mérleggel lezárt időszakra számolandók el.

Az aktív időbeli elhatárolások szerződésekből számított vagy számlák alapján elfogadott értéken kerülnek be a nyilvántartásba.

Saját tőke

A Társaság saját tőkéjét könyv szerinti értéken mutatja ki.

Kötelezettségek

A Társaság a mérlegében az áruszállításból, a szolgáltatás teljesítéséből származó, általános forgalmi adót is tartalmazó forintban teljesítendő kötelezettséget az elismert, számlázott összegben, devizában teljesítendő kötelezettséget- az elismert, számlázott devizaösszegnek a számviteli politikában meghatározott módon forintra átszámított összegében mutatja ki.

Egyéb rövidlejáratú kötelezettségként az érvényes adórendeletek szerint a Társaságot terhelő adó- és járulékkötelezettségek, valamint az általános forgalmi adó és társasági adó fizetési kötelezettség miatt az államháztartással szemben fennálló tartozások összege, valamint a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek kerülnek kimutatásra.

Passzív időbeli elhatárolások

A Társaság a mérleg fordulónapja előtt befolyt, elszámolt bevételt, amely a mérleg fordulónapja utáni időszak árbevétele, bevételét képezi, valamint a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költségeket, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, passzív időbeli elhatárolásként tartja nyilván.

Árbevétel

Az értékesítés nettó árbevétele a teljesítés időpontjában kerül elszámolásra, és nem tartalmazza az általános forgalmi adót.

A Társaság díjbevételeiből származó bevétele, egyéb bevételei, kamat bevételei valamint a ráfordítások az összemérés elve alapján, felmerüléskor kerültek a számviteli nyilvántartásokba.

Társasági adó

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény II. fejezete alapján került a társasági adó az eredménykimutatásban elszámolásra.

Helyi adó

A helyi adóról szóló 1990. évi C. törvény értelmében adófizetési kötelezettség a Társaságot nem terheli.

Általános Forgalmi adó

Az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. Törvény 86.§ ában meghatározottak alapján a Társaság a tevékenység egyéb sajátos jellegére tekintettel adómentes. Egyéb szolgáltatásnyújtás vagy értékesítés esetén az általános forgalmi adó összege bevallásra és befizetésre kerül.

Változások a számviteli politikában

Az év során nem változott a Társaság számviteli politikája.

4. A 2015. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2014.12.31. 18 951 E Ft
2015.12.31. 18 232 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	305 957	12 076	374	317 659
Vagyoni értékű jogok	305 957	12 076	374	317 659
Immateriális javakra adott előlegek	0			0
Értékcsökkenés	287 006	12 795	374	299 427
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	287 006	12 795	374	299 427
Nettó érték	18 951	-719	0	18 232

A 2015. évben elszámolt, terv szerinti értékcsökkenés 12 795 E Ft, melyből 109 E Ft továbbszámlázásra került a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak a PENY informatikai rendszerének használata miatt. Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

4.1.2 Tárgyi eszközök

2014.12.31. 48 917 E Ft
2015.12.31. 47 161 E Ft

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	199 969	19 205	15 195	203 979
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	15 886	1 437		17 323
Egyéb berendezések, járművek	184 083	17 768	15 195	186 656
Beruházások, felújítások	0			0
Értékcsökkenés	151 052	20 460	14 694	156 818
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	7 865	964		8 829
Egyéb berendezések, járművek	143 187	19 496	14 694	147 989
Nettó érték	48 917	-1 255	501	47 161

A 2015. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 20 460 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

2015. évre a Társaság jóváhagyott beruházási forrása nettó 45 000 E Ft.

Az első negyedévben a beruházások értéke összesen **876 E Ft**, mely összegből az alábbi beszerzéseket valósítottuk meg:

INFOREX fejlesztésére kifizetett összeg 196 E Ft, mely fejlesztést a Letelepedési kötvény ügylet értéknep módosításának lehetősége indokolta.

Számítástechnikai eszközökre 284 E Ft; egyéb irodai berendezésre, felszerelésre 396 E Ft került kifizetésre.

A második negyedévben a beruházások értéke összesen **8 976 E Ft**, mely összegből az alábbi beszerzést valósítottuk meg:

Az ÁKK Zrt. 4 db IBM x3650 M3 szerverrel rendelkezett, melyek életkora a 3 évet meghaladta, gyártói garanciájuk megszűnt, mely üzemeltetési kockázatot jelentett. Ezen eszközök helyett 4 db IBM x3650 M4 szerver került megvásárlásra, és az üzembe helyezésük kapcsán az addigi MS Windows Server 2008R2 környezetről MS Windows 2012R2 rendszer implementálására és migrációjára került sor, mindösszesen 8 694 E Ft összegben.
Egyéb irodai eszközökre 282 E Ft került kifizetésre.

A harmadik negyedévben a beruházások értéke összesen **9 318 E Ft**, mely összegből az alábbi beszerzést valósítottuk meg:

Számítástechnikai eszközök beszerzése 9 266 E Ft értékben (Reuters és Bloomberg terminálok, összesen 5 terminál, egyenként 2 monitorral, vásárlása az eddigi bérlet helyett, szünetmentes áramforrás vezérlőinek távoli eléréséhez 2 db SNMP adapter megvétele, továbbá 15 Lenovo Thinkcentre M93z munkaállomás megvásárlása).
Egyéb irodai felszerelésre 52 E Ft került kifizetésre.

A negyedik negyedévben a beruházások értéke összesen **12 112 E Ft**, mely összegből az alábbi beszerzést valósítottuk meg:

A Csalogány u. 9-11. irodaház IV. és V. emeleti déli fekvésű irodáinak nyílászáróira roletták felszerelése 1 213 E Ft értékben.

Számítástechnikai eszközök beszerzésére 5 737 E Ft értékben (16 db, 11 évnél idősebb nyomtató cseréje; 10 Lenovo Thinkcentre M93z munkaállomás beszerzése; 1 db nagy teljesítményű, MATLAB futtatását támogató hardver beszerzése; belföldi vagy külföldi utazások, konferencián részvételek során a távoli munkavégzés támogatása érdekében tabletek beszerzése)

Xpose3 rendszer elsődleges forgalmazói jelentési modul fejlesztés implementációjának 80%-a került kifizetésre, 3 048 E Ft összegben.

Egyéb irodai felszerelésre 2 114 E Ft került kifizetésre (félautomata defibrillátor beszerzése, 5 db mobiltelefon cseréje, irodabútor, egyéb konyhai eszközök).

A beruházásokra fordított összeg 2015. évben mindösszesen bruttó 31 282 E Ft volt.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

2014.12.31.	13 056 E Ft
2015.12.31	10 306 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 10 306 E Ft, amely a munkatársaknak nyújtott lakásvásárlásra, felújításra, illetve tartós fogyasztási cikkek vásárlására adott munkáltatói kölcsönt, annak visszafizetését, valamint a következő évben esedékes törlesztésekkel csökkentett, fennálló tartozást mutatja.

4.2. Forgóeszközök

2014.12.31.	389 140 E Ft
2015.12.31.	378 979 E Ft

A forgóeszközök értéke 2015. december 31-én 378 979 E Ft, melynek 96,7 %-át a pénzeszközök, 3,3%-át a követelések teszik ki.

4.2.1. Követelések

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Vevők	0	5 891
Egyéb követelések	4 479	6 423
Összesen	4 479	12 314

A vevő követelések összege 5 891 E Ft, mely a DK Zrt.-nek kiszámlázott díjat, valamint az OBA, BEVA, Szanalási Alap 2015. IV. negyedévi portfólió kezelési díját tartalmazza.

Az egyéb követelésként kimutatott 6 423 E Ft a dolgozókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, gépjárművek parkolásával kapcsolatos óvadékfizetés miatti, illetve társasági adó és innovációs járulék túlfizetése miatti követelést tartalmaz.

A Társaság könyveiben határidőn túli követelést nem tart nyilván és követeléssel kapcsolatos értékvesztést sem számolt el a 2015. évben.

4.2.2. Pénzeszközök

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Pénztár, csekk	400	714
Bankbetétek	384 261	365 951
Összesen	384 661	366 665

A Társaság a törvényi előírásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Banknál (továbbiakban: MNB) vezeteti számláját.

Az MNB pénzforgalmát szabályozó előírások nem teszik lehetővé a Társaságunk alacsony forgalma miatt a napi házipénztár forint, valamint a külföldi kiküldetésekkal kapcsolatos valuta igények lebonyolítását, ennek áthidalására 2004. februárban a MKB Bank Zrt.-nél számlanyitásra került sor.

A kamatmentes lakásépítésre és vásárlásra, felújításra folyósított munkáltatói kölcsönök miatt az érvényben lévő jogszabályok alapján kötelező egy kereskedelmi banknál erre a célra célszámlát nyitni, a Társaság az OTP Bank Nyrt.-vel kötött ilyen jellegű szerződést.

4.3. Aktív időbeli elhatárolás

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 705	22
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	15 788	73 659
Összesen	22 493	73 681

A bevételek aktív időbeli elhatárolás összege 22 E Ft, mely tartalmazza az alábbi díjakat:

OTP Bank Nyrt. Lakásépítési alap számla kamata

22 E Ft

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2015. évben elszámolt, de 2016. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a munkatársak részére megvásárolt 2016. évi BKV bérletek, a következő évre esedékes licensz díjak (Gamax Laboratory Solutions Kft.; Kulcs-Soft Nyrt.), előfizetési díjak (ÚJ JOGTÁR; Bloomberg; napilapok, folyóiratok), valamint a felmentési idejüket töltő munkavállalók végkielégítése, amely összesen 73 659 E Ft.

4.4. Saját tőke

2014.12.31.	354 914 E Ft
2015.12.31.	354 914 E Ft

Saját tőke összege az alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, 54 914 E Ft eredménytartalékból.

4.5. Céltartalékok

2015. évben jövőbeni kötelezettségek fedezetére 45 674 E Ft céltartalék képzés történt.

4.6. Kötelezettségek

2014.12.31.	127 373 E Ft
2015.12.31.	119 383 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2015. december 31-én 119 383 E Ft, ebből a szállítókkal szembeni kötelezettség 41 684 E Ft, az alapítóval szembeni kötelezettség (osztalék) 42 868 E Ft, valamint az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 34 831 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 34 831 E Ft, melyből 20 805 E Ft a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek, valamint 14 026 E Ft egyéb adók.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2014.12.31.	10 270 E Ft
2015.12.31.	8 388 E Ft

A bevételek passzív időbeli elhatárolása SBB Solution Szolgáltató Zrt., a Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt. és az ÁKK Zrt. között kötött létrejött 15 évre szóló megállapodás alapján kapott 19 000 E Ft-ból a nem tárgydíszakot illető 7 600 E Ft-ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2015. december 31-én 788 E Ft. Az összeg tartalmazza a 2015. évi könyvvizsgálat 2. féléves díját, bankköltséget és tranzakciós díjat, telefon díjat valamint karbantartási költséget.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2014. év (ezer forint)	Megoszlás %	2015. év (ezer forint)	Megoszlás %
Befektetett eszközök	80 924	16,4	75 699	14,3
Forgóeszközök	389 140	79,0	378 979	71,7
Aktív időbeli elhatárolások	22 493	4,6	73 681	14,0
Eszközök összesen	492 557	100,0	528 359	100,0
Saját tőke	354 914	72,0	354 914	67,2
Céltartalékok			45 674	8,6
Kötelezettségek	127 373	25,9	119 383	22,6
Passzív időbeli elhatárolások	10 270	2,1	8 388	1,6
Források összesen	492 557	100,0	528 359	100,0

5. A 2015. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2014.12.31.	1 112 902 E Ft
2015.12.31.	1 154 509 E Ft

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Alaptevékenység bevétele	1 063 000	1 094 900
DK Zrt. kötvény kibocsátási program	30 000	30 000
BB Nyrt szerződés alapján	1 267	1 267
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	809	15 000
OBA portfóliókezelés díja	12 187	4 096
BEVA portfóliókezelés díja	5 639	6 485
Szanálási Alap portfóliókezelés díja	0	2 761
Összesen	1 112 902	1 154 509

A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2014. évi C. Törvény a Magyarország 2015. évi központi költségvetéséről XLI. Fejezetében, a 3. cím szám –*Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 1 094 900 E Ft bevétel illeti meg.

A 1 094 000 E Ft kiadási előirányzat összegét a Társaság az év végéig megkapta

A Társaság- jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvény kibocsátási programjában. Az érvényben lévő megállapodásnak megfelelően 2015. évre az ÁKK Zrt.-t megillető díjazás egyrészt fix 10 000 E Ft összegű szervezési díjból, másrészt a kötvény kibocsátási programhoz kapcsolódóan maximum 20 000 E Ft vezető forgalmazói jutalékból tevődik össze, mely keret maximálisan ki lett használva.

2015. évben a Diákhitel Zrt. által lebonyolításra került kötvénykibocsátások és azok eredményei:

Első negyedév	1 aukció	5,000 000 milliárd Ft
Második negyedév	1 aukció	3,000 000 milliárd Ft
Harmadik negyedév	2 aukció	5,499 970 milliárd Ft
Negyedik negyedév	1 aukció	3,000 000 milliárd Ft
Összesen	5 aukció	16,499 970 milliárd Ft

A Társaság a 2/2007. (01.22) számú alapítói határozat illetve törvényi felhatalmazás (a Magyar Köztársaság 2007. évi költségvetéséről szóló 2006. évi CXXVII. Törvény 89. §.) alapján a Magyar Állam, az SBB Solution Szolgáltató Zrt. illetve a Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt. között Magyar Állam által 1988-1995. között kibocsátott kincstárjegyek kibocsátásával és forgalmazásával kapcsolatban fennálló szerződéses viszonyok kölcsönös és végleges lezárása érdekében közreműködik. Ennek alapján az ÁKK Zrt. 15 éven keresztül - amíg a selejtezés meg nem történik - gondoskodik az adatállományok és dokumentumok elkülönített és biztonságos őrzéséről. A felmerült költségek fedezetére 19 000 E Ft-ot utalt át a Budapest Bank Nyrt. 2015. évben az időarányosan elszámolt rész 1 267 E Ft.

A Stabilitási Tv.13. §-ának értelmében az ÁKK Zrt. véleményezi az egyedi állami kezességvállalás, garanciavállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeit, továbbá közreműködik az állami kezesség melletti hitel- és kölcsönfelvétellel, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátással kapcsolatos feladatok ellátásában. A közreműködésért a központi költségvetés terhére az alapügyletben szereplő tőke összegének legfeljebb a 0,025 %-a illeti meg a Társaságot. Ezen a jogcímen 15 000 E Ft bevétele keletkezett a Társaságnak.

Az ÁKK Zrt. a 2011. évi CXCV. Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló törvény 13.§ (4) bekezdés c) pontja alapján az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) részére portfólió kezelési tevékenységet folytathat. Az erre vonatkozó portfólió-kezelési megállapodás 2011 végén aláírásra került. A vagyoni kezelésével kapcsolatos feladatok elvégzéséért az ÁKK Zrt.-t díjazás illeti meg. A díjszámítás alapja: a portfólió kezelésbe bevont állampapír állomány napi eszközértékének számtani átlaga.

Az éves díj mértéke: 2 bázispontnak megfelelő összeg.

Az eltelt időszakban keletkezett bevétel 4 096 E Ft

Az ÁKK Zrt. 2012. december 12-én a Befektető-védelmi Alappal (BEVA) is kötött portfóliókezelési szerződést. A megállapodás értelmében az ÁKK Zrt.-t portfóliókezelési díj illeti meg, a díjszámítás alapja a portfóliókezelésbe bevont állampapír állomány napi eszközértékének számtani átlaga.

Az éves díj mértéke: 5 bázispontnak megfelelő összeg.

A 2015.évben keletkezett bevétel 6 485 E Ft.

Az ÁKK Zrt. 2014. október 9-én a Szanálási Alappal is kötött portfóliókezelési szerződést. Szerződés szerint az ÁKK Zrt.-t a portfóliókezelési feladatok elvégzéséért díj illeti meg. Az éves díj mértéke: a napi eszközértékek számtani átlagától függően 5 bázispont 10 milliárd forintig, a 10 milliárd forintot meghaladó része után 2 bázispontnak megfelelő összeg.

A 2015. évben keletkezett bevétel 2 761,- E Ft.

5.2. Egyéb bevételek

2014.12.31. 22 228 E Ft

2015.12.31. 3 625 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	1 092	944
Szponzori támogatások	0	0
Bírság, kötbér, késedelemi kamat	119	0
Kiküldetés visszatérítése	1 870	1 929
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	53	35
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaptól (közvetített szolg)	18 253	395
Egyéb különféle bevételek	841	322
Összesen	22 228	3 625

5.3. Működési költségek költség nemenkénti alakulása és megoszlása

2014.12.31. 1 044 092 E Ft
2015.12.31. 1 060 432 E Ft

A költségek elszámolása költség nemenként történik.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014. 12. 31.	Megoszlás %	2015. 12. 31.	Megoszlás %
Anyagköltség	3 002	0,3	3 224	0,3
Igénybe vett szolgáltatások	247 580	23,3	240 922	22,7
Egyéb szolgáltatások értéke	3 229	0,3	4 405	0,4
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	18 258	1,7	395	0,1
Anyag jellegű ráfordítások összesen	272 069	25,6	248 946	23,5
Béreköltség	515 324	48,5	518 444	48,9
Személyi jellegű egyéb kifizetések	81 355	7,7	87 926	8,3
Bérfelrakások	163 041	15,3	172 365	16,2
Személyi jellegű ráfordítások összesen	759 720	71,5	778 735	73,4
Értékcsökkenési leírás	30 561	2,9	33 146	3,1
Költségek összesen	1 062 350	100,0	1 060 827	100,0

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2015. évi felhasználása 3 224 E Ft, amely az összes költség 0,3%-át teszi ki. Itt került elszámolásra az irodaszerek, nyomtatványok, informatikai anyagok, a gépjárművek hajtó és kenőanyag beszerzéseinek költségei.

5.3.2. Igénybe vett szolgáltatások

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014.12.31	Megoszlás %	2015.12.31	Megoszlás %
Belföldi, külföldi kiküldetés	18 038	7,3	11 042	4,6
Oktatás, továbbképzés	1 717	0,7	4 233	1,8
Bérelti díj	85 028	34,3	80 362	33,4
Reklám, propaganda	0	0,0	0	0,0
Könyvvizsgálói díj	561	0,2	625	0,3
Szakértői díj	44 660	18,0	56 312	23,4
Érdekvéviselési díjak	555	0,2	555	0,2
Üzemeltetési kiadások	57 183	23,1	50 467	20,9
Support díjak	39 838	16,1	37 326	15,5
Összesen	247 580	100,0	240 922	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 240 922 E Ft, mely az összköltség 22,7 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 33,4 % a bérelti díj, amely a 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. épületének, valamint a Reuters, a Bloomberg és a Flex-com vonalakért fizetett bérelti díj.

Üzemeltetési kiadások aránya az igénybevett szolgáltatásokon belül 20,9%. Itt a különböző informatikai, műszaki berendezések karbantartási díjai, posta költség, telefon költség, könyvvizsgálói díj, üzemeltetéséért fizetett általánydíj összegei szerepelnek.

Support díjként került elszámolásra, az INFOREX, a Kockázatkezelési rendszer valamint az adActa irodaautomatizálási program használatáért fizetett díj.

5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 4 405 E Ft, az összköltség 0,4%-a, mely a következő tételekből adódik össze: bankköltség 1 840 E Ft, tranzakciós díj 51 E Ft, hatósági díjak 1 962 E Ft, biztosítási díjak 552 E Ft.

5.3.4. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap felé elszámolt működési és tevékenységi költségek meghatározott szolgáltatások után továbbszámlázásra kerültek az Alap felé, melynek 2015. évi összege 395 E Ft. Az előző évekhez képesti alacsonyabb összeget az Alap 2015. január 31. napjával történt megszüntetése indokolja.

5.3.5. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások között a Társaság a munkabéreket, a tisztségviselők tiszteletdíját, a munkaviszonyhoz kapcsolódó kifizetéseket, a munkaadó által átvállalt költségtérítéseket, a munkavállalók javára önkéntes nyugdíjpénztárba fizetett hozzájárulás összegét, napidíjat, reprezentációs költséget, valamint fizetendő járulékokat - a nyugdíj és egészségbiztosítási és munkaerő-piaci járulékot, szakképzési hozzájárulást, rehabilitációs hozzájárulás összegét számolta el, amely 2015-ben 778 735 E Ft.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság létszámának alakulását 2015. évben jelen Kiegészítő Melléklet 1. pontja tartalmazza.

adatok ezer forintban

Tiszteletdíjra jogosultak	2015. évben elszámolt összeg
Igazgatóság	18 972
Felügyelő Bizottság	11 718
Összesen	30 690

Az év végén az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a Társasággal szemben pénzügyi kötelezettsége nem állt fenn.

Bér és létszám adatok

A Társaság 2015. január 1-jei nyitó 60 fő, a december 31-i záró létszáma 57 fő volt, melyből a statisztikai létszám 53 fő, 2 fő jogi állományú, 2 fő felmentési idejét tölti.

Állománycsoport	Átlagos állományi létszám (Fő)	Bér (ezer forint)	Bérráfordítások (ezer forint)	Személyi jellegű egyéb (ezer forint)	Személyi jellegű ráfordítások összesen (ezer forint)
Teljes munkaidős	52	484 727	162 357	87 220	734 304
szellemi	52	484 727	162 357	87 220	734 304
fizikai					
Részmunkaidős	1	3 027	1 261	706	4 994
szellemi	1	3 027	1 261	706	4 994
fizikai					
Nyugdíjas					
szellemi					
fizikai					
Állományon kívüli					
Összesen	53	487 754	163 618	87 926	739 298
Tiszteletdíjak	7	30 690	8 747		39 437
Mindösszesen		518 444	172 365	87 926	778 735

5.3.6. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 33 146 E Ft lett elszámolva. Az eszközök terv szerinti értékcsökkenését valamint, a 100 E Ft beszerzési érték alatti, kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként történő elszámolását tartalmazza.

5.4. Egyéb ráfordítás

2014.12.31. 5 529 E Ft
2015.12.31. 50 524 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 50 524 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs járulék, az értékesített tárgyi eszközök könyvszerinti értéke, valamint a céltartalék képzés a várható kötelezettségekre került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2014.12.31. 9 550 E Ft
2015.12.31. 5 939 E Ft

Pénzügyi műveletek bevételeként a kapott kamatokat, árfolyamnyereséget, ráfordításként a követelések, kötelezettségek valamint a deviza- és valutakészlet fordulónapi átértékelésének árfolyamvesztését számolta el a Társaság.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	10 052	6 221
Pénzügyi műveletek ráfordításai	502	282
Pénzügyi műveletek eredménye	9 550	5 939

5.6. Rendkívüli eredmény

2014.12.31. 0 E Ft
2015.12.31. 0 E Ft

Rendkívüli eredmény nem keletkezett.

5.7. Adózott eredmény

2014.12.31. 69 087 E Ft
2015.12.31. 42 868 E Ft

A Társaság 2015. évi gazdálkodása során 42 868 E Ft adózott eredményt ért el.

5.7.1. Társasági adó

A számvitel és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata:

adatok ezer forintban

Adózás előtti eredmény	52 722
Módosítások	
- Növelő jogcímek (écs; nem a váll. érdekében felmerült ktg-ek)	78 959
- Csökkentő jogcímek (écs)	33 146
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	0
Társasági adókulcs 10 %	
Tárgyévi társasági adó	9 854
Adókedvezmények	0
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	9 854
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	0
Adófizetési kötelezettség	9 854

5.7.2. Adóalapot növelő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	33 146 E Ft
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek	139 E Ft
Céltartalék képzés a várható kötelezettségekre	45 674 E Ft
Összesen:	78 959 E Ft

5.7.3. Adóalapot csökkentő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	33 146 E Ft
Összesen:	33 146 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság 2015. december 31-i beszámolóját.

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2014. 12. 31.	2015. 12. 31.
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	72%	67 %
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	36%	23 %
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk.	439%	469 %
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövl.j.köt.	306%	317 %
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti.eredm. / Összes eszköz	16%	10 %
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm. / Saját tőke	22%	15 %
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	71%	70 %
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	19 279 E Ft	21 969 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	8 292 E Ft	9 969 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2015. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegen kívüli kötelezettsége nincs. Peres, nem peres eljárása, választott bíróság előtti eljárása nincs folyamatban. A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap megszűnéséről rendelkező jogszabályi rendelkezés értelmében az ÁKK Zrt.-t az Alap megszűnésével összefüggésben felmerült költségek terhelhetik, ugyanakkor az ÁKK Zrt.-nek nincs tudomása olyan költség vagy díjigényről, amely 2015. december 31-éig ne került volna maradéktalanul kifizetésre.

8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer forintban

		2014. 12. 31.	2015. 12. 31.
Működési cash flow			
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	98 802	15 352
1	Adózás előtti eredmény+-	76 801	52 722
2	Elszámolt amortizáció+	30 561	33 146
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás+-		
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		45 674
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	238	-442
6	Szállítói kötelezettség változása+-	-3 684	23 308
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	-6 559	-25 428
8	Passzív időbeli elhatárolások változása +-	-2 186	-1 882
9	Vevőkövetelés változása +-	0	-5 891
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	6 704	-1 944
11	Aktív időbeli elhatárolások változása +-	4 461	-51 188
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-7 714	-9 854
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		-42 868
Befektetési cash flow			
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás	-15 163	-30 752
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-16 255	-31 696
15	Befektetett eszközök eladása +	1 092	944
16	Kapott osztalék, részesedés +		
Finanszírozási cash flow			
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-1 688	-2 596
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18	Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19	Hitel és kölcsön felvétele +		
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	5 564	-596
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 -	-7 252	-2 000
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27	Alapítókkaival szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
IV	Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok)+-	81 951	-17 995

Budapest, 2016. május 27.


 Barcza György János
 vezérigazgató



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT
 ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
 1.

ÜZLETI JELENTÉS

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő
Részvénytársaság 2015. üzleti évről**

1. A Társaság gazdálkodása, az ÁKK Zrt. vagyoni helyzete

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2015-ben

Az Alapító által jóváhagyott pénzügyi tervben szereplő adatok alakulását a Társaság negyedévente felülvizsgálta és arról az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak az év során rendszeresen beszámolt.

A Társaság a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvényben (a továbbiakban: Stabilitási Tv.) meghatározott állami feladatainak ellátásához – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2014. évi C. Törvény a Magyarország 2015. évi központi költségvetéséről XLI. Fejezetében, a 3. cím szám –*Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján kap bevételt, ezen túlmenően egyrészt jogszabályi felhatalmazás alapján, másrészt megállapodások útján jut a működéséhez szükséges további forrásokhoz.

2015. év gazdálkodásának adózott eredménye 42 868 E Ft.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2015-ben a következők voltak:

- *A Társaság működtetéséhez, a 2014. évi C. Törvény a Magyarország 2015. évi központi költségvetéséről XLI. Fejezetében, a 3. címszámának, 3. alcímszámában előírt 1 094 900 E Ft mint támogatási előirányzat.*
- *A Társaság - jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvény kibocsátási és finanszírozási programjának elkészítésében és megvalósításában, mely tevékenységből tárgyévben 30 000 E Ft árbevétel származott.*
- *Egyéb szerződések alapján a Társaság által végzett pénzügyi, szakértői tevékenységekért 29 609 E Ft árbevétele keletkezett.*
- *A Társaságnak jogszabály alapján a Magyar Nemzeti Bank vezeti az elszámolási számláját. Szabad pénzeszközei után a Társaságot 2014. december 1. napja előtt a mindenkor érvényben lévő jegybanki alapkamat illette meg. 2014. december 1-jén hatályba lépett az MNB-vel megkötött új Pénzforgalmi számlaszerződés, melynek értelmében ettől a naptól kezdődően az MNB által fizetendő kamat mértéke a HUFONIA vagy a jegybanki alapkamat közül az alacsonyabb. A pénzügyi műveletek bevételének változását döntő részben az MNB által fizetett kamat összege befolyásolta.*

Vagyoni helyzet alakulása

adatok ezer forintban

2015. évi bevételek	1 164 355
2015. évi kiadások	1 111 633
Adózás előtti eredmény	52 722
Adózott eredmény	0
Jóváhagyott osztalék	42 868
Mérleg szerinti eredmény	0
Mérleg főösszeg	528 359
Ebből: szabad pénzeszköz	366 665
Megvalósult beruházás értéke	31 282

A Társaság vagyona nagyjából forgóeszközből áll, ezt a speciális működési tevékenysége indokolja. Az eszközstruktúrában belül a forgóeszközök aránya 71,7 %, míg a befektetett eszközök aránya 14,3 %.

Saját tőke összege az Alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, a 2005. és 2007. között keletkezett 54 914 E Ft eredménytartalékból áll.

A Társaság legfontosabb vagyoni, pénzügyi mutatói 2015-ben a következők voltak:

Megnevezés	Számítási mód	
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	67%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	23%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszköz	469%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.	317%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredmény / Összes eszköz	10%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	15%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	70%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai létszám	21 969 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	9 969 E Ft

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 366 665 E Ft szabad pénzeszköz állt a rendelkezésre.

2. A Társaság piaci szereplőkkel való kapcsolata az adósságkezeléssel kapcsolatos funkcióinak ellátása során

Az ÁKK Zrt. **államadósság-kezeléssel kapcsolatos** feladatait – mindenekelőtt a központi költségvetési hiány, illetve a lejáró adósság finanszírozását - döntően forint és kisebb részben deviza értékpapír kibocsátások, továbbá projekt finanszírozó hitelfelvételek útján valósítja meg. Ebből következően az ÁKK Zrt. alapvető célja, hogy megnyerje a **befektetőket** a magyar állampapírok megvásárlására és ezáltal stabil állampapír-piacot biztosítson. A megcélzott befektetői körben fontos szerepet kapnak a hazai bankok és az intézményi befektetők, akik nagy megtakarításokat mozgatnak. Ugyanakkor a hazai befektetői kör növelése érdekében az ÁKK Zrt. speciális konstrukciókkal és csatornákkal az elmúlt években erőteljesen növelte a kisbefektetők állampapír vásárlásait, e befektetői szegmens ugyanis stabil, alternatív finanszírozási formát jelent az állam számára.

Az ÁKK Zrt. a befektetők elérését ügynöki szerepet betöltő partnereken keresztül valósítja meg. A forint-állampapírok forgalomba hozatalában és forgalmazásában az ÁKK Zrt.-vel megbízási szerződést kötött hitelintézetek és befektetési vállalkozások (ún. **elsődleges forgalmazók**) vesznek részt. Az elsődleges forgalmazói szerződés jogokat és kötelezettségeket ír elő az azt aláíró hitelintézetek és befektetési szolgáltatók részére, amik célja az állampapírok elsődleges és másodlagos piacának működtetése és fejlesztése. A szerződésben foglalt legfontosabb jog az aukciókon való kizárólagos részvétel. Legjelentősebb kötelezettségek között egyfelől a minimálisan kötelező elsődleges piaci részesedés elérése, másfelől a folyamatos másodpiaci árjegyzés biztosítása révén aktív és likvid másodpiac kialakítása és fenntartása a forgalomban lévő állampapírok számára. A kisbefektetőket megcélzó lakossági állampapírok forgalmazására az elsődleges forgalmazók és az arra jelentkező más forgalmazók is külön megbízási szerződést köthetnek. 2015-ben nem változott az elsődleges forgalmazói kör, így 2015. év végén az ÁKK Zrt. 15 elsődleges forgalmazóval – 14 bankkal, amiből hat nem rezidens pénzügyintézet és egy brókercéggel – működött együtt a forint állampapírpiac.

A magyar állampapírok elsődleges forgalmazói 2015 végén

BNP Paribas SA	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.*
CIB Bank Zrt. *	Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.*
Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.*
Deutsche Bank AG	Merril Lynch International
ERSTE Befektetési Zrt.*	OTP Bank Nyrt.*
Goldman Sachs International	Raiffeisen Bank Zrt.*
ING Bank N.V.	UniCredit Bank Hungary Zrt.*
J.P. Morgan Securities Plc.	

**: a lakossági állampapírok forgalmazásába is bekapcsolódott elsődleges forgalmazók*

Az Állam átmenetileg szabad pénzeszközeinek kezelése során az ÁKK Zrt. három alapvető eszközt alkalmaz. Legfőbb eszköze a repó ügyletek kötése, további fontos eszköz az úgynevezett likviditási diszkont kincstárjegyek kibocsátása, valamint az államkötvény visszavásárlási aukciók használata. Az ÁKK Zrt. repó ügyletet köt azon pénzügyintézetekkel, amelyek aláírták az ún. European Master Agreement megállapodást. Az elsődleges forgalmazók e megállapodást aláírták. A tevékenység hatékony végzése, a partnerkör szélesítése érdekében az ÁKK Zrt. egyéb, elsődleges forgalmazói státusszal nem rendelkező elismert pénzügyintézetekkel is kötött ilyen megállapodást, ezek: Budapest Bank Zrt., FHB Nyrt.,

MFB Zrt., KELER Zrt. és az Erste Bank Hungary Zrt.. Szintén a likviditáskezelést segítette a kötvénycsere aukciók intenzív alkalmazása 2015-ben is. Ezen aukciók keretében az ÁKK Zrt az elkövetkező 1-2 évben lejáráó államkötvényeket cseréli 5-13 éves kötvényekre, ami a futamidő növelése mellett csökkenti a kötvénylejáratok volumenét is.

A magyar állampapírok befektetők felé való eljuttatásában aktívan közreműködik a **Magyar Államkincstár (MÁK) 54** (ebből 21 teljes értékű) fiókból álló hálózata is. A lakosság felé történő közvetlen értékesítésben különösen fontos szerepet játszott az inflációhoz kötött kamatozású Prémium Magyar Államkötvények és a 2014-ben bevezetett Bónusz Magyar Államkötvény. Az ÁKK Zrt. és a MÁK közötti együttműködési megállapodás kiter többek között a MÁK hálózatában történő állampapír-forgalmazással kapcsolatos forgalmazási és speciális értéktári (pl. lejárt állampapírok visszaváltása) feladatokra is. Az ÁKK Zrt. feladata a forgalmazáshoz szükséges értékpapír-állomány biztosítása, valamint a napi árfolyamok meghatározása. A MÁK hálózata az ÁKK Zrt. üzleti területe által meghatározott árfolyamokon, de önállóan szervezi a forgalmazást.

Az ÁKK Zrt. egy speciális lakossági állampapír-típus forgalmazására külön megállapodást kötött a **Magyar Postával**. A Kincstári Takarékjegy és a Kincstári Takarékjegy II. elnevezésű egyedüli kinyomtatott állampapírok forgalmazását kizárólag a postai hálózat végzi, ami 2013-tól kibővült a Kincstári Takarékjegy Plusz dematerializált lakossági állampapírral.

2015-ben a lejáráó devizalejárásokat döntően belföldi állampapír kibocsátások finanszírozták. Emellett jelentős összegű forrást biztosított az eurozóna inflációjához kötött kamatozású PÉMÁK államkötvény értékesítése, ami a tervet meghaladva 334 millió euró forrást biztosított. 2015-ben folytatódott még egy belföldi devizakötvény, a Letelepédési Magyar Államkötvény értékesítése, ami 337 millió eurót ért el.

Az ÁKK Zrt. az adósságkezelés kockázatainak csökkentése érdekében a stratégiában lefektetett benchmarkoknak megfelelően fedezeti (jellemzően kamat- és deviza-swap) ügyleteket végez a devizapiacra a saját nevében. A származékos ügyletekből fakadó partnerkockázatot a Társaság a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően ún. fedezeti megállapodások (Credit Support Annex) megkötésével kezeli. Ennek keretében az ÁKK Zrt. a származékos ügyletek piaci értékváltozása függvényében fedezeteket (készpénzbetét) helyez ki, illetve fogad be.

Az ÁKK Zrt. a **nemzetközi pénzügyi intézmények** által folyósított projekt-hitelek felvételével kapcsolatos feladatokat a Nemzetgazdasági Minisztérium közreműködésével látja el. A hitelszerződések és a NGM döntéseinek függvényében az ÁKK Zrt. aktív szerepet játszik a konkrét hitelműveletek bonyolításában.

Az ÁKK-nak véleményezési joga van az egyedi állami kezességvállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeivel kapcsolatban, ugyanis amennyiben az állami helytállás szükségessé válik, az a központi költségvetés hiányát növeli, vagy pedig az adott kötelezettséget az államnak át kell vállalnia, azaz mindenképpen érinti az ÁKK Zrt. tevékenységét.

Az állami tulajdonban lévő **Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (Diákhitel Zrt.) a 119/2001. (VI. 30.) Kormányrendelet alapján 2001 decemberében megbízta az ÁKK Zrt.-t, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön. Az ÁKK Zrt. 2002 decemberétől közreműködik a Diákhitel Zrt. hitel-felvételeinek valamint kötvény-kibocsátásainak megszervezésében. Az ÁKK Zrt. a - befektetési szolgáltatói tevékenység keretében - a Diákhitel Zrt. 2003. óta indított több kötvény-kibocsátási programjának szervezője, a kötvények vezető forgalmazója, valamint egyes hitel-megállapodások szervezője.

2011-től törvényi felhatalmazás alapján az ÁKK Zrt. kezelte a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapot. Az Alap eredeti induló vagyona 2 945,7 Milliárd forint összegű állampapírból, részvényből és más értékpapírokból, számlapénzből állt, amit az ÁKK Zrt. az Alap Irányító Testületének döntései alapján kezelte. 2013. végéig megvalósult ezen induló vagyon értékesítése, illetve egyes vagyonelemek esetében az állam részére történő átadása, így az ÁKK a törvényi előírások alapján 2015 elején elvégeztesszűntette az Alap megszüntetésével kapcsolatos feladatokat, továbbá ehhez kapcsolódóan ellátta az Összefogás az Államadósság Ellen Alap lezárásával kapcsolatos teendőket.

3. A Társaság marketingkommunikációs tevékenysége

Az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató marketingkommunikációs tevékenység

Az ÁKK Zrt. az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény, a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény alapján és az éves költségvetésről szóló törvény felhatalmazásának keretei között szervezi az állampapírok kibocsátását, amelyhez kapcsolódóan eleget tesz tájékoztatási kötelezettségének, továbbá az állampapírok értékesítésének elősegítése, ismertségének növelése érdekében egyéb kommunikációs feladatokat is ellát. A tájékoztatási és kommunikációs feladatok ellátásához a forrást az éves költségvetési törvény ilyen célú és tartalmú (Állampapírok értékesítését támogató kommunikációs kiadások) költségvetési kiadási előirányzatában meghatározott költségkeret biztosítja.

A marketingkommunikációs tevékenység forrását képező 1 600 000 E Ft-os költségvetési előirányzatról a Nemzetgazdasági Miniszter a teljes összeg felhasználását engedélyezte 2015-re.

A lakossági állampapírok marketing támogatása 2015-ben szünetelt, a rendelkezésre álló keretet az ÁKK Zrt. csak részben tudta (mindössze az összeg 13,4%-át, azaz 214 568 E Ft-ot) felhasználni.

Az alacsony költségvetési hányadot elsősorban az magyarázza, hogy a 247/2014 (X.1.) Korm. rendelet az ÁKK Zrt. kommunikációs (köz)beszerzéseit, azok lebonyolítását a Nemzeti Kommunikációs Hivatal hatáskörébe utalta. A Hivatal elhúzódtó felépítése, majd az eljárásrend lassú kialakítása miatt az ÁKK Zrt. több közbeszerzési eljárása is elhúzódtó, a szerződések megkötésére az év második felében, végén került sor.

A keretfelhasználás az alábbiak szerint történt:

I. Jogsabályi kötelezettségek teljesítésére felhasznált összeg 1 530 E Ft;

Hagyományos, papír alapú kiadványként 2015-ben az Asztali Kibocsátási Naptár c. kiadványt készítette el az ÁKK Zrt. Az „Éves jelentés az államadósság kezeléséről 2014.” kiadvány, az éves finanszírozási terv, valamint a havi és negyedéves kiadványok elektronikus formában kerültek közzétételre az akk.hu honlapon.

II. Média megjelenések és új kreatív anyagok gyártása során felhasznált keret 44 970 E Ft. Ezen belül megvalósult projektek:

1. Termékkommunikáció

Az ÁKK Zrt.-nek – rajta kívül álló okok miatt – 2015-ben nem volt közbeszerzett, szerződött média ügynöksége, így termékkommunikációra nem költött.

2. Új kreatív anyagok gyártása, méretmutációk készítése, egyéb tervezési feladatok

Az ÁKK Zrt. még 2014-ben közbeszerzési eljárást indított új kreatív- és arculati megjelenés tervezésére, mely eljárás nyertese a HG360 Reklámügynökség Kft. (cégnevük 2015-ben Network 360 Kft-re módosult) lett.

A megkötött szerződés keretein belül 2015 nyarára fejeződött be az ÁKK Zrt. megújult arculatának teljes körű bevezetése.

A „kiérdemelt bizalom” koncepció keretében elkészített és legyártott reklámanyagok felhasználási joga 2015. december 31-én lejárt. A 2016. évi marketing tevékenység végzése érdekében, az új kreatív reklámanyagok bevezetéséig az ÁKK Zrt. úgy döntött, hogy a „kiérdemelt bizalom” koncepció felhasználására vonatkozó jogdíjat 12 hónappal, 2016. december 31-ig meghosszabbítja.

3. Eladáshelyi reklámanyagok (POS) gyártása

A Magyar Állampapírok értékesítési tevékenységének eladás helyén történő kommunikációs támogatása érdekében eladáshelyi reklámanyagok (szórólap, plakát, ügyféldosszié) gyártására került sor, melyek a Magyar Államkincstár fiókbővítési stratégiáját (25 új értékesítési pont nyitását jelezte a Kincstár 2016. I félév végéig), illetve a Magyar Posta Befektetési Zrt. Kincstári Takarékjegy Plusz kiemelt kampányát támogatták.

A nyomdával kötött szerződés alapján az ÁKK Zrt. megrendelte és leszállította mind a Kincstár, mind a Posta részére az értékesítést támogató szórólap mennyiségeket.

III. BTL aktivitások és egyéb kommunikációs tevékenységek során 151 860 E Ft került felhasználásra:

1. Rendezvények

2015 októberétől elsősorban gyermekeket, gyerekes családokat megszólító eseményekhez kapcsolódott az ÁKK Zrt. Ilyen volt a budapesti Téli Sportágválasztó, a Baba Mama Expó és a Playkid a Millenárison. De az idősebb korosztálynak szóló Nyugdíjas Expón, valamint a szélesebb célközönségnek szóló békéscsabai Kolbászfesztiválon és a fővárosi Nemzeti Vágtán is sikeres részvételt tudhat maga mögött az ÁKK Zrt. A kitelepüléseken különböző aktivitásokkal csábította a standhoz a látogatókat, mint például greenbox fotózás, arcfestés, kézműves foglalkozás, csokoládéöntés és karácsonyi képeslap fotózás óriás hógömbben.

A különböző rendezvényekre kilátogató több mint 150 000 résztvevőből közel 5 000 főt közvetlen értek el és informáltak a Magyar Államkincstár kitelepülő kollégái.

Az ÁKK Zrt. 2015-ben is támogatta a PénzSztár elnevezésű országos középiskolai pénzügyi-gazdasági versenyt: részt vett a magyar állampapírokra vonatkozó versenyfeladatok összeállításában, valamint vigaszdíjként értékes okosórát biztosított a döntőbe be nem jutott csapatok tagjainak és könyvutalványokat a felkészítő tanáraik részére. A verseny elősegítette az ÁKK Zrt., illetve a Magyar Állampapírok ismertségének és elismertségének növelését. A magyarországi pénzügyi kultúra fejlesztésén keresztül pedig a társadalmi felelősségvállalás terén vállalt feladatot.

Decemberben egy önálló, az állampapírokba való befektetés előnyeiről szóló egy estés konferenciát is szervezett az ÁKK Zrt. Biztos befektetés – Stabil hozam címmel. A szervezésben és a résztvevők toborzásában a Portfólió segédkezett. A rendezvény teltház előtt zajlott nagy sikerrel. Az előadók között volt az ÁKK Zrt. vezérigazgatója mellett Samu János a Concorde vezető elemzője.

Az ÁKK Zrt. egy 2016. év elején először megrendezésre kerülő, az aktuális pénzügyi és gazdasági kérdéseket (beleértve az államadósságot) az erkölcs tükrében vizsgáló konferencia megszervezését is támogatta.

2. Egyéb kommunikációs megjelenések

A legjelentősebb tétel a Magyar Államkincstár részére kifizetett 4 450 E Ft, ami a Babakötvény DM levelek postai költségének finanszírozása volt.

- IV. Weboldalak fejlesztésére felhasznált összeg 16 210 E Ft;
A 2012-ben elindított *www.allampapir.hu* oldal 2015 évben is közérthetően és lényegre törően tájékoztatta a lakosságot az őket érintő információkról. A honlap üzemeltetéséről az Oditech Kft-vel a szolgáltatási szerződés 2016. július 31-éig él. Az év során több mint 420 ezren látogattak el a honlapra és azon 1,5 millió aloldalt tekintettek meg, egy látogató közel 4 oldalt nézett meg mialatt 3,4 percet töltött az oldalon.

Az „*akk.hu* honlap fejlesztésével és karbantartásával kapcsolatos költségek is a marketing keretből történik. 2015 júliusára mind keretrendszerében, mind vizuális megjelenésében teljesen megújult az *akk.hu* weboldal, aminek fejlesztője a Neo Interactive Kft. volt.

4. Az ÁKK Zrt. jövőbeni tevékenysége

Az ÁKK Zrt. a rá vonatkozó törvények által meghatározott feladatai és a törvények által előírt kötelezettségei teljesítése során a jövőben is törekszik a rendelkezésére álló források hatékony, körültekintő és takarékos felhasználására.

A képzett és megfelelő gyakorlattal rendelkező munkatársak szakszerű munkája mellett a gazdálkodás megbízható és valós összképét független könyvvizsgáló ellenőrzi, a tulajdonosi érdekeket a Felügyelő Bizottság védi.

A jövőben, az előző évekhez hasonlóan az Alapító által jóváhagyott üzleti terv és annak valós felhasználásáról a Társaság negyedévente számot ad az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, és amennyiben szükséges módosításra vonatkozó javaslatát előterjeszti jóváhagyásra.

A Paks II beruházás pénzügyi lebonyolításában a vonatkozó nemzetközi szerződés és a törvények alapján az ÁKK részt vesz, ami a beruházás 80%-át finanszírozó államközi hitellel kapcsolatos feladatokat jelent. A beruházás előrehaladtával fokozatosan belépnek az ÁKK ezzel kapcsolatos feladatai.

Az állami tulajdonban lévő **Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (Diákhitel Zrt.) megbízása alapján az ÁKK Zrt.-nek továbbra is feladata, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön. Az ÁKK Zrt. a - befektetési szolgáltatói tevékenység keretében - a Diákhitel Zrt. kötvény-kibocsátási programjainak szervezője, a kötvények vezető forgalmazója, valamint egyes hitel-megállapodások szervezője.

Az ÁKK Zrt. a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény alapján az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA), a Szanálási Alap és a Befektető-védelmi Alap (BEVA) részére portfólió kezelési tevékenységet folytathat. Ennek keretében az ÁKK Zrt. saját számlája ellenében, a Max Composite index mindenkori összetételét követve történik az OBA és BEVA értékpapír portfólióinak és szabad pénzeszközeinek kezelése.

Az adósságkezeléssel kapcsolatos költségvetési kiadások és bevételek bemutatása a zárszámadás keretében történik, melynek jogszerűségét az Állami Számvevőszék évente ellenőrzi.

Budapest, 2016. május 27.


Barcza György János
vezérigazgató

