



Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

ÉVES BESZÁMOLÓ

AZ

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2014. JANUÁR 1. ÉS 2014. DECEMBER 31.

KÖZÖTTI ÜZLETI ÉVÉRŐL

2015. ÁPRILIS 10.

Tartalomjegyzék

I.FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	2
I.MÉRLEG	4
III.EREDMÉNYKIMUTATÁS	6
IV.A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	7
1.A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE	7
2.SZÁMVITELI POLITIKA	10
3.AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK	11
4. A 2014. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA	14
4.1.Befektetett eszközök	14
4.1.1.Immateriális javak.....	14
4.1.2Tárgyi eszközök.....	14
4.1.3Befektetett pénzügyi eszközök	15
4.2.Forgóeszközök	15
4.2.1.Követelések.....	16
4.2.2.Pénzeszközök	16
4.3.Aktív időbeli elhatárolás	16
4.4.Saját tőke	17
4.5.Céltartalékok	17
4.6.Kötelezettségek	17
4.7.Passzív időbeli elhatárolás	17
4.8.A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	17
5. A 2014. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA.....	18
5.1.Értékesítés nettó árbevétele	18
5.2.Egyéb bevételek.....	19
5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása	19
5.3.1.Anyagköltség	20
5.3.2.Igénybe vett szolgáltatások	20
5.3.3.Egyéb szolgáltatások	20
5.3.4.Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	20
5.3.5.Személyi jellegű ráfordítások	20
5.3.6.Amortizáció	21
5.4.Egyéb ráfordítás	21
5.5.Pénzügyi műveletek eredménye	22
5.6.Rendkívüli eredmény	22
5.7.Adózott eredmény	22
5.7.1.Társasági adó.....	22
5.7.2.Adóalapot növelő tételek.....	22
5.7.3.Adóalapot csökkentő tételek.....	23
6.PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS.....	23
7.KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK.....	23
8.CASH-FLOW KIMUTATÁS	24

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
Igazgatóságának a 2014. évi éves beszámolóról**

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban „a Társaság” mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az

eszközök és források egyező végösszege 492 557 EFt,
adózott eredmény 69 087 EFt (nyereség)
a mérleg szerinti eredmény 0 Ft (nulla forint),

– 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói

eljárásokat tervezzük 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 2014. 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 2014. 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 2014. évi üzleti jelentése az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 10.

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 2013.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2014.
A. Befektetett eszközök	87 995		80 924
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	17 973		18 951
1. Alapítás -átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	17 973		18 951
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	58 548		48 917
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	8 976		8 020
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	49 572		40 897
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások			
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	11 474		13 056
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	11 474		13 056
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
B. Forgóeszközök	313 787		389 140
I. KÉSZLETEK			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növendék hizó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk			
6. Készletre adott előlegek			
II. KÖVETELÉSEK	11 077		4 479
1. Követelések áruszolgáltatásból és szolgáltatásokból (vevők)			
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	11 077		4 479
6. Követelések értékelési különbözete			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési kül			
III. ÉRTÉKPAPÍROK			
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Egyéb részesedés			
3. Saját részvények, saját üzletrészek			
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
5. Értékpapírok értékelési különbözete			
IV. PÉNZESZKÖZÖK	302 710		384 661
1. Pénztár, csekkek	720		400
2. Bankbetétek	301 990		384 261
C. Aktív időbeli elhatárolások	27 133		22 493
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15 346		6 705
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	11 787		15 788
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	428 915		492 557

adatok ezer forintban

Források	Előző év 2013.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2014.
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
E. Céltartalékok	0		0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	61 545		127 373
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	61 545		127 373
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek	0		674
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	20 946		24 246
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.	6 827		69 087
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	33 772		33 366
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	12 456		10 270
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	10 133		8 867
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	2 323		1 403
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	428 915		492 557

Budapest, 2015. április 10.


 Barcza György
 vezérigazgató



III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év 2013.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2014.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 033 400		1 112 902
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
I.Értékesítés nettó árbevétele	1 033 400		1 112 902
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	108 836		22 228
05 Anyagköltség	4 354		3 002
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	254 771		247 580
07 Egyéb szolgáltatások értéke	3 572		3 229
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	101 833		18 258
IV. Anyagjellegű ráfordítások	364 530		272 069
10 Bérköltség	496 069		515 324
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	91 830		81 355
12 Bérjárulékok	160 466		163 041
V.Személyi jellegű ráfordítások	748 365		759 720
VI. Értékcsökkenési leírás	31 210		30 561
VII. Egyéb ráfordítások	5 787		5 529
A. ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-7 656		67 251
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	15 417		8 731
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 574		1 321
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	16 991		10 052
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 725		502
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 725		502
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	15 266		9 550
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	7 610		76 801
X. Rendkívüli bevételek			
XI. Rendkívüli ráfordítások			
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0		0
E.ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	7 610		76 801
XII. Adófizetési kötelezettség	783		7 714
F. ADÓZOTT EREDMÉNY	6 827		69 087
22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	6 827		69 087
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0

Budapest, 2015. április 10.

Barcza György
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 cégbírószági 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

cégjegyzék 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:	www.akk.hu
e-mail címe:	akk@akk.hu

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

- a) a központi költségvetésről szóló törvény felhatalmazása alapján szervezi az államháztartás központi alrendszerének 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 saját számlás 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 szabad pénzeszközeinek kezelésében;
- d) közreműködik a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap eszközeinek kezelésében és értékesítésében;
- e) 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 2014-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Igazgatóság elnöke	Igazgatóság tagja
Balogh László	2014. 02. 01 -	
Dr. Naszvadi György		2010. 09. 30 – 2014. 06. 05.*
Asztalos Viktor József		2013. 06. 01 -
Banai Péter Benő		2014. 07. 07 -

*Dr. Naszvadi György lemondása 2014. július 5. napján hatályosult.

A Felügyelő Bizottság tagjai 2014-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
Gondos Judit	2013. 06. 01 – 2016. 06. 01.	
Banai Péter Benő		2010. 11. 04 - 2014. 07. 06.*
Fáykiss Péter		2013. 09. 15 – 2014. 01. 31.**
Földiák Gergely Antal		2014. 03.15 – 2017. 03. 14.
Dr. Berczik Ábel		2014. 07. 07 – 2017. 07. 06.
Dr. Halász Ágnes		2015. 01. 01 – 2017. 12. 31***.

*:Banai Péter Benő 2014. július 6. napjával visszahívásra került a Felügyelő Bizottság tagjai közül.

** Fáykiss Péter 2014. január 31. napján lemondott felügyelő bizottsági tisztségéről.

***: Dr. Halász Ágnes a 23/2014. (XII. 18.) számú Részvényesi Határozattal került megválasztásra a Felügyelő Bizottság tagjává

Társaság könyvvizsgálója:

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

Könyvvizsgálatért személyesen felelős:

Bárany Terézia, könyvvizsgáló
Könyvvizsgálói igazolvány száma: 000428

A Társaság képviseletére jogosult személy:

A 2000. évi C. törvény 20. §. (6) bekezdése értelmében az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet **Barcza György** vezérigazgató mint az ÁKK Zrt. képviseletére 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, valóság, 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:

Ingtatlanok	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 mérlegkészítéskor 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 árbevételét, 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 díjbevételből 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 2014. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2013.12.31.	17 973 E Ft
2014.12.31.	18 951 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	293 349	12 608		305 957
Vagyoni értékű jogok	293 349	12 608		305 957
Immateriális javakra adott előlegek	0			0
Értékcsökkenés	275 472	11 534		287 006
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	275 472	11 534		287 006
Nettó érték	17 877	1 074		18 951

A 2014. évben elszámolt, terv szerinti értékcsökkenés 11 534 E Ft, melyből 1 864 E Ft tovább számlázásra került a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak a PENY informatikai rendszerének használata miatt. Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

4.1.2 Tárgyi eszközök

2013.12.31.	58 548 E Ft
2014.12.31.	48 917 E Ft

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	193 921	11 967	5 919	199 969
Ingaflanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	15 886			15 886
Egyéb berendezések, járművek	178 035	11 967	5 919	184 083
Beruházások, felújítások	0			0
Értékcsökkenés	135 891	20 892	5 731	151 052
Ingaflanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	6 912	953		7 865
Egyéb berendezések, járművek	128 979	19 939	5 731	143 187
Nettó érték	58 030	-8 925	188	48 917

A 2014. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 20 892 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

2014. évre a Társaság jóváhagyott beruházási forrása nettó 20 000 E Ft.

Az első negyedévben a beruházások értéke összesen 9 612 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzéseket valósítottuk meg:

INFOREX fejlesztésére kifizetett összeg 763 E Ft, (fejlesztési díj 20 %-a) mely fejlesztést a Magyar Posta hálózatában KTJ Plusz néven forgalmazásra kerülő dematerializált értékpapír teljes körű kezelése indokolta.

Az Xpose3 rendszer adattárház funkcionalitással történő bővítésére kifizetett összeg 4 999 E Ft. (implementációs díj 80 %-a). A fejlesztés kiindulópontja az ÁKK Zrt. „www.allampapir.hu” honlapjának,

valamint a kialakításra váró új, „www.akk.hu” honlap adatigényének közvetlen kiszolgálása és naprakészen tartása.

Az ÁKK Zrt. a Kulcs-Soft Számítástechnikai Nyrt. szoftverét vásárolta meg, 2013 decemberében, amely képes ellátni a Társaság bér/munkaügyi/főkönyvi feladatait 961 E Ft értékben. A szoftver 2014 januárjában került üzembe helyezésre.

Az integrált bér-, munkaügyi- és főkönyvi rendszerhez megrendelésre került a pénzügyi modul MNB export-import egyedi fejlesztése, 953 E Ft megfizetésével.

Egyéb irodai berendezésre, felszerelésre 1 936 E Ft került kifizetésre (3 db számítógép, szőnyeg, 11 db mobiltelefon cseréje, 4 db mobiltelefon új beszerzés).

A második negyedévben a beruházások értéke összesen 1 250 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzést valósítottuk meg:

Az Xpose3 rendszer adattárház funkcionalitással történő bővítésének fejlesztése elkészült, a kifizetett összeg 1 250 E Ft. (implementációs díj 20 %-a). A fejlesztés kiindulópontja az ÁKK Zrt. „www.allampapir.hu” honlapjának, valamint a kialakításra váró új, „www.akk.hu” honlap adatigényének közvetlen kiszolgálása és naprakészen tartása.

A harmadik negyedévben a beruházások értéke összesen 3 235 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzést valósítottuk meg:

- | | |
|--|------------|
| - Inforex rendszer fejlesztése, ERA kód használatához: | 3 075 E Ft |
| - Egyéb informatikai és irodai eszközök beszerzése: | 160 E Ft |

A negyedik negyedévben a beruházások értéke összesen 11 439 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzést valósítottuk meg:

- | | |
|--|------------|
| - Inforex rendszer fejlesztése, KID rendszer változás miatt: | 195 E Ft |
| - Beléptető rendszer beszerzése és aktiválása: | 306 E Ft |
| - MATLAB szoftver licenz beszerzése: | 1 373 E Ft |
| - 4 db új IBM x3650 M4 szerver beszerzése: | 8 917 E Ft |
| - Egyéb irodai eszközök beszerzése: | 577 E Ft |
| - Egyéb informatikai eszközök beszerzése: | 69 E Ft |

A beruházásokra fordított összeg 2014. évben mindösszesen bruttó 25 536 E Ft volt.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

<u>2013.12.31.</u>	<u>11 474 E Ft</u>
2014.12.31	13 056 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 13 056 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

<u>2013.12.31.</u>	<u>313 787 E Ft</u>
2014.12.31.	389 140 E Ft

A forgóeszközök értéke 2014. december 31-én 389 140 E Ft, melynek 98,8 %-át a pénzeszközök, 1,2%-át a követelések teszik ki.

4.2.1. Követelések

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Vevők	0	0
Egyéb követelések	11 077	4 479
Összesen	11 077	4 479

Az egyéb követelésként kimutatott 4 479 E Ft a dolgozókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, gépjárművek parkolásával kapcsolatos előlegeket, 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 2014. évben.

4.2.2. Pénzeszközök

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Pénztár, csekk	720	400
Bankbetétek	301 990	384 261
Összesen	302 710	384 661

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

Az MNB pénzforgalmát módosító előírások nem teszik lehetővé a Társaságunk alacsony forgalma miatt a napi házipénztár forint, valamint a külföldi kiküldetésekkel 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	2013.12.31	2014.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15 346	6 705
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	11 787	15 788
Összesen	27 133	22 493

A bevételek aktív időbeli elhatárolás összege 6 705 E Ft, mely tartalmazza az alábbi negyedik negyedéves díjakat:

Diákhitel Zrt.-vel érvényben lévő szerződés alapján kiszámlázott díj:	2 500 E Ft
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap felé továbbszámlázott díjak:	1 069 E Ft
Országos Betétbiztosítási Alap portfóliókezelési díja:	1 611 E Ft
Befektető Védelmi Alap portfóliókezelési díja	1 518 E Ft
Kiszámlázott mobiltelefon, mobilparkolás használati díjai	7 E Ft

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2014. évben elszámolt, de 2014. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a munkatársak részére megvásárolt 2015. évi BKV bérletek, a következő évre esedékes licenz díjak (EURO-PFOFIL Kft.; Kulcs-Soft Nyrt.), valamint az előfizetési díjak (ÚJ JOGTÁR; Bloomberg; újságok) összege, amely összesen 15 788 E Ft.

4.4. Saját tőke

2013.12.31.	361 741 E Ft
2014.12.31.	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, valamint 0 E Ft mérlegszerinti eredményből áll.

4.5. Céltartalékok

2014. évben jövőbeni kötelezettségre céltartalék képzés nem történt.

4.6. Kötelezettségek

2013.12.31.	54 718 E Ft
2014.12.31.	127 373 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2014. december 31-én 127 373 E Ft, ebből a szállítókkal szembeni kötelezettség 24 920 E Ft, az alapítóval szembeni kötelezettség (osztalék) 69 087 E Ft, valamint az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 33 366 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 33 366 E Ft, melyből 31 980 E Ft a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek, valamint 1 386 E Ft egyéb adók.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2013.12.31.	12 456 E Ft
2014.12.31.	10 270 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 tárgyidőszakot illető 8 867 E Ft-ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2014. december 31-én 1 403 E Ft.

Az összeg tartalmazza a 2014. évi könyvvizsgálat díját, bankköltséget és tranzakciós díjat, valamint külföldi kiküldetés költségeit.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2013. év (ezer forint)	Megoszlás %	2014. év (ezer forint)	Megoszlás %
Befektetett eszközök	87 995	20,5	80 924	16,4
Forgóeszközök	313 787	73,2	389 140	79,0
Aktív időbeli elhatárolások	27 133	6,3	22 493	4,6
Eszközök összesen	428 915	100,0	492 557	100,0
Saját tőke	354 914	82,8	354 914	72,0
Céltartalékok				
Kötelezettségek	61 545	14,3	127 373	25,9
Passzív időbeli elhatárolások	12 456	2,9	10 270	2,1
Források összesen	428 915	100,0	492 557	100,0

5. A 2014. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2013.12.31.	1 033 400 E Ft
2014.12.31.	1 112 902 E Ft

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Alaptevékenység bevétele	980 000	1 063 000
DK Zrt. kötvény kibocsátási program	30 000	30 000
BB Nyrt szerződés alapján	1 267	1 267
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	0	809
OBA portfóliókezelés díja	17 455	12 187
BEVA portfóliókezelés díja	4 678	5 639
Összesen	1 033 400	1 112 902

A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a Magyarország 2014. évi központi költségvetéséről szóló 2013. évi CCXXX. törvény költségvetési kereteinek XLI. Fejezetében, a 3. cím szám –Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai – 3. alcím – Adósságkezelés költségei - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 1 063 000 E Ft bevétel illeti meg.

A 1 063 000 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 2014. 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.

2014. évben a Diákhitel Zrt. által lebonyolításra került kötvénykibocsátások és azok eredményei:

Első negyedév	1 aukció	4,999 980 milliárd Ft
Második negyedév	1 aukció	6,499 980 milliárd Ft
Harmadik negyedév	1 aukció	4,499 990 milliárd Ft
Negyedik negyedév	1 aukció	5,000 000 milliárd Ft
Összesen	4 aukció	20,999 950 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. 2014. 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 bevétele nem 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 vagyon 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 12 187 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 2014.évben keletkezett bevétel 5 639 E Ft.

5.2. Egyéb bevételek

2013.12.31.	108 836 E Ft
2014.12.31.	22 228 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	2 606	1 092
Szponzori támogatások	3 543	0
Bírság, ködbér, késedelmi kamat		119
Kiküldetés visszatérítése		1 870
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	106	53
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaptól (közvetített szolg)	101 833	18 253
Egyéb különféle bevételek	746	841
Összesen	108 834	22 228

5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása

2013.12.31.	1 042 272 E Ft
2014.12.31.	1 044 092 E Ft

A költségek elszámolása költségnemenként történik.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013. 12. 31.	Megoszlás %	2014. 12. 31.	Megoszlás %
Anyagköltség	4 354	0,4	3 002	0,3
Igénybe vett szolgáltatások	254 771	22,3	247 580	23,3
Egyéb szolgáltatások értéke	3 572	0,3	3 229	0,3
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	101 833	8,9	18 258	1,7
Anyag jellegű ráfordítások összesen	364 530	31,9	272 069	25,6
Béreköltség	496 069	43,4	515 324	48,5
Személyi jellegű egyéb kifizetések	91 830	8,0	81 355	7,7
Bérfelrakások	160 466	14,0	163 041	15,3
Személyi jellegű ráfordítások összesen	748 365	65,4	759 720	71,5
Értékcsökkenési leírás	31 210	2,7	30 561	2,9
Költségek összesen	1 144 105	100,0	1 062 350	100,0

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2014. évi felhasználása 3 002 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	2013.12.31	Megoszlás%	2014.12.31	Megoszlás%
Belföldi, külföldi kiküldetés	17 882	7,0	18 038	7,3
Oktatás, továbbképzés	986	0,4	1 717	0,7
Bérleti díj	72 279	28,4	85 028	34,3
Reklám, propaganda	344	0,1	0	0,0
Könyvvizsgálói díj	442	0,2	561	0,2
Szakértői díj	36 935	14,5	44 660	18,0
Érdekképviseleti díjak	470	0,2	555	0,2
Üzemeltetési kiadások	51 503	20,2	57 183	23,1
Support díjak	35 379	13,9	39 838	16,1
Igénybe vett szolg. Áfa	38 551	15,1	0	0,0
Összesen	254 771	100,0	247 580	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 247 580 E Ft, mely az összköltség 23,3 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 34,3% bérleti díj, amely a 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. épületének, valamint a Reuters, a Bloomberg és a Flex-com vonalakért fizetett bérleti díj.

Üzemeltetési kiadások aránya az igénybevett szolgáltatásokon belül 23,1%. Itt a különböző informatikai, műszaki berendezések karbantartási díjai, posta költség, telefon költség, könyvvizsgálói díj, üzemeltetéséért fizetett átalánydíj 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 3 229 E Ft, az összköltség 0,3%-a, mely a következő tételekből adódik össze: bankköltség 1 841 E Ft, tranzakciós díj 95 E Ft, hatósági díjak 784 E Ft, biztosítási díjak 509 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 2014. évi összege 18 253 E Ft, valamint 5 E Ft egyéb eladott közvetített szolgáltatás került elszámolásra.

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, napi díjat, reprezentációs költséget, valamint fizetendő járulékokat - a nyugdíj és egészségbiztosítási és munkaerő-piaci járulékot, szakképzési hozzájárulást, rehabilitációs hozzájárulás összegét számolta el, amely 2014-ben 759 720 E Ft.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság létszámának alakulását 2014. évben jelen Kiegészítő Melléklet 1. pontja tartalmazza.

adatok ezer forintban

Tiszteletdíjra jogosultak	2014. évben elszámolt összeg
Igazgatóság	17 844
Felügyelő Bizottság	10 218
Összesen	28 062

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

Bér és létszám adatok

A Társaság 2014. január 1-jei nyitó 60 fő, a december 31-i záró létszáma 60 fő volt, melyből a statisztikai létszám 58 fő, 2 fő jogi állományú.

Állománycsoport	Átlagos állományi létszám (Fő)	Bér (ezer forint)	Bérfelrakatok (ezer forint)	Személyi jellegű egyéb (ezer forint)	Személyi jellegű ráfordítások összesen (ezer forint)
Teljes munkaidős	56	479 553	153 027	79 358	711 938
szellemi	56	479 553	153 027	79 358	711 938
fizikai					
Részmunkaidős	2	7 709	2 016	1 997	11 722
szellemi	2	7 709	2 016	1 997	11 722
fizikai					
Nyugdíjas					
szellemi					
fizikai					
Állományon kívüli					
Összesen	58	487 262	155 043	81 355	723 660
Tiszteletdíjak	6	28 062	7 998		36 060
Mindösszesen		515 324	163 041	81 355	759 720

5.3.6. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 30 561 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

2013.12.31. 5 787 E Ft

2014.12.31. 5 529 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 5 529 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs járulék, valamint az értékesített tárgyi eszközök könyvszerinti értéke került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2013.12.31.	15 266 E Ft
2014.12.31.	9 550 E Ft

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

adatok ezer forintban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	16 991	10 052
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 725	502
Pénzügyi műveletek eredménye	15 266	9 550

5.6. Rendkívüli eredmény

2013.12.31.	0 E Ft
2014.12.31.	0 E Ft

Rendkívüli eredmény nem keletkezett.

5.7. Adózott eredmény

2013.12.31.	6 837 E Ft
2014.12.31.	69 087 E Ft

A Társaság 2014. évi gazdálkodása során 69 087 E Ft adózott eredményt ért el, amely az Alapítónak osztalékként kifizetésre kerül.

5.7.1. Társasági adó

A számvitel és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata:

adatok ezer forintban

Adózás előtti eredmény	76 801
Módosítások	
- Növelő jogcímek (écs; nem a váll. érdekében felmerült ktg-ek)	32 227
- Csökkentő jogcímek (écs)	31 891
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	0
Társasági adókulcs 10 %	
Tárgyévi társasági adó	7 714
Adókedvezmények	0
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	7 714
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	0
Adófizetési kötelezettség	7 714

5.7.2 Adóalapot növelő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	31 891 E Ft
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek	336 E Ft
Összesen:	32 227 E Ft

5.7.3. Adóalapot csökkentő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	31 891 E Ft
Összesen:	31 891 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság 2014. december 31-i beszámolóját.

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	84%	72 %
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	15%	36 %
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk.	411%	439%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövl.ej.köt.	573%	306 %
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredm. / Összes eszköz	2%	16 %
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm. / Saját tőke	2%	22 %
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	65%	71%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	19 987 E Ft	19 279 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	7 395 E Ft	8 292 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2014. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegben kívüli kötelezettsége nincs. Peres, nemperes eljárása, választottbíróóság előtti eljárása nincs folyamatban.

8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer forintban

	2013. 12. 31.	2014. 12. 31.
Működési cash flow		
I Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	35 856	98 802
1 Adózás előtti eredmény+-	7 610	76 801
2 Elszámolt amortizáció+	31 210	30 561
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás+-		
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	-745	238
6 Szállítói kötelezettség változása+-	-2 838	-3684
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	-56 392	62 528
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +-	-8 125	-2 186
9 Vevőkövetelés változása +-	-7 937	0
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	-3 518	6 704
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +-	61 499	4 641
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-783	-7 714
13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		-69 087
Befektetési cash flow		
II Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás	-46 534	-15 163
14 Befektetett eszközök beszerzése -	-49 140	-16 255
15 Befektetett eszközök eladása +	2 606	1 092
16 Kapott osztalék, részesedés +		
Finanszírozási cash flow		
III Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	3 571	-1 688
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 +	3 571	5 564
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 -	0	-7 252
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
IV Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok)+-	-7 107	81 951

Budapest, 2015. április 10.

Barcza György
vezérigazgató





Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

ÜZLETI JELENTÉS

AZ

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2014. JANUÁR 1. ÉS 2014. DECEMBER 31.

KÖZÖTTI ÜZLETI ÉVÉRŐL

2015. ÁPRILIS 10.

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

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2014-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 Magyarország 2014. évi központi költségvetéséről szóló 2013. évi CCXXX. törvény költségvetési kereteinek 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.

2014. év gazdálkodásának adózott eredménye 69 087 E Ft.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2014-ben a következők voltak:

- A Társaság működtetéséhez, a Magyarország 2014. évi központi költségvetéséről szóló 2013. évi CCXXX. törvény költségvetési kereteinek XLI. Fejezet 3. címszámának, 3 alcímszámában előírt 1 063 000 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 19 902 E Ft árbevétele keletkezett.
- A Társaságnak jogszabály alapján 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 bevételeinek változását döntő részben a jegybanki alapkamat mértéke befolyásolta.

Vagyoni helyzet alakulása

	adatok ezer forintban
2014. évi bevételek	1 145 182
2014. évi kiadások	1 068 381
Adózás előtti eredmény	76 801
Adózott eredmény	69 087
Jóváhagyott osztalék	69 087
Mérleg szerinti eredmény	0
Mérleg főösszeg	492 557
Ebből: szabad pénzeszköz	384 661
Megvalósult beruházás értéke	25 536

A Társaság vagyona nagyjából forgóeszközből áll, ezt a speciális működési tevékenysége indokolja. Az eszközstruktúráján belül a forgóeszközök aránya 79,0%, míg a befektetett eszközök aránya 16,4 %.

Saját tőke összege az Alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, és a 2005 és 2007 között keletkezett 54 914 E Ft eredménytartalékból és 0 E Ft mérlegszerinti eredményből áll.

A Társaság legfontosabb vagyoni, pénzügyi mutatói 2014-ben a következők voltak:

Megnevezés	Számítási mód	
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	72%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	36%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk	439%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.	306%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredmény / Összes eszköz	16%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	22%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	71%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai létszám	19 279 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	8 292 E Ft

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 384 661 E Ft szabad pénzeszköz állt a rendelkezésre.

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

Az ÁKK Zrt. államadósság-kezeléssel kapcsolatos feladatait – mindenképp a központi költségvetési hiány, illetve a lejáró adósság finanszírozását - döntően forint és deviza értékpapír kibocsátások 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 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. 2014-ben 1 új bankkal bővült az elsődleges forgalmazói kör, így 2014. év végén az ÁKK Zrt. 15 elsődleges forgalmazóval – 14 bankkal, amiből hat nem rezidens pénzintézet és egy brókercéggel – működött együtt a forint állampapírpiac.

A magyar állampapírok elsődleges forgalmazói 2014 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 ügyleteket köt azon pénzintézetekkel, 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 pénzintézetekkel is kötött ilyen megállapodást, ezek: CACIB Bank SA., Budapest Bank Zrt., FHB Nyrt., MFB Zrt., KELER Zrt. és az Erste Bank Hungary Zrt.. Szintén a

likviditáskezelést segítette a kötvénycsere aukciók intenzív alkalmazása 2014-ben. Ezen aukciók keretében az ÁKK Zrt az elkövetkező 1-2 évben lejáró államkötvényeket cseréli 4-9 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 kiterjed 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.

2014-ban a lejáró jelentős összegű devizalejáratot részben nemzetközi devizakötvény kibocsátás finanszírozta. 2 USA dollár devizakötvény kibocsátására került sor 5-10 éves futamidővel összesen 3 milliárd USD összegben. Emellett jelentős összegű forrást biztosított az eurozóna inflációjához kötött kamatozású PÉMÁK államkötvény értékesítése, ami a terveket többszörösen meghaladva nettó 1.111 millió euró forrást biztosított. 2014-ben folytatódott még egy belföldi devizakötvény, a Letelepedési Magyar Államkötvény értékesítése, ami 446 millió eurót ért el. A lejáró devizaadósság fennmaradó részének finanszírozása belföldi forintkibocsátásból történt.

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 2945,7 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, így az ÁKK megkezdte az Alappal lezárásával kapcsolatos feladatokat.

2014 során került sor szintén törvényi felhatalmazás alapján az 5000 fő fölötti lakosságú települési önkormányzatok még meglévő adósságának átvállalására. Az átvállalás határidőre történő lebonyolítása jelentős nagyságú humán és egyéb erőforrást igényelt az ÁKK Zrt-től, valamint szükséges volt a portfólióba került adósság lejáratainak refinanszírozása is.

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 1.700 millió Ft-os költségvetési előirányzathoz a Nemzetgazdasági Miniszter a teljes összeg felhasználását engedélyezte 2014-re. Az év során rendelkezésre álló összeg 99,7 %-a, azaz mintegy 1.695,3 millió Ft került felhasználásra az alábbiak szerint:

- *Jogszabályi kötelezettségek teljesítésére felhasznált összeg 6,9 millió Ft;*

Hagyományos, papír alapú kiadványként 2014-ben is az Éves jelentés az államadósság kezeléséről 2013. kiadványt, valamint az Asztali Kibocsátási Naptár c. kiadványt készítette el az ÁKK Zrt. Az éves finanszírozási terv és a negyedéves kiadványok elektronikus formában kerültek közzétételre az akk.hu honlapon.

- *Magyar Állampapír Image és termékkommunikáció során felhasznált keret 1.688,4 millió Ft. Ezen belül megvalósult projektek:*

1. Reklámkampányok: 2014. I. negyedévében még a 2012-ben sikeresen bevezetett kreatív anyagokat használta az ÁKK Zrt., majd 2014. májusától már új fejlesztésű kreatív megjelenés segítette a Magyar Állampapír Image és termék kampányokat. Az image film szerepe a marketing stratégiában egyfajta ernyőkommunikáció alkalmazása. Fő célja továbbra is az ismertség növelése mellett, az állampapírokhoz való érzelmi kötődés erősítése a lakosságban. A 2014-es év másik legfontosabb stratégiai eleme a 2013. év végén kibocsátott Babakötvény intenzív támogatása volt, annak érdekében, hogy minél szélesebb körben ismertté válhasson a termék, a start-értékpapírszámla nyitási hajlandóság növekedjen.

Az egyes kampányok részét képezte a reklámok különböző médiumokban (TV, sajtó, rádió, közterület, internet) történő megjelentetése, illetve portfolio.hu és privatbankar.hu oldalakon lévő dedikált ÁKK oldalak is.

2. Új kreatív anyagok gyártása és kampányok méretmutációinak elkészítése, egyéb tervezési feladatok: A „mi történetünk – én történetem” koncepció keretében elkészített és legyártott reklámanyagok felhasználási joga 2014. június 30-án lejárt, ezért a 2014. év I. félévének kiemelten kezelt projektje volt az állampapírokkal kapcsolatos kreatív reklámanyagok megújítása.

Az ÁKK Zrt. közbeszerzési eljárást indított arculattervezésre és új kreatív koncepció tervezésére és gyártásra, vonatkozóan, melynek nyertesea HG360 Reklámügynökség Kft. lett.

Az újonnan legyártott reklámanyagok vonatkozásában az ÁKK Zrt. kizárólagos felhasználási jogot vásárolt 2015. december 31-ig, a felhasználási jogok 12 hónapra vonatkozó meghosszabbítási lehetőségének fenntartásával.

A megkötött szerződés keretein belül év végén elkezdődött az ÁKK Zrt. arculatának a megújítása is. Első ütemben az ÁKK logója változott meg.

3. Eladáshelyi reklámanyagok (POS) gyártása: A Magyar Állampapírok értékesítési tevékenységének eladás helyén történő kommunikációs támogatása, valamint az új kreatív megjelenés és kommunikációs üzenet megismertetése érdekében eladáshelyi reklámanyagok (szórólap, plakát, ügyféldosszié) gyártására került sor. Az új kreatív megjelenés miatt az összes dekorációs eszközt le kellett cserélni, az erre fordított összeg 32 millió Ft volt. A megnövekedett költséget a forgalmazó helyek jelentős bővülése okozta. Nőtt a Magyar Államkincstár értékesítési pontjainak a száma (32-ről 54-re), illetve a Bónusz és Prémium Magyar Államkötvények forgalmazóinak a körét is kibővítette az ÁKK Zrt.

4. Rendezvények: A lakosság számára értékesített állampapírok esetén 2014-ben is stratégiai célként tűzte ki az ÁKK Zrt. az értékesítés további jelentős növelését. Ennek érdekében a médiakampányok mellett a lakosságot közvetlenül is meg kívánta szólítani az ÁKK Zrt. rendezvényeken való részvétel segítségével.

2014-ben két fő rendezvény sorozathoz kapcsolódott az ÁKK Zrt. (a Magyar Államkincstárral együttműködve) kitelepüléssel:

1. a Nagy Sportágválasztó budapesti, kecskeméti, ceglédi, szentendrei, orosházi és hódmezővásárhelyi rendezvényéhez, valamint
2. a Nemzeti Vágta 6 kiemelt vidéki (Győr-Gyirmót, Balatonlelle-Rádpusztá, Hatvan, Szentlőrinc, Kecskemét, Kaposvár) előfutamához és a budapesti Nemzeti Vágtához.

A fentiekén túl több nagyobb fesztiválon – pl. Györköcfsztyívál; Tatai Víz, Zene, Virág Fesztívál, Savaria Történelmi Karnevál – is megjelent az ÁKK Zrt. különböző aktivitásokkal.

Az ÁKK Zrt. 2014-ben is támogatta a PénzSztár elnevezésű országos középiskolai pénzügyi-gazdasági versenyt: A magyarországi pénzügyi kultúra fejlesztésén keresztül a társadalmi felelősségvállalás terén vállalt feladatot. A versenyhez kapcsolódóan rengeteg hasznos információ, fontos üzenet juttatható el nem csak a diákokhoz, de azok családjaihoz, barátaihoz, az iskolai, a helyi és a tágabb közösségekhez is.

Fotópályázat

Az ÁKK Zrt. annak érdekében, hogy tovább szélesítse az állampapírok ismertségét, kialakítsa, erősítse az érzelmi kötődést a célcsoportban, amatőr és profi fotósok számára több hónapon át tartó fotópályázatot hirdetett. A fotópályázat témája az új szlogenhez – „kiérdemelt bizalom” – és a rendezvényekhez kapcsolódott. A fotókat október végéig lehetett feltölteni az erre a célra létrehozott www.kierdemeltbizalom.hu oldalon vagy a www.facebook.com/kierdemeltbizalom címen elérhető Facebook rajongói oldalon található applikáción, melyet a pályázat ideje alatt 3.000-en lájkoltak. A pályázat web és Facebook oldala több mint 500.000 elérést generált.

Babakötvény promóció

Annak érdekében, hogy megnövekedjen a Start-értékpapírszámla nyitási hajlandóság a lakosság körében, és ezáltal a Babakötvény értékesített mennyisége is tovább emelkedjen, augusztustól intenzív promóciós kampányt indított az ÁKK Zrt.

A kampány során egy ún. BABAKUPON volt a kiemelt promóciós eszköz. Ez egy szórólap, amely tartalmaz egy 42.500,- Ft-os összegről szóló kupont, mely a Magyar Államkincstárban a Start-értékpapírszámla megnyitása után „ölt testet”, induló állami támogatás formájában, Babakötvénybe fektetve. A Start-értékpapírszámlát nyitó ügyfelek között havonta értékes nyeremények (családi nyaralás, Mini-Manó és Lidl vásárlási utalványok, Liberó ajándécsomag) kerültek kisorsolásra.

A promócióban összesen 8 047-en vettek részt, ennek eredményeként, a promóció időtartama (augusztus-november) alatt jelentősen, havi 1.000-1.500 db-bal megnőtt a Start-értékpapírszámlát nyitók száma.

Piackutatás

Az ÁKK Zrt. 2014 decemberében piackutatást végeztetett a TNS-Hoffmann piackutató cég közreműködésével.

2014 nyarán a lakossági állampapír állomány folyamatos növekedése megtorpant. Az ÁKK Zrt. többek között ennek okait kívánta piackutatással megvizsgálni. A kutatás célja emellett az állampapírok iránti kereslet mozgatórugóinak feltárása volt termék és/vagy kommunikációs oldalról.

5. Weboldalak: A 2012-ben elindított www.allampapir.hu oldal 2014 évben is közérthetően és lényegre törően tájékoztatta a lakosságot az őket érintő információkról. Az ÁKK Zrt. a honlapot üzemeltető Oditech Kft.-vel a szolgáltatási szerződést az üzemeltetésre vonatkozóan 2016. július 31-éig meghosszabbította.

Az akk.hu oldal kezelése nem a Marketing Kommunikációs Főosztály feladatába tartozik, azonban a honlap fejlesztésével és karbantartásával kapcsolatos költségek a marketing keretet terhelik.

A WebDIAG Kft. a szolgáltatás keretén belül az akk.hu és allampapir.hu oldalak web-felüületét ellátja, sms értesítést küld a hibá(k)ról és statisztikai összegzést készít.

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.

Az Országgyűlés a pénzügyi stabilitás valamint a magán nyugdíjpénztárakból a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépéssel kapcsolatos egyes feladatok biztonságos és átlátható ellátása érdekében megalkotta a 2010. évi CLIV. törvényt. E törvény értelmében létrehozta a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapot. Az Alap eszközeinek értékesítése 2013 végéig befejeződött, 2014-ben feladat az Alap működésének befejezésével kapcsolatos beszámolási és jogi feladatok elvégzése.

Az ÁKK Zrt. a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény alapján az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) és a Befektető-védelmi Alap (BEVA) részére portfólió kezelési tevékenységet folytathat. Az erre vonatkozó portfólió-kezelési megállapodások 2011, illetve 2012 végén aláírásra kerültek, és az ÁKK Zrt. azóta folytatja a vagyon kezelésével kapcsolatos feladatokat. 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.

2014-ben folytatódik a helyi önkormányzatok adósságának állam általi átvállalása. Ennek keretében az 5000 fő feletti lakosságú települések még meglévő adósságát vállalja át az állam (az ÁKK Zrt. útján). Az önkormányzati adósságvállalások közül ezen fázis a legbonyolultabb és legösszetettebb feladat, aminek a Kormány által szabott határidőre történő teljesítése rendkívüli teljesítményt igényel az ÁKK Zrt-től.

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

Budapest, 2015. április 10.


Barcza György
vezérigazgató

