

## Tartalomjegyzék

I.FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	2
II.MÉRLEG ( E Ft).....	3
III.EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	5
IV.A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET.....	6
1.A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE.....	6
2.SZÁMVITELI POLITIKA.....	9
3.AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK.....	10
4. A 2011. 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.....	15
4.2.2.Pénzeszközök.....	16
4.3.Aktív időbeli elhatárolás.....	16
4.4.Saját tőke.....	16
4.5.Céltartalékok.....	16
4.6.Kötelezettségek.....	17
4.7.Passzív időbeli elhatárolás.....	17
4.8.A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása.....	17
5. A 2011. 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.....	21
5.3.6.Amortizáció.....	21
5.4.Egyéb ráfordítás.....	22
5.5.Pénzügyi műveletek eredménye.....	22
5.6.Rendkívüli eredmény.....	22
5.7.Adózott eredmény.....	22
5.7.1.Társasági adó.....	23
5.7.2Adóalapot növelő tételek.....	23
5.7.3.Adóalapot csökkentő tételek.....	23
6.PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS.....	23
7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK.....	24
8.CASH-FLOW KIMUTATÁS.....	24

## **I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

<b>II. MÉRLEG</b>		( E Ft)	
Eszközök	Előző év 2010.	Előző évek módosításai	Tárgy év 2011.
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>59 017</b>		<b>73 623</b>
<i>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</i>	<i>18 369</i>		<i>16 822</i>
1. Alapítás -átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyon értékű jogok	18 369		16 822
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak értékhelyesítése			
<i>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>26 409</i>		<i>39 069</i>
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyon értékű jogok	11 833		10 880
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	14 576		28 189
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások			
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök értékhelyesítése			
<i>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>14 239</i>		<i>17 732</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	14 239		17 732
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>439 426</b>		<b>412 429</b>
<i>I. KÉSZLETEK</i>			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növedék hizó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk			
6. Készletre adott előlegek			
<i>II. KÖVETELÉSEK</i>	<i>3 496</i>		<i>5 571</i>
1. Követelések áruszolgáltatásból és szolgáltatásokból (vevők)			
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	3 496		5 571
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>435 930</i>		<i>406 858</i>
1. Pénztár, csekkek	714		1 059
2. Bankbetétek	435 216		405 799
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>13 344</b>		<b>26 614</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 500		16 167
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 844		10 447
3. Halasztott ráfordítások			
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>511 787</b>		<b>512 666</b>

Források	Előző év 2010.	Előző évek módosításai	Tárgy év 2011.
<b>D. Saját tőke</b>	<b>354 914</b>		<b>354 914</b>
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
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>113 897</b>		<b>132 444</b>
<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.			
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
<b>II. HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1. Hosszú lejáratra adott kölcsönök			
2. Átváltoztatható kötvények			
3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
4. Beruházási és egyéb fejlesztési hitelek			
5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek			
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben			
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek			
<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>113 897</b>		<b>132 444</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek	20 800		17 637
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	14 110		24 669
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.	50 586		52 869
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	28 401		37 269
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>42 976</b>		<b>25 308</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	13 933		12 667
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	29 043		12 641
3. Halasztott bevételek			
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>511 787</b>		<b>512 666</b>

Budapest, 2012. április 17.

Töröcskei István  
vezérigazgató

### III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

( E Ft)

Megnevezés	Előző év 2010.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2011.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	927 674		958 209
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
<b>I.Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>927 674</b>		<b>958 209</b>
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>			
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>2 150</b>		<b>102 732</b>
05 Anyagköltség	3 300		3 956
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	213 946		221 841
07 Egyéb szolgáltatások értéke	4 124		4 018
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			101 291
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>221 370</b>		<b>331 106</b>
10 Bérköltség	409 709		432 960
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	107 692		95 875
12 Bérjárulékok	128 300		132 788
<b>V.Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>645 701</b>		<b>661 623</b>
<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>21 806</b>		<b>33 279</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>5 342</b>		<b>4 053</b>
<b>A. ÜZEMI TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>35 605</b>		<b>30 880</b>
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	23 427		26 337
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 520		5 845
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>28 947</b>		<b>32 182</b>
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	4 785		3 847
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>4 785</b>		<b>3 847</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>24 162</b>		<b>28 335</b>
<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>59 767</b>		<b>59 215</b>
X. Rendkívüli bevételek			
<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>65</b>		
<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>-65</b>		<b>0</b>
<b>E.ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>59 702</b>		<b>59 215</b>
<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>9 116</b>		<b>6 346</b>
<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>50 586</b>		<b>52 869</b>
22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	50 586		52 869
<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

Budapest, 2012. április 17.

Töröcskei István  
vezérigazgató

#### IV. A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

##### 1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (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 01-én kezdte meg működését.**

**A Társaság jegyzett tőkéje 300.000.000 Ft**, amely 10 db, azaz tíz darab 30.000.000 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 az Áht 18/ F. §-a alapján, valamint a Ptk. 173. §-a szerint forgalomképtelenek. A Társaság részvényei nem alakíthatók át más részvény típusba tartozó részvényekké.

A Társaság részvényei a KELER Zrt-nél vezetett értékpapír számláján van 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.

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](http://www.akk.hu)
- e-mail címe: [akk@akk.hu](mailto:akk@akk.hu)

Az Áht. 113/A.§ (1) bekezdése alapján a Társaság működése során az alábbi főbb feladatköröket valósítja meg:

- a) az éves költségvetési törvény alapján a 18/B.§ (1) bekezdésének p) pontja szerinti előrejelzés figyelembevételével gondoskodik a központi költségvetés fizetőképességének fenntartásáról;
- b) gondoskodik a központi költségvetést terhelő adósság, valamint az állam átmenetileg szabad pénzeszközeinek kezeléséről,
- c) nyilvántartja a központi költségvetést terhelő adósságot.

Az előzőekben meghatározott feladatkörökön belül az Áht. 113/A.§ (2) bekezdése alapján a Társaság:

- elkészíti a központi költségvetés éves és középtávú finanszírozási tervét, kidolgozza az államadósság finanszírozási stratégiáját,
- a költségvetési törvény keretében szervezi a központi költségvetés adósságát képező állampapír-kibocsátásokat, hitelfelvételeket és hitelátvállalásokat,
- gondoskodik a központi költségvetést terhelő adósság terheinek kifizetéséről,
- szervezi a másodlagos állampapírpiacot,
- a másodlagos állampapírpiacon sajtószámlás kereskedést, értékpapír kölcsönzést, repó és fordított repó műveleteket végez, valamint azonnali és határidős-, fedezeti- és csereügyleteket, továbbá származtatott ügyleteket köt, letétkezelési és letéti őrzési feladatokat lát el,
- elemzi a központi költségvetést terhelő adósságszolgálat és állampapírpiac folyamatait,
- közreműködik az államháztartási adósság számításában, az Áht. 112.§-a szerinti kormányrendeletnek megfelelően tájékoztat az államadósság és az államháztartási adósság alakulásáról és az állampapírpiac folyamatairól,
- külön jogszabály felhatalmazása alapján az állami kezességgel, illetve állami garanciával biztosított hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok forgalomba hozatalát szervezheti, illetve ezzel kapcsolatos tanácsadási feladatokat láthat el,
- véleményezi az egyedi állami kezességvállalás, garanciavállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeit,
- hitel-betét műveleteket végez,
- közreműködik az állami kezesség, garancia melletti hitel – és kölcsönfelvétellel, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátással kapcsolatos feladatok ellátásában,
- közreműködhet az állam többségi tulajdonában álló gazdálkodó szervezet hitelfelvételével, kölcsönfelvételével, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjának kibocsátásával kapcsolatos feladatok ellátásában,
- közreműködik a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló 2010. évi CLIV. törvény végrehajtásáról a 87/2011. (V.31.) Kormányrendelet alapján az Alap pénzügyi eszközeinek kezelésében és értékesítésében.
- Az ÁKK Zrt. befektetési szolgáltatói tevékenységet is ellát, ennek keretében, valamint a hallgatói hitelrendszerről és a Diákhitel Központtról szóló 86/2006. (IV. 12.) Kormányrendelet alapján a DK Zrt. megbízásából az ÁKK Zrt. vezető szervezőként eljár a pénz- és tőkepiacokon a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében.

A Társaság az Áht. 113/A.§ (4) bekezdése alapján az állam által kibocsátott vagy állami kezességvállalással garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében értékpapír-bizományosi, értékpapír-kereskedelmi, értékpapír-letétkezelési és értékpapír-számlavezetési, továbbá értékpapír-kölcsönzési tevékenységet végez. A Társaság e tevékenységeire a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény (Tpt.) rendelkezéseit alkalmazza.

A Társaság által végzett tevékenységek TEÁOR száma:

64.99 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
66.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
70.22 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás  
74.90 Máshová nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki szolgáltatás  
66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
66.30 Alapkezelés

**A Társaság vezető tisztségviselői:**

*Igazgatóság tagjai 2011-ben:*

Név	Betöltött tisztség	
	Igazgatóság elnöke	Igazgatóság tagja
Kármán András Miklós	2010.09.30 -2011.10.31	
Pleschinger Gyula	2011.11.01-	
Dr. Naszvady György		2010.09.30-
Dr. Nagy Róza		2010.09.30-

*Felügyelő Bizottság tagjai 2011-ben:*

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
Wiedermann Helga	2010. 09. 30 - 2013. 09. 30	
Csizmadia Norbert		2010. 09. 30 - 2013. 09. 30
Banai Péter Benő		2010. 11. 04 - 2013. 11. 04

*Társaság könyvvizsgálója:*

**KPMG Hungária Kft.**  
Budapest, 1139  
Váci út 99.  
Cg. 01-09-063183  
Kamarai nyilvántartási szám: 000202

*Könyvvizsgálatért személyesen felelős:*

**Agócs Gábor** könyvvizsgáló igazgató  
Könyvvizsgálói igazolvány száma: 005600

*A társaság képviselőjére jogosult személy:*

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

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

Mező Iona főkönyvelő  
PM regisztrációs száma: 136441



## 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.

Költségelszámolásakor 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 könyvvizetésének és a könyvvizetés 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 lényegesnek.

Ezek a következők:

- Jelentős összegű hibának számít, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során megállapított hibák együttes összege meghaladja az ellenőrzött év mérleg főösszegének 2 % -át, illetve ha a mérleg főösszeg 2 %- a meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió Ft.
- Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntését. Minden esetben ilyen hibának kell tekinteni, ha megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 %-kal változik.

### 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:

<b>Alapítás-átszervezés aktivált értéke</b>	5 év
<b>Kísérleti fejlesztés aktivált értéke</b>	5 év
<b>Vagyoni értékű jogok</b>	3 év
<b>Szellemi termékek</b>	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:

<b>Ingatlanok</b>	50 év	2%
<b>Műszaki és egyéb berendezések</b>	6 év	14,5 %
<b>Számítástechnikai berendezések</b>	3 év	33%
<b>Járművek</b>	5 év	20%
<b>Idegen ingatlanon végzett beruházás</b>	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 EURO 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 rövidelejáratú kötelezettségeként 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 módosított 1996. évi LXXXI. törvény 2.§ és 3.§ alapján került a társasági adó az eredménykimutatásban elszámolásra.

## **Helyi adó**

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

## **Általános Forgalmi adó**

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

## **Változások a számviteli politikában**

Az év során nem változott a Társaság számviteli politikája.

#### 4. A 2011. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

##### 4.1. Befektetett eszközök

##### 4.1.1. Immateriális javak

<b>2010.12.31.</b>	<b>18 369 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>16 822 E Ft</b>

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

(E Ft)

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
<b>Bruttó érték</b>	<b>253 384</b>	<b>17 263</b>	<b>0</b>	<b>270 647</b>
Vagyoni értékű jogok	253 384	17 263		270 647
Immateriális javakra adott előlegek				0
<b>Értékcsökkenés</b>	<b>235 016</b>	<b>18 809</b>	<b>0</b>	<b>253 825</b>
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	235 016	18 809		253 825
<b>Nettó érték</b>	<b>18 368</b>	<b>-1 546</b>	<b>0</b>	<b>16 822</b>

A 2011. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 18 809 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

##### 4.1.2 Tárgyi eszközök

<b>2010.12.31.</b>	<b>26 409 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>39 068 E Ft</b>

A Társaság 2011. évre jóváhagyott üzleti terve alapján beruházásra 12 000 E Ft-ot fordíthatott.

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

(E Ft)

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
<b>Bruttó érték</b>	<b>159 862</b>	<b>71 521</b>	<b>55 357</b>	<b>176 026</b>
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	15 886			15 886
Egyéb berendezések, járművek	143 976	27 129	10 965	160 140
Beruházások, felújítások		44 392	44 392	0
<b>Értékcsökkenés</b>	<b>133 453</b>	<b>14 470</b>	<b>10 965</b>	<b>136 958</b>
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	4 053	953		5 006
Egyéb berendezések, járművek	129 400	13 517	10 965	131 952
<b>Nettó érték</b>	<b>26 409</b>	<b>57 051</b>	<b>44 392</b>	<b>39 068</b>

A 2011. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 14 470 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

Beruházásokra fordított összeg 2011. évben 44 392 E Ft volt.

A 2010. évre jóváhagyott szerverpark konszolidációja 2011. évben valósult meg 22 936 E Ft összegben.

Számítástechnikai eszközök beszerzésére 14 185 E Ft, licenzek megújítására 4 898 E Ft, az Xpose3 ÁKK treasury Funkció transzformáció implementációra 550 E Ft, egyéb eszközök vásárlására 1 824 E Ft került felhasználásra.

A Társaság szempontjából elavultnak, korszerűtlennek tekinthető informatikai eszközök hasznosítása a munkavállalók számára történt értékesítéssel valósult meg. A tárgyi eszközök kivezetett bruttó értéke 10 965 E Ft, melynek könyvszerinti értéke 0 Ft volt.

A munkavállalók által megvásárolt eszközök kiszámlázott nettó összege 460 E Ft, amely egyéb bevételként került elszámolásra.

#### 4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

<b>2010.12.31.</b>	<b>14 239 E Ft</b>
<b>2011.12.31</b>	<b>17 732 E Ft</b>

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 17 732 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

<b>2010.12.31.</b>	<b>439 426 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>412 429 E Ft</b>

A forgóeszközök értéke december 31-én 412 429 E Ft, melynek 99,4 %-át a pénzeszközök, 0,6 %-át a követelések teszik ki.

##### 4.2.1. Követelések

	( E Ft)	
Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
Vevők	0	0
Egyéb követelések	3 496	5 571
<b>Összesen</b>	<b>3 496</b>	<b>5 571</b>

Az egyéb követelésként kimutatott 5 571 E Ft a dolgozókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, gépjárművek parkolásával kapcsolatos előlegeket, óvadékfizetés miatti, illetve társasági adó túlfizetése miatti követelést tartalmaz.

A Társaság könyveiben határidőn túli követelést nem tart nyilván és követeléssel kapcsolatos értékvesztést sem számolt el a 2011. évben.

#### 4.2.2. Pénzeszközök

(E Ft)

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
Pénztár, csekk	714	1 059
Bankbetétek	435 216	405 799
<b>Összesen</b>	<b>435 930</b>	<b>406 858</b>

A Társaság a törvényi előírásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Banknál (továbbiakban: MNB) vezeteti 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 Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.-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

(E FT)

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 500	16 167
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 844	10 447
<b>Összesen</b>	<b>13 344</b>	<b>26 614</b>

Az összemérés számviteli elvének megfelelően, a Társaság a bevételek aktív időbeli elhatárolásaként, a DHK Zrt-vel érvényben lévő szerződés alapján 2 500 E Ft-ot számolt el.

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap miatti bevétel 13 580 E Ft, 20 E Ft telefon használati díj, illetve MNB kamat került elszámolásra.

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2011. évben elszámolt, de 2012. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. A Társaságnál aktív időbeli elhatárolásként lett kimutatva a munkába járáshoz, a munkatársak részére megvásárolt BKV bérletekre, kiküldetés visszatérítésre valamint a következő évre esedékes licensz díjakra - Oracle, CD jogtár - kifizetett összeg, amely 10 447 E Ft.

#### 4.4. Saját tőke

<b>2010.12.31.</b>	<b>354 914 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>354 914 E Ft</b>

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

#### 4.5. Céltartalékok

2011. évben jövőbeni kötelezettségre céltartalék képzés nem történt.



#### 4.6. Kötelezettségek

**2010.12.31. 113 897 E Ft**  
**2011.12.31. 132 444 E Ft**

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2011. december 31-én 132 444 E Ft, ebből vevőtől kapott előleg 17 637 E Ft, szállítókkal szembeni kötelezettség 24 669 E Ft, osztalékfizetésből eredő kötelezettség 52 869 E Ft, az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 37 269 E Ft.

Vevőtől kapott előleg 17 637 E Ft. 2010. március 03-án együttműködési megállapodás jött létre az ADATEF (Franciaország), a Swedish National Debt Office, a Swedish National Financial Management Authority és az Államadósság Kezelő Központ Zrt. között, a „ **Supporting the Ministry of Finance of Ukraine in the fields of Public Debt Management and Budgetary Forecasting** „ (továbbiakban: Ukrán projekt) elnevezésű Uniós projekt teljesítésére, aminek várható befejezési ideje 2012. május 31. A szerződés alapján a költségek fedezetére 185 731,27 EUR előleg folyósítása megtörtént. 2010-2011. évben az Európai Unió által elfogadott és visszaigazolt pénzügyi elszámolásban szereplő költségek összesítése alapján a további időszakra 56 686,09 felhasználható EUR maradt, amely december 31- i árfolyamon 17 637 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 37 269 E Ft, amely a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek.

#### 4.7. Passzív időbeli elhatárolás

**2010.12.31. 42 976 E Ft**  
**2011.12.31. 25 308 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 12 667 E Ft –ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2011. december 31-én 12 641 E Ft.

Az összeg tartalmazza az üzemeltetéshez kapcsolódó közüzemi és egyéb szolgáltatási díjakat, könyvvizsgálati díjat, a Társaság vezetőinek 2011. évet érintő, de még ki nem fizetett jutalmát, vezetői prémiumot és annak járulékait.

#### 4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2010.évi E Ft	Megoszlási %	2011.évi E Ft	Megoszlási %
Befektetett eszközök	59 017	11,5	73 623	14,4
Forgóeszközök	439 426	85,9	412 429	80,4
Aktív időbeli elhatárolások	13 344	2,6	26 614	5,2
<b>Eszközök összesen</b>	<b>511 787</b>	<b>100,0</b>	<b>512 666</b>	<b>100,0</b>
Saját tőke	354 914	69,3	354 914	69,2
Céltartalékok				
Kötelezettségek	113 897	22,3	132 444	25,8
Passzív időbeli elhatárolások	42 976	8,4	25 308	5,0
<b>Források összesen</b>	<b>511 787</b>	<b>100,0</b>	<b>512 666</b>	<b>100,0</b>

## 5. A 2011. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

### 5.1. Értékesítés nettó árbevétele

<b>2010.12.31.</b>	<b>927 674 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>958 209 E Ft</b>

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

	(E FT)	
<b>Megnevezés</b>	<b>2010.12.31</b>	<b>2011.12.31</b>
Alaptevékenység bevétele	882 000	882 000
DHK Zrt. kötvény kibocsátási program	30 000	30 000
BB Nyrt szerződés alapján	1 266	1 267
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	3 000	7 000
Európai Unió Ukrán projekt	11 408	37 942
<b>Összesen</b>	<b>927 674</b>	<b>958 209</b>

- A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2010. évi CLXIX. Törvény a Magyar Köztársaság 2011. évi költségvetési kereteinek XLI. Fejezetében, a 3. cím szám –*Adósság- és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 882 000 E Ft bevétel illeti meg, mely összeget a Társaság az év végéig megkapott.

- A Társaság- jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvény kibocsátási programjában. Az érvényben lévő megállapodásnak megfelelően 2011. 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.

2011. évben lebonyolításra került kötvénykibocsátások és azok eredményei:

Első negyedév	1 aukció	4,999 990 milliárd Ft
Második negyedév	3 aukció	10,499 970 milliárd Ft
Harmadik negyedév	1 aukció	4,500 000 milliárd Ft
Negyedik negyedév	2 aukció	10,000 000 milliárd Ft
<b>Összesen</b>	<b>7 aukció</b>	<b>29,999 960 milliárd Ft</b>

- 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. 2011. évben az időarányosan elszámolt rész 1 267 E Ft.

- Az Ukrán projekt előlegéből 2011. december 31-ig az Európai Unióval történt elszámolás alapján 37 942 E Ft árbevétel realizálódott.
- Az Áht. 113/A. §-ának módosításaként az ÁKK Zrt. 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 0,02 %-a illeti meg a Társaságot. Ezen a jogcímen 7 000 E Ft bevétel keletkezett a Társaságnak.

## 5.2. Egyéb bevételek

**2010.12.31. 2 150 E Ft**  
**2011.12.31. 102 732 E Ft**

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

(E Ft)

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	371	460
Telefonköltség továbbszámolás	151	202
Pályázati kiírások dokumentáció eladás	250	336
Kiküldetés visszatérítése	0	121
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	1 323	110
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaptól (közvetített szolg)	0	101 291
Egyéb különféle bevételek	55	212
<b>Összesen</b>	<b>2 150</b>	<b>102 732</b>

## 5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása

**2010.12.31. 888 877 E Ft**  
**2011.12.31. 924 717 E Ft**

A költségek elszámolása elsődlegesen költségnem bontásban történik, de a számviteli politika keretében a Társaság kialakította a másodlagos- költséghelyenkénti – nyilvántartást is. A költséggazdálkodás bevezetésének a célja a működés során felmerült költségek optimalizálása.

(E Ft)

Megnevezés	2010. 12.31.	Megoszlás %	2011. 12.31.	Megoszlás %
Anyagköltség	3 300	0,30	3 956	0,4
Igénybe vett szolgáltatások	213 946	24,10	221 841	24,0
Egyéb szolgáltatások értéke	4 124	0,50	4 018	0,5
<b>Anyag jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>221 370</b>	<b>24,90</b>	<b>229 815</b>	<b>24,9</b>
Béreköltség	409 709	46,1	432 960	46,8
Személyi jellegű egyéb kifizetések	107 692	12,1	95 875	10,4
Bérráulékok	128 300	14,40	132 788	14,3
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>645 701</b>	<b>72,6</b>	<b>661 623</b>	<b>71,5</b>
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>21 806</b>	<b>2,5</b>	<b>33 279</b>	<b>3,6</b>
<b>Költségek összesen</b>	<b>888 877</b>	<b>100,00</b>	<b>924 717</b>	<b>100,0</b>

### 5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2011. évi felhasználása 3 956 E Ft, ami az összes költség 0,4 %-át teszi ki. Itt került elszámolásra az irodaszerek, nyomtatványok, informatikai anyagok, a gépjárművek hajtó és kenőanyag beszerzéseinek költségei.

### 5.3.2. Igénybe vett szolgáltatások

(E Ft)

Megnevezés	2010.12.31	Megoszlási %	2011.12.31	Megoszlási %
Belföldi, külföldi kiküldetés	9 615	4,5	27 351	12,3
Oktatás, továbbképzés	2 051	1,0	1 472	0,7
Bérelti díj	64 608	30,2	64 567	29,1
Reklám, propaganda	0		260	
Könyvvizsgálói díj	1 990	0,9	2 080	0,9
Szakértői díj	22 704	10,6	20 387	9,2
Érdekképviselési díjak	445	0,2	464	0,2
Üzemeltetési kiadások	38 504	18,0	40 712	18,4
Support díjak	34 333	16,0	32 633	14,7
Igénybe vett szolg. Áfa	39 696	18,6	31 915	14,4
<b>Összesen</b>	<b>213 946</b>	<b>100,0</b>	<b>221 841</b>	<b>100,0</b>

Az igénybe vett szolgáltatások összege 221 841 E Ft, mely az összköltség 24 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 29,1 % bérelti díj, amely a 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 18,4 %. Itt a víz, villany, csatorna, fűtés, takarítás valamint az őrzésvédelemért, a különböző informatikai, műszaki berendezések karbantartásáért fizetett összegek szerepelnek.

Support díjként került elszámolásra, az INFOREX, a Kockázatkezelési rendszer valamint az Oracle e-Start, a Piramis bér és az adActa irodaautomatizálási program használatáért fizetett díj.

A Társaság gazdálkodásának könyvvizsgálatára fordított összeg nettó 2 080 E Ft.

### 5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 4 018 E Ft, az összköltség 0,5 %-a. Ezen belül a legnagyobb tétel a biztosítási díj 1 568 E Ft, a hatósági díj (zöldkártya, közzétételi díj, stb.) 188 E Ft, a fizetett bankköltség 2 262 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 2011. évi összege 101 291 E Ft.

### 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 2011-ben 661 623 E Ft.

Az év során az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak száma 3 - 3 fő.

(E Ft)

Tiszteletdíjra jogosultak	2011. évben elszámolt összeg
Igazgatóság	14 760
Felügyelő Bizottság	6 480
<b>Összesen</b>	<b>21 240</b>

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

### Bér és létszám adatok

A Társaság 2011. január 1-jei nyitó 46 fő, a december 31-i záró létszáma 51 fő volt, melyből a statisztikai létszám 47 fő, 3 fő jogi állományú, 1 fő fizetés nélküli szabadság.

Állománycsoport	Átlagos állományi létszám (Fő)	Bér ( E Ft)	Bérijárlékok (E Ft)	Személyi jellegű egyéb (E Ft)	Személyi jellegű ráfordítások összesen ( E Ft)
<b>Teljes munkaidős</b>	<b>44</b>	<b>398 484</b>	<b>122 226</b>	<b>92 008</b>	<b>612 718</b>
szellemi	44				-
fizikai					
<b>Részmunkaidős</b>	<b>2</b>	<b>7 178</b>	<b>2 530</b>	<b>2 543</b>	<b>12 251</b>
szellemi	2				-
fizikai					
<b>Nyugdíjas</b>	<b>1</b>	<b>6 058</b>	<b>1 979</b>	<b>1 324</b>	<b>9 361</b>
szellemi	1				-
fizikai					
<b>Állományon kívüli</b>		-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>47</b>	<b>411 720</b>	<b>126 735</b>	<b>95 875</b>	<b>634 330</b>
<b>Tiszteletdíjak</b>	<b>6</b>	<b>21 240</b>	<b>6 053</b>		<b>27 293</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>432 960</b>	<b>132 788</b>	<b>95 875</b>	<b>661 623</b>

### 5.3.6. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 33 279 E Ft lett elszámolva. Az eszközök terv szerinti értékcsökkenését valamint, a 100 E Ft beszerzési érték alatti, kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását tartalmazza.

#### 5.4. Egyéb ráfordítás

<b>2010.12.31.</b>	<b>5 342 E Ft</b>
<b>2011.12.31</b>	<b>4 053 E Ft</b>

A Társaság egyéb ráfordításként 4 053 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs hozzájárulás, idegenforgalmi adó illetve önrévíziós pótlék került elszámolásra.

#### 5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

<b>2010.12.31.</b>	<b>24 162 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>28 335 E Ft</b>

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

(E Ft)

<b>Megnevezés</b>	<b>2010.12.31</b>	<b>2011.12.31</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	28 947	32 182
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 785	3 847
Pénzügyi műveletek eredménye	24 162	28 335

#### 5.6. Rendkívüli eredmény

<b>2011.12.31.</b>	<b>- 65 E Ft</b>
<b>2012.12.31.</b>	<b>0 E Ft</b>

Rendkívüli eredmény nem keletkezett.

#### 5.7. Adózott eredmény

<b>2010.12.31.</b>	<b>50 586 E Ft</b>
<b>2011.12.31.</b>	<b>52 869 E Ft</b>

A Társaság 2011. évi gazdálkodása során 52 869 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:

(E Ft)

<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>59 215</b>
Módosítások	
- Növekedések (écs, repi,váll.tev nem összefüggő kts)	37 524
- Csökkenések ( écs )	-33 279
<b>Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség</b>	<b>63 460</b>
Társasági adókulcs 10 %	
Tárgyévi társasági adó	6 346
Adókedvezmények	
<b>Összes tárgyévi társasági adókötelezettség</b>	<b>6 346</b>
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	
<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>6 346</b>

### 5.7.2 Adóalapot növelő tételek

- Terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolt összege	33 279 E Ft
- Bírság, jogkövetkezmények	251 E Ft
- Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	274 E Ft
- Reprezentáció	3 720 E Ft
<b>Összesen:</b>	<b>37 524 E Ft</b>

### 5.7.3. Adóalapot csökkentő tételek

- Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	33 279 E Ft
<b>Összesen:</b>	<b>33 279 E Ft</b>

## 6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság 2011. december 31-i beszámolóját.

### A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2010. 12.31.	2011. 12.31.
Tőkeellátottság	Saját tőke/ Összes forrás	69%	69%
Források aránya	Kötelezettség/Saját tőke	32 %	37 %
Befektett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk	601 %	482 %
Likviditási ráta	Forgóeszközök/Röv.lej.köt.	386%	311 %
Bev.arányos jövedelmezőségi mutató	Adózás e. eredm.Díjbevétel	6 %	6 %
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti.eredm./Összes eszköz	12 %	12 %
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm./Saját tőke	17 %	17 %
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás/Összes kiadás	72 %	64 %
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	20 843 E Ft	21 862 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	11 126 E Ft	10 253 E Ft

## 7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2011. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegen kívüli kötelezettsége nincs. Perben nem áll senkivel.

## 8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

		(E Ft)	
		2010.12.31.	2011.12.31.
	<u>Működési cash flow</u>		
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>18 826</b>	<b>15 936</b>
1	Adózás előtti eredmény+-	59 702	59 215
2	Elszámolt amortizáció+	21 806	33 279
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás+-		
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	-292	-460
6	Szállítói kötelezettség változása+-	-2 773	8 627
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	2 043	7 987
8	Passzív időbeli elhatárolások változása +-	-751	-17 668
9	Vevőkövetelés változása +-		
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	-607	-2 559
11	Aktív időbeli elhatárolások változása +-	-600	-13 270
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-9 116	- 6 346
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-50 586	-52 869
	<u>Befektetési cash flow</u>		
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás</b>	<b>-12 398</b>	<b>-42 000</b>
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-12 769	-42 460
15	Befektetett eszközök eladása +	371	460
16	Kapott osztalék, részesedés +		
	<u>Finanszírozási cash flow</u>		
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>	<b>-7 144</b>	<b>- 3 008</b>
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 +	2 856	2 992
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 -	-10 000	- 6 000
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok)+-</b>	<b>-716</b>	<b>- 29 072</b>

Budapest, 2012. április 17.

Töröcskei István  
vezérigazgató