





Államadósság Kezelő Központ
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
AKK-2937/2011.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2010. 01. 01. – 2010. 12. 31.



NEMZETGAZDASÁGI
MINISZTERIUM

DR. MATOLCSY GYÖRGY
miniszter

6/2011.(V. . 4..) számú

ALAPÍTÓI HATÁROZAT

Alulírott Dr. Matolcsy György mint az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Társaság) alapítójaként eljáró nemzetgazdasági miniszter mint államháztartásért felelős miniszter (a továbbiakban: Alapító), a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 284. § (2) bekezdése alapján és a Társaság Alapító Okiratának 6.4. e) alpontja szerinti jogkörömben eljárva – a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének ismeretében – az alábbi határozatot hozom:

1. Az Igazgatóságnak a 2010. évre vonatkozó ügyvezetéséről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló jelentését;
2. a Társaság 2010. évre vonatkozó – könyvvizsgálói jelentéssel alátámasztott – számviteli törvény szerinti beszámolóját (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet)

511.787.000,- Ft,

azaz ötszáztizenegymillió- hétszáznyolcvanhétezer forint egymással egyező eszköz és forrás oldallal,

59.702.000,- Ft,

azaz ötvenkilencmillió - hétszázkettőezer forint adózás előtti eredménnyel, és

50.586.000,- Ft,

azaz ötvenmillió - ötszáznyolcvanhatezer forint adózott eredménnyel
elfogadom.

3. Az adózott eredmény (nyereség) teljes összege, vagyis **50.586.000,- Ft**, azaz ötvenmillió - ötszáznyolcvanhatezer forint osztalékként kifizetésre kerül az Alapító részére. Az osztalékfizetés egy összegben, jelen határozat keltétől számított 30 (harminc) napon belül történik átutalással, a Nemzetgazdasági Minisztérium Magyar Államkincstárnál vezetett **10032000 – 01220139 – 50000005** számú, „Fejezeti kezelésű célleírányzat felhasználási keretszámla” elnevezésű számlájára.

Budapest, 2011. május 4.



Dr. Matolcsy György
nemzetgazdasági miniszter

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	10
3.AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK	11
4. A 2010. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA	15
4.1.Befektetett eszközök	15
4.1.1.Immateriális javak	15
4.1.2Tárgyi eszközök	15
4.1.3Befektetett pénzügyi eszközök	17
4.2.Forgóeszközök	17
4.2.1.Követelések	17
4.2.2.Pénzeszközök	17
4.3.Aktív időbeli elhatárolás	18
4.4.Saját tőke	18
4.5.Céltartalékok	18
4.6.Kötelezettségek	18
4.7.Passzív időbeli elhatárolás	19
4.8.A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	19
5. A 2010. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA	20
5.1.Értékesítés nettó árbevétele	20
5.2.Egyéb bevételek	21
5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása	21
5.3.1.Anyagköltség	22
5.3.2.Igénybe vett szolgáltatások	22
5.3.3.Egyéb szolgáltatások	23
5.3.4.Személyi jellegű ráfordítások	23
5.3.5.Amortizáció	24
5.4.Egyéb ráfordítás	24
5.5.Pénzügyi műveletek eredménye	24
5.6.Rendkívüli eredmény	24
5.7.Adózott eredmény	24
5.7.1.Társasági adó	25
5.7.2Adóalapot növelő tételek	25
5.7.3.Adóalapot csökkentő tételek	25
6.PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS	25
7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK	26
8.CASH-FLOW KIMUTATÁS	26

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 511.787 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft –, és az ezen időponttal végződő 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 ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 könyvvizsgálati 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 mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat 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.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Államadósság Kezelő Központ Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Államadósság Kezelő Központ Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi 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 Zrt. 2010. évi üzleti jelentése az Államadósság Kezelő Központ Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március. 31.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

I. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

II. MÉRLEG		(E Ft)	
Eszközök	Előző év 2009.	Előző évek módosításai	Tárgy év 2010.
A Befektetett eszközök	62 305		59 017
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	14 781		18 369
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	14 781		18 369
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	39 113		26 409
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	12 786		11 833
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	26 327		14 576
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások			
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	8 411		14 239
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	8 411		14 239
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
B. Forgóeszközök	438 219		439 426
I. KÉSZLETEK			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növendék hizó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Árúk			
6. Készletre adott előlegek			
II. KÖVETELÉSEK	1 573		3 496
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)			
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	1 573		3 496
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	436 646		435 930
1. Pénztár, csekkek	2 770		714
2. Bankbetétek	433 876		435 216
C. Aktív időbeli elhatárolások	12 743		13 344
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 500		2 500
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 243		10 844
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	513 267		511 787

Források	Előző év 2009.	Előző évek módosításai	Tárgy év 2010.
D. Saját tőke	354 914		354 914
I. JEGYZETT TŐKE	300 000		300 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III. TŐKETARTALÉK			
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	54 914		54 914
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0
E. Céltartalékok	0		0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	114 627		113 897
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. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
1. Hosszú lejáratú adótt 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	114 627		113 897
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek			20 800
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	16 883		14 110
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.	41 240		50 586
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	56 504		28 401
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	43 726		42 976
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	15 200		13 933
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	28 526		29 043
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	513 267		511 787

Budapest, 2011. március 31.

Pleschinger Gyula
vezérigazgató



III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

(E Ft)

Megnevezés	Előző év 2009.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2010.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	947 735		927 674
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
I. Értékesítés nettó árbevétele	947 735		927 674
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	1 236		2 150
05 Anyagköltség	6 733		3 300
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	190 868		213 946
07 Egyéb szolgáltatások értéke	3 435		4 124
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
IV. Anyagjellegű ráfordítások	201 036		221 370
10 Bérköltség	440 649		409 709
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	90 899		107 692
12 Bérjárulékok	155 007		128 300
V. Személyi jellegű ráfordítások	686 555		645 701
VI. Értéksökkenési leírás	39 736		21 806
VII. Egyéb ráfordítások	3 466		5 342
A. ÜZEMI TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE	18 178		35 605
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értéksítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	34 907		23 427
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 108		5 520
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	40 015		28 947
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	5 930		4 785
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 930		4 785
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	34 085		24 162
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	52 263		59 767
X. Rendkívüli bevételek			
XI. Rendkívüli ráfordítások	528		65
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-528		-65
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	51 735		59 702
XII. Adófizetési kötelezettség	10 495		9 116
F. ADÓZOTT EREDMÉNY	41 240		50 586
22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	41 240		50 586
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0

Budapest, 2011. március 31.

Pleschinger Gyula
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 törzsrészcsevényről 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**
- e-mail címe: **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 állampapírpiacra saját számlás 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 Alap pénzügyi eszközeinek kezelésében és értékesítésében.
- Az ÁKK Zrt. befektetési szolgáltatói tevékenységet is ellát, ennek keretében, valamint a hallgatói hitelrendszerről és a Diákhitel Központról 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

A Társaság vezető tisztségviselői:

Igazgatóság tagjai 2010-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Igazgatóság elnöke	Igazgatóság tagja
dr. Katona Tamás Vilmos	2010. 01. 01 – 2010. 09. 15	
Kovács Álmos		2010. 07. 01 – 2010. 08. 09
Szarvas Ferenc		2010. 01. 01 – 2010. 09.15
Kármán András Miklós	2010. 09. 30 -	
Dr. Naszvady György		2010. 09. 30-
Dr. Nagy Róza		2010. 09. 30-

Felügyelő Bizottság tagjai 2010-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
dr. Jónás Béla		2010. 01. 01 - 2010. 05. 29
Végh Szabolcs		2010. 01. 01 - 2010. 05. 29
Dr. Berczik Ábel	2010. 03. 05 - 2010. 05. 29	
Wiedermann Helga	2010. 09. 30 - 2013. 09. 30	
Móré Tamás Miklós		2010. 09. 30 - 2010. 11. 03
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 **Pleschinger Gyula** vezérigazgató, mint az ÁKK Zrt. képviselőjére jogosult személy írja alá.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:

Gaál Zita Kinga főkönyvelő 2010. január 01 - 2010. november 30.

PM regisztrációs száma: 152231

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Mező Béláné 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.

Költségelszámoláskor csak elsődleges költségnem elszámolást alkalmaz.

A Társaság konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

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

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

A Társaság számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásaira épül.

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

A számviteli politika főbb elemei

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

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

A Társaság meghatározta, mely összefüggéstől 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:

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

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

Tárgyi eszközök

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

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

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

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

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

A maradványérték minden esetben a szakterületek határozzák meg a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjával, - a rendelkezésre álló információk alapján, a hasznos élettartam függvényében – az eszköz meghatározott, a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéken.

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

Az eszközök várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

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

Befektetett pénzügyi eszközök

A gazdasági társaságokban levő tulajdoni részesedést jelentő befektetések vásárlás esetén, vételi áron, alapítás esetén a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értéken kerülnek értékelésre mindaddig, míg piaci értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási érték alá. Ez esetben a mérlegképesítéskor 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 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 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 2010. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2009.12.31. 14 781 E Ft

2010.12.31. 18 369 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

(E Ft)

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	265 784	12 686	25 086	253 384
Vagyoni értékű jogok	265 784	12 686	25 086	253 384
Immateriális javakra adott előlegek				0
Értékcsökkenés	251 003	9 098	25 086	235 015
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	251 003	9 098	25 086	235 015
Nettó érték	14 781	3 588	0	18 369

A 2010. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 9 098 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

4.1.2 Tárgyi eszközök

2009.12.31. 39 113 E Ft

2010.12.31. 26 409 E Ft

A Társaság 2010. évre jóváhagyott üzleti terve alapján beruházásra 40 000 E Ft-ot fordíthatott.

A 2010. évre tervezett beruházások többsége elmaradt, így például a szerverpark konszolidációja is. A beszerzés elindítására csak év végén került sor, így ez a beruházás csak 2011-ben fog megvalósulni, várhatóan 30 000 E Ft értékben.

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

(E Ft)

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	163 240	12 851	16 229	159 862
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	15 886			15 886
Egyéb berendezések, járművek	147 354	83	3 461	143 976
Beruházások, felújítások		12 768	12 768	0
Értékcsökkenés	124 127	12 709	3 383	133 453
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	3 099	954		4 053
Egyéb berendezések, járművek	121 028	11 755	3 383	129 400
Nettó érték	39 113	142	12 846	26 409

A 2010. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 12 708 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

Beruházásokra fordított összeg 2010. évben 12 768 E Ft volt, ebből az Xpose2 nevű kockázatkezelési szoftver migrációja az ÁKK Zrt. által korábban beszerzett Xpose3 szoftverplatformra és annak az új platformon való továbbfejlesztése, valamint új aukciós-, Treasury-, kockázatkezelési- és tervezési funkciókkal való kiterjesztése 12 537 E Ft összegben, valamint 231 E Ft értékben egyéb irodai eszköz beszerzésére került sor.

A 2010. évben a Társaság használaton kívüli, elavult, általában 10 éves szoftvereinek a nyilvántartásból történő kivezetése megtörtént, melynek bruttó értéke 25 086 E Ft, könyvszerinti értéke 0 Ft volt.

A Társaság szempontjából elavultnak, korszerűtlennek tekinthető informatikai eszközök hasznosítása a munkavállalók számára történt értékesítéssel valósult meg. A tárgyi eszközök kivezetett bruttó értéke 3 381 E Ft, melynek könyvszerinti értéke 78 E Ft - egy db laptop miatt- volt.

A munkavállalók által megvásárolt eszközök kiszámlázott nettó összege 371 E Ft, ami egyéb bevételként került elszámolásra.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

2009.12.31.	8 411 E Ft
2010.12.31	14 239 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 14 239 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

2009.12.31.	438 219 E Ft
2010.12.31.	439 426 E Ft

A forgóeszközök értéke december 31-én 439 426 E Ft, melynek 99,2 %-át a pénzeszközök, 0,8 %-át a követelések teszik ki.

4.2.1. Követelések

(E Ft)		
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Vevők	0	0
Egyéb követelések	1 573	3 496
Összesen	1 573	3 496

Az egyéb követelésként kimutatott 3 496 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 2010. évben.

4.2.2. Pénzeszközök

(E Ft)		
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Pénztár, csekk	2 770	714
Bankbetétek	433 876	435 216
Összesen	436 646	435 930

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 kiküldetésekkal 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	2009.12.31	2010.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 500	2 500
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 243	10 844
Összesen	12 743	13 344

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 költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2010. évben elszámolt, de 2011. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. A Társaságnál aktív időbeli elhatárolásként lett kimutatva a munkába járáshoz, a munkatársak részére megvásárolt BKV bérletekre, a szakfolyóiratok, újság előfizetési díjakra, valamint a következő évre esedékes licenz díjakra - Oracle, CD jogtár - kifizetett összeg, amely 10 844 E Ft.

4.4. Saját tőke

2009.12.31.	354 914 E Ft
2010.12.31.	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 áll.

4.5. Céltartalékok

2010. évben jövőbeni kötelezettségekre céltartalék képzés nem történt.

4.6. Kötelezettségek

2009.12.31.	114 627 E Ft
2010.12.31.	113 897 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2010. december 31-én 113 897 E Ft, ebből vevőtől kapott előleg 20 800 E Ft, szállítókkal szembeni kötelezettség 14 110 E Ft, osztalékfizetésből eredő kötelezettség 50 586 E Ft, az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 28 401 E Ft.

Vevőtől kapott előleg 20 800 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 114 694,90 EUR előleg folyósítása megtörtént. 2010. évben az Európai Unió által elfogadott és visszaigazolt pénzügyi elszámolásban szereplő költségek összesítése alapján a további időszakra 74 620,90 felhasználható EUR maradt, amely december 31- i árfolyamon 20 800 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 28 401 E Ft, amely a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2009.12.31.	43 726 E Ft
2010.12.31.	42 976 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 tárgydíjakat illető 13 933 E Ft –ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2010. december 31-én 29 043 E Ft. Az összeg tartalmazza az üzemeltetéshez kapcsolódó közüzemi és egyéb szolgáltatási díjakat, könyvvizsgálati díjat, a Társaság vezetőinek 2010. évet érintő, de még ki nem fizetett jutalmát, vezetői prémiumot és annak járulékait.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2009.évi E Ft	Megoszlási %	2010.évi E Ft	Megoszlási %
Befektetett eszközök	62 305	12,1	59 017	11,5
Forgóeszközök	438 219	85,4	439 426	85,9
Aktív időbeli elhatárolások	12 743	2,5	13 344	2,6
Eszközök összesen	513 267	100,0	511 787	100,0
Saját tőke	354 914	69,2	354 914	69,3
Céltartalékok				
Kötelezettségek	114 627	22,3	113 897	22,3
Passzív időbeli elhatárolások	43 726	8,5	42 976	8,4
Források összesen	513 267	100,0	511 787	100,0

5. A 2010. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2009.12.31.	947 735 E Ft
2010.12.31.	927 674 E Ft

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

(E Ft)		
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Alaptevékenység bevétele	882 000	882 000
DHK Zrt. kötvény kibocsátási program	30 000	30 000
BB Nyrt szerződés alapján	1 266	1 266
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	2 952	3 000
AAM szerződés alapján	26 567	
The Pragma Corporation - Ukrán szerződés alapján	4 950	
Európai Unió Ukrán projekt		11 408
Összesen	947 735	927 674

- A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2009. évi CXXX. Törvény a Magyar Köztársaság 2010. 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 2010. 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.

2010. évben lebonyolításra került kötvénykibocsátások és azok eredményei:

Első negyedév	1 aukció	6 milliárd Ft
Második negyedév	1 aukció	3 milliárd Ft
Harmadik negyedév	2 aukció	8,999 980 milliárd Ft
Negyedik negyedév	2 aukció	11,499 980 milliárd Ft
Összesen	6 aukció	29,499 960 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. 2010. évben az időarányosan elszámolt rész 1 266 E Ft.

- Az Ukrán projekt előlegéből 2010. december 31-ig az Európai Unióval történt elszámolás alapján 11 408 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. A 2010. évben a BKV Zrt. és a MÁV Zrt. hitelfelvételéhez vállalt az állam kezességet, a közreműködésért 3 000 E Ft bevétele keletkezett a Társaságnak.

5.2. Egyéb bevételek

2009.12.31. 1 236 E Ft
2010.12.31. 2 150 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

(E Ft)

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	425	371
Telefonköltség továbbszámlázás	162	151
Pályázati kiírások dokumentáció eladás	200	250
Kiküldetés visszatérítése	402	
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel		1 323
Egyéb különféle bevételek	47	55
Összesen	1 236	2 150

5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása

2009.12.31. 927 327 E Ft
2010.12.31. 888 877 E Ft

A költségek könyvelése 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	2009. 12.31.	Megosztás %	2010. 12.31.	Megosztás %
Anyagköltség	6 733	0,70	3 300	0,30
Igénybe vett szolgáltatások	190 868	20,60	213 946	24,10
Egyéb szolgáltatások értéke	3 435	0,40	4 124	0,50
Anyag jellegű ráfordítások összesen	201 036	21,70	221 370	24,90
Bérek	440 649	47,5	409 709	46,1
Személyi jellegű egyéb kifizetések	90 899	9,8	107 692	12,1
Bérfelrakások	155 007	16,70	128 300	14,40
Személyi jellegű ráfordítások összesen	686 555	74,0	645 701	72,6
Értékcsökkenési leírás	39 736	4,3	21 806	2,5
Költségek összesen	927 327	100,00	888 877	100,00

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2010. évi felhasználása 3 300 E Ft, ami 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

(E Ft)

Megnevezés	2009.12.31	Megosztási %	2010.12.31	Megosztási %
Belföldi, külföldi kiküldetés	6 808	3,6	9 615	4,5
Oktatás, továbbképzés	2 618	1,4	2 051	1,0
Bérelti díj	64 380	33,7	64 608	30,2
Reklám, propaganda	176	0,1	0	
Könyvvizsgálói díj	2 175	1,1	1 990	0,9
Szakértői díj	18 652	9,8	22 704	10,6
Érdekképviselési díjak	496	0,2	445	0,2
Üzemeltetési kiadások	41 533	21,8	38 504	18,0
Support díjak	28 231	14,8	34 333	16,0
Igénybe vett szolg. Áfa	25 799	13,5	39 696	18,6
Összesen	190 868	100	213 946	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 213 946 E Ft, mely az összköltség 24,1 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 30,2 % 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%. 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 1 990 E Ft.

5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 4 124 E Ft, az összköltség 0, 5 %-a. Ezen belül a legnagyobb tétel a biztosítási díj 1 605 E Ft, a hatósági díj (zöldkártya, közzétételi díj, stb.) 188 E Ft, a fizetett bankköltség 2 331 E Ft.

5.3.4. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások között a Társaság a munkabéreket, a tisztségviselők tiszteletdíját, a munkaviszonyhoz kapcsolódó kifizetéseket, a munkaadó által átvállalt költségterítéseket, 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 2010-ben 645 701 E Ft.

Az év során az Igazgatósági és a Felügyelő Bizottság tagjainak száma 3 - 3 fő, de júniustól októberig a Felügyelő Bizottságba nem delegáltak tagokat, ezért a tevékenységre kifizetett díjak nem teljes évre vonatkoznak.

(E Ft)

Megnevezés	2010.12.31
Igazgatóság	14 376
Felügyelő Bizottság	3 453
Összesen	17 829

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

Bér és létszám adatok

A Társaság 2010. január 1-jei nyitó 47 fő, a december 31-i záró létszáma 47 fő volt, melyből a statisztikai létszám 45 fő, 2 fő jogi állományú.

Állománycsoport	Átlagos állományi létszám (Fő)	Bér (E Ft)	Bérf járulékok (E Ft)	Személyi jellegű egyéb (E Ft)	Személyi jellegű ráfordítások összesen (E Ft)
Teljes munkaidős	44	379 926	119 720	104 404	604 050
szellemi	44				-
fizikai					
Részmunkaidős	2	4 841	1 525	1 332	7 698
szellemi	2				-
fizikai					
Nyugdíjas	1	7 113	2 241	1 956	11 310
szellemi	1				-
fizikai					
Állományon kívüli		-	-	-	-
Összesen	47	391 880	123 486	107 692	623 058
Tiszteletdíjak	6	17 829	4 814		22 643
Mindösszesen		409 709	128 300	107 692	645 701

5.3.5. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 21 806 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

2009.12.31.	3 466 E Ft
2010.12.31.	5 342 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 5 342 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs hozzájárulás, idegenforgalmi adó illetve önrevíziós pótlék került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2009.12.31.	34 085 E Ft
2010.12.31.	24 162 E Ft

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

(E Ft)		
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	40 015	28 947
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 930	4 785
Pénzügyi műveletek eredménye	34 085	24 162

5.6. Rendkívüli eredmény

2009.12.31.	- 528 E Ft
2010.12.31.	- 65 E Ft

Rendkívüli ráfordításként került elszámolásra 65 E Ft, amely munkáltatói lakáskölcsön törlesztés visszafizetésének elengedése miatt került leírásra.

5.7. Adózott eredmény

2009.12.31.	41 240 E Ft
2010.12.31.	50 586 E Ft

A Társaság 2010. évi gazdálkodása során 50 586 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)

Adózás előtti eredmény	59 702
Módosítások	
- Növekedések (écs, váll.tev nem összefüggő kts)	25 132
- Csökkenések (écs)	-21 806
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	63 028
Társasági adókulcs (%)	19% - 10%
Tárgyévi társasági adó	9 116
Adókedvezmények	
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	9 116
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	
Adófizetési kötelezettség	9 116

5.7.2. Adóalapot növelő tételek

- Terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolt összege	21 806 E Ft
- Bírság, jogkövetkezmények	6 E Ft
- Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	416 E Ft
- Reprezentáció	2 904 E Ft
Összesen:	25 132 E Ft

5.7.3. Adóalapot csökkentő tételek

- Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	21 806 E Ft
Összesen:	21 806 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság 2010. december 31-i beszámolóját.

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2009. 12.31.	2010. 12.31.
Tőkeellátottság	Saját tőke/ Összes forrás	69%	69%
Források aránya	Kötelezettség/Saját tőke	32 %	32 %
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk	570 %	601 %
Likviditási ráta	Forgóeszközök/Rövidlej.köt.	382%	386%
Bev.arányos jövedelmezőségi mutató	Adózás e. eredm.Díjbevétel	5 %	6 %
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti.eredm./Összes eszköz	10 %	12 %
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm./Saját tőke	15 %	17 %
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás/Összes kiadás	73 %	72 %
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	21 500 E Ft	20 843 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	11 158 E Ft	11 126 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2010. 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)	
		2009.12.31.	2010.12.31.
	<u>Működési cash flow</u>		
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	71 162	18 826
1	Adózás előtti eredmény+-	51 735	59 702
2	Elszámolt amortizáció+	39 736	21 806
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás+-		
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	-425	-292
6	Szállítói kötelezettség változása+-	7 752	-2 773
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	3 327	2 043
8	Passzív időbeli elhatárolások változása +-	14 211	-751
9	Vevőkövetelés változása +-	7 314	
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	110	-607
11	Aktív időbeli elhatárolások változása +-	-863	-600
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-10 495	-9 116
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-41 240	-50 586
	<u>Befektetési cash flow</u>		
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás	-31 031	-12 398
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-31 456	-12 769
15	Befektetett eszközök eladása +	425	371
16	Kapott osztalék, részesedés +		
	<u>Finanszírozási cash flow</u>		
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	887	-7 144
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 +	4 887	2 856
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 -	-4 000	-10 000
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
IV	Pénzeszközök változása (+I+-II+-III. sorok)+-	41 018	-716

Budapest, 2011. március 31.

Pleschinger Gyula
vezérigazgató





**Államadósság Kezelő Központ
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

ÜZLETI JELENTÉS

2010. évi üzleti évről

1. A társaság gazdálkodása, Az ÁKK Zrt. vagyoni helyzete

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2010-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 az Államháztartási és a költségvetési törvényben meghatározott állami feladatai ellátásához költségvetési előirányzat terhére kap bevételt, ezen túlmenően egyrészt jogszabályi felhatalmazás alapján, másrészt megállapodások útján jut a működéséhez szükséges további forrásokhoz.

2010. év gazdálkodásának adózott eredménye 50 586 E Ft, ez 9 346 E Ft- tal több a 2009 évi adózott eredményénél. Ezen növekedést a ráfordításoknál összességében 4,69 %-os megtakarítás illetve a nettó árbevétel növekedése indokolja.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2010-ben a következők voltak:

- A Társaság működtetéséhez, a Magyar Köztársaság 2010. évi Költségvetési Törvény XLI. fejezet 3. címszám, 3 alcímszám alatt előírt 882 000 E Ft, mint támogatási előirányzat.
- A társaság - jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a DHK Zrt. 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 15 674 E Ft árbevétele keletkezett.
- A Társaságnak jogszabály alapján Magyar Nemzeti Bank vezeti az elszámolási számláját. Szabad pénzeszközei után a Társaságot, a mindenkor érvényben lévő jegybanki alapkamat illeti meg. A pénzügyi műveletek bevételeinek változását döntő részben a jegybanki alapkamat mértéke befolyásolta.

Vagyoni helyzet alakulása

2010. évi bevételek	958 771
2010. évi kiadások	899 069
Adózás előtti eredmény	59 702
Adózott eredmény	50 586
Jóváhagyott osztalék	50 586
Mérleg szerinti eredmény	0
Mérleg főösszeg	511 787
Ebből: szabad pénzeszköz	435 930
Megvalósult beruházás értéke	12 769

A Társaság vagyona nagyjából forgóeszközből áll, ezt a speciális működési tevékenysége indokolja. Az eszközstruktúrán belül a forgóeszközök aránya 85,9%, míg a befektetett eszközök aránya 11,5 %.

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 áll.

A társaság várható legfontosabb vagyoni, pénzügyi mutatói 2010-ben a következők voltak:

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

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 435 930 E Ft szabad pénzeszköz állt a rendelkezésre.

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

Az ÁKK Zrt. **adósságkezeléssel kapcsolatos** feladatait – mindenekelőtt a deficit, illetve a lejáró adósság finanszírozását döntően forint és deviza értékpapír kibocsátások útján valósítja meg. Ebből következően az ÁKK Zrt. alapvető célja, hogy megnyerje a **hazai és külföldi befektetőket** a magyar állampapírok megvásárlására és ezáltal stabil állampapír-piacot biztosítson. A megcélzott befektetői körben hangsúlyos szerepet kapnak az intézményi befektetők, akik végbefektetőként nagy megtakarításokat mozgatnak. Ugyanakkor az ÁKK Zrt. speciális konstrukciókkal igyekszik a kisbefektetők számára is vonzóvá tenni az állampapír vásárlást, e befektetői szegmens ugyanis stabil, alternatív finanszírozási csatornát jelent az állam számára. Az ÁKK Zrt. üzleti döntéseinek megalapozásakor nem hagyhatja figyelmen kívül azt a tény sem, hogy a forintban kibocsátott piaci értékesítésű államkötvények és diszkont kincstárjegyek együttes állományának mintegy negyede külföldi befektetők tulajdonában van.

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. A 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 külön megbízási szerződést köthetnek. 2010-ben jelentősen 3 új bankkal bővült az elsődleges forgalmazói kör, és így a 2010. év végén az ÁKK Zrt. 14 elsődleges forgalmazóval – 13 bankkal, amiből öt nem rezidens pénzintézet és egy brókercéggel – működött együtt a forint állampapírhoz.

A magyar állampapírok elsődleges forgalmazói 2010 végén

BNP Paribas	Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
CIB Bank Zrt. *	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. *
Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe	Nomura International Plc.
Deutsche Bank Zrt.	OTP Bank Nyrt. *
ERSTE Befektetési Zrt.	Raiffeisen Bank Zrt.
ING Bank N.V.	The Royal Bank of Scotland Plc.
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. *	UniCredit Bank Hungary Zrt.*

**: a lakossági állampapírok forgalmazásába is bekapcsolódott 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 alkalmazása, 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: Calyon Bank SA., Budapest Bank Zrt., MFB Zrt., Keler Zrt., Erste Bank Hungary és a Volksbank Zrt. Szintén a likviditáskezelést segíti a 2009. novemberben először megtartott kötvénycsere aukciók intenzív alkalmazása 2010-ben. Ezen aukciók keretében az ÁKK Zrt. az elkövetkező 1-2 évben lejáró államkötvényeket cseréli 4-12 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)** 19 fiókból álló hálózata is. A lakosság felé történő közvetlen értékesítésben 2010-ben különösen fontos szerepet játszott a kizárólag a MÁK hálózatában értékesített új, inflációhoz kötött kamatozású Prémium Magyar Államkötvények. 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. 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 állampapírok forgalmazását jutalék fejében a postai hálózat végzi.

A külföldön történő kötvény-kibocsátások, illetve szindikált hitelek felvétele esetén az ÁKK Zrt. meghívásos pályázat alapján választja ki az együttműködő partnereket, akik a piacvezető, tőkeerős **nemzetközi befektetési bankok** közül kerülnek ki. A Magyar Állam 2010-ben egy devizakötvényt bocsátott ki 2 milliárd USD összegben a lejáró devizaadósság megújítása céljából.

Az ÁKK Zrt. az adósságkezelés kockázatainak csökkentése érdekében a stratégiában lefektetett benchmarkoknak megfelelően fedezeti (jellemzően kamat- és deviza-swap) ügyleteket végez a devizapiacra, 2004 közepétől közvetítő nélkül, a saját nevében. A származékos ügyletekből fakadó partnerkockázatot a Társaság a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően ún. fedezeti megállapodások (Marked-to-Market Agreement) 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 2001 novembere óta az Áht. módosítása alapján 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 Zrt.** (DK 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 DK Zrt. hitel-felvételeinek valamint kötvény-kibocsátásainak megszervezésében. Az ÁKK Zrt. a - befektetési szolgáltatói tevékenység keretében - a DK Zrt. 2003. óta indított több kötvény-kibocsátási programjának szervezője, a kötvények vezető forgalmazója, valamint egyes hitel-megállapodások szervezője.

3. A társaság marketingkommunikációs tevékenysége

Az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató marketingkommunikációs tevékenység

Az ÁKK Zrt. az államháztartásról szóló 1992. évi XXXVIII. törvény (Áht.) 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 990 000 E Ft-os költségvetési előirányzathoz a Pénzügyminiszter 2009-ben a teljes összeg felhasználását engedélyezte 2010-re. A 2010 során rendelkezésre álló összegből mintegy 228 900 E Ft került felhasználásra.

Az alacsony költségű hányadot az magyarázza, hogy az állampapírokkal kapcsolatos marketingkommunikációs feladatok ellátására kötött Keretszerződés 2010. április 22. napján lejárt, és az új keretszerződés megkötésére kiírt közbeszerzési eljárás eredménytelen lett.

A közbeszerzési eljárás tárgyában 2009. év végén közzétett Ajánlati Felhívásra három ajánlat érkezett, amelyek közül kettő a gazdasági ésszerűséggel össze nem egyeztethetőnek minősült. Ennek alapján az ÁKK Zrt. ezeket az ajánlatokat érvénytelennek az eljárást pedig eredménytelennek nyilvánította. Az eredményhirdetést követően benyújtott jogorvoslatot a Közbeszerzések Tanácsának Közbeszerzési Döntőbizottsága mint alaptalant elutasította, és megállapította, hogy az ÁKK Zrt. a közbeszerzési eljárás és az elbírálás során jogszerűen járt el.

Az ÁKK Zrt. ezt követően kiírt új közbeszerzési eljárást kezdeményezett, amelyet 2010 szeptemberében az ÁKK Zrt. újonnan kinevezett vezérigazgatója visszavont.

A fentiek miatt a lakossági állampapírok marketing támogatása az év nagy részében szünetelt, és a rendelkezésre álló keretet az ÁKK Zrt. csak részben – alapvetően időarányosan - tudta felhasználni az alábbiak szerint:

- I. Jogszabályi kötelezettségek teljesítése (keretfelhasználás: 10 600 E Ft);
- II. Magyar Állampapír márka image és lakossági termékkommunikáció (keretfelhasználás: 201 000 E Ft);
- III. Internetes, valamint hazai és nemzetközi PR kommunikáció (keretfelhasználás: 16 300 E Ft);
- IV. Kreatív reklámanyagok megújítására és újragyártására nem került sor;
- V. Közbeszerzési tanácsadó alkalmazása marketingkommunikációs tender kiírásához (keretfelhasználás: 1,0 millió Ft).

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 kezelője az Államadósság Kezelő Központ Zrt. lesz.

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

Budapest, 2011. március 31.


Pleschinger Gyula
vezérigazgató

