

ÉVES BESZÁMOLÓ

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

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
2018. üzleti évről**

TARTALOMJEGYZÉK

I.FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	3
II.MÉRLEG.....	6
III.EREDMÉNYKIMUTATÁS	8
IV.A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	9
1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE	9
2. SZÁMVITELI POLITIKA	12
3. AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK	15
4. A 2018. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA.....	18
4.1. Befektetett eszközök	18
4.2. Forgóeszközök	19
4.3. Aktív időbeli elhatárolás	21
4.4. Saját tőke.....	21
4.5. Céltartalékok	21
4.6. Kötelezettségek.....	21
4.7. Passzív időbeli elhatárolás	22
4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	22
5. A 2018. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA.....	23
5.1. Értékesítés nettó árbevétele	23
5.2. Egyéb bevételek.....	24
5.3. Működési költségek költség nemenkénti alakulása és megoszlása.....	25
5.4. Egyéb ráfordítás.....	27
5.5. Pénzügyi műveletek eredménye	27
5.6. Adózott eredmény	27
5.7. Társasági adó	28
6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS	29
7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK	29
8. CASH-FLOW KIMUTATÁS	30



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 546.457 E Ft, az adózott eredmény 87.264 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. március 18.

DIAMANT Könyvvizsgáló KFT.
1223 Budapest, Gyulavezér út 72.
MKVK reg. sz.: 000089


Bárány Terézia
ügyvezető


Bárány Terézia
Kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK reg. sz.: 000428

II. MÉRLEG

adatok ezer forintban

Eszközök	Előző év 2017.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2018.
A. Befektetett eszközök	88 596		106 021
<i>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</i>	<i>26 537</i>		<i>20 385</i>
1. Alapítás -áttszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	26 388		19 285
4. Szellemi termékek	149		1 100
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
<i>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>49 464</i>		<i>75 099</i>
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 641		8 403
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	39 778		66 696
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások	45		
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
<i>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>12 595</i>		<i>10 537</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	12 595		10 537
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
B. Forgóeszközök	458 147		426 946
<i>I. KÉSZLETEK</i>			<i>37</i>
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növendék hízó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk			37
6. Készletre adott előlegek			
<i>II. KÖVETELÉSEK</i>	<i>14 519</i>		<i>19 323</i>
1. Követelések áruszolgáltatásból és szolgáltatásokból (vevők)	5 458		13 053
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	9 061		6 270
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>443 628</i>		<i>407 586</i>
1. Pénztár, csekkek	322		367
2. Bankbetétek	443 306		407 219
C. Aktív időbeli elhatárolások	16 201		13 490
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	308		312
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	15 893		13 178
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN	562 944		546 457

adatok ezer forintban

Források	Előző év 2017.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2018.
D. Saját tőke	444 295		442 178
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. ADÓZOTT EREDMÉNY	89 381		87 264
E. Céltartalékok	0		0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	91 588		68 029
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.			
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
II. HOSSZÚLEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
1. Hosszú lejáratra adott kölcsönök			
2. Átváltoztatható kötvények			
3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
4. Beruházási és egyéb fejlesztési hitelek			
5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek			
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben			
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek			
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	91 588		68 029
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek	0		
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	30 718		11 285
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.			
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	60 870		56 744
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	27 061		36 250
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	5 067		3 800
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	21 994		32 450
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	562 944		546 457

Budapest, 2019. március 18.

Barcza György János
vezérigazgató



Handwritten signature

III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év 2017.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2018.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 185 231		1 215 166
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
I.Értékesítés nettó árbevétele	1 185 231		1 215 166
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	3 533		1 664
05 Anyagköltség	4 956		3 361
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	253 242		283 140
07 Egyéb szolgáltatások értéke	3 569		3 218
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
IV. Anyagjellegű ráfordítások	261 767		289 719
10 Bérköltség	561 745		569 637
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	70 742		72 618
12 Bérjárulékok	149 424		135 771
V.Személyi jellegű ráfordítások	781 911		778 026
VI. Értékcsökkenési leírás	40 946		48 143
VII. Egyéb ráfordítások	6 072		5 312
A. ÜZEMI TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE	98 068		95 630
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	112		202
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	338		426
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	450		628
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	50		133
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékt veszítése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	230		190
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	280		323
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	170		305
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	98 238		95 935
X. Adófizetési kötelezettség	8 857		8 671
D. ADÓZOTT EREDMÉNY	89 381		87 264

Budapest, 2019. március 18.

Barcza György János
vezérigazgató



IV. A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE

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

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

Rövidített neve: **ÁKK Zrt.**

A Társaság idegen nyelvű elnevezése angolul:

Government Debt Management Agency Private Company Limited by Shares.

Rövidített név: **GDMA Pte Ltd.**

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

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

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

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

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

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

A Társaság főbb adatai

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

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

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

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

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

A Társaság a Stabilitási Tv. 13.§ (5) bekezdése alapján az állam által kibocsátott vagy állami kezességgel, illetve állami garanciával biztosított, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 6. §-ának a)-d), h), i), j) és k) pontjában meghatározott pénzügyi eszközök tekintetében a Bszt. 5. §-a (1) bekezdésében

meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet, valamint a Bszt. 5.§-a (2) bekezdés a), b), d), g) és h) pontjaiban meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatást végezhet. A Társaság e tevékenységeire a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény (Tpt.) és a Bszt. rendelkezéseit alkalmazza.

A Társaság által végzett tevékenységek TEÁOR száma:

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

A Társaság vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai 2018-ban:

Név	Betöltött tisztség	
	Igazgatóság elnöke	Igazgatóság tagja
Balogh László	2014. 02. 01 -	
Asztalos Viktor József		2013. 06. 01 -
Banai Péter Benő		2014. 07. 07 -
dr. Rákossy Balázs		2017. 05. 01 -

A Felügyelő Bizottság tagjai 2018-ban:

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
Gondos Judit	2016. 06. 01 – 2019. 05. 31.	
Földiák Gergely Antal		2014. 03. 15 – 2020. 03. 14.
Dr. Várpalotai Viktor		2016. 05. 15 – 2019. 05. 14.

Társaság könyvvizsgálója:

DIAMANT Könyvvizsgáló és Nemzetközi Adószakértő Kft.

1223 Budapest,
Gyulavezér utca 72.
Cg. 01-09-367658
Kamarai nyilvántartási szám: 000089

Könyvvizsgálatért személyesen felelős:

Bárany Terézia, könyvvizsgáló

Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 000428

A Társaság képviseletére jogosult személy:

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

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:

Mező Ilona főkönyvelő

PM regisztrációs száma: MK 192007

2. SZÁMVITELI POLITIKA

Általános információk

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

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

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

A Társaság „A” típusú mérleget készít.

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

Költségelszámoláskor csak elsődleges költségnem-elszámolást alkalmaz.

A Társaság konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

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

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

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

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

A számviteli politika főbb elemei

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

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

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

Jelentős összegű és nem jelentős összegű hiba

a) Jelentős összegű hiba

Az ÁKK Zrt. jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől függetlenül) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg fő összegének 2 százalékát. Amennyiben a mérleg fő összeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint.

b) Nem jelentős összegű hiba

Az ÁKK Zrt. nem jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hibaként meghatározott értékhatárt.

Megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló és lényegesen nem befolyásoló információ

a) Megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló információ

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ amelynek elhagyása vagy téves bemutatása – az ésszerűség határain belül – befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit.

Az ÁKK Zrt. a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának minősíti, ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett – a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó – adatok megtévesztőek.

Lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (nő vagy csökken).

b) Megbízható és valós képet lényegesen nem befolyásoló információ

Nem tekinthető lényegesnek a beszámoló és a folyamatos könyvvizetés, gazdálkodás szempontjából, amelynek elhagyása nem befolyásolja érdemben a beszámoló adatait, illetve a felhasználó döntéseit.

Kivételes nagyságú vagy kivételes előfordulású bevételek, költségek, ráfordítások

Az ÁKK Zrt. tevékenységének jellemzői alapján határozza meg a kivételes nagyságú, illetve előfordulású tételeket.

a) Kivételes nagyságú bevétel

Minden esetben az egy gazdasági eseményből (szerződésből) eredő bevétel, amely eléri vagy meghaladja az adott évre vonatkozó összes számvitel szerinti bevételének 10 százalékát.

b) Kivételes nagyságú költség

Minden esetben az egy gazdasági eseményből (szerződésből) eredő költség, amely eléri vagy meghaladja az adott évre vonatkozó összes számvitel szerinti bevételének 10 százalékát.

c) Kivételes nagyságú ráfordítás

Minden esetben az egy gazdasági eseményből (szerződésből) eredő ráfordítás, amely eléri vagy meghaladja az adott évre vonatkozó összes költség és ráfordítás együttes értékének 10 százalékát.

d) Kivételes előfordulású bevétel

Minden olyan bevétel, amely az ÁKK Zrt. üzletszerű működésével nincsen szoros összefüggésben vagy közvetlen kapcsolatban, rendszeres üzletmenetén kívül esik, a bekövetkezés eseti jellegű.

e) Kivételes előfordulású költség, ráfordítás

Minden olyan költség vagy ráfordítás, amely az ÁKK Zrt. üzletszerű működésével nincsen szoros összefüggésben vagy közvetlen kapcsolatban, rendszeres üzletmenetén kívül esik, a bekövetkezés eseti jellegű.

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 maradványértéket 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	16,7%
Számítástechnikai berendezések	3 év	33%
Járművek	5 év	20%
Idegen ingatlanon végzett beruházás	17 év	5,9%

Befektetett pénzügyi eszközök

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

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

Készletek

Készleteket év közben a Társaság beszerzési áron tartja nyilván.

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 illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt, könyv szerinti értéken mutatja ki.

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

Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek elszámolása

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

Pénzeszközök értékelése

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

Aktív időbeli elhatárolások

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

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

Saját tőke

A Társaság saját tőkéjét könyv szerinti értéken mutatja ki.

Kötelezettségek

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

Egyéb rövidlejáratú 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 1996. évi LXXXI. törvény II. fejezete alapján került a társasági adó az eredménykimutatásban elszámolásra.

Helyi adó

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

Általános Forgalmi adó

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

Változások a számviteli politikában

Az év során nem változott a Társaság számviteli politikája.

4. A 2018. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2017.12.31. 26 537 E Ft
2018.12.31. 20 385 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	358 484	10 875	655	368 704
Vagyoni értékű jogok	358 335	9 588	655	367 268
Szellemi termékek	149	1 287		1 436
Értékcsökkenés	331 947	17 027	655	348 319
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	331 947	16 691	655	347 983
Szellemi termékek értékcsökkenése	0	336		336
Nettó érték	26 537	-6 152	0	20 385

Az immateriális javak 2018. évben elszámolt, terv szerinti értékcsökkenése 17 027 E Ft. Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

4.1.2 Tárgyi eszközök

2017.12.31. 49 464 E Ft
2018.12.31. 75 099 E Ft

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	235 538	56 826	34 329	258 035
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	20 705			20 705
Egyéb berendezések, járművek	214 788	56 826	34 284	237 330
Beruházások, felújítások	45		45	0
Értékcsökkenés	186 074	31 116	34 254	182 936
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	11 064	1 238		12 302
Egyéb berendezések, járművek	175 010	29 878	34 254	170 634
Nettó érték	49 464	25 710	75	75 099

A tárgyi eszközök 2018. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenése 31 116 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

A 2018. évben elszámolt tervszerinti értékcsökkenés mindösszesen 48 143 E Ft.

2018. évre a Társaság üzleti tervben jóváhagyott beruházási forrása nettó 112 038 E Ft.

2018. évben az alábbi beszerzések valósultak meg:

Beszerzés megnevezése	Nettó értéke
Szoftverek	
Üzleti szoftverek fejlesztése	7.552 E Ft
Mentési rendszer korszerűsítéséhez vásárolt szoftverek	
Telefonközpont díjszámláló szoftver	
Szellemi termékek	
Védjegytalmi jogosultság vásárlás, bejegyzési illeték	1.017 E Ft
Számítástechnikai eszközök	
Munkaállomások beszerzése	40.272 E Ft
WiFi hálózat kiépítésével kapcsolatos eszközök beszerzése és kiépítése	
Szünetmentes hálózat függetlenítéséhez beszerések	
Szerverek cseréje	
Egyéb beruházások	
Egyéb irodai eszközök beszerzése	4.470 E Ft

2018. évben mindösszesen nettó 53.311 E Ft-ot fordított beszerzésekre.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

2017.12.31.	12 595 E Ft
2018.12.31	10 537 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 10 537 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

2017.12.31.	458 147 E Ft
2018.12.31.	426 946 E Ft

A forgóeszközök értéke 2018. december 31-én 426 946 E Ft, melynek 95,5 %-át a pénzeszközök, 4,5 %-át az áruk és követelések teszik ki.

4.2.1 Áruk

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Áruk	0	37
Összesen:	0	37

Az áruk értéke 37 E Ft, mely a betétdíjas göngyölegek értékét tartalmazza.

4.2.2. Követelések

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Vevők	5 458	13 053
Egyéb követelések	9 061	6 270
Összesen	14 519	19 323

A vevő követelések összege 13 053 E Ft, mely az OBA, BEVA, Szanálási Alap 2018. IV. negyedévi portfólió kezelési díjakat, valamint az állami kezességvállalás díját tartalmazza.

Az egyéb követelésként kimutatott 6 270 E Ft a dolgozókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, szállítónak adott előleget, gépjárművek parkolásával kapcsolatos 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 2018. évben.

4.2.3. Pénzeszközök

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Pénztár, csekk	322	367
Bankbetétek	443 306	407 219
Összesen	443 628	407 586

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

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

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

4.3. Aktív időbeli elhatárolás

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	308	312
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	15 893	13 178
Összesen	16 201	13 490

A bevételek aktív időbeli elhatárolás összege 312 E Ft, mely kamatbevételek, mobilparkolás bevétele, valamint kiutazás megtérítése jogcímenek keletkezett.

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2018. évben elszámolt, de 2019. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a következő évre esedékes licenz díjak (Gamax Laboratory Solutions Kft.; Kulcs-Soft Nyrt., IBM Security Qradar és IBM Domino Collab. Express licenzek), előfizetési díjak (ÚJ JOGTÁR; Bloomberg; napilapok, folyóiratok), amely összesen 13 178 E Ft.

4.4. Saját tőke

2017.12.31. 444 295 E Ft
2018.12.31. 442 178 E Ft

Saját tőke összege az alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, 54 914 E Ft eredménytartalékból, valamint a 2018.évi 87 264 E Ft adózott eredményből áll.

4.5. Céltartalékok

2018. évben nem történt céltartalék képzés.

4.6. Kötelezettségek

2017.12.31. 91 588 E Ft
2018.12.31. 68 029 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2018. december 31-én 68 029 E Ft, ebből a szállítókkal szembeni kötelezettség 11 285 E Ft, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 56 744 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 56 744 E Ft, melyből 52 090 E Ft a december havi munkabérek és a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek, valamint 4 654 E Ft egyéb adók.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2017.12.31.	27 061 E Ft
2018.12.31.	36 250 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 tárgydíszakat illető 3 800 E Ft-ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2018. december 31-én 32 450 E Ft. Az összeg tartalmazza a 2018. évi könyvvizsgálat éves díját, bankköltséget és tranzakciós díjat, telefon díjat, karbantartási költséget valamint, a vezető állású munkavállalók 2018.évi prémiumát és járulékait.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2017. év (ezer forint)	Megoszlás %	2018. év (ezer forint)	Megoszlás %
Befektetett eszközök	88 596	15,7	106 021	19,4
Forgóeszközök	458 147	81,4	426 946	78,1
Aktív időbeli elhatárolások	16 201	2,9	13 490	2,5
Eszközök összesen	562 944	100,0	546 457	100,0
Saját tőke	444 295	78,9	442 178	80,9
Céltartalékok	0	0	0	0
Kötelezettségek	91 588	16,3	68 029	12,5
Passzív időbeli elhatárolások	27 061	4,8	36 250	6,6
Források összesen	562 944	100,0	546 457	100

5. A 2018. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2017.12.31. 1 185 231 E Ft
2018.12.31. 1 215 166 E Ft

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Alaptevékenység bevétele	1 155 900	1 191 700
DK Zrt. kötvény kibocsátási program	12 575	0
BB Nyrt szerződés alapján	1 267	1 267
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	0	7 040
OBA portfóliókezelés díja	5 912	3 583
BEVA portfóliókezelés díja	2 702	3 348
Szanálási Alap portfóliókezelés díja	6 875	8 228
Összesen	1 185 231	1 215 166

A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2017. évi C. Törvény a Magyarország 2018. évi központi költségvetéséről XLI. Fejezetében, a 3. cím szám – *Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 1 191 700 E Ft bevétel illeti meg.

A 1 191 700 E Ft kiadási előirányzat összegét a Társaság az év végéig megkapta.

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. 2018. évben az időarányosan elszámolt rész 1 267 E Ft.

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

Az éves díj mértéke: 2 bázispontnak megfelelő összeg.

Az eltelt időszakban keletkezett bevétel 3 583 E Ft

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

Az éves díj mértéke: 5 bázispontnak megfelelő összeg.

A 2018.évben keletkezett bevétel 3 348 E Ft.

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

A 2018. évben keletkezett bevétel 8 228 E Ft.

A Stabilitási Tv.13.§-ának értelmében az ÁKK Zrt. véleményezi az egyedi állami kezességvállalás, garanciavállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeit, továbbá közreműködik az állami kezesség melletti hitel- és kölcsönfelvétellel, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátással kapcsolatos feladatok ellátásában. A Kormány Debrecen Megyei Jogú Város beruházási célú hitelfelvételéhez kapcsolódó egyedi állami kezesség vállalásról döntött a 1330/2018. (VII.19.) Korm. határozatával. A közreműködésért a központi költségvetés terhére az alapügyletben szereplő tőke összegének legfeljebb a 0,020%-a illeti meg a Társaságot.

Ezen a jogcímen 2018. negyedik negyedév végéig a Társaságnak 7 040 E Ft bevétele keletkezett.

5.2. Egyéb bevételek

2017.12.31. 3 533 E Ft

2018.12.31. 1 664 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	219	300
Bírság, kötbér, késedelmi kamat	1 500	0
Kiküldetés visszatérítése	948	840
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	376	0
Egyéb különféle bevételek	490	524
Összesen	3 533	1 664

5.3. Működési költségek költség nemenkénti alakulása és megoszlása

2017.12.31. 1 090 976 E Ft

2018.12.31. 1 121 523 E Ft

A költségek elszámolása költség nemenként történik.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	Megoszlás	2018.12.31	Megoszlás %
Anyagköltség	4 956	0,5	3 361	0,3
Igénybe vett szolgáltatások	253 242	23,3	283 140	25,4
Egyéb szolgáltatások értéke	3 569	0,3	3 218	0,3
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0,0	0	0,0
Anyag jellegű ráfordítások összesen	261 767	24,1	289 719	26,0
Béreköltség	561 745	51,8	569 637	51,0
Személyi jellegű egyéb kifizetések	70 742	6,5	72 618	6,5
Bérfelárak	149 424	13,8	135 771	12,2
Személyi jellegű ráfordítások összesen	781 911	72,1	778 026	69,7
Értékcsökkenési leírás	40 946	3,8	48 143	4,3
Költségek összesen	1 084 624	100,0	1 115 888	100,0

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2018. évi felhasználása 3 361 E Ft, amely az összes költség 0,3%-át teszi ki. Itt került elszámolásra az irodaszerek, nyomtatványok, informatikai anyagok, a gépjárművek hajtó és kenőanyag beszerzéseinek költségei.

5.3.2. Igénybe vett szolgáltatások

adatok ezer forintban

Megnevezés	2017.12.31	Megoszlás %	2018.12.31	Megoszlás %
Belföldi, külföldi kiküldetés	12 622	5,0	12 234	4,3
Oktatás, továbbképzés	3 623	1,4	3 237	1,1
Bérleti díj	82 100	32,4	82 049	29,0
Reklám, propaganda	0	0,0	35	0,0
Könyvvizsgálói díj	1 251	0,5	1 251	0,4
Szakértői díj	34 189	13,5	59 200	20,9
Érdekképviselési díjak	605	0,2	533	0,2
Üzemeltetési kiadások	75 574	29,8	74 419	26,3
Support díjak	43 278	17,1	50 182	17,7
Összesen	253 242	100,0	283 140	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 283 140 E Ft, mely az összköltség 25,4 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 29,0 % a bérleti díj, amely a 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. épületének, valamint a Reuters, a Bloomberg és a bérelt telefonvonalakért fizetett díj.

Üzemeltetési kiadások aránya az igénybevett szolgáltatásokon belül 26,3%. Itt a különböző informatikai, műszaki berendezések karbantartási díjai, posta költség, telefon költség, könyvvizsgálói díj, üzemeltetésért fizetett átalánydíj összegei szerepelnek.

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

5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 3 218 E Ft, az összköltség 0,3%-a, mely a következő tételekből adódik össze: bankköltség 2 448 E Ft, tranzakciós díj 46 E Ft, hatósági díjak 178 E Ft, biztosítási díjak 546 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, napidíjat, reprezentációs költséget, valamint fizetendő járulékokat - a nyugdíj és egészségbiztosítási és munkaerő-piaci járulékot, szakképzési hozzájárulást, rehabilitációs hozzájárulás összegét számolta el, amely 2018-ban 778 026 E Ft.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság létszámának alakulását 2018. évben jelen Kiegészítő Melléklet 1. pontja tartalmazza.

adatok ezer forintban

Tiszteletdíjra jogosultak	2018. évben elszámolt összeg
Igazgatóság	24 552
Felügyelő Bizottság	8 928
Összesen	33 480

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

Bér és létszám adatok

A Társaság 2018. január 1-jei nyitó 57 fő, a december 31-i záró létszáma 55 fő volt, melyből a statisztikai létszám 51 fő, 4 fő jogi állományú.

adatok ezer forintban

	Teljes munkaidős szellemi foglalk.	Rész-munkaidős szellemi foglalk.	Nyugdíjas szellemi foglalk.	Összesen	Tisztelet- díjak	Mindösszesen
Átlagos állományi létszám (Fő)	47	3	1	51	7	58
Bér	512 852	16 065	7 240	536 157	33 480	569 637
Szociális hozzájárulási adó	101 048	3 200	1 353	105 601	6 529	112 130
Szakképzési hozzájárulás	7 786	246	104	8 136	502	8 638
Egészségügyi hozzájárulás	10 926	541	169	11 636	0	11 636
Rehabilitációs hozzájárulás	3 090	197	66	3 353	0	3 353
Egyszerűsített foglalkoztatás közt.	0	0	14	14	0	14
Bérfeladások összesen	122 850	2 974	1 706	128 740	7 031	135 771
Személyi jellegű egyéb	68 853	2 974	791	72 618	0	72 618
Személyi jellegű ráf. összesen	704 555	22 013	9 737	737 515	40 511	778 026

5.3.5. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 48 143 E Ft lett elszámolva. Az eszközök terv szerinti értékcsökkenését valamint, a 100 E Ft beszerzési érték alatti, kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként történő elszámolását tartalmazza.

5.4. Egyéb ráfordítás

2017.12.31.	6 072 E Ft
2018.12.31.	5 312 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 5 312 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs járulék, bírósági eljárási illeték, és az értékesített tárgyi eszközök könyvszerinti értéke került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2017.12.31.	170 E Ft
2018.12.31.	305 E Ft

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

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	450	628
Pénzügyi műveletek ráfordításai	280	323
Pénzügyi műveletek eredménye	170	305

5.6. Adózott eredmény

2017.12.31.	89 381 E Ft
2018.12.31.	87 264 E Ft

A Társaság 2018. évi gazdálkodása során 87 264 E Ft adózott eredményt ért el.

5.7. Társasági adó

A számvitel és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata:

adatok ezer forintban

Adózás előtti eredmény	95 935
Módosítások	
- Növelő jogcímek (écs; eszközök kivezetése)	48 174
- Csökkentő jogcímek (écs; eszközök kivezetése; önellenőrzés)	49 709
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	94 400
Társasági adókulcs 9 %	
Tárgyévi társasági adó	8 496
Adókedvezmények	0
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	8 496
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	175
Adófizetési kötelezettség	8 671

5.7.1 Adóalapot növelő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	48 143 E Ft
Az eszközök kivezetésekor számított nyilvántartási érték, ráfordításként elszámolt összege	31 E Ft
Összesen:	48 174 E Ft

5.7.2 Adóalapot csökkentő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	48 143 E Ft
Az eszközök kivezetésekor számított nyilvántartási érték, ráfordításként elszámolt összege	31 E Ft
Korábbi évek önellenőrzéséből eredő összeg	1 535 E Ft
Összesen:	49 709 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A 2018. évet érintően jelenleg is folyamatban van a Közbiztosítási és Ellátási Főigazgatósággal való egyeztetés.

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2017. 12. 31.	2018. 12. 31.
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	79%	81%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	21%	15%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk.	502%	417%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövl.j.köt.	501%	627%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredm. / Összes eszköz	18%	18%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm. / Saját tőke	22%	22%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	72%	69%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	22 022 E Ft	22 971 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	10 425 E Ft	10 311 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2018. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegen kívüli kötelezettsége nincs.

Peres és nemperes eljárások

Az ÁKK Zrt. mint gazdálkodó szervezet ellen peres illetve nemperes eljárás 2018. december 31. napján nem volt folyamatban.

8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer forintban

	2017. 12. 31.	2018. 12. 31.
Működési cash flow		
I Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	30 116	33 311
1 Adózás előtti eredmény+-	98 238	95 935
2 Elszámolt amortizáció+	40 946	48 143
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás+-		
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	-86	-269
6 Szállítói kötelezettség változása+-	15 060	-15 380
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	2 526	-4 125
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +-	10 600	9 189
9 Vevőkövetelés változása +-	1 018	-7 595
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	5 011	2 754
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +-	-5 702	2 711
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-8 857	-8 671
13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-128 638	-89 381
Befektetési cash flow		
II Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás	-32 780	-71 720
14 Befektetett eszközök beszerzése -	-32 999	-72 020
15 Befektetett eszközök eladása +	219	300
16 Kapott osztalék, részesedés +		
Finanszírozási cash flow		
III Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	1 586	2 367
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 +	4 086	4 367
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 -	-2 500	-2 000
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
IV Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok)+-	-1 078	-36 042

Budapest, 2019. március 18.

Barcza György János
vezérigazgató



ÜZLETI JELENTÉS

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő
Részvénytársaság 2018. üzleti évéről**

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

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2018-ban

Az Alapító által jóváhagyott pénzügyi tervben szereplő adatok alakulását az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Társaság” vagy „ÁKK Zrt.”) negyedévente felülvizsgálta, és arról az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak az év során rendszeresen beszámolt.

A Társaság döntően a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvényben (a továbbiakban: Stabilitási Tv.) meghatározott állami feladatainak ellátásához – az államadósság-kezeléssel összefüggésben – a Magyarország 2017. évi központi költségvetéséről szóló 2017. évi C. törvény (a továbbiakban: „2018. évi költségvetési törvény”) XLI. Fejezetében, a 3. cím szám – *Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* – alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján kap bevételt. Ezen túlmenően egyrészt jogszabályi felhatalmazás alapján, másrészt megállapodások útján jut a működéséhez szükséges további forrásokhoz.

2018. év gazdálkodásának adózott eredménye 87 264 E Ft volt.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2018-ban a következők voltak:

- A 2018. évi költségvetési törvény XLI. Fejezetében a 3. címszámának 3. alcímszámában előírt 1 191 700 E Ft mint támogatási előirányzat.
- Egyéb szerződések alapján a Társaság által végzett pénzügyi, szakértői tevékenységek után 23 466 E Ft árbevétele keletkezett.

Vagyoni helyzet alakulása

adatok ezer forintban	
2018. évi bevételek	1 217 458
2018. évi kiadások	1 121 523
Adózás előtti eredmény	95 935
Adózott eredmény	87 264
Eredménytartalék	40 000
Jóváhagyott osztalék	47 264
Mérlegfőösszeg	546 457
Ebből: szabad pénzeszköz	407 586
Megvalósult beruházás értéke	66 414

A Társaság vagyona nagyjából forgóeszközből áll, ezt a speciális működési tevékenysége indokolja. Az eszközstruktúrán belül a forgóeszközök aránya 78,1 %, míg a befektetett eszközök aránya 19,4 %.

Saját tőke összege az Alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, a 2005. és 2007. között keletkezett 54 914 E Ft eredménytartalékból és 87 264 E Ft adózott eredményből áll.

A Társaság legfontosabb vagyoni, pénzügyi mutatói 2018-ban a következők voltak:

Megnevezés	Számítási mód	
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	80,9%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	15,4%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszköz	417,1%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.	627,6%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredmény / Összes eszköz	17,6%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	21,7%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	69,4%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai létszám	22 971 E Ft/fő
Egy főre jutó mérlegfőösszeg	Mérlegfőösszeg / átlagos statisztikai létszám	10 311 E Ft/fő

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 407 586 E Ft szabad pénzeszköz állt a rendelkezésre.

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

Az ÁKK Zrt. **államadósság-kezeléssel kapcsolatos** feladatait – mindenekelőtt a központi költségvetési hiány, illetve a lejáró adósság finanszírozását – döntően forint és kisebb részben deviza értékpapír kibocsátások, továbbá projektfinanszírozó hitelfelvételek útján valósítja meg. Ebből következően az ÁKK Zrt. alapvető célja, hogy megnyerje **a befektetőket** a magyar állampapírok megvásárlására, és ennek érdekében stabil állampapír-piacot biztosítson. A megcélzott befektetői körben kiemelt szerepet kapnak belföldi, azon belül is a lakossági befektetők, akik az elmúlt években évről-évre jelentősen növelték megtakarításaikat. A hazai befektetői kör növelése érdekében az ÁKK Zrt. új termékekkel és az értékesítési csatornák szélesítésével az elmúlt években erőteljesen növelte a kisbefektetők állampapír vásárlásait, mert e befektetői szegmens stabil, alternatív finanszírozási formát jelent az állam számára. Szintén fontos szerepet játszanak a hazai bankok, akik nagy megtakarításokat mozgatnak, és az elmúlt években jelentősen növelték állampapír befektetéseiket a mérlegükön belül.

Az ÁKK Zrt. a befektetők elérését ügynöki szerepet betöltő partnereken keresztül valósítja meg. A nagybefektetőknek szánt 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, az állampapírok elsődleges és másodlagos piacának működtetése és fejlesztése céljából. A szerződésben foglalt legfontosabb jog az aukciókon való kizárólagos részvétel. A legjelentősebb kötelezettségek közül az egyik a minimálisan kötelező elsődleges piaci részesedés elérése, a másik pedig a folyamatos másodpiaci árjegyzés biztosítása révén aktív és likvid másodpiac fenntartása a forgalomban lévő állampapírok számára. 2018-ban egy partner kilépett az elsődleges forgalmazói körből, így 2018. év végén az ÁKK Zrt. 14 elsődleges forgalmazóval (13 bankkal – amiből hat nem rezidens pénzügyintézet – és egy brókercéggel) működött együtt a forint állampapírpiacón.

A magyar állampapírok elsődleges forgalmazói 2018 végén

BNP Paribas SA	K&H Bank Zrt.*
CIB Bank Zrt. *	MKB Bank Zrt.*
Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.*
Deutsche Bank AG	
ERSTE Befektetési Zrt.*	OTP Bank Nyrt.*
Goldman Sachs International	Raiffeisen Bank Zrt.*
ING Bank N.V.	UniCredit Bank Hungary Zrt.*
J.P. Morgan Securities Plc.	

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

Az Állam átmenetileg szabad pénzeszközeinek kezelése során az ÁKK Zrt. három alapvető eszközt alkalmaz. Legfőbb eszköze a repó ügyletek kötése, további eszközök pedig az úgynevezett likviditási diszkont kincstárjegyek kibocsátása, valamint az államkötvény visszavásárlási aukciók használata. Az ÁKK Zrt. repó ügyleteket azon pénzügyintézetekkel köt, amelyek aláírták az ún. European Master Agreement megállapodást. A legtöbb elsődleges forgalmazó mellett – a tevékenység hatékony végzése, a partnerkör szélesítése érdekében – az ÁKK Zrt. egyéb, elsődleges forgalmazói státusszal nem rendelkező, elismert

pénzintézetekkel is kötött ilyen megállapodást, ezek: Budapest Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Takarékszövetkezet (volt FHB) Jelzálogbank Nyrt., GRÁNIT Bank Zrt., KELER Zrt. és az MFB Zrt.

A lakosság felé történő közvetlen értékesítésben 2018-ban is fontos szerepet játszottak a kifejezetten lakossági állampapírok. Az ÁKK Zrt. a legnagyobb volumenben az inflációhoz kötött kamatozású Prémium Magyar Állampapírokat értékesítette e körben, ezen kívül jelentős nettó értékesítés valósult meg a Kétéves Magyar Állampapírokból és az Egyéves Magyar Állampapírokból is. A lakossági állampapírokon belül a Féléves Magyar Állampapírok és az Egyéves Magyar Állampapírok forgalmazására csak az elsődleges forgalmazók jogosultak, ők azonban alforgalmazókat is igénybe vehetnek. A Kétéves, Prémium és Bónusz Magyar Állampapírok értékesítésére az ÁKK Zrt. nem elsődleges forgalmazói státusszal rendelkező pénzintézetekkel/befektetési szolgáltatókkal is forgalmazási szerződést köt. 2018 végén az ÁKK Zrt.-nek összesen 12 (8 elsődleges forgalmazói ill. 4 nem elsődleges forgalmazói státuszú) forgalmazóval volt szerződése e termékek értékesítése céljából. Ezekon kívül bizonyos forgalmazók további alforgalmazókat is bevontak a termékek értékesítésébe.

A magyar állampapírok befektetők felé való eljuttatásában aktívan közreműködik a **Magyar Államkincstár (MÁK)** fiókhálózata is. 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 visszaváltására irányuló) feladatokra is. Az ÁKK Zrt. feladata a kincstári 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.-nek speciális lakossági állampapír-típusok forgalmazására kötött megállapodása van a **Magyar Postával**. A Kincstári Takarékjegy és a Kincstári Takarékjegy II. elnevezésű – a kibocsátás alatt lévő állampapírok között egyedül kinyomtatott formában lévő – állampapírok forgalmazását kizárólag a postai hálózat végzi, ami kiegészül a Kincstári Takarékjegy Plusz dematerializált lakossági állampapírral. Emellett alforgalmazói szerződés keretében egyes Posták is forgalmaznak Kétéves, Prémium és Bónusz Magyar Állampapírokat.

2018-ban a lejáró devizalejáratokat döntően belföldi állampapír kibocsátások finanszírozták. Ezek mellett 2018. márciusban a Magyar Állam 30 milliárd JPY névértékű szamurájkötvényt bocsátott ki, októberben 1 milliárd EUR névértékű eurókötvényt, decemberben pedig sor került Magyarországnak második kínai Panda kötvény kibocsátására 2 milliárd jüan összegben. A devizafinanszírozásban a korábbi évekhez képest kisebb összegű forrást biztosított az eurozóna inflációjához kötött kamatozású belföldi PÉMÁK államkötvény értékesítése.

Az ÁKK Zrt. az adósságkezelés kockázatainak csökkentése érdekében a stratégiában lefektetett benchmarkoknak megfelelően fedezeti (jellemzően kamat- és deviza-swap) ügyleteket végez a devizapiacra a saját nevében. A származékos ügyletekből fakadó partnerkockázatot a Társaság a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően ún. fedezeti megállapodások (ISDA Master Agreement és Credit Support Annex) megkötésével kezeli. Ennek keretében az ÁKK Zrt. a származékos ügyletek piaci értékváltozása függvényében fedezeteket (készpénzbetét) helyez ki, illetve fogad be. A befogadott fedezetek állományának csökkentése érdekében 2018-ban ún. novációs eljárás révén két piaci partnerrel fennálló swapoknál a piaci partner helyébe a Magyar Nemzeti Bank lépett be az ügyletekbe, akivel szemben az ÁKK Zrt.-nek nem kell fedezetet elhelyeznie.

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

A **Paks2 hitelszerződés** keretében 2017-ben lehívott hitelek az Állam 2018. májusban előtörlesztette. A 2018. évben nem került sor hitel lehívására a hitelszerződés keretében.

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

Az állami tulajdonban lévő **Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság** Finanszírozási Bizottságában az ÁKK Zrt.-nek 2018-tól csak javaslattevő szerepe maradt a hallgatói hitelrendszer finanszírozásával kapcsolatosan. E kapcsolatnak nincsen kihatása az ÁKK Zrt. üzleti folyamataira (bevétel nem származik ebből).

3. A Társaság marketingkommunikációs tevékenysége

Az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató marketingkommunikációs tevékenység

A marketingkommunikációs tevékenység forrását képező 1.950 millió Ft-os költségvetési előirányzatból a Pénzügyminiszter 2017. augusztus 2-án kelt levelében a teljes összeg felhasználását engedélyezte 2018-ra.

A 2018. év során rendelkezésre álló összeg szinte teljes egészében (99,28%), mintegy 1 935,87 millió Ft, felhasználásra került.

I. Médiatervezés és vásárlás, piackutatás (keretfelhasználás: 1 738,57 millió Ft);

Médiatervezés és vásárlás

2018. december 31-ig a Network 360 Reklámügynökség Kft. és az Affiliate Network Kft, mint konzorcium volt az ÁKK Zrt. médiaügynöksége. A Keretszerződés integrált kommunikációs feladatok ellátására szól, azaz médiatervezésre és vásárlásra, kreatív tervezésre, piackutatásra, más által szervezett rendezvényekre történő kitelepülés megszervezésére és a nyomdai munkák egy részére.

A hatékony marketingkommunikáció és a lakosság minél szélesebb körben való elérése érdekében a médiamegjelenésekhez az ÁKK Zrt. tömegműmediumokat használt. A közterületi plakátok forgalmas csomópontokban, metró és villamosmegállóban kerültek kihelyezésre, valamint közszolgálati és kereskedelmi tévécsatornákon egyaránt hirdetett állampapír termékeket. Az ÁKK Zrt. a lakosság körében egyre népszerűbb online felületek térnyerésével lépést tartva, 2018-ban növelte az interneten való megjelenés súlyát és új formákat vezetett be (pl. Facebook kampány). Nagyobb példányszámú sajtótermékekben is megjelentek hirdetések.

A kor szellemét követve 2018. őszén ún. közösségi média kampányt indított az ÁKK Zrt. véleményvezérek (influencerek) bevonásával. Az influencerek - akiket ismernek, szeretnek a közösség tagjai - által közelebb lehet hozni a terméket a célcsoporthoz, színesebb és szerethetőbb tartalmakat lehet előállítani.

II. Kreatív gyártás (keretfelhasználás: 96,65 millió Ft);

A „bárki beszállhat” szlogenű reklámanyagok vonatkozásában a felhasználási jogok 2017. december 31-én lejártak. Az ÁKK Zrt. élt a felhasználási jogok további 12 hónapra vonatkozó meghosszabbításának lehetőségével, így 2018-ban még a „bárki beszállhat” elnevezésű kreatív reklámanyagokkal népszerűsítette az állampapírokat.

2018-ban a lejáró jogdíj miatt új kreatív anyagok tervezésére került sor.

A kreatív irányok esetében az Ügynökség szabad kezet kapott, az egyetlen követelmény az volt, hogy az egyes elemeknek (TV spot, outdoor, banner...) önállóan is meg kell állniuk a helyüket, a célcsoport számára a képi világnak akkor is érthetőnek kell lennie, ha pl. a TV spottal nem találkoznak.

Az új kreatív reklámanyagok vonatkozásában a felhasználási jogok 2020. december 31-ig kifizetésre kerültek.

III. BTL aktivitások (keretfelhasználás: 44,60 millió Ft);

Rendezvények

2013. óta az ÁKK Zrt. a hagyományos hirdetési megjelenések (tv, sajtó, közterület és online) mellett új módszerekkel is igyekszik a lakosságot közvetlenül megszólítani, ezért ennek érdekében mások által szervezett rendezvényekhez is kapcsolódik.

A rendezvényekre való kitelepülés a Magyar Államkincstárral való szoros együttműködéssel valósult meg, ők szolgáltatták a szakmai háttérrel, míg az ügynökség által szervezett programok azt biztosították, hogy nagyszámú érdeklődő keresse fel az állampapír kitelepülést.

2018-ban többek között olyan nagy presztízs értékű rendezvényeken vett részt a Babakötvény, mint a győri Győrköcfesztivál, vagy a budapesti PlayKid Gyereknapi és BabaMama Expó.

Konferenciák

Az ÁKK Zrt. „Államadósság-kezelés – 10 évvel a válság után” címmel konferencia megszervezéséről döntött, melyre a Médiaworks Konferenciaszervező részlegét kérte fel. Az eseményre 2018. november 27-én került sor a Larus Rendezvényközpontban. Az előadók között volt Prof. Dr. hab. Kamilla Marchewka-Bartkowiak a poznani Közgazdasági és Üzleti Egyetem Közgazdasági Tanszékének vezetője, Kutasi Gábor a Közszolgálati Egyetem docense, Szepesi Balász az Innovációs és Technológia Minisztérium gazdaságfejlesztésért felelős helyettes államtitkára, valami az ÁKK Zrt. kockázatkezelője.

Reklámajándékok

2018. év során két alkalommal szerzett be logózott reklámajándékokat az ÁKK Zrt, melyeket a rendezvényeken osztott szét az állampapír iránt érdeklőknek. A közös rendezvényeken történő felhasználáson túl, a Magyar Államkincstár országos kitelepüléseit is támogatta ÁKK Zrt. reklámajándékok átadásával.

Az elmúlt évek tapasztalatai alapján nagy népszerűségnek örvendő malacpersely mellett a gyermekek frizbit, ceruza és zsírkréta szettet, a felnőttek pedig bevásárló táskát választhattak.

IV. Nyomdai munkák (keretfelhasználás: 19,11 millió Ft);

A Magyar Állampapírok értékesítési tevékenységének eladás helyén történő kommunikációs támogatása érdekében eladáshelyi reklámanyagok (szórólap, plakát, ügyféldosszié) gyártására került sor a Magyar Államkincstár, a Magyar Posta Zrt. és az Elsődleges forgalmazók részére.

A Babakötvény értékesítés támogatása céljából pedig foglalkoztató füzetet terveztetett és nyomtatott az ÁKK Zrt., amit rendezvényeken osztottunk és egyszeri alkalommal az ÉVA Magazinba húztunk be.

V. Weboldalak (keretfelhasználás: 26,12 millió Ft);

babakotveny.hu

A Babakötvény hagyományos média felületeit 2018-ban új elemmel egészítette ki az ÁKK Zrt.: egy újonnan létrehozott, egyszerű felépítésű, kizárólag a Babakötvénnyel

kapcsolatos információkat tartalmazó micro website-tal, a babakotveny.hu oldallal, ami 2018. szeptember 14-én indult.

Infografikákkal, hasznos információkkal ellátott mobilbarát oldal, melyen mindenki azonnal megtalálja a keresett információt, átlátható módon. A babakotveny.hu oldalon található egy kalkulátor, amivel a lejáratkor várható megtakarítási összeget ki lehet számolni, illetve egy űrlap segítségével kérdésekkel lehet fordulni az ÁKK Zrt. felé.

A babakotveny.hu weboldalt 2018-ban közel 47 ezren látogatták meg. Az oldal nagyon felhasználóbarát (nincsenek aloldalak, minden információ megtalálható a fő- vagy nyitó oldalon). A látogatók 42%-a valamilyen hivatkozásra (például hirdetés) keresztül, míg 8% közvetlenül, 28% közösségi felületről, 22% pedig rákeresve érte el az oldalt.

allampapir.hu

Az allampapir.hu oldal 2018-ban is közérthetően és lényegre törően tájékoztatta a lakosságot az őket érintő információkról.

Az év során több mint 560 ezren látogattak el a honlapra, egy látogató átlagosan 2,8 oldalt nézett meg és 2,2 percet töltött az oldalon – tartva ezzel az oldal 2016-os megújításával szerzett jó elérési és kiszolgálói eredményeket.

2018-ban a leglátogatottabb céloldalak – vagyis azok az oldalak, amin keresztül a látogatók a webhelyre beléptek – az allampapir.hu kezdőoldala (24%) után a Babakötvény aloldala (11%) és az állampapírok gyűjtőoldala (10%) voltak.

VI. Egyéb tevékenységek (keretfelhasználás: 10,82 millió Ft);

1. Támogatások

- a) A KETEG Oikonomia Kutató Intézet Alapítvány gondozásában megjelent Paul H. Dembinski „Etika és felelősség a pénzügyi életben” címen írt könyvének fordíttatásához, nyomdai előállításához, valamint a könyvről szóló, annak témájához illő, 2018. február 7-én megvalósult könyvbemutatóhoz nyújtott támogatást az ÁKK Zrt.
- b) Az ÁKK Zrt. a KETEG Oikonomia Kutató Intézet Alapítványon keresztül hozzájárult a Szent Margit szoboravatásának tiszteletére megrendezett konferencia lebonyolításához. A konferencia 2018. november 17-én a Margitszigeti Grand Hotel-ban került megrendezésre.
- c) A portfolio.hu Öngondoskás Konferencia támogatása. Az ÁKK Zrt. vezérigazgatója előadóként részt vett a konferencián, ahol bejelentette, hogy az állam a jövőben be kíván lépni a nyugdíj-megtakarítások piacára.

2. Egyebek

- a) Az NKOH-ról szóló 247/2014. (X.1.) Korm. rendelet 11. § (7) pontja értelmében az ÁKK Zrt-nek a Hivatal által lefolytatott közbeszerzési és beszerzési eljárások után díjat kellett fizetnie, ami 2%, de legfeljebb 2 000 000,- Ft. Az ÁKK Zrt. részére a hivatal 2018-ban egy közbeszerzési eljárást bonyolított le, melyek után a maximum kiszabható díjat kellett kifizetnie.

4. Az ÁKK Zrt. jövőbeni tevékenysége

Az ÁKK Zrt. a rá vonatkozó jogszabályok által meghatározott feladatainak és a jogszabályok által előírt kötelezettségeinek 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.

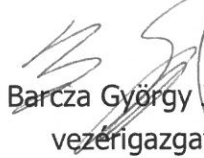
A jövőben – az előző évekhez hasonlóan – az Alapító által jóváhagyott üzleti tervről és annak valós felhasználásáról a Társaság negyedévente számot ad az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, és amennyiben szükséges, a módosításra vonatkozó javaslatát előterjeszti jóváhagyásra.

Az ÁKK részvétele fokozódhat az államadósságot keletkeztető infrastrukturális projektek finanszírozásában (Budapest-Belgrád vasútvonal).

Az ÁKK Zrt. több jelentős IT fejlesztést is tervez, melyek a 2017-ben elfogadott új IT stratégián alapulnak. Első körben a már meglévő rendszerek továbbfejlesztése (többek között modernebb platformokra helyezése) valósulhat meg.

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

Budapest, 2019. március 18.


Barcza György János
vezérigazgató

