

ÉVES BESZÁMOLÓ

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

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
2016. 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	13
3. AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK	16
4. A 2016. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA.....	19
4.1. Befektetett eszközök	19
4.2. Forgóeszközök	20
4.3. Aktív időbeli elhatárolás	21
4.4. Saját tőke.....	22
4.5. Céltartalékok	22
4.6. Kötelezettségek.....	22
4.7. Passzív időbeli elhatárolás.....	22
4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	23
5. A 2016. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA.....	24
5.1. Értékesítés nettó árbevétele	24
5.2. Egyéb bevételek.....	25
5.3. Működési költségek költség nemenkénti alakulása és megoszlása.....	26
5.4. Egyéb ráfordítás.....	28
5.5. Pénzügyi műveletek eredménye	28
5.6. Adózott eredmény	28
5.7. Társasági adó	29
6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS	30
7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK.....	31
8. CASH-FLOW KIMUTATÁS	32

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság alapítójának

Vélemény

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 573.422 E Ft, az adózott eredmény 128.639 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 2016. 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.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek 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 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az

lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 számvitel alkalmazása, 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, minősítünk 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 prezentálását, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - 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.

Budapest, 2017. május 31.

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



Bárány Terézia
ügyvezető



Bárány Terézia
Kamarai tag könyvvizsgáló
000428

II. MÉRLEG

adatok ezer forintban

Eszközök	Előző év 2015.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2016.
A. Befektetett eszközök	75 699		97 669
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	18 232		28 810
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	18 232		28 810
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	47 161		54 686
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	8 494		8 345
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	38 667		46 341
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások			
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	10 306		14 173
1. Tartós részesedés és 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	10 306		14 173
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési kül.			
B. Forgóeszközök	378 979		465 254
I. KÉSZLETEK			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növendék hízó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Árúk			
6. Készletre adott előlegek			
II. KÖVETELÉSEK	12 314		20 548
1. Követelések áruszolgáltatásból és szolgáltatásokból (vevők)	5 891		6 476
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	6 423		14 072
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	366 665		444 706
1. Pénztár, csekkek	714		662
2. Bankbetétek	365 951		444 044
C. Aktív időbeli elhatárolások	73 681		10 499
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	22		1
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	73 659		10 498
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	528 359		573 422

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Éves beszámoló a 2016. január 1. és a 2016. december 31. közötti üzleti évről

adatok ezer forintban

Források	Előző év 2015.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2016.
D. Saját tőke	397 782		483 553
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. ÉRTÉKELESI TARTALÉK			
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	42 868		128 639
E. Céltartalékok	45 674		0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	45 674		0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	76 515		73 408
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 lejáratú 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	76 515		73 408
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek	0		0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	41 684		15 064
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.			
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	34 831		58 344
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési küll			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	8 388		16 461
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	7 600		6 333
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	788		10 128
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	528 359		573 422

Budapest, 2017. május 31.

Barcza György János
vezérigazgató



III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év 2015.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2016.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 154 509		1 165 934
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
I. Értékesítés nettó árbevétele	1 154 509		1 165 934
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	3 625		53 236
05 Anyagköltség	3 224		3 611
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	240 922		244 729
07 Egyéb szolgáltatások értéke	4 405		4 174
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	395		0
IV. Anyagjellegű ráfordítások	248 946		252 514
10 Bérköltség	518 444		503 059
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	87 926		106 985
12 Bérjárulékok	172 365		171 876
V. Személyi jellegű ráfordítások	778 735		781 920
VI. Értékcsökkenési leírás	33 146		39 249
VII. Egyéb ráfordítások	50 524		10 735
A. ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	46 783		134 752
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	5 502		2 914
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	719		377
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	6 221		3 291
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			12
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	282		147
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	282		159
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	5 939		3 132
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	52 722		137 884
X. Adófizetési kötelezettség	9 854		9 245
D. ADÓZOTT EREDMÉNY	42 868		128 639

Budapest, 2017. május 31.

Barcza György János
vezérigazgató



IV. A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE

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

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

Rövidített neve: **ÁKK Zrt.**

A Társaság idegen nyelvű elnevezése angolul:

Government Debt Management Agency Private Company Limited by Shares.

Rövidített név: **GDMA Pte Ltd.**

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

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

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

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

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

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

A Társaság főbb adatai

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 terhelnek 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 pénzeszközének 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 állampapírpiacon folyamatát,
- 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 állampapírpiacon folyamatáról,
- 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 pénzeszközének 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), l), 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 2016-ben:

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

A Felügyelő Bizottság tagjai 2016-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
Gondos Judit	2016. 06. 01 – 2019. 05. 31.	
Földiák Gergely Antal		2014. 03.15 – 2017. 03. 14.
Dr. Berczik Abel		2014. 07. 07 – 2016. 02. 29.*
Dr. Halász Ágnes		2015. 01. 01 – 2016. 02. 29.*
Dr. Várpalotai Viktor		2016. 05. 15 – 2019. 05. 14.

**:Dr. Halász Ágnes és Dr. Berczik Abel 2016. február 29. napjával lemondott a Felügyelő Bizottsági tagságáról*

Társaság könyvvizsgálója:

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

Könyvvizsgálatért személyesen felelős:

Bárany Terézla, könyvvizsgáló
Könyvvizsgálói igazolvány száma: 000428

A Társaság képviseletére jogosult személy:

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

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:

Mező Ilona főkönyvelő

NGM regisztrációs száma: MK 192007

2. SZÁMVITELI POLITIKA

Általános Információk

A Társaság **éves beszámolót** készít, ennek megfelelően a **kettős könyvvitel** szabályai szerint vezeteli könyvelt.

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 költség-nem-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 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 (növekszik 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 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 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, csekkék értékeként az üzleti év mérleg fordulónapján a pénztárban lévő forintkészletet, a bankbetétek értékeként a hitelintézetnél elhelyezett forintbetét bankkivonattal egyező értéken illetve a devizabetét EUR összege forintra átértékelve kerül kimutatásra.

Aktív időbelli elhatárolások

A Társaság aktív időbelli 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 időbelli 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 kötelezettségek 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 2016. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2015.12.31. 18 232 E Ft
2016.12.31. 28 810 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	317 659	25 393	0	343 052
Vagyoni értékű jogok	317 659	25 393		343 052
Immateriális javakra adott előlegek	0			0
Értékcsökkenés	299 427	14 815	0	314 242
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	299 427	14 815		314 242
Nettó érték	18 232	10 578	0	28 810

A 2016. évben elszámolt, terv szerinti értékcsökkenés 39 249 E Ft. Terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

4.1.2 Tárgyi eszközök

2015.12.31. 47 161 E Ft
2016.12.31. 54 685 E Ft

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	203 979	38 124	23 781	218 322
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	17 323	987		18 310
Egyéb berendezések, járművek	186 656	37 137	23 781	200 012
Beruházások, felújítások	0			0
Értékcsökkenés	156 818	24 434	17 616	163 636
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	8 829	1 136		9 965
Egyéb berendezések, járművek	147 989	23 298	17 616	153 671
Nettó érték	47 161	13 690	6 165	54 686

A 2016. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés 39 249 E Ft, terven felüli értékcsökkenés nem került elszámolásra.

2016. évre a Társaság üzleti tervben jóváhagyott beruházási forrása nettó 50 278 E Ft.

Az **első negyedévben** a beruházások nettó értéke összesen 21 843 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzéseket valósítottuk meg:

A Társaság vezérigazgatója részére az új állami normatíva személygépjárművek 8. kategóriába sorolt személygépkocsi beszerzése 9 716 E Ft értékben. Az ÁKK Zrt. Informatikai biztonsági

rendszer szerver és szoftverek (IBM QRADAR) beszerzésére, lejárt licenzek megújítására (Lotus Notes IBM Domino) valamint az Xpose3 rendszer (kockázatkezelési és treasury rendszer) továbbfejlesztésére mindösszesen 10 313 E Ft-ot fizetett ki. Az első negyedév során egyéb irodai eszközök, mobiltelefonok beszerzése, valamint irodahelyiség kialakítására összesen 1 814 E Ft összegben valósult meg.

A második negyedévben a beruházások nettó értéke összesen 13 999 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzéseket valósítottuk meg:

Munkaállomások cseréje és Microsoft Office licenzek beszerzése, valamint a Matlab szoftver kiegészítése összesen 13 131 E Ft értékben valósult meg. A Társaság egyéb irodai felszerelésre, és egyes irodák nyílászáróinak árnyékolására mindösszesen 868 E Ft-ot fordított.

A harmadik negyedévben a beruházások nettó értéke összesen 1 851 E Ft, mely összegből hálózati adattároló és egyéb irodai felszerelések beszerzése valósult meg.

A negyedik negyedévben a beruházások nettó értéke összesen 12 321 E Ft, mely összegből az alábbi beszerzéseket valósítottuk meg:

A Társaság informatikai biztonsági szintjének növelése érdekében sérülékenység vizsgáló program licenz, továbbá a meglévő biztonsági és egyéb Informatikai licenzek és szoftverek beszerzésére és megújítására 5 460 E Ft-ot fordított. Az Inforex rendszer fejlesztésére 1 077 E Ft került kifizetésre. A Társaság a központi nyomtatóinak cseréjére 2 724 E Ft-ot fordított. Az ÁKK Zrt. egyéb irodai felszerelésre és a vezérlőgépjarmű gumilabroncsainak cseréjére mindösszesen 3 060 E Ft-ot fizetett ki.

2016. évben mindösszesen nettó 50 014 E Ft-ot fordított beszerzésekre.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

2015.12.31.	10 306 E Ft
2016.12.31	14 173 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 14 173 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

2015.12.31.	378 979 E Ft
2016.12.31.	465 254 E Ft

A forgóeszközök értéke 2016. december 31-én 465 254 E Ft, melynek 95,6 %-át a pénzeszközök, 4,4 %-át a követelések teszik ki.

4.2.1. Követelések

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Vevők	5 891	6 476
Egyéb követelések	6 423	14 072
Összesen	12 314	20 548

A vevő követelések összege 6 476 E Ft, mely a DK Zrt.-nek kiszámlázott díjat, valamint az OBA, BEVA, Szanálási Alap 2016. IV. negyedévi portfólió kezelési díját tartalmazza.

Az egyéb követelésként kimutatott 14 072 E Ft a dolgozókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, szállítónak adott előleget, gépjárművek parkolásával kapcsolatos óvadékfizetés miatti, illetve társasági adó és innovációs járulék túlfizetése miatti követelést tartalmaz.

A Társaság könyveiben határidőn túli követelést nem tart nyilván és követeléssel kapcsolatos értékvesztést sem számolt el a 2016. évben.

4.2.2. Pénzeszközök

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Pénztár, csekk	714	662
Bankbetétek	365 951	444 044
Összesen	366 665	444 706

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

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

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

4.3. Aktív időbell elhatárolás

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Bevételek aktív időbell elhatárolása	22	1
Költségek, ráfordítások aktív időbell elhatárolása	73 659	10 498
Összesen	73 681	10 499

A bevételek aktív időbell elhatárolás összege 1 E Ft, mely tartalmazza a lakásépítési alapszámla bankkamatát, valamint kiszámlázott mobil parkolási díját.

A költségek és ráfordítások aktív időbell elhatárolása a 2016. évben elszámolt, de 2017. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a munkatársak részére megvásárolt 2017. évi BKV bérletek, a következő évre

esedékes licensz díjak (Gamax Laboratory Solutions Kft.; Kulcs-Soft Nyrt.), előfizetési díjak (ÚJ JOGTÁR; Bloomberg; napilapok, folyóiratok), amely összesen 10 498 E Ft.

4.4. Saját tőke

2015.12.31.	397 782 E Ft
2016.12.31.	483 553 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 2016.évi 128 639 E Ft adózott eredményből áll.

4.5. Céltartalékok

2015. évben jövőbeni kötelezettségek fedezetére 45 674 E Ft céltartalék képzés történt, mely 2016.évben felhasználásra került.

4.6. Kötelezettségek

2015.12.31.	76 515 E Ft
2016.12.31.	73 408 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2016. december 31-én 73 408 E Ft, ebből a szállítókkal szembeni kötelezettség 15 064 E Ft, az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 58 344 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 58 344 E Ft, melyből 27 363 E Ft a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek, valamint 30 981 E Ft egyéb adók.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2015.12.31.	8 388 E Ft
2016.12.31.	16 461 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 6 333 E Ft-ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2016. december 31-én 10 128 E Ft. Az összeg tartalmazza a 2016. évi könyvvizsgálat éves díját, bankköltséget és tranzakciós díjat, telefon díjat, karbantartási költséget valamint, a vezető állású munkavállalók 2016.évi prémiumát és járulékait.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2015. év (ezer forint)	Megoszlás %	2016. év (ezer forint)	Megoszlás %
Befektetett eszközök	75 699	14,3	97 669	17
Forgóeszközök	378 979	71,7	465 254	81,2
Aktív időbeli elhatárolások	73 681	14,0	10 499	1,8
Eszközök összesen	528 359	100,0	573 422	100,0
Saját tőke	397 782	75,3	483 553	84,3
Céltartalékok	45 674	8,6	0	0
Kötelezettségek	76 515	14,5	73 408	12,8
Passzív időbeli elhatárolások	8 388	1,6	16 461	2,9
Források összesen	528 359	100,0	573 422	100,0

5. A 2016. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2015.12.31. 1 154 509 E Ft
2016.12.31. 1 165 934 E Ft

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Alaptevékenység bevétele	1 094 900	1 127 700
DK Zrt. kötvény kibocsátási program	30 000	25 000
BB Nyrt szerződés alapján	1 267	1 266
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	15 000	1 505
OBA portfóliókezelés díja	4 096	3 994
BEVA portfóliókezelés díja	6 485	2 635
Szanálási Alap portfóliókezelés díja	2 761	3 834
Összesen	1 154 509	1 165 934

A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2015. évi C. Törvény a Magyarország 2016. évi központi költségvetéséről XLI. Fejezetében, a 3. cím szám –*Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 1 127 700 E Ft bevétel illeti meg.

A 1 127 700 E Ft kiadási előirányzat összegét a Társaság az év végéig megkapta

A Társaság- jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvény kibocsátási programjában. Az érvényben lévő megállapodásnak megfelelően 2016. 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 keretből 15 000 E Ft került kiszámlázásra.

2016. évben a Diákhitel Zrt. által lebonyolításra került kötvénykibocsátások és azok eredményei:

Első negyedév	1 aukció	3,999 990 milliárd Ft
Második negyedév	0 aukció	0 milliárd Ft
Harmadik negyedév	1 aukció	6,000 000 milliárd Ft
Negyedik negyedév	1 aukció	4,999 990 milliárd Ft
Összesen	3 aukció	14,999 980 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. 2016. évben az időarányosan elszámolt rész 1 267 E Ft.

A Stabilitási Tv.13. §-ának értelmében az ÁKK Zrt. véleményezi az egyedi állami kezességvállalás, garandavállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeit, továbbá közreműködik az állami kezesség melletti hitel- és kölcsönfelvétellel, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátással kapcsolatos feladatok ellátásában. A közreműködésért a központi költségvetés terhére az alapügyletben szereplő tőke összegének legfeljebb a 0,025 %-a illeti meg a Társaságot. Ezen a jogcímen 1 505 E Ft bevétele keletkezett a Társaságnak.

Az ÁKK Zrt. a 2011. évi CXCV. Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló törvény 13.§ (4) bekezdés c) pontja alapján az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) részére portfólió kezelési tevékenységet folytathat. Az erre vonatkozó portfólió-kezelési megállapodás 2011 végén aláírásra került. A 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 3 994 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 2016.évben keletkezett bevétel 2 635 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 2016. évben keletkezett bevétel 3 834 E Ft.

5.2. Egyéb bevételek

2015.12.31. 3 625 E Ft
2016.12.31. 53 236 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

Megnevezés	adatok ezer forintban	
	2015.12.31	2016.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	944	6 192
Várható kötelezettségekre képzett cél tartalék felhasználása	0	45 674
Bírság, kötbér, késedelmi kamat	0	0
Kiküldetés visszatérítése	1 929	1 041
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	35	27
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaptól (közvetített szolgáltatás)	395	0
Egyéb különféle bevételek	322	302
Összesen	3 625	53 236

5.3. Működési költségek költség nemenkénti alakulása és megoszlása

2015.12.31. 1 111 633 E Ft

2016.12.31. 1 084 577 E Ft

A költségek elszámolása költség nemenként történik.

adatok ezer forintban

Magnevezés	2015. 12. 31.	Megoszlás %	2016. 12. 31.	Megoszlás %
Anyagköltség	3 224	0,3	3 611	0,3
Igénybe vett szolgáltatások	240 922	22,7	244 729	22,8
Egyéb szolgáltatások értéke	4 405	0,4	4 174	0,4
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	395	0,0	0	0,0
Anyag jellegű ráfordítások összesen	248 946	23,5	252 514	23,5
Bérek	518 444	48,9	503 059	46,8
Személyi jellegű egyéb kifizetések	87 926	8,3	106 985	10,0
Bérráfordítások	172 365	16,2	171 876	16,0
Személyi jellegű ráfordítások összesen	778 735	73,4	781 920	72,8
Értékcsökkenési leírás	33 146	3,1	39 249	3,7
Költségek összesen	1 060 827	100,0	1 073 683	100,0

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2016. évi felhasználása 3 611 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

Magnevezés	2015.12.31	Megoszlás %	2016.12.31	Megoszlás %
Belföldi, külföldi kiküldetés	11 042	4,6	13 744	5,6
Oktatás, továbbképzés	4 233	1,8	2 967	1,2
Béret díj	80 362	33,4	79 980	32,7
Reklám, propaganda	0	0,0	0	0,0
Könyvvizsgálói díj	625	0,3	1 251	0,5
Szakértői díj	56 312	23,4	57 785	23,6
Érdekképviselési díjak	555	0,2	555	0,2
Üzemeltetési kiadások	50 467	20,9	52 048	21,3
Support díjak	37 326	15,5	36 399	14,9
Összesen	240 922	100,0	244 729	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 244 729 E Ft, mely az összköltség 22,8 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 32,7 % a béretdíj, amely a 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. épületének, valamint a Reuters, a Bloomberg és a béretdíj telefonvonalakért fizetett díj.

Üzemeltetési kiadások aránya az igénybevett szolgáltatásokon belül 21,3%. Itt a különböző informatikai, műszaki berendezések karbantartási díjait, posta költség, telefon költség, könyvvizsgálói díj, üzemeltetésért fizetett átalánydíj összegei szerepelnek.

ms

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

5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 4 174 E Ft, az összköltség 0,4%-a, mely a következő tételekből adódik össze: bankköltség 2 426 E Ft, tranzakciós díj 33 E Ft, hatósági díjak 926 E Ft, biztosítási díjak 789 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 2016-ben 781 920 E Ft.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság létszámának alakulását 2016. évben jelen Kiegészítő Melléklet 1. pontja tartalmazza.

adatok ezer forintban

Tiszteletdíjra jogosultak	2016. évben elszámolt összeg
Igazgatóság	18 972
Felügyelő Bizottság	9 055
Összesen	28 027

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

Bér és létszám adatok

A Társaság 2016. január 1-jei nyitó 56 fő, a december 31-i záró létszáma 53 fő volt, melyből a statisztikai létszám 52 fő, 1 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)	49	2	1	52	6	58
Bér	467 171	5 254	2 607	475 032	28 027	503 059
Szociális hozzájárulási adó	124 377	1 466	601	126 444	7 567	134 011
Szakképzési hozzájárulás	6 930	81	33	7 044	420	7 464
Egészségügyi hozzájárulás	27 427	360	87	27 874	0	27 874
Rehabilitációs hozzájárulás	2 362	97	49	2 508	0	2 508
Egyszerűsített foglalkoztatás közt.	0	0	19	19	0	19
Bérfelvételek összesen	161 096	2 004	789	163 889	7 987	171 876
Személyi jellegű egyéb	105 137	1 533	315	106 985	0	106 985
Személyi jellegű ráf. összesen	733 404	8 791	3 711	745 906	36 014	781 920

5.3.5. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 39 249 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

2015.12.31.	50 524 E Ft
2016.12.31.	10 735 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 10 735 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs járulék, az értékesített tárgyi eszközök könyvszerinti értéke került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2015.12.31.	5 939 E Ft
2016.12.31.	3 132 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.

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	6 221	3 291
Pénzügyi műveletek ráfordításai	282	159
Pénzügyi műveletek eredménye	5 939	3 132

5.6. Adózott eredmény

2015.12.31.	42 868 E Ft
2016.12.31.	128 639 E Ft

A Társaság 2016. évi gazdálkodása során 128 639 E Ft adózott eredményt ért el, amely a tulajdonosi joggyakorló döntése esetén osztalékként kerül kifizetésre.

5.7. Társasági adó

A számvitel és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata:

<i>adatok ezer forintban</i>	
Adózás előtti eredmény	137 884
Módosítások	
- Növelő jogcímek (écs; nem a váll. érdekében felmerült ktg-ek)	45 655
- Csökkentő jogcímek (écs)	91 089
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	0
Társasági adókulcs 10 %	
Tárgyévi társasági adó	9 245
Adókedvezmények	0
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	9 245
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	0
Adófizetési kötelezettség	9 245

5.7.1 Adóalapot növelő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	45 415 E Ft
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek	240 E Ft
Összesen:	45 655 E Ft

5.7.2 Adóalapot csökkentő tételek

Várható kötelezettségekre képzett céltartalék felhasználása	45 674 E Ft
Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	45 415 E Ft
Összesen:	91 089 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság 2016. december 31-i beszámolóját.

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	75%	84 %
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	14%	15 %
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk.	525%	495 %
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövl.j.köt.	495%	634 %
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredm. / Összes eszköz	10%	24%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm. / Saját tőke	13%	29 %
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	70%	71 %
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	21 969 E Ft	23 509 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	9 969 E Ft	11 027 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2016. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegen kívül kötelezettsége nincs. Peres, nem peres eljárása, választott bíróság előtti eljárása nincs folyamatban. A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap megszűnéséről rendelkező jogszabályi rendelkezés értelmében az ÁKK Zrt.-t az Alap megszűnésével összefüggésben felmerült költségek terhelhetik, ugyanakkor az ÁKK Zrt.-nek nincs tudomása olyan költség vagy díjigényről, amely 2016. december 31-éig ne került volna maradéktalanul kifizetésre.

8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

		adatok ezer forintban	
		2015. 12. 31.	2016. 12. 31.
Működési cash flow			
I Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		15 353	138 822
1 Adózás előtti eredmény+-		52 721	137 884
2 Elszámolt amortizáció-		33 146	39 249
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás+-			
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		45 674	-45 674
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-		-442	-26
6 Szállítói kötelezettség változása+-		23 308	-27 032
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-		-68 295	-19 354
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +-		-1 882	-8 073
9 Vevőkövetelés változása +-		-5 891	-586
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-		-1 944	-7 650
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +-		-51 188	63 182
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -		-9 854	-9 245
13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -			
Befektetési cash flow			
II Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás		-30 752	-56 643
14 Befektetett eszközök beszerzése -		-31 696	-62 835
15 Befektetett eszközök eladása +		944	6 192
16 Kapott osztalék, részesedés +			
Finanszírozási cash flow			
III Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás		-2 596	-4 137
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 +		-596	6 863
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 -		-2 000	-11 000
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -			
27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-			
IV Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok) +-		-17 955	78 041

Budapest, 2017. május 31.

Barcza György János
vezérigazgató



ÜZLETI JELENTÉS

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő
Részvénytársaság 2016. üzleti évről**

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

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2016-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 a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvényben (a továbbiakban: Stabilitási Tv.) meghatározott állami feladatainak ellátásához – az államadósság kezeléssel összefüggésben – a Magyarország 2016. évi központi költségvetéséről szóló 2015. évi C. törvény (a továbbiakban: „2016. 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.

2016. év gazdálkodásának adózott eredménye 128 639 E Ft.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2016-ban a következők voltak:

- A 2016. évi költségvetési törvény XLI. Fejezetében a 3. címszámának 3 alcímszámában előírt 1 127 700 E Ft mint támogatási előirányzat.
- A Társaság - jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvény kibocsátási és finanszírozási programjának elkészítésében és megvalósításában, mely tevékenységből tárgyévben 25 000 E Ft árbevétel származott.
- Egyéb szerződések alapján a Társaság által végzett pénzügyi, szakértői tevékenységekért 13 235 E Ft árbevétele keletkezett.

Vagyoni helyzet alakulása

	adatok ezer forintban
2016. évi bevételek	1 222 462
2016. évi kiadások	1 084 578
Adózás előtti eredmény	137 884
Adózott eredmény	128 639
Jóváhagyott osztalék	0
Mérlegfőösszeg	573 422
Ebből: szabad pénzeszköz	444 706
Megvalósult beruházás értéke	63 517

A Társaság vagyona nagyjából forgóeszközből áll, ezt a speciális működési tevékenysége indokolja. Az eszközstruktúrán belül a forgóeszközök aránya 81,1 %, míg a befektetett eszközök aránya 17,0 %.

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 128 639 E Ft adózott eredményből áll.

A Társaság legfontosabb vagyoni, pénzügyi mutatói 2016-ban a következők voltak:

Megnevezés	Számítási mód	
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	84%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	15%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszköz	495%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.	634%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredmény / Összes eszköz	24%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	29%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	71%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai létszám	23 509 E Ft
Egy főre jutó mérlegfőösszeg	Mérlegfőösszeg / átlagos statisztikai létszám	11 027 E Ft

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 444 706 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 ezáltal stabil állampapír-piacot biztosítson. A megcélzott befektetői körben kiemelt szerepet kapnak a lakossági befektetők, akik az elmúlt években évről-évre jelentősen növelték megtakarításaikat. A hazai befektetői kör növelése érdekében az ÁKK Zrt. új, speciális konstrukciókkal és csatornákkal az elmúlt években erőteljesen növelte a kisbefektetők állampapír vásárlását, és e befektetői szegmens stabil, alternatív finanszírozási formát jelent az állam számára. Szintén fontos szerepet játszanak a hazai bankok, akik nagy megtakarításokat, betétállományokat 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, amik célja az állampapírok elsődleges és másodlagos piacának működtetése és fejlesztése. 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. 2016-ban nem változott az elsődleges forgalmazói kör, így 2016. év végén az ÁKK Zrt. 15 elsődleges forgalmazóval (14 bankkal – amiből hat nem rezidens pénzintézet – és egy brókercéggel) működött együtt a forint állampapírpiacon.

A magyar állampapírok elsődleges forgalmazói 2016 végén

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

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

Az Állam átmenetileg szabad pénzeszközeinek kezelése során az ÁKK Zrt. három alapvető eszközt alkalmaz. Legfőbb eszköze a repó ügyletek kötése, további eszköz az úgynevezett likviditási diszkont kincstárjegyek kibocsátása, valamint az államkötvény visszavásárlási aukciók használata. Az ÁKK Zrt. repó ügyleteket köt azon pénzintézetekkel, amelyek aláírták az ún. European Master Agreement megállapodást. 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., FHB Jelzálogbank Nyrt., MFB Zrt., KELER Zrt. és az Erste Bank Hungary Zrt..

A lakosság felé történő közvetlen értékesítésben fontos szerepet játszottak a kifejezett lakossági állampapírok. Az ÁKK Zrt. a legnagyobb volumenben az egyéves Kamatozó Kincstárjegyet értékesítette e körben, ezen kívül jelentős értékesítés valósult meg a Féléves Kincstárjegyekből, az Inflációhoz kötött kamatozású Prémium Magyar Államkötvényekből és a pénzügyi hozamokhoz kötött Bónusz Magyar Államkötvényekből is. A lakossági állampapírokon belül a Kamatozó Kincstárjegyek és a Féléves Kincstárjegyek forgalmazására csak az elsődleges forgalmazók jogosultak, azonban almegbízottat igénybe vehetnek. A Prémium és Bónusz Magyar Államkötvények értékesítésére az ÁKK Zrt. nem elsődleges forgalmazói státusszal rendelkező pénzügyintézetekkel is forgalmazási szerződést köt. 2016 végén az ÁKK Zrt.-nek összesen 16 (8-8 elsődleges forgalmazóval ill. nem elsődleges forgalmazói státuszú) forgalmazóval volt szerződése e termékek értékesítése céljából.

A magyar állampapírok befektetők felé való eljuttatásában aktívan közreműködik a **Magyar Államkincstár (MÁK)** folyamatosan bővülő 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 postal hálózat végzi, ami kiegészül a Kincstári Takarékjegy Plusz dematerializált lakossági állampapírral.

2016-ban a lejáró devizalejáratokat döntően belföldi állampapír kibocsátások finanszírozták. 2016 áprilisában került sor Magyarország első kínai kötvény kibocsátására, ami egy 1 milliárd jüanos Dim Sum kötvény volt, és részben finanszírozta a lejáró devizaadósságot. Emellett jelentős összegű forrást biztosított az eurozóna inflációjához kötött kamatozású belföldi PEMÁK államkötvény értékesítése, valamint az év során folytatódott a másik belföldi devizakötvény, a Letelepdedési Magyar 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.

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

Az ÁKK-nak véleményezési joga van az egyedi állami kezességvállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételével 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** (a továbbiakban: „Diákhitel Zrt.”) a 119/2001. (VI. 30.) számú Kormányrendelet alapján 2001 decemberében megbízta az ÁKK Zrt.-t, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön. Az ÁKK Zrt. 2002 decemberétől közreműködik a Diákhitel Zrt. hitelfelvételeinek valamint kötvénykibocsátásainak megszervezésében. Az ÁKK Zrt. a – befektetési szolgáltatói tevékenység keretében – a Diákhitel Zrt. 2003. óta indított több kötvénykibocsátási programjának szervezője, a kötvények vezető forgalmazója.

3. A Társaság marketingkommunikációs tevékenysége

Az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató marketingkommunikációs tevékenység

Az ÁKK Zrt. az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény, a Stabilitási törvény alapján a 2016. évi költségvetési 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 a 2016. évi költségvetési törvény ilyen célú és tartalmú (Állampapírok értékesítését támogató kommunikációs kiadások) költségvetési kiadási előirányzatában meghatározott költségkeret biztosítja, amely előirányzat 2016-ban 1 700 000 ezer forintban került megállapításra.

A 2016 során rendelkezésre álló összeg 84,5 %-a, mintegy 1 436 250 E Ft került felhasználásra, amelyből a legfontosabb elemek a következők:

I. Médiatervezés és vásárlás, plackutatás (keretfelhasználás: 1 333 010 E Ft);

Médiatervezés és vásárlás

2016-ban a Mindshare Reklámügynökség Kft. végezte az ÁKK Zrt. médiatervezését és vásárlását.

A hatékony marketingkommunikáció és a lakosság minél szélesebb körben való elérése érdekében a médiamegjelenésekhez az ÁKK Zrt. tömegműveleteket 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, az Interneten való megjelenésre nagyobb hangsúlyt fektetett a korábbi évek gyakorlatával szemben (pl. Facebook kampány). Az online megjelenések jó eredményeket hoztak, az átkattintási arány (azaz a hirdetésre kattintva az állampapír.hu oldalra érkezett az olvasó) piaci átlag felett volt. Szintén jó teljesítményt mutatott mind a televízió, mind a közterületi megjelenés. Az előbbi esetben a célcsoport több mint 65%-át, míg a közterületi megjelenéssel a célcsoport közel 60%-át sikerült elérni.

Plackutatás

Az ÁKK Zrt. 2016. áprilisában azt kívánta piackutatással többek között megvizsgálni, hogy

- a jelentős mennyiségű lakossági állampapír állomány növekedés milyen forrásból tevődött össze;
- milyen kommunikációs üzenetekkel tudná a lakosságot olyan irányba terelni, hogy megtakarításai között az állampapírok súlyát növelje;
- a lakosság hogyan tekint ma az állampapírokra (pozitívumok/negatívumok),
- mennyiben helyettesítő termékek az állampapírok az alternatív banki, megtakarítási termékek mellett. Helyettük választják-e az állampapírt vagy azokkal „együtt járva”, azok mellett tartják-e megtakarításaikat

A kutatás témakörei közé tartozott:

- befektetési lehetőségek ismerete,

- milyen típusú állampapírba fektetnek/fektettek be a megkérdezettek,
- a befektetési döntés motívumai, kockázattűrő képesség,
- az állampapírok megítélése,
- Babakötvény, Start-számla igénybevétele, megítélése.

A piackutatást a Kutatópont Kft. bonyolította le a Mindshare Reklámügynökség közvetítésével.

Módszertan: online megkérdezés 30 perces kérdőívvel a 25-65 éves Internethasználók körében (1500 fő). Új elemként jelent meg a fókuszcsoportos vizsgálat 3 budapesti és 1 miskolci, egyenként 6-8 fős csoporttal. Előnye, hogy az attitűdök és motivációk mélyebb megismerésére ad lehetőséget.

II. Kreatív gyártás (keretfelhasználás: 70 140 E Ft);

1. Kreatív anyagok gyártása

A „kiérdemelt bizalom” koncepció keretében elkészített és legyártott reklámanyagok felhasználási joga 2016. december 31-én lejárt, ezért 2016 II. félévének kiemelten kezelt projektje volt az állampapírokkal kapcsolatos kreatív reklámanyagok megújítása.

Az új kreatív megjelenés megvalósítására – az NKOH közreműködésével – kiírt közbeszerzési eljárás nyertese a Network 360 Reklámügynökség Kft. lett. A szerződés megkötésére 2016. szeptember 8-án került sor.

Az új kreatív koncepcióval szemben támasztott egyik fontos elvárás volt, hogy a Magyar Állampapírt közelebb vigye a hétköznapi emberekhez. Bemutassa, hogy az állampapír minden korosztálynak szól, a legváltozatosabb kondíciók mellett. Így született meg a „Bárki beszállhat” elnevezésű koncepció.

Az átadott stratégia alapján Magyar Állampapír Image és Babakötvény termékfilm, valamint ezek adaptációja készült különböző reklámfelületekre (közterület, sajtó és online). Ezen felül a Magyar Posta által értékesített Kincstári Takarékjegy Plusz termék támogatására sajtó, óriásplakát, valamint internetes reklámhirdetés készült.

Az újonnan legyártott reklámanyagok vonatkozásában az ÁKK Zrt. kizárólagos felhasználási jogot vásárolt 2017. december 31-ig, a felhasználási jogok 12 hónapra vonatkozó meghosszabbítási lehetőségének fenntartásával.

2. Terméklogók megújítása

Az Országgyűlés Hivatala (megbízott jogi képviselőjén keresztül) 2016. február 23-án felszólította az ÁKK Zrt.-t, hogy nem jogosult az Országház stilizált képének vagy fényképének üzleti célú használatára (az Országgyűlésről szóló 2012. évi XXXVI. törvény 27/D §-a alapján).

Az ÁKK Zrt. többszöri próbálkozást követően (a megbízott jogi képviselőn keresztül, illetve közvetlenül az Emlékhely Bizottsághoz intézett kérvényben) végül úgy döntött, hogy kivezeti a jelképet.

A Parlamentet ábrázoló kép cseréje még 2016 nyarán megtörtént a honlapon és a kiadványokon (Lánchidat ábrázoló képre), a logó cseréje pedig az új kreatív anyagok bevezetésével együtt történt meg 2017. január 1-vel.

III. BTL aktivitások (keretfelhasználás: 3 750 E Ft);

2016 nyarán (június 18-19-én és 25-26-án) a Magyar Államkincstár megkeresésére a Gyereksziget rendezvényhez csatlakozott az ÁKK Zrt. A kitelepülésen a saját gyártású játékok – óriás memóriafal, 3D puzzle, célbadobós kenguru és szerencsekerék - és reklámajándékok csábították a standhoz a látogatókat. A rendezvényre való kitelepülés a Magyar Államkincstárral való szoros együttműködéssel valósult meg. Egyéb BTL aktivitásra az azt lebonyolító ügynökség kiválasztását szolgáló közbeszerzési eljárás elhúzódása miatt nem került sor.

IV. Nyomdai munkák (keretfelhasználás: 9 650 E Ft);

A Magyar Állampapírok értékesítési tevékenységének eladás helyén történő kommunikációs támogatása érdekében eladáshelyi reklámanyagok (szórólap, plakát, ügyféldosszié) gyártására – első körben a Magyar Államkincstár és a Magyar Posta Zrt. részére – került sor az év végén, amelyek már a megújult kreatívval készültek el. A cél az volt, hogy a forgalmazó helyek a régi kreatívok bevonását követően ne maradjanak „csupaszok” 2017. január 1-vel.

V. Weboldalak (keretfelhasználás: 3 100 E Ft);

A 2012-ben elindított *www.allampapir.hu* oldal 2016 évben is közérthetően és lényegre törően tájékoztatta a lakosságot az őket érintő információkról. Azonban az eltelt négy év alatt a mögöttes keretrendszer elavult, fejlesztések nem voltak kivitelezhetők rajta és az időközben bevezetésre került adattárházhoz való kapcsolódás sem volt megoldott. A honlap üzemeltetési szerződése az Oditech Kft-vel 2016. november 30-ai lejárt. Mindezek miatt az oldal új alapokra helyezése vált esedékessé.

A mind design-ban, felépítésben, mind háttérrendszerében megújult internetes site 2016. november 25-én indult el.

A 2015-ben megújult *akk.hu* honlap fejlesztésével és karbantartásával kapcsolatos költségek is a marketing keretet érintik.

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.

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

A **Diákhitel Zrt.** megbízása alapján az ÁKK Zrt.-nek továbbra is feladata, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön, e tevékenységben annyiban lehet változás, hogy a Diákhitel Zrt.-nek folyamatosan csökken a finanszírozási igénye.

Az ÁKK Zrt. a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény alapján az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA), a Szanálási Alap és a Befektető-védelmi Alap (BEVA) részére portfólió kezelési tevékenységet folytathat. Ennek keretében az ÁKK Zrt. saját számlája ellenében, a Max Composite index mindenkori összetételét követve történik e szervezetek értékpapír portfólióinak és szabad pénzeszközöknek kezelése. E tevékenység a jövőben – mind formájában, mind a kezelt portfóliók számában – bővíthet.

Az ÁKK Zrt. tevékenységének körében a jövőben a MIFID II. EU-s irányelvből fakadó jogszabály-változásoknak való megfelelés esetlegesen többféle változást is eredményezhet.

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

Budapest, 2017. május 31.


Barcza György János
vezérigazgató

