

ÉVES BESZÁMOLÓ

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

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
2025. 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 2025. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA	18
4.1. Befektetett eszközök.....	18
4.2. Forgóeszközök.....	19
4.3. Aktív időbeli elhatárolás	20
4.4. Saját tőke	20
4.5. Céltartalékok.....	21
4.6. Kötelezettségek.....	21
4.7. Passzív időbeli elhatárolás	21
4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	21
5. A 2025. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA	23
5.1. Értékesítés nettó árbevétele	23
5.2. Egyéb bevételek	23
5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása	24
5.4. Egyéb ráfordítás	26
5.5. Pénzügyi műveletek eredménye	26
5.6. Adózott eredmény	26
5.7. Társasági adó.....	27
6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS.....	28
7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK.....	28
8. CASH-FLOW KIMUTATÁS.....	29

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság – cégjegyzékszám: 01-10-044549 - ("a Társaság") 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 155 535 E Ft, az adózott eredmény 184 693 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 2025. 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 könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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 2025. 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.

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. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Államadósság Kezelő Központ Zrt. 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Államadósság Kezelő Központ Zrt. 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Egyéb kérdések

A Társaság 2024. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki arról 2025.04.17-én minősítés nélküli véleményt tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátott ki

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 észszerűségét.
- 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 hívnunk 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.

Budaörs, 2026. március 12.

DIAMANT Könyvvizsgáló Kft.
2040 Budaörs, Kismartoni u. 86.
MKVK nyilvántartási szám: 000089

Elektronikusan aláírta:

Albrecht Barbara
2026-03-12 18:33:49 +0100



Albrecht Barbara
ügyvezető

Elektronikusan aláírta:

Etl János
2026-03-12 23:10:55 +0100



Etl János
Kamarai tag könyvvizsgáló
kamarai tagsági szám: 007562

II. MÉRLEG

adatok ezer forintban

Eszközök	Előző év 2024.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2025.
A. Befektetett eszközök	531 839		793 745
<i>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</i>	<i>352 897</i>		<i>438 331</i>
1. Alapítás -átszervezés aktivált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	352 897		438 331
4. Szellemi termékek	0		0
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
<i>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>100 780</i>		<i>278 152</i>
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		10 000
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	100 780		268 152
4. Tenyészállatok			
5. Beruházások felújítások	0		0
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
<i>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</i>	<i>78 162</i>		<i>77 262</i>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
5. Egyéb tartós részesedés			
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	78 162		77 262
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
<i>IV. HALASZTOTT ADÓKÖVETELÉS</i>			
B. Forgóeszközök	413 014		302 821
<i>I. KÉSZLETEK</i>	<i>44</i>		<i>14</i>
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növendék hízó és egyéb állatok			
4. Késztermékek			
5. Áruk	44		14
6. Készletre adott előlegek			
<i>II. KÖVETELÉSEK</i>	<i>10 348</i>		<i>11 525</i>
1. Követelések áruszolgáltatásból és szolgáltatásokból (vevők)	0		0
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
5. Váltókövetelések			
6. Egyéb követelések	10 348		11 525
7. Követelések értékelési különbözete			
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
<i>III. ÉRTÉKPAPÍROK</i>			
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Jelentős tulajdoni részesedés			
3. Egyéb részesedés			
4. Saját részvények, saját üzletrészek			
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
6. Értékpapírok értékelési különbözete			
<i>IV. PÉNZESZKÖZÖK</i>	<i>402 622</i>		<i>291 282</i>
1. Pénztár, csekkek	135		81
2. Bankbetétek	402 487		291 201
C. Aktív időbeli elhatárolások	71 679		58 969
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0		523
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	71 679		58 446
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 016 532		1 155 535

adatok ezer forintban

Források	Előző év 2024.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2025.
D. Saját tőke	777 356	0	962 049
I. JEGYZETT TŐKE	300 000		300 000
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III. TŐKETARTALÉK			
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	288 185		477 356
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK			
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	189 171		184 693
E. Céltartalékok	0		0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	233 148		174 910
<i>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vál.			
2. hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.szemben			
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
<i>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények			
3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
10. Halasztott adókötelezettség			
<i>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>233 148</i>		<i>174 910</i>
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek			
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	98 349		104 426
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7. rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	134 799		70 484
10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
11. Származékos ügyletek negatív értékelési kül			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 028		18 576
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	6 028		18 576
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 016 532		1 155 535

Budapest, 2026. március 12.

Hoffmann
Mihály

Hoffmann Mihály
Elnök-vezérigazgató

Digitálisan aláírta: Hoffmann
Mihály
Dátum: 2026.03.12 12:53:47
+01'00'

III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év 2024.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2025.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 396 640		2 482 500
02 Export értékesítés nettó árbevétele			
I.Értékesítés nettó árbevétele	2 396 640		2 482 500
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	1 864		9 144
Ebből: visszatérítendő értékesítés			
05 Anyagköltség	16 934		18 809
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	545 397		589 852
07 Egyéb szolgáltatások értéke	4 947		5 300
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
IV. Anyagjellegű ráfordítások	567 278		613 961
10 Bérköltség	1 157 014		1 257 483
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	185 543		147 995
12 Bérjárulékok	182 064		187 488
V. Személyi jellegű ráfordítások	1 524 621		1 592 966
VI. Értéksökkenési leírás	101 757		88 414
VII. Egyéb ráfordítások	30 047		28 554
Ebből: értékvesztés			
A. ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	174 801		167 749
13 Kapott osztalék és részesedés			
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	36 163		34 293
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	497		734
Ebből: értékelési különbözet			
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	36 660		35 027
18 Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19 Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamnyereségek			
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
21 Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése			
22 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	976		931
Ebből: értékelési különbözet			
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	976		931
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	35 684	0	34 096
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	210 485	0	201 845
X. Adófizetési kötelezettség	21 314		17 152
X/1. Halasztott adókülönbözet			
D. ADÓZOTT EREDMÉNY	189 171	0	184 693

Budapest, 2026. március 12.

Hoffmann
Mihály

Digitálisan aláírta: Hoffmann
Mihály
Dátum: 2026.03.12 12:54:11
+01'00'

Hoffmann Mihály
Elnök-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 cégbírósi 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: **1013 Budapest, Krisztina tér 2.**

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 törzsrészből 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 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 a PM 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 tulajdonosi joggyakorló az államháztartásért felelős miniszter.

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

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

- a központi költségvetésről szóló törvény felhatalmazása alapján szervezi az államháztartás központi alrendszere adósságának a Stabilitási Tv. 8. § (2)

- bekezdés 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. 8. § (2) bekezdés 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. 8. § (2) bekezdés 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.
- l) az a) pont szerinti tevékenysége keretében, a helyi önkormányzatok befektetési lehetőségeinek biztosítása érdekében, piaci kamatokhoz illeszkedő, kizárólag a helyi önkormányzatok részére kibocsátásra kerülő állampapír forgalomba hozatalát szervezi.

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) a szükséges jogszabályi felhatalmazások és a belső háttér feltételek rendelkezésre állnak az Országos Betétbiztosítási Alap, a Szanálási Alap, valamint a Befektető-védelmi Alap szabad pénzeszközeinek kezelésében, valamint annak hitelfelvételével, kölcsönfelvételével, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak kibocsátásával kapcsolatos feladatok – ideértve az üzleti stratégiával kapcsolatos tanácsadást is – ellátásában, de jelenleg ilyen tevékenységet nem folytat a Társaság;
- d) az államháztartásért felelős miniszter döntése alapján ellátja a 9/A. § szerint az állam által a kormányzati szektorba sorolt egyéb szervezetnek nyújtott kölcsön teljesítésével kapcsolatos feladatokat.

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:

64.99'25	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés (főtevékenység)
66.12'25	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19'25	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.30'25	Alapkezelés
70.20'25	Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás
74.99'25	Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

A Társaság vezetői, tisztségviselői

Társaságnál 7 tagú Igazgatóság és 5 tagú Felügyelőbizottság működik. Üléseik az elfogadott munkatervnek megfelelően kerülnek összehívásra.

A Társaság vezetői a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettesek és a főosztályvezetők.

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

Társaság könyvvizsgálója:

DIAMANT Könyvvizsgáló és Nemzetközi Adószakértő KFT.

2040 Budaörs,
Kismartoni utca 86.
Cg. 13-09-246018
Kamarai nyilvántartási szám: 000089

Könyvvizsgálatért személyesen felelős:

Etl János, könyvvizsgáló
Könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 007562

A Könyvvizsgáló díjazása:

A Könyvvizsgáló a Társaság magyar Számviteli törvény szerint készített 2025. évi beszámolójának könyvvizsgálataért 1 960 000,- Ft + ÁFA /üzleti év díjazásra jogosult.

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 88.§ (8) b) bekezdésében foglalt nem könyvvizsgálati szolgáltatást nem vett igénybe.

A Társaság képviselőjére jogosult személy:

A 2000. évi C. törvény 20. § (6) bekezdése értelmében az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet **Hoffmann Mihály** (1138 Budapest, Meder utca 8. B. ép. 6/4.) elnök-vezérigazgató, mint az ÁKK Zrt. képviselőjére jogosult személy írja alá.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:

Borosné Nagy Andrea főkönyvelő
PM regisztrációs száma: MK 151290

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 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 könyvvizetésének és a könyvvizetés sajátosságainak kialakítása, a pénzügyi tevékenység és azok könyvviteli megjelenítésének harmonizálása, a számviteli rend működési alapelveinek és alapfeltételeinek meghatározása annak érdekében, hogy a Társaság beszámolóin keresztül meg lehessen ismerni a részvénytársaság valós vagyoni és pénzügyi helyzetét, illetve annak változásait nyomon lehessen követni.

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

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

A számviteli politika főbb elemei

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

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

A Társaság meghatározta, mely összeghatártól tekinti a gazdasági események hatását 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 észszerűség 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 költség és ráfordítás együttes értékének 10%-át.

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 elhasználódási 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	6%

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 eszköz soron a Társaság munkavállalói részére tartósan - lakásvásárlásra, illetve tartós fogyasztási cikkek vásárlására - adott kölcsönt mutatja ki. Itt szerepel a Társaság működését szolgáló bérlet ingatlanra vonatkozó bérleti szerződés szerinti, 3 havi bruttó díjfizetési kötelezettségnek megfelelő összegű óvadék összege is.

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 átértékelve kerül kimutatásra.

Aktív időbeli elhatárolások

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

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

Saját tőke

A Társaság saját tőkéjét könyv szerinti értéken mutatja ki.

Kötelezettségek

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

Egyéb rövidelejáratú kötelezettségként az érvényes adórendeletek szerint a Társaságot terhelő adó- és járulékkötelezettségek, valamint az általános forgalmi adó és társasági adó fizetési kötelezettség miatt az államháztartással szemben fennálló tartozások összege, valamint a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek kerülnek kimutatásra.

Passzív időbeli elhatárolások

A Társaság a mérleg fordulónapja előtt befolyt, elszámolt bevételt, amely a mérleg fordulónapja utáni időszak árbevételét, bevételét képezi, valamint a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költségeket, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, passzív időbeli elhatárolásként tartja nyilván.

Árbevétel

Az értékesítés nettó árbevétele a teljesítés időpontjában kerül elszámolásra, és nem tartalmazza az általános forgalmi adót.

A Társaság díjbevételből származó bevétele, egyéb bevételei, kamatbevételei, 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

Számviteli politikában nem történt változás az előző időszakhoz képest.

4. A 2025. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2024.12.31. 352 897 E Ft
2025.12.31. 438 331 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	828 066	138 244	292	966 018
Vagyoni értékű jogok	826 450	138 244	292	964 402
Szellemi termékek	1 616	0	0	1 616
Értécsökkenés	475 169	52 810	292	527 687
Vagyoni értékű jogok értékcsökkenése	473 553	52 810	292	526 071
Szellemi termékek értékcsökkenése	1 616	0	0	1 616
Nettó érték	352 897	85 434	0	438 331

Az immateriális javak 2025. évben terv szerinti, lineáris módszerrel elszámolt értékcsökkenése 52 810 E Ft. Terven felüli értékcsökkenés elszámolására, illetve visszaírására nem került sor.

4.1.2. Tárgyi eszközök

2024.12.31. 100 780 E Ft
2025.12.31. 278 152 E Ft

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	502 880	213 701	9 768	706 813
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	104 607	10 094	0	114 701
Egyéb berendezések, járművek	398 273	203 607	9 768	592 112
Beruházások, felújítások	0	0	0	0
Értécsökkenés	402 100	35 604	9 043	428 661
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	104 607	95	0	104 702
Egyéb berendezések, járművek	297 493	35 509	9 043	323 959
Nettó érték	100 780	178 097	725	278 152

A tárgyi eszközök 2025. évben terv szerinti, lineáris módszerrel elszámolt értékcsökkenése 35 604 E Ft.

A 2025. évben elszámolt terv szerinti értékcsökkenés mindösszesen 88 414 E Ft.

2025. évre a Társaság üzleti tervben jóváhagyott beruházási forrása 447 683 E Ft.

2025. évben az alábbi beszerzések valósultak meg:

Beszerzés megnevezése	Nettó értéke
Szoftverek	
Üzleti szoftverek fejlesztése	72 795 E Ft
Egyéb, az üzletmenet folytonosságát biztosító szoftverek	55 109 E Ft
Számítástechnikai eszközök	
Szerverek és szünetmentes egységek beszerzése	176 628 E Ft
Egyéb számítástechnikai eszköz beszerzés	11 619 E Ft
Egyéb beruházások	
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	10 094 E Ft
Gépjármű beszerzés	14 868 E Ft
Egyéb irodai eszközök	493 E Ft

2025. évben mindösszesen 341 606 E Ft-ot fordított beszerzésekre a Társaság.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

2024.12.31. 78 162 E Ft
2025.12.31. 77 262 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 77 262 E Ft, amely egyrészt a Társaság elhelyezésének céljára bérelt ingatlan óvadék összegét, másrészt a munkatársaknak nyújtott hitelek állományát tartalmazza. A munkatársaknak nyújtott munkáltatói kölcsön a következő évben esedékes törlesztésekkel csökkentett, fennálló tartozást mutatja.

4.2. Forgóeszközök

2024.12.31. 413 014 E Ft
2025.12.31. 302 821 E Ft

A forgóeszközök értéke 2025. december 31-én 302 821 E Ft, melynek 96,2 %-át a pénzeszközök, 3,8 %-át az áruk és követelések teszik ki.

4.2.1. Áruk

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Áruk	44	14
Összesen:	44	14

Az áruk értéke 14 E Ft, mely a betétdíjas göngyölegek értékét tartalmazza.

4.2.2. Követelések

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Vevők	0	0
Egyéb követelések	10 348	11 525
Összesen	10 348	11 525

Az egyéb követelésként kimutatott 11 525 E Ft a munkavállalókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, egyéb eszközök használatával kapcsolatos óvadékfizetés miatti követelést, ÁFA miatti követelést, illetve a társasági adó túlfizetéséből adódó követelést tartalmazza.

A Társaság könyveiben határidőn túli követelést nem tart nyilván és követeléssel kapcsolatos értékvesztést sem számolt el a 2025. évben.

4.2.3. Pénzeszközök

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Pénztár, csekk	135	81
Bankbetétek	402 487	291 201
Összesen	402 622	291 282

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

Az MNB pénzforgalmát szabályozó előírások nem teszik lehetővé a Társaság alacsony forgalma miatt a napi házipénztár forint, valamint a külföldi kiküldetésekkel kapcsolatos valuta igények lebonyolítását. Ennek áthidalására 2004. februárban a MKB Bank Nyrt.-nél (2023 évtől MBH Bank Nyrt.) került számlanyitásra sor.

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

4.3. Aktív időbeli elhatárolás

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	523
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	71 679	58 446
Összesen	71 679	58 969

Bevételek aktív időbeli elhatárolásaként a mérlegkészítés időpontjáig befolyt, 2025. évet érintő bevételeket mutatjuk ki. Peres eljárásból befolyt perkölségként 516 E Ft-ot, munkavállalókra áthárított költségtérítésből befolyt összegként 7 E Ft-ot számoltunk el könyveinkben.

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2025. évben elszámolt, de 2026. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra a következő évre esedékes licensz díjak (Gamax Laboratory Solutions Kft.; Kulcs-Soft Zrt., Black Cell Kft.), előfizetési díjak (ÚJ JOGTÁR; Bloomberg; napilapok, folyóiratok), amelyek összege 58 446 E Ft.

4.4. Saját tőke

2024.12.31. 777 356 E Ft
2025.12.31. 962 049 E Ft

Saját tőke összege az alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, 477 356 E Ft eredménytartalékból, valamint a 2025.évi 184 693 E Ft adózott eredményből áll.

A saját tőke összetételét és annak a tárgyévben bekövetkezett változását az alábbi táblázatban mutatjuk be:

adatok ezer forintban

	2024.12.31	növekedés	csökkenés	2025.12.31
jegyzett tőke	300 000			300 000
Tőke tartalék				
Eredmény tartalék	288 185	189 171		477 356
Lekötött tartalék				
Értékelési tartalék				
Adózott eredmény	189 171	184 693	189 171	184 693
saját tőke	777 356	373 864	189 171	962 049

4.5. Céltartalékok

2025. évben nem történt céltartalék képzés.

4.6. Kötelezettségek

2024.12.31. 233 148 E Ft
2025.12.31. 174 910 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2025. december 31-én 174 910 E Ft, ebből a szállítókkal szembeni kötelezettség 104 426 E Ft, és az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 70 484 E Ft.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 70 484 E Ft, melyből 57 657 E Ft a december havi munkabérek után fizetendő adók és járulékok, valamint 12 827 E Ft egyéb adók.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2024.12.31. 6 028 E Ft
2025.12.31. 18 576 E Ft

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása 2025. december 31-én 18 576 E Ft. Az összeg tartalmazza a 2025. évi könyvvizsgálat éves díját, a vezető állású munkavállalók 2025. évi prémiumát és járulékait, valamint a 2026-ban számlázott, de előző évet érintő működési költségeket.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2024. év	Megoszlás	2025. év	Megoszlás
	(ezer forint)	%	(ezer forint)	%
Befektetett eszközök	531 839	52,32	793 745	68,69
Forgóeszközök	413 014	40,63	302 821	26,21
Aktív időbeli elhatárolások	71 679	7,05	58 969	5,10
Eszközök összesen	1 016 532	100	1 155 535	100
Saját tőke	777 356	76,47	962 049	83,26
Céltartalékok	-	0,00	-	0
Kötelezettségek	233 148	22,94	174 910	15,14
Passzív időbeli elhatárolások	6 028	0,59	18 576	1,60
Források összesen	1 016 532	100	1 155 535	100

5. A 2025. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2024.12.31. 2 396 640 E Ft

2025.12.31. 2 482 500 E Ft

Az értékesítés nettó árbevétele az összetétele az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Alaptevékenység bevétele	2 387 000	2 482 500
BB Nyrt szerződés alapján	0	0
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	9 640	0
OBA portfóliókezelés díja	0	0
BEVA portfóliókezelés díja	0	0
Szanálási Alap portfóliókezelés díja	0	0
KELER szerződéskötési díj	0	0
Összesen	2 396 640	2 482 500

A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a 2024. évi XC. Törvény a Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről 1.számú melléklet XLI. Fejezetében, a 3. cím szám – *Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 2 482 500 E Ft bevétel illeti meg.

A 2 482 500 E Ft kiadási előirányzat összegét a Társaság az év végéig megkapta.

5.2. Egyéb bevételek

2024.12.31. 1 864 E Ft

2025.12.31. 9 144 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	57	2 674
Marketing tevékenység közterheinek megtérülése	813	4 463
Kiküldetés visszatérítése	584	1 163
Kapott kötbérek	0	364
Egyéb különféle bevételek	410	480
Összesen	1 864	9 144

5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása

2024.12.31. 2 193 656 E Ft
2025.12.31. 2 295 341 E Ft

A költségek elszámolása költségnemenként történik.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	Megoszlás %	2025.12.31	Megoszlás %
Anyagköltség	16 934	0,8	18 809	0,8
Igénybe vett szolgáltatások	545 397	24,9	589 852	25,7
Egyéb szolgáltatások értéke	4 947	0,2	5 300	0,2
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0,0	0	0,0
Anyag jellegű ráfordítások összesen	567 278	25,9	613 961	26,7
Bérek	1 157 014	52,7	1 257 483	54,8
Személyi jellegű egyéb kifizetések	185 543	8,5	147 995	6,4
Bérráfordítások	182 064	8,3	187 488	8,2
Személyi jellegű ráfordítások összesen	1 524 621	69,5	1 592 966	69,4
Értékcsökkenési leírás	101 757	4,6	88 414	3,9
Költségek összesen	2 193 656	100,0	2 295 341	100,0

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2025. évi felhasználása 18 809 E Ft, amely az összes költség 0,8%-át teszi ki. Itt került elszámolásra az irodaszerek, nyomtatványok, tisztítószer, szakkönyvek, a gépjárművek hajtó és kenőanyag beszerzéseinek költsége, áramdíjak.

5.3.2. Igénybe vett szolgáltatások

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	Megoszlás %	2025.12.31	Megoszlás %
Belföldi, külföldi kiküldetés	32 126	5,9	34 437	5,8
Oktatás, továbbképzés	9 697	1,8	5 341	0,9
Bérleti díj	226 205	41,5	253 587	43,0
Reklám, propaganda	0	0,0	0	0,0
Könyvvizsgálói díj	1 960	0,4	2 489	0,4
Szakértői díj	70 347	12,8	64 794	11,0
Érdekképviselési díjak	678	0,1	680	0,1
Üzemeltetési kiadások	112 335	20,6	125 303	21,2
Support díjak	92 049	16,9	103 221	17,6
Összesen	545 397	100,0	589 852	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 589 852 E Ft, mely az összköltség 25,7 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 43,0 % a bérleti díj, amely a Társaság székhelyénél szolgáló Tabán Irodaház, a Refinitiv Hungary Kft. (Reuters) valamint a Bloomberg szolgáltatásokért fizetett díjakat foglalja magába.

Üzemeltetési kiadások aránya az igénybevett szolgáltatásokon belül 21,2 %. Itt az informatikai, műszaki és egyéb berendezések karbantartási díjai, postaköltség, telefon költségek, internet szolgáltatás díja, parkolási díjak, üzemeltetési átalánydíj összegei szerepelnek.

Support díjként került elszámolásra a számítástechnikai rendszerek és szoftverek használatáért fizetett díj.

5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 5 300 E Ft, az összköltség 0,2%-a, mely a következő tételekből adódik össze: bankköltség 2 992 E Ft, tranzakciós díj 45 E Ft, hatósági díjak 301 E Ft, biztosítási díjak 1 962 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 költségtérítéseket, a munkavállalók javára önkéntes nyugdíjpénztárba fizetett hozzájárulás összegét, napidíjat, reprezentációs költséget, valamint a fizetendő járulékokat számolta el, amely 2025-ben 1 592 966 E Ft.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság létszámának alakulását 2025. évben jelen Kiegészítő Melléklet 1. pontja tartalmazza.

adatok ezer forintban

Tiszteletdíjra jogosultak	2025. évben elszámolt összeg
Igazgatóság	61 152
Felügyelő Bizottság	18 912
Összesen	80 064

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

Bér és létszám adatok

A Társaság 2025. január 1-jei nyitó létszáma 66 fő, a december 31-i záró létszáma 65 fő volt, az átlagos statisztikai állományi létszám 64,4 fő, 2 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)	60	5	0	65	12	77
Bér	1 118 066	59 353	0	1 177 419	80 064	1 257 483
Szociális hozzájárulási adó	160 989	7 716	0	168 705	10 408	179 113
Rehabilitációs hozzájárulás	7 731	644	0	8 375	0	8 375
Egyszerűsített foglalkoztatás közt.	0	0	0	0	0	0
Bérfelrakatok összesen	168 720	8 360	0	177 080	10 408	187 488
Személyi jellegű egyéb	136 611	11 384	0	147 995	0	147 995
Személyi jellegű ráf. összesen	1 423 397	79 097	0	1 502 494	90 472	1 592 966

5.3.5. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 88 414 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

2024.12.31. 30 047 E Ft
2025.12.31. 28 554 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 28 554 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs járulék, a 176/2025 (VI.30) Kormányrendeletben szereplő megtakarításkötelezettség, és az értékesített tárgyi eszközök könyvszerinti értéke került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2024.12.31. 35 684 E Ft
2025.12.31. 34 096 E Ft

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

adatok ezer forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	36 660	35 027
Pénzügyi műveletek ráfordításai	976	931
Pénzügyi műveletek eredménye	35 684	34 096

5.6. Adózott eredmény

2024.12.31. 189 171 E Ft
2025.12.31 184 693 E Ft

A Társaság 2025. évi gazdálkodása során 184 693 E Ft adózott eredményt ért el, melyet eredménytartálékba helyez.

5.7. Társasági adó

A számvitel és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata:

adatok ezer forintban

Adózás előtti eredmény	201 845
Módosítások	
- Növelő jogcímek (écs; eszközök kivezetése)	89 140
- Csökkentő jogcímek (écs; eszközök kivezetése; önellenőrzés)	100 404
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	190 581
Társasági adókulcs 9 %	
Tárgyévi társasági adó	17 152
Adókedvezmények	0
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	17 152
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	0
Adófizetési kötelezettség	17 152

5.7.1 Adóalapot növelő tételek

Szv-i tv. szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege,	88 414 E Ft
Az eszközök kivezetésekor számított nyilvántartási érték, ráfordításként elszámolt összege	726 E Ft
Összesen:	89 140 E Ft

5.7.2. Adóalapot csökkentő tételek

TAO tv. szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege,	91 209 E Ft
Az eszközök kivezetésekor számított nyilvántartási érték, ráfordításként elszámolt összege	726 E Ft
Egyéb: 2024. évi üzemeltetési átalány különbözet 2024-ben könyvelt érték	8 469 E Ft
Összesen:	100 404 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2024.12.31	2025.12.31
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	76%	83%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	30%	18%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk.	146%	121%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövl.j.köt.	177%	173%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredm. / Összes eszköz	21%	17%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm. / Saját tőke	27%	21%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	69%	69%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai állományi létszám	39 277 E Ft	39234 E Ft
Egy főre jutó mérlegfőösszeg	Mérlegfőösszeg / átlagos statisztikai állományi létszám	16 396 E Ft	17943 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2025. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegen kívüli kötelezettsége nincs.

8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer forintban

		2024. 12. 31.	2025.12.31
I	Működési cash flow (1-13.sorok)	261 881	234 425
1a.	Adózás előtti eredmény	210 485	201 845
	ebből:működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	-79	144
1	Korrigált adózás előtti eredmény +-	210 406	201 989
2	Elszámolt amortizáció+	101 757	88 414
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás+-	0	
4	Céltartalékképzés és-felhasználás különbözete+-	0	
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	296	-1 948
6	Szállítói kötelezettség változása+-	-6 996	3 327
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása+-	24 733	-64 316
8	Passzív időbeli elhatárolások változása+-	-7 699	12 548
9	Vevőkövetelés változása+-	0	
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása+-	-2 723	-1 147
11	Aktív időbeli elhatárolások változása+-	20 516	12 710
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)-	-21 314	-17 152
13	Fizetett osztalék, részesedés-	-57 095	-
II	Befektetési cash flow (14-18.sorok)	-154 542	-345 621
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-135 434	-349 196
15	Befektetett eszközök eladása +	58	2 674
16	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása+	-19 166	901
17	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek-	0	0
18	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
III	Finanszírozási cash flow (19-26.sorok)	0	0
19	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	0
20	Kötvényt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)-	0	0
24	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése-	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III.sorok)+-	107 339	-111 196
27	Devizás pénzeszközök átvértékelése+	79	-144
V	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27.sorok)+	107 418	-111 340

Budapest, 2026. március 12.

Hoffmann Mihály Digitálisan aláírta: Hoffmann Mihály
Dátum: 2026.03.12 12:55:02 +01'00'

Hoffmann Mihály
Elnök-vezérigazgató

ÜZLETI JELENTÉS

**az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság
2025. üzleti évről**

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

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2025-ben

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 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény (a továbbiakban: „2025. évi költségvetési törvény”) 1. mellékletének 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 juthat a működéséhez szükséges további forrásokhoz.

2025. év gazdálkodásának adózott eredménye 184 693 E Ft volt, mely összeget a Társaság eredménytartalékba helyezett.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2025-ben a következők voltak:

A Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény 1. mellékletének XLI. Fejezetében a 3. címszámának 3. alcímszámában előírt 2 482 500 E Ft mint működési kiadási előirányzat.

Vagyoni helyzet alakulása

adatok ezer forintban

2025. évi bevételek	2 526 671
2025. évi kiadások	2 324 826
Adózás előtti eredmény	201 845
Adózott eredmény	184 693
Eredménytartalék	477 356
Mérlegfőösszeg	1 155 535
Ebből: szabad pénzeszköz	291 282
Megvalósult beruházás értéke	341 606

Az eszköz-struktúrán belül a forgóeszközök aránya 26,21 %, míg a befektetett eszközök aránya 68,69 %.

A Társaság speciális működési tevékenységéből adódóan a befektetett eszközök jórészt informatikai eszközökből, a forgóeszközök nagyrészt pénzeszközből áll.

A saját tőke összege az Alapító által a Társaság rendelkezésére bocsátott 300 000 E Ft jegyzett tőkéből, a 2005. és 2024. között keletkezett 477 356 E Ft eredménytartalékból és 184 693 E Ft 2025. évi adózott eredményből áll.

A Társaság gazdálkodásának hatékonyságát, stabilitását és teljesítményének megítélését segítő pénzügyi mutatók 2025-ben az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Számítási mód	2024.12.31	2025.12.31
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	76%	83%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	30%	18%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszköz	146%	121%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.	177%	173%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredmény / Összes eszköz	21%	17%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	27%	21%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	69%	69%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai állományi létszám	39 277 E Ft	39 234 E Ft
Egy főre jutó mérlegfőösszeg	Mérlegfőösszeg / átlagos statisztikai állományi létszám	16 396 E Ft	17 943 E Ft

A 2025. év végi számított tőkeellátottsági mutató alapján a Társaság vagyonának 83%-át a saját források teszik ki. Értéke az előző évhez képest erősödést mutat. Minél magasabb a saját forrás aránya az összes forráson belül, annál jobbnak mondható a vállalkozás pénzügyi stabilitása.

Az idegen források (kötelezettségek) és a saját tőke aránya fontos egy vállalkozás stabilitásának és eladósodottságának megítéléséhez. A Társaságnál a mutató értékében előző időszakhoz képest csökkenés következett be, amely szintén a Társaság stabilitásának növekedését jelzi.

A befektetett eszközök fedezete a hosszú távú források (főként saját tőke) és a befektetett eszközök arányát méri, megmutatva a finanszírozás biztonságát. Értéke akkor kedvező, ha magas, jelezve, hogy a tartós eszközök fedezete biztosított. A Társaságnál a mutató értéke mindkét évben magas.

A likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek) akkor jó, ha értéke 120% és 200% között van. Azt jelzi, hogy a Társaság forgóeszközei fedezik a rövid távú tartozásokat, de nem állnak indokolatlanul magas, tétlen összegek a számlán.

Az eszközmegtérülési mutató (ROA - Return on Assets) a Társaság jövedelmezőségét méri az összes eszközállományhoz viszonyítva. Megmutatja, hogy 1 Ft eszközértékkel mekkora profitot termel.

A saját tőke arányos megtérülés (ROE - Return on Equity) a Társaság jövedelmezőségét mérő pénzügyi mutató, amely azt mutatja meg, hogy a befektetett saját tőke mekkora nyereséget termel.

A személyi jellegű ráfordítások (bérköltség, bérjárulékok, egyéb személyi jellegű kifizetések) aránya az összes ráfordításon (költségen) belül nagymértékben függ a szektortól, a cég méretétől és tevékenységi körétől.

Az egy foglalkoztatottra jutó bevétel (Revenue per Employee - RPE) megmutatja, hogy a Társaság összes dolgozója átlagosan mekkora árbevételt termel. Ez a mutató rávilágít a munkaerő termelékenységére és a társaság hatékonyságára. Előző évhez képest szignifikáns különbség nem következett be.

Az egy főre jutó mérlegfőösszeg azt mutatja meg, hogy egy alkalmazottra mennyi vagyon (eszköz) jut. A mutató értéke 2025-ben előző évhez mérten, növekedett.

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 291 282 E Ft szabad pénzeszköz állt rendelkezésre.

2. A Társaság piaci szereplőkkel való kapcsolata az adósságkezeléssel kapcsolatos funkcióinak ellátása során (a Magyar Állam képviselőjében)

Az ÁKK Zrt. **államadósság-kezeléssel kapcsolatos** feladatait – mindenekeelőtt 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 ösztönözze **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. A hazai befektetői kör növelése érdekében az ÁKK Zrt. új termékekkel és az értékesítési csatornák szélesítésével az elmúlt években tovább növelte a kisbefektetők állampapír vásárlásait. Szintén fontos szerepet játszanak a hazai bankok az intézményi állampapírok piacán, akik nagy megtakarításokat mozgatnak, és az elmúlt években jelentősen növelték állampapír befektetéseiket a mérlegükön belül. Az ÁKK Zrt. a magas finanszírozási szükséglet fedezésére és a hazai piac túlterhelésének elkerülése érdekében 2025-ben több devizakötvény-kibocsátást is lebonyolított az állam nevében, és devizahiteleket is felvett.

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 **lakosság felé történő közvetlen értékesítésben** 2025-ben is kiemelt szerepet játszottak a kifejezetten lakossági állampapírok. Ezek értékesítésére az ÁKK Zrt. nem Elsődleges forgalmazói státusszal rendelkező hazai pénzintézetekkel/befektetési szolgáltatókkal is rendelkezik forgalmazási szerződéssel.

A piaci forgalmazók mellett a magyar állampapírok befektetők felé való eljuttatásában aktívan közreműködik és mostanra igen jelentős részt képvisel **a Magyar Államkincstár** (MÁK) is mind a fiókhálózata, mind az elektronikus csatornái révén. Az ÁKK Zrt. feladata a kincstári forgalmazáshoz szükséges értékpapír-állomány biztosítása, valamint a napi árfolyamok meghatározása. A MÁK az ÁKK Zrt. üzleti területe által meghatározott árfolyamokon, de önállóan szervezi a forgalmazást.

2019 óta a **Magyar Posta** (Posta) a MÁK függő ügynöke / almegbízottja egyes dematerializált, illetve a nyomtatott állampapírok vonatkozásában. Ennek keretében a Posta is jelentős szerepet tölt be a lakosság részére történő közvetlen állampapír-értékesítésben, a nyomtatott állampapírok továbbra is kizárólag a Postán érhetőek el.

A külföldi intézményi befektetőket célzó **devizakötvény-kibocsátások szervezői nemzetközi pénzintézetek** voltak 2025-ben is. A devizahitelek esetében pedig európai, illetve ázsiai intézmények voltak a hitelnyújtók; az ÁKK Zrt. a **nemzetközi pénzügyi intézmények** által folyósított projekt-hitelek felvételével kapcsolatos feladatokat ugyanakkor a Nemzetgazdasági Minisztérium (NGM) közreműködésével látta el. A hitelszerződések és az NGM döntéseinek függvényében az ÁKK Zrt. a konkrét hitelműveletek lebonyolításában vett részt. A devizafinanszírozásban ezek mellett kisebb részben a lakossági Euró Magyar Állampapír értékesítése is szerepet játszott.

Az ÁKK Zrt. az adósságkezelés kockázatainak csökkentése érdekében a stratégiában lefektetett célkitűzéseknek (benchmarkoknak) megfelelően fedezeti (jellemzően deviza- és kamat-swap) ügyleteket végez a devizapiacra, az államot képviselve. A **származékos ügyletekből** fakadó partnerkockázatot betétek elhelyezésével, illetve befogadásával a Társaság a nemzetközi gyakorlatnak

megfelelően a partnereivel aláírt ún. fedezeti megállapodások (ISDA Master Agreement és Credit Support Annex) révén kezeli.

Az ÁKK Zrt.-nek 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 ÁKK Zrt. törvényi feladatai közé tartozik továbbá a kormányzati szektorba sorolt egyéb szervezetnek kölcsön nyújtása is, ennek keretében az év során valósult is meg ilyen kölcsönnyújtás.

3. A Társaság marketingkommunikációs tevékenysége

Az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató marketingkommunikációs tevékenység

Az ÁKK Zrt. ügyvezetése az ÁKK Zrt. Igazgatóságának egyetértésével 1.895,95 millió forint mértékű keretet használt fel az állampapírok értékesítését támogató kommunikációs célok megvalósítására 2025-ben az alábbiak szerint:

I. Médiatervezés és vásárlás, piackutatás

1. Médiatervezés és vásárlás

A marketing keret jelentős részének (1.856,3 millió Ft) erejéig az ÁKK Zrt. a Nemzeti Kommunikációs Hivatal által, közbeszerzési eljárás keretében kiválasztott Ügynökséggel dolgozott együtt. A hatékony marketingkommunikáció és a lakosság minél szélesebb körben való elérése érdekében a médiamegjelenésekhez az ÁKK Zrt. tömegműmediumokat használt, TV csatornák, közterületi plakátok, és online felületek formájában. 2025-ben a Fix Magyar Állampapírt hirdette legintenzívebben az ÁKK Zrt., emellett pedig közel azonos eloszlásban magát az állampapír image-ét népszerűsítette az ÁKK Zrt.

2. Piackutatás

Az ÁKK Zrt. az állampapír vásárlók minél jobb megismerése érdekében 2025. februárjában forgalmazói bankokban lefolytatott próbavásárlással, 2025. szeptemberében pedig egy ún. memetikai piackutatással próbálta felderíteni, egyrészt a forgalmazói támogatást, másrészt az ügyfelek döntéseinek mozgatórugóit.

II. Kreatív gyártás

2025-ben az új kreatív koncepció (a „Tervezhetsz vele” szlogenre épülő TV spot) és az eddigiekben is használt minimalista print kreatívok kampányokhoz szükséges méretmutációinak készítése zajlott. Emellett a LinkedIn kommunikáció támogatására vállalati, ÁKK-s arculatú sablon került bevezetésre.

III. PR kommunikáció

A PR kommunikáció során legfontosabb cél a vállalati márkaépítés, ismertségnövelés, reputációépítés, a lakossági pénzügyi edukáció és a szervezet vezetőinek kommunikációs fejlesztése és szakértői pozicionálása volt, valamint az ÁKK Zrt. számára hiánypótló krízis-kommunikációs stratégia elkészítése.

Weboldalak, közösségi média és egyéb kommunikációs tevékenységek

Az ÁKK Zrt. három weboldalt – akk.hu, allampapir.hu és babakotveny.hu – üzemeltet. A lakossági weboldalak látogatószáma kissé elmaradt az előző évihez képest, az allampapir.hu oldalra 1,5 millióan látogattak el, míg a babakotveny.hu-t az előző évihez képest jóval kevesebben 70 ezren tekintették meg. 2025-ben összesen 1 362-en iratkoztak fel az allampapir.hu-n elérhető MÁP hírlevélre és mindössze 199-en éltek a leiratkozási lehetőséggel, az év során kiküldött 11 darab hírlevélnek köszönhetően. 2025-ben már elérte a 20 ezer feliratkozót az ÁKK Zrt, ezen szolgáltatása.

Az ÁKK Zrt. közösségi média csatornákon keresztül is kommunikál a célcsoport felé. A MÁP Facebook oldalára 2025-ben 122 darab poszt került ki, melyekkel - valamint a fizetett hirdetéseknek köszönhetően - az oldal követőbázisa 34 421 főre nőtt. A Babakötvény Facebook csatornáját az év végére 14 881-en követték. Erre valamint az Instagram oldalra 111-111 darab üzenet került ki az év alatt. A Magyar Állampapír YouTube csatornájának 2 821 feliratkozója van és 2025. évben 6 175 988 megtekintést ért el. Mindkét mutató nőtt az előző évihez képest. 2025-ben az új, Tervezhetsz vele szlogenű reklámfilmmel bővült a videótár, ez is lett a legnézettebb videó. Az elért nézők fele a 25-44 éves korosztályba esik.

A korábbi évek gyakorlatát folytatva, ÁKK Zrt. 2025-ben is részt vett pénzügyi tematikájú rendezvényeken, nemcsak támogatóként, de előadóként is. Mint például a portfolio.hu által szervezett Gen Z Fest, ahol kifejezetten a fiatal célcsoport pénzügyi tudatosságának megalapozása volt a cél. Ugyanezen cél érdekében az iskolásoknak szervezett versenyeket is támogatta a Társaság, mint a Nagy Diák Pénzügyes Tesztet, illetve a Pénzmesterek akadémiát, mely utóbbi során már esszéíró feladaton is indulhattak a diákok állampapír témában.

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 Zrt. számára a 2025. évet követően is előre nem teljesen látható többletfeladatok származhatnak a több tényező miatt is bizonytalan gazdasági és piaci helyzetre adandó kormányzati döntések nyomán.

2026. évben az ÁKK Zrt. saját költségvetésébe tartozó legfontosabb célkitűzések és feladatok:

- A modern államadósság-kezelés végzéséhez a pénzügyi piacokon elfogadott technológiákkal és szaktudással kell rendelkezni. Az állam működésének szempontjából kiemelkedően fontos finanszírozás végrehajtásához a megfelelő erőforrások folyamatos biztosítása elengedhetetlen.
- A Társaság egyik legfontosabb feladata, hogy biztosítsa az adósságkezelés számára a korszerű, a korral haladó technikai hátteret, beleértve a megfelelő humán erőforrást, az ahhoz szükséges informatikai, technikai eszközöket és egyéb a munkavégzéshez szükséges feltételeket, eszközöket.

- Az államadósság-kezelési tevékenység technológia igényessége miatt a legnagyobb költségek az IT beruházásokhoz és igénybevett szolgáltatásokhoz kapcsolódnak, ez a következő üzleti évnél is alapvető jellemzője.
- A Társaság nagyobb IT rendszerei közül az Xpose3 rendszer a tervek szerint több új funkcionális egységgel fog bővülni 2026-ban. Emellett tervben van a tervezési és adatszolgáltatási folyamatok minél szélesebb körű automatizálása, integrálása az egységes ÁKK-s adatbázisba.
- Az INFOREX informatikai rendszer esetében szükséges a szerződés átalakítása, több fejlesztői munkanap és támogatás megteremtése.

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

Budapest, 2026. március 12.

Hoffmann Mihály

Digitálisan aláírta: Hoffmann
Mihály
Dátum: 2026.03.12 12:57:59
+01'00'

Hoffmann Mihály
Elnök-vezérigazgató