

NEMZETGAZDASÁGI
MINISZTERIUM

MINISZTER

3/2013.(V.31.) számú

RÉSZVÉNYESI HATÁROZAT

Alulírott Varga Mihály mint az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Társaság”) alapítója és egyben egyedüli részvényese – azaz a Magyar Állam – nevében tulajdonosi jogok gyakorlására jogosult nemzetgazdasági miniszter mint államháztartásért felelős miniszter (a továbbiakban: „Részvényes”), a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 231.§ (2) bekezdés e) pontja és 284. § (2) bekezdése alapján, valamint a Társaság Alapító Okiratának 6.4. e) alpontja szerinti jogkörömben eljárva – a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének ismeretében – az alábbi határozatot hozom:

1. A 2012. évre vonatkozó ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló jelentést, továbbá
2. a Társaság 2012. évre vonatkozó – könyvvizsgálói jelentéssel alátámasztott – számviteli törvény szerinti beszámolóját (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet)

487 510 ezer Ft,

azaz Négyszáznyolcvanhétmillió-ötszáz tízezer forint egymással egyező eszköz és forrás oldallal,

33 125 ezer Ft,

azaz Harminchárommillió-egyszázhuszonötezer forint adózás előtti eredménnyel, és

29 803 ezer Ft,

azaz Huszonkilencmillió-nyolcszázháromezer forint adózott eredménnyel

elfogadom.

3. Az adózott eredmény (nyereség) teljes összege, vagyis **29 803 ezer Ft**, azaz Huszonkilencmillió-nyolcszázháromezer forint osztalékként kerüljön kifizetésre a Részvényes részére.
4. Az osztalék kifizetésére egy összegben a Nemzetgazdasági Minisztérium Magyar Államkincstárnál vezetett **10032000-01220139-50000005** számú, „Fejezeti kezelésű célleírányzat felhasználási keretszámla” elnevezésű számlájára.

Budapest, 2013. május 31.

Varga Mihály
 nemzetgazdasági miniszter




**Államadósság Kezelő Központ
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

ÉVES BESZÁMOLÓ

2012. január 1 – 2012. december 31.

SZÉKHELY: H-1027 BUDAPEST, CSALOGÁNY U. 9-11., POSTACÍM: H-1255 BUDAPEST, PF. 248.
TEL: +36-1-488-9488, E-MAIL: AKK@ALLAMPAPIR.HU
CÉGET NYILVÁNTARTÓ CÉGBÍRÓSÁG: FŐVÁROSI TÖRVÉNYSZÉK, CÉGJEGYZÉKSZÁM: 01-10-044549

Tartalomjegyzék

I.FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	2
I.MÉRLEG adatok ezer forintban	4
III.EREDMÉNYKIMUTATÁS	6
IV.A KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	7
1.A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE	7
2.SZÁMVITELI POLITIKA	10
3.AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK	11
4. A 2012. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA	14
4.1.Befektetett eszközök	14
4.1.1.Immateriális javak	14
4.1.2Tárgyi eszközök	14
4.1.3Befektetett pénzügyi eszközök	15
4.2.Forgóeszközök	15
4.2.1.Követelések	15
4.2.2.Pénzeszközök	16
4.3.Aktív időbeli elhatárolás	16
4.4.Saját tőke	16
4.5.Céltartalékok	16
4.6.Kötelezettségek	17
4.7.Passzív időbeli elhatárolás	17
4.8.A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása	17
5. A 2012. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA	18
5.1.Értékesítés nettó árbevétele	18
5.2.Egyéb bevételek	19
5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása	19
5.3.1.Anyagköltség	20
5.3.2.Igénybe vett szolgáltatások	20
5.3.3.Egyéb szolgáltatások	20
5.3.4. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	21
5.3.5.Személyi jellegű ráfordítások	21
5.3.6.Amortizáció	21
5.4.Egyéb ráfordítás	22
5.5.Pénzügyi műveletek eredménye	22
5.6.Rendkívüli eredmény	22
5.7.Adózott eredmény	22
5.7.1.Társasági adó	22
5.7.2Adóalapot növelő tételek	23
5.7.3.Adóalapot csökkentő tételek	23
6.PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS	23
7.KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK	23
8.CASH-FLOW KIMUTATÁS	24

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 487.510 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2012. évi üzleti jelentése az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. május 29.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

I. MÉRLEG

adatok ezer forintban

Eszközök	Előző év 2011.	Előző évek módosításai	Tárgy év 2012.
A. Befektetett eszközök	73 623		73 564
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	16 822		14 903
1. Alapítás -átszervezés aktívált értéke			
2. Kísérleti fejlesztés aktívált értéke			
3. Vagyoni értékű jogok	16 822		14 903
4. Szellemi termékek			
5. Üzleti vagy cégérték			
6. Immateriális javakra adott előlegek			
7. Immateriális javak érték helyesbítése			
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	39 069		43 617
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	10 880		9 926
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 189		33 209
4. Tenyésztállatok			
5. Beruházások felújítások			482
6. Beruházásra adott előlegek			
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	17 732		15 044
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
3. Egyéb tartós részesedés			
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. váll.			
5. Egyéb tartósan adott kölcsön	17 732		15 044
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési külön.			
B. Forgóeszközök	412 429		325 314
I. KÉSZLETEK			
1. Anyagok			
2. Befejezetlen termelés és félkész termék			
3. Növények, hizós és egyéb állatok			
4. Készletmérések			
5. Árúak			
6. Készletre adott előlegek			
II. KÖVETELÉSEK	5 571		15 497
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)			7 938
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.			
4. Váltókövetelések			
5. Egyéb követelések	5 571		7 559
6. Követelések értékelési különbözete			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési külön.			
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	406 858		3 09 817
1. Pénztár, csekkok	1 059		523
2. Bankbetétek	405 799		309 294
C. Aktív időbeli elhatárolások	26 614		88 632
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	16 167		76 055
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 447		12 577
3. Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN	512 666		487 510

adatok ezer forintban

Források	Előző év 2011.	Előző évek módosításai	Tárgy év 2012.
D. Saját tőke	354 914		354 914
I. JEGYZETT TŐKE	300 000		300 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
III. TŐKETARTALÉK			
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	54 914		54 914
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0
E. Céltartalékok	0		0
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3. Egyéb céltartalék			
F. Kötelezettségek	132 444		112 015
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 kötvény kibocsátásból			
4. Beruházási és egyéb fejlesztési hitelek			
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben			
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	132 444		112 015
1. Rövid lejáratú kölcsönök			
2. Rövid lejáratú hitelek			
3. Vevőtől kapott előlegek	17 637		25 045
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.	24 669		21 851
5. Váltótartozások			
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcs.	52 869		29 803
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37 269		35 316
9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbsége			
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	25 308		20 581
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	12 667		11 400
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	12 641		9 181
3. Halasztott bevételek			
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	512 666		487 510

Budapest, 2013. május 29.

Töröcskei István
vezérigazgató



III. EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év 2011.	Előző évek módosításai	Tárgyév 2012.
01 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	958 209		1 011 570
02 Exportértékesítés nettó árbevétele			
I. Értékesítés nettó árbevétele	958 209		1 011 570
03 Saját termelésű készletek állományváltozása			
04 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke			
III. Egyéb bevételek	102 732		156 669
05 Anyagköltség	3 956		4 439
06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	221 841		259 468
07 Egyéb szolgáltatások értéke	4 018		3 568
08 Eladott áruk beszerzési értéke			
09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	101 291		152 762
IV. Anyagjellegű ráfordítások	331 106		420 237
10 Bérköltség	432 960		464 643
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	95 875		85 990
12 Bérjárulékok	132 788		152 921
V. Személyi jellegű ráfordítások	661 623		703 554
VI. Értéksökkenési leírás	33 279		29 283
VII. Egyéb ráfordítások	4 053		5 804
A. ÜZEMI TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE	30 880		9 361
13 Kapott osztalék és részesedés			
14 Részesedés értékesítésének árfolyamnyeresége			
15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16 Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	26 337		25 117
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 845		9 640
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	32 182		34 757
18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése			
21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 847		10 993
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 847		10 993
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	28 335		23 764
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	59 215		33 125
X Rendkívüli bevételek			
XI. Rendkívüli ráfordítások			
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0		0
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	59 215		33 125
XII. Adófizetési kötelezettség	6 346		3 322
F. ADÓZOTT EREDMÉNY	52 869		29 803
22 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	52 869		29 803
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0

Budapest, 2013. május 29.

Töröcskei István
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 01-én 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 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 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 szabad pénzeszközeinek kezelésében;
- d) közreműködik a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap eszközeinek kezelésében és értékesítésében;
- e) közreműködhet a Befektető-védelmi Alap pénzeszközeinek kezelésében.

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

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

A Társaság által végzett tevékenységek TEÁOR száma:

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

A Társaság vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai 2012-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Igazgatóság elnöke	Igazgatóság tagja
Pleschinger Gyula	2011.11.01-2013. 02. 28.*	
Dr. Naszvadi György		2010.09.30-
Dr. Nagy Róza		2010.09.30-

*: Pleschinger Gyula 2013. február 28. napján lemondott tisztségéről

A Felügyelő Bizottság tagjai 2012-ben:

Név	Betöltött tisztség	
	Felügyelő Bizottság elnöke	Felügyelő Bizottság tagja
Wiedermann Helga	2010. 09. 30 - 2013. 09. 30.	
Csizmadia Norbert		2010. 09. 30 - 2013. 04. 03.**
Banai Péter Benő		2010. 11. 04 - 2013. 11. 04.

** : Csizmadia Norbert 2013. április 3. napján lemondott tisztségéről

Társaság könyvvizsgálója:

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

Könyvvizsgálatért személyesen felelős:

Agócs Gábor, könyvvizsgáló igazgató
Könyvvizsgálói igazolvány száma: 005600

A társaság képviselőjére jogosult személy:

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

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:

Mező Iлона főkönyvelő
PM regisztrációs száma: 136441

2. SZÁMVITELI POLITIKA

Általános információk

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

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

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

A Társaság „A” típusú mérleget készít.

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

Költségelszámoláskor csak elsődleges költségnem-elszámolást alkalmaz.

A Társaság konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

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

A számviteli politika célja a gazdasági, pénzügyi események 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, valódiság, világosság, összemérés, folytonosság, következetesség, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

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

Ezek a következők:

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

3. AZ ÉVES BESZÁMOLÓBAN ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSOK

A mérlegtételek értékelésének szabályai a számviteli törvény hatályos előírásai szerint a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva, az óvatosság, a következetesség és az összemérés elvét betartva kerültek meghatározásra.

Immateriális javak

Az immateriális javak nyilvántartási értéke a tényleges beszerzési (bruttó) érték, amelyet csökkenteni kell a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenés összegével.

Az immateriális javak várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

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

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

Tárgyi eszközök

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

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

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

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

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása utólag, a rendeltetésszerű használatba vétel napjától a kiselejtezés, értékesítés, állományból való kivezetés napjáig, napra arányosan számítva történik. Az értékcsökkenés számviteli elszámolását a Társaság havonta hajtja végre. Ha az üzembe helyezés, illetve az állományból való kivezetés (selejtezés, értékesítés, stb.) a tárgyév során év

közben valósul meg, úgy a terv szerinti értékcsökkenési leírás összegét arányosan kell kiszámítani arra az időszakra, ameddig az adott eszköz állományban volt.

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

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

Az eszközök várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

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

Befektetett pénzügyi eszközök

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

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

Készletek

Készleteket év közben a Társaság nem tart nyilván, beszerzéskor költségként számolja el.

Követelések

A Társaság a mérlegben a követelést (ideértve a hitelintézetekkel, a pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a pénzeszközöket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket is) – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – a jogszerű, teljesített és elfogadott, az elismert összegben mutatja ki.

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

Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek elszámolása

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

Pénzeszközök értékelése

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

Aktív időbeli elhatárolások

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

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

Saját tőke

A Társaság saját tőkéjét könyv szerinti értéken mutatja ki.

Kötelezettségek

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

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

Passzív időbeli elhatárolások

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

Árbevétel

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

A Társaság díjbevételből származó bevétele, egyéb bevételei, kamat bevételei valamint a ráfordítások az összemérés elve alapján, felmerüléskor kerültek a számviteli nyilvántartásokba.

Társasági adó

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 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 2012. ÉVI MÉRLEGADATOK BEMUTATÁSA

4.1. Befektetett eszközök

4.1.1. Immateriális javak

2011.12.31.	16 822 E Ft
2012.12.31.	14 903 E Ft

Az immateriális javak értéke az évközben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	270 647	8 047		278 694
Vagyoni értékű jogok	270 647	8 047		278 694
Immateriális javakra adott előlegek	0			0
Értécsökkenés	253 825	9 966		263 791
Vagyoni értékű jogok értécsökkenése	253 825	9 966		263 791
Nettó érték	16 822	-1 919		14 903

A 2012. évben elszámolt terv szerinti értécsökkenés 9 966 E Ft, terven felüli értécsökkenés nem került elszámolásra.

4.1.2. Tárgyi eszközök

2011.12.31.	39 069 E Ft
2012.12.31.	43 617 E Ft

A Társaság 2012. évre jóváhagyott üzleti terve alapján beruházásra 36 000 E Ft-ot fordíthatott.

A tárgyi eszközök értéke év közben az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány
Bruttó érték	176 026	25 866	27 154	174 737
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	15 886			15 886
Egyéb berendezések, járművek	160 140	25 384	27 154	158 369
Beruházások, felújítások	0	482		482
Értécsökkenés	136 957	19 317	25 154	131 120
Ingatlanok + kapcsolódó vagyoni ért. jogok	5 006	953		5 959
Egyéb berendezések, járművek	131 951	18 364	25 154	125 161
Nettó érték	39 069	6 549	2 000	43 617

A 2012. évben elszámolt terv szerinti értécsökkenés 19 317 E Ft, terven felüli értécsökkenés nem került elszámolásra.

2012. évre a Társaság jóváhagyott beruházási forrása 36 000 E Ft volt.

Az első negyedévben a beruházás értéke összesen 2 577 E Ft. Kifizetésre került a Lotus Domino License 102 E Ft, a Peny rendszer bővítése 1 050 E Ft, egy nyomtató 876 E Ft, egy scanner 280 E Ft összegben illetve négy darab mobil telefon, 2 db kávéfőző és egy szőnyeg került beszerzésre.

Január hónapban került sor a használaton kívüli Audi A6 személygépkocsi eladására, melyet 2005-ben szerzett be a társaság és maradványértéke 2 000 E Ft-ban volt meghatározva. Az eladási ára is 2 000 E Ft, így az eladás eredményre gyakorolt hatása 0 Ft.

A második negyedévben a beruházás értéke összesen 7 302 E Ft. Kifizetésre került az Inforex devizakonverziók fejlesztésének díja 525 E Ft, megvételre került 1 db nyomtató 138 E Ft, 1 db Cisco Catalyst 2 012 E Ft összegben. A harmadik emelten új irodák kerültek kialakításra a Társaság dolgozói létszámának növekedése miatt. A bútorokra, berendezési tárgyak beszerzésére összesen 4 627 E Ft-ot fordított a Társaság.

A harmadik negyedévben a beruházás értéke összesen 13 384 E Ft. Kifizetésre került az Inforex PENY rendszer fejlesztésére kötött szerződés teljes, még ki nem fizetett összege. A harmadik emeleten kialakított tárgyalóba audiovizuális rendszer beszerzésére került sor 3 502 E Ft értékben, valamint 29 db számítógép és 3 db scanner cseréjére 8 502 E Ft-ot, egyéb felszerelési tárgyak vásárlására 128 E Ft-ot vásárlására fordított a Társaság.

A negyedik negyedévben a beruházás értéke összesen 10 168 E Ft. Kifizetésre került az Inforex PENY rendszer új fejlesztésének díja 3 190 E Ft összegben, és az új, PÉMÁK termék kibocsátása okán az XPose rendszer fejlesztésének díja 1 927 E Ft értékben. A Társaság új személygépjárművet vásárolt 4 579 E Ft értékben. Fentiekén túl új szőnyegek is megvételre kerültek.

A beruházásokra fordított összeg 2012. évben 33 431 E Ft volt.

4.1.3 Befektetett pénzügyi eszközök

2011.12.31.	17 732 E Ft
2012.12.31	15 044 E Ft

A befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 15 044 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

2011.12.31.	412 429 E Ft
2012.12.31.	325 314 E Ft

A forgóeszközök értéke 2012. december 31-én 325 314 E Ft, melynek 95,2 %-át a pénzeszközök, 4,8 %-át a követelések teszik ki.

4.2.1. Követelések

<i>adatok ezer forintban</i>		
Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Vevők	0	7 938
Egyéb követelések	5 571	7 559
Összesen	5 571	15 497

Vevőkövetelésként a Nemzetgazdasági Minisztérium felé kiszámlázott állami kezességvállalás díját tartjuk nyilván 7 938 E Ft összegben. Az egyéb követelésként kimutatott 7 559 E Ft a dolgozókkal szembeni rövidlejáratú követeléseket, gépjárművek parkolásával kapcsolatos előlegeket, óvadékfizetés miatti, illetve társasági adó túlfizetése miatti követelést tartalmaz.

A Társaság könyveiben határidőn túli követelést nem tart nyilván és követeléssel kapcsolatos értékvesztést sem számolt el a 2012. évben.

4.2.2. Pénzeszközök

adatok ezer forintban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Pénztár, csekk	1 059	523
Bankbetétek	405 799	309 294
Összesen	406 858	309 817

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

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

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

4.3. Aktív időbeli elhatárolás

adatok ezer forintban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	16 167	76 055
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10 447	12 577
Összesen	26 614	88 632

A bevételek aktív időbeli elhatárolás összege 76 055 E Ft, mely tartalmazza az alábbi negyedéves díjakat:

Diákhitel Zrt.-vel érvényben lévő szerződés alapján kiszámlázott díj:	2 500 E Ft
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap felé továbbszámlázott díjak:	37 559 E Ft
Országos Betétbiztosítási Alap portfóliókezelési díja:	3 859 E Ft
MNB kamat összege:	137 E Ft

A bevételek aktív időbeli elhatárolásának összegébe tartozik továbbá a Társaság Alapítója által a 13/2013. (XII. 21.) számú határozatával jóváhagyott 32 000 E Ft összegű költségvetési többlet igény.

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása a 2012. évben elszámolt, de 2013. évi tevékenységhez kapcsolódó költségeket, ráfordításokat tartalmazza. Ezen a mérlegsoron kerül kimutatásra a munkatársak részére megvásárolt 2013. évi BKV bérletek, a kiküldetések visszatérítésének, a következő évre esedékes licensz díjak (WSH; Oracle), valamint az előfizetési díjak (Complex jogtár; Bloomberg; újságok) összege, amely összesen 12 577 E Ft.

4.4. Saját tőke

2011.12.31.	354 914 E Ft
2012.12.31.	354 914 E Ft

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

4.5. Céltartalékok

2012. évben jövőbeni kötelezettségre céltartalék képzés nem történt.

4.6. Kötelezettségek

2011.12.31.	132 444 E Ft
2012.12.31.	112 015 E Ft

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs.

A rövidlejáratú kötelezettség állománya 2012. december 31-én 112 015 E Ft, ebből vevőtől kapott előleg 25 045 E Ft, szállítókkal szembeni kötelezettség 21 851 E Ft, osztalékfizetésből eredő kötelezettség 29 803 E Ft, az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 35 316 E Ft.

Vevőtől kapott előleg 25 045 E Ft, mely összeg a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alappal 2011. május 31. napján kötött megállapodás szerint az Alap költségeinek fedezetére kiszámlázott összeg.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 35 316 E Ft, melyből 31 796 E Ft a december havi munkabérek után fizetendő adók és közterhek, valamint 3 520 E Ft egyéb adók.

4.7. Passzív időbeli elhatárolás

2011.12.31.	25 308 E Ft
2012.12.31.	20 581 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 tárgydőszakot illető 11 400 E Ft-ot tartalmazza.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolás 2012. december 31-én 9 181 E Ft.

Az összeg tartalmazza a 2012. évi könyvvizsgálat díját, és a Társaság vezetőinek 2011. évet érintő, de még ki nem fizetett jutalmát, vezetői prémiumát és ezek járulékait.

4.8. A mérlegben szereplő eszközök és források megoszlása

Megnevezés	2011. év (ezer forint)	Megoszlás %	2012. év (ezer forint)	Megoszlás %
Befektetett eszközök	73 623	14,4	73 564	15,1
Forgóeszközök	412 429	80,4	325 314	66,7
Aktív időbeli elhatárolások	26 614	5,2	88 632	18,2
Eszközök összesen	512 666	100,0	487 510	100,00
Saját tőke	354 914	69,2	354 914	72,8
Céltartalékok				
Kötelezettségek	132 444	25,8	112 015	23,0
Passzív időbeli elhatárolások	25 308	5,0	20 581	4,2
Források összesen	512 666	100,0	487 510	100,00

5. A 2012. ÉVI EREDMÉNY BEMUTATÁSA

5.1. Értékesítés nettó árbevétele

2011.12.31.	958 209 E Ft
2012.12.31.	1 011 570 E Ft

Az értékesítés nettó árbevételének az összetétele az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer forintban		
Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Alaptevékenység bevétele	882 000	931 000
DK Zrt. kötvény kibocsátási program	30 000	30 000
BB Nyrt szerződés alapján	1 267	1 267
Állami kezesség vállalás bonyolítása miatt	7 000	22 670
Európai Unió Ukrán projekt	37 942	9 846
OBA portfóliókezelés díja	0	16 787
Összesen	958 209	1 011 570

A Társaság – az államadósság kezeléssel összefüggésben - a Magyarország 2012. évi központi költségvetéséről szóló 2011. évi CLXXXVIII. törvény költségvetési kereteinek XLI. Fejezetében, a 3. cím szám –*Adósság és követeléskezelés egyéb kiadásai* – 3. alcím – *Adósságkezelés költségei* - alatt meghatározott kiadási előirányzat alapján 899 000 E Ft bevétel és a 13/2012. (XII. 21.) számú alapítói határozat alapján 32 000 E Ft bevételi többletforrás illeti meg. A 899 000 E Ft kiadási előirányzat összegét a Társaság az év végéig megkapta, a többletigény átutalása folyamatban van.

A Társaság- jogszabályi felhatalmazás alapján – vezető szervezőként közreműködik a Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság kötvény kibocsátási programjában. Az érvényben lévő megállapodásnak megfelelően 2012. évre az ÁKK Zrt.-t megillető díjazás egyrészt fix 10 000 E Ft összegű szervezési díjból, másrészt a kötvény kibocsátási programhoz kapcsolódóan maximum 20 000 E Ft vezető forgalmazói jutalékból tevődik össze, mely keret maximálisan ki lett használva.

2012. évben a Diákhitel Zrt. által lebonyolításra került kötvénykibocsátások és azok eredményei:

Első negyedév	1 aukció	3,999 990 milliárd Ft
Második negyedév	3 aukció	13,499 980 milliárd Ft
Harmadik negyedév	1 aukció	6,000 000 milliárd Ft
Negyedik negyedév	1 aukció	3,500 000 milliárd Ft
Összesen	6 aukció	26,999 970 milliárd Ft

A Társaság a 2/2007. (01.22) számú alapítói határozat illetve törvényi felhatalmazás (a Magyar Köztársaság 2007. évi költségvetéséről szóló 2006. évi CXXXVII. 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. 2012. évben az időarányosan elszámolt rész 1 267 E Ft.

A Stabilitási Tv.13. §-ának értelmében az ÁKK Zrt. véleményezi az egyedi állami kezességvállalás, garanciavállalás mellett nyújtott hitelek és kibocsátott kötvények feltételeit, továbbá közreműködik az

állami kezesség melletti hitel- és kölcsönfelvétellel, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátással kapcsolatos feladatok ellátásában. A közreműködésért a központi költségvetés terhére az alapügyletben szereplő tőke összegének legfeljebb a 0,025 %-a illeti meg a Társaságot. Ezen a jogcímen 22 670 E Ft bevétele keletkezett a Társaságnak.

2010. március 3-án együttműködési megállapodás jött létre az ADATEF (Franciaország), a Swedish National Debt Office, a Swedish National Financial Management Authority és az Államadósság Kezelő Központ Zrt. között, a „**Supporting the Ministry of Finance of Ukraine in the fields of Public Debt Management and Budgetary Forecasting** „ (továbbiakban: Ukrán projekt) elnevezésű Uniós projekt teljesítésére, mely az ADATEF-el történő egyeztetés után 2012 augusztusában véglegesen lezárult. Az előlegből fennmaradó maradvány átutalásra került az ADATEF részére. Az Ukrán projekt előlegéből 2012. évben az Európai Unióval történt elszámolás alapján 9 846 E Ft árbevétel realizálódott.

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 16 787 E Ft

5.2. Egyéb bevételek

2011.12.31.	102 732 E Ft
2012.12.31.	156 669 E Ft

Az egyéb bevételek főbb összetevői az alábbiak voltak:

adatok ezer forintban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Értékesített tárgyi eszköz bev.	460	2 532
Telefonköltség továbbszámlázás	202	
Pályázati kiírások dokumentáció eladás	336	
Kiküldetés visszatérítése	121	
Káreseményel kapcsolatos bevétel	110	108
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaptól (közvetített szolg)	101 291	152 762
Egyéb különféle bevételek	212	1 267
Összesen	102 732	156 669

5.3. Működési költségek költségnemenkénti alakulása és megoszlása

2011.12.31.	924 717 E Ft
2012.12.31.	1 000 312 E Ft

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

adatok ezer forintban

Megnevezés	2011. 12. 31.	Megoszlás %	2012. 12. 31.	Megoszlás %
Anyagköltség	3 956	0,4	4 439	0,4
Igénybe vett szolgáltatások	221 841	21,6	259 468	22,5
Egyéb szolgáltatások értéke	4 018	0,4	3 568	0,3
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	101 291	9,9	152 762	13,2
Anyag jellegű ráfordítások összesen	331 106	32,3	420 237	36,4
Bérek	432 960	42,2	464 643	40,3
Személyi jellegű egyéb kifizetések	95 875	9,3	85 990	7,5
Bérfelrakások	132 788	12,9	152 921	13,3
Személyi jellegű ráfordítások összesen	661 623	64,5	703 554	61,0
Értékcsökkenési leírás	33 279	3,2	29 283	2,5
Költségek összesen	1 026 008	100,0	1 153 074	100,0

5.3.1. Anyagköltség

Az anyagköltség 2012. évi felhasználása 4 439 E Ft, ami az összes költség 0,4 %-át teszi ki. Itt került elszámolásra az irodaszerek, nyomtatványok, informatikai anyagok, a gépjárművek hajtó és kenőanyag beszerzéseinek költségei.

5.3.2. Igénybe vett szolgáltatások

adatok ezer forintban

Megnevezés	2011.12.31	Megoszlás%	2012.12.31	Megoszlás%
Belföldi, külföldi kiküldetés	27 351	12,3	24 831	9,6
Oktatás, továbbképzés	1 472	0,7	2 787	1,1
Bérelti díj	64 567	29,1	71 147	27,4
Reklám, propaganda	260	0,1	348	0,1
Könyvvizsgálói díj	2 080	0,9	2 160	0,8
Szakértői díj	20 387	9,2	35 228	13,6
Érdekvédelmi díjak	464	0,2	535	0,2
Üzemeltetési kiadások	40 712	18,4	49 326	19,0
Support díjak	32 633	14,7	33 850	13,0
Igénybe vett szolg. Áfa	31 915	14,4	39 256	15,1
Összesen	221 841	100,0	259 468	100,0

Az igénybe vett szolgáltatások összege 259 468 E Ft, mely az összköltség 25,9 %-a.

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül 27,4 % bérelti díj, amely a 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. épületének, valamint a Reuters, a Bloomberg és a flex-com vonalakért fizetett bérelti díj.

Üzemeltetési kiadások aránya az igénybevett szolgáltatásokon belül 19,0 %. Itt a víz, villany, csatorna, fűtés, takarítás valamint az őrzésvédelemért, a különböző informatikai, műszaki berendezések karbantartásáért fizetett összegek szerepelnek.

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

A Társaság gazdálkodásának könyvvizsgálatára fordított összeg nettó 2 160 E Ft.

5.3.3. Egyéb szolgáltatások

Az egyéb szolgáltatások címén felmerült költségek összege a tárgyidőszakban 3 568 E Ft, az összköltség 0,4 %-a, mely a következő tételekből adódik össze: bankköltség 2 536 E Ft, hatósági díjak 92 E Ft, biztosítási díjak 940 E Ft.

5.3.4. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap felé elszámolt működési és tevékenységi költségek meghatározott szolgáltatások után továbbszámlázásra kerültek az Alap felé, melynek 2012. évi összege 152 762 E Ft.

5.3.5. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások között a Társaság a munkabéreket, a tisztségviselők tiszteletdíját, a munkaviszonyhoz kapcsolódó kifizetéseket, a munkaadó által átvállalt költségtérítéseket, a munkavállalók javára önkéntes nyugdíjpénztárba fizetett hozzájárulás összegét, napi díjat, reprezentációs költséget, valamint fizetendő járulékokat - a nyugdíj és egészségbiztosítási és munkaerő-piaci járulékot, szakképzési hozzájárulást, rehabilitációs hozzájárulás összegét számolta el, amely 2012-ben 703 554 E Ft.

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

adatok ezer forintban

Tiszteletdíjra jogosultak	2012 évben elszámolt összeg
Igazgatóság	18 972
Felügyelő Bizottság	7 412
Összesen	26 384

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

Bér és létszám adatok

A Társaság 2012. január 1-jei nyitó 53 fő, a december 31-i záró létszáma 53 fő volt, melyből a statisztikai létszám 52 fő, 1 fő jogi állományú.

Állománycsoport	Átlagos állományi létszám (Fő)	Bér (ezer forint)	Bérfeladások (ezer forint)	Személyi jellegű egyéb (ezer forint)	Személyi jellegű ráfordítások összesen (ezer forint)
Teljes munkaidős	49	430 222	143 080	83 465	656 767
szellemi	49	430 222	143 080	83 465	656 767
fizikai					
Részmunkaidős	2	8 037	2 717	2 525	13 279
szellemi	2	8 037	2 717	2 525	13 279
fizikai					
Nyugdíjas					
szellemi					
fizikai					
Állományon kívüli					
Összesen	51	438 259	145 797	85 990	670 046
Tiszteletdíjak	6	26 384	7 124		33 508
Mindösszesen		464 643	152 921	85 990	703 554

5.3.6. Amortizáció

Az értékcsökkenési leírásként 29 283 E Ft lett elszámolva. Az eszközök terv szerinti értékcsökkenését valamint, a 100 E Ft beszerzési érték alatti, kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását tartalmazza.

5.4. Egyéb ráfordítás

2011.12.31.	4 053 E Ft
2012.12.31	5 804 E Ft

A Társaság egyéb ráfordításként 5 804 E Ft-ot mutatott ki könyveiben. A gépjárműadó, cégautó adó, a fizetett innovációs hozzájárulás, idegenforgalmi adó illetve önrevíziós pótlék került elszámolásra.

5.5. Pénzügyi műveletek eredménye

2011.12.31.	28 335 E Ft
2012.12.31.	23 764 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.

adatok ezer forintban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Pénzügyi műveletek bevételei	32 182	34 757
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 847	10 993
Pénzügyi műveletek eredménye	28 335	23 764

5.6. Rendkívüli eredmény

2011.12.31.	0 E Ft
2012.12.31.	0 E Ft

Rendkívüli eredmény nem keletkezett.

5.7. Adózott eredmény

2011.12.31.	52 869 E Ft
2012.12.31.	29 803 E Ft

A Társaság 2012. évi gazdálkodása során 29 803 E Ft adózott eredményt ért el, amely az Alapítónak osztalékként kifizetésre kerül.

5.7.1. Társasági adó

A számvitel és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata:

adatok ezer forintban

Adózás előtti eredmény	33 125
Módosítások	
- Növelő jogcímek (écs; nem a váll. érdekében felmerült ktg-ek)	29 380
- Csökkentő jogcímek (écs)	29 283
Adó alapjául szolgáló nyereség/elhatárolható veszteség	
Társasági adókulcs 10 %	
Tárgyévi társasági adó	3 322
Adókedvezmények	
Összes tárgyévi társasági adókötelezettség	3 322
Korábbi évet érintő társasági adókötelezettség	
Adófizetési kötelezettség	3 322

5.7.2 Adóalapot növelő tételek

Terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolt összege	29 283 E Ft
Bírság, jogkövetkezmények	0 E Ft
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	97 E Ft
Reprezentáció	0 E Ft
Összesen:	29 380 E Ft

5.7.3. Adóalapot csökkentő tételek

Terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolt összege	29 283 E Ft
Összesen:	29 283 E Ft

6. PÉNZÜGYI HELYZET ÉS LIKVIDITÁS

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság 2012. december 31-i beszámolóját.

A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása

Megnevezés	Számítási mód	2011. 12.31.	2012. 12.31.
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	69%	73%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	37%	32%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszk	482%	482%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövl.lej.köt.	311%	290%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredm. / Összes eszköz	12%	7%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredm. / Saját tőke	17%	9%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	64%	61%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlag létszám	23 257 E Ft	23 588 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	10 253 E Ft	9 559 E Ft

7. KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság 2012. évben nem vállalt kötelezettséget és függő kötelezettsége sincs. Garancia, jelzálog, nem terheli, mérlegen kívüli kötelezettsége nincs. Peres, nemperes eljárása, választottbíróság előtti eljárása nincs folyamatban.

8. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer forintban

	2011.12.31.	2012.12.31.
Működési cash flow		
I Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	15 936	-68 831
1 Adózás előtti eredmény+-	59 215	33 125
2 Elszámolt amortizáció+	33 279	29 283
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás+-		
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-		
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye+-	-460	-532
6 Szállítói kötelezettség változása+-	8 627	-3 301
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-	7 987	-17 610
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +-	-17 668	-4 727
9 Vevőkövetelés változása +-		-7 937
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-	-2 559	-1 988
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +-	-13 270	-62 018
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-6 346	-3 322
13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-52 869	-29 804
Befektetési cash flow		
II Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz- változás	-42 000	-30 898
14 Befektetett eszközök beszerzése -	-42 460	-33 430
15 Befektetett eszközök eladása +	460	2 532
16 Kapott osztalék, részesedés +		
Finanszírozási cash flow		
III Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-3 008	2 688
17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18 Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19 Hitel és kölcsön felvétele +		
20 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	2 992	3 888
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 -	-6 000	-1 200
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27 Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-		
IV Pénzeszközök változása (+-I+-II+-III. sorok)+-	-29 072	-97 041

Budapest, 2013. május 29.

Töröcskei István
vezérigazgató





**Államadósság Kezelő Központ
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

ÜZLETI JELENTÉS

a Társaság 2012. üzleti évéről

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

A Társaság üzleti terve és üzletmenete 2012-ben

Az Alapító által jóváhagyott pénzügyi tervben szereplő adatok alakulását a Társaság negyedévente felülvizsgálta és arról az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak az év során rendszeresen beszámolt.

A Társaság a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvényben (a továbbiakban: Stabilitási Tv.) meghatározott állami feladatainak ellátásához – az államadósság kezeléssel összefüggésben – a Magyarország 2012. évi központi költségvetéséről szóló 2011. évi CLXXXVIII. törvény költségvetési kereteinek 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.

2012. év gazdálkodásának adózott eredménye 29 803 E Ft, ez 23 066 E Ft-tal kevesebb a 2011. évi adózott eredményénél.

A Társaság főbb bevételi forrásai 2012-ben a következők voltak:

- A Társaság működtetéséhez, a Magyarország 2012. évi központi költségvetéséről szóló 2011. évi CLXXXVIII. törvény költségvetési kereteinek XLI. Fejezet 3. címszámának, 3 alcímszámában előírt 899 000 E Ft, mint támogatási előirányzat.
- A 13/2012. (XII. 21.) számú alapítói határozat alapján 32 000 E Ft bevételi többletforrás.
- 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 30 000 E Ft árbevétel származott.
- Egyéb szerződések alapján a Társaság által végzett pénzügyi, szakértői tevékenységekért 50 570 E Ft árbevétele keletkezett.
- A Társaságnak jogszabály alapján Magyar Nemzeti Bank vezeti az elszámolási számláját. Szabad pénzeszközei után a Társaságot a mindenkor érvényben lévő jegybanki alapkamat illeti meg. A pénzügyi műveletek bevételeinek változását döntő részben a jegybanki alapkamat mértéke befolyásolta.

Vagyoni helyzet alakulása

adatok ezer forintban	
2012. évi bevételek	1 202 996
2012. évi kiadások	1 169 871
Adózás előtti eredmény	33 125
Adózott eredmény	29 803
Jóváhagyott osztalék	29 803
Mérleg szerinti eredmény	0
Mérleg főösszeg	487 510
Ebből: szabad pénzeszköz	309 817
Megvalósult beruházás értéke	33 431

A Társaság vagyona nagyjából forgóeszközből áll, ezt a speciális működési tevékenysége indokolja. Az eszközstruktúrán belül a forgóeszközök aránya 66,7%, míg a befektetett eszközök aránya 15,1 %.

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

A Társaság legfontosabb vagyoni, pénzügyi mutatói 2012-ben a következők voltak:

Megnevezés	Számítási mód	
Tőkeellátottság	Saját tőke / Összes forrás	73%
Források aránya	Kötelezettség / Saját tőke	32%
Befektetett eszközök fedezete	Saját tőke / Befektetett eszköz	482%%
Likviditási ráta	Forgóeszközök / Rövid lejáratú köt.	290%
Eszközarányos jövedelmezőségi mutató	Adózás előtti eredmény / Összes eszköz	7%
Saját tőke arányos mutató	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	9%
Személyi kiadások az összes ráfordítás %-ban	Személyi ráfordítás / Összes ráfordítás	61%
Egy foglalkoztatottra jutó bevétel	Összes bevétel / átlagos statisztikai létszám	23 588 E Ft
Egy főre jutó mérleg főösszeg	Mérleg főösszeg / átlagos statisztikai létszám	9 559 E Ft

A Társaság likviditása mindvégig megfelelő volt, az év zárásakor 309 817 E Ft szabad pénzeszköz állt a rendelkezésre.

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

Az ÁKK Zrt. **adósságkezeléssel kapcsolatos** feladatait – mindenekelőtt a költségvetési hiány, illetve a lejáró adósság finanszírozását döntően forint és deviza értékpapír kibocsátások útján valósítja meg. Ebből következően az ÁKK Zrt. alapvető célja, hogy megnyerje a **hazai és külföldi befektetőket** a magyar állampapírok megvásárlására és ezáltal stabil állampapír-piacot biztosítson. A megcélzott befektetői körben fontos szerepet kapnak az intézményi befektetők, akik végbefektetőként nagy megtakarításokat mozgatnak. Ugyanakkor a hazai befektetői kör növelése érdekében az ÁKK Zrt. speciális konstrukciókkal és csatornákkal erőteljesen növeli a kisbefektetők állampapír vásárlásait, e befektetői szegmens ugyanis stabil, alternatív finanszírozási formát jelent az állam számára.

Az ÁKK Zrt. a befektetők elérését ügynöki szerepet betöltő partnereken keresztül valósítja meg. A forint-állampapírok forgalomba hozatalában és forgalmazásában az ÁKK Zrt.-vel megbízási szerződést kötött hitelintézetek és befektetési vállalkozások (ún. **elsődleges forgalmazók**) vesznek részt. Az elsődleges forgalmazói szerződés jogokat és kötelezettségeket ír elő az azt aláíró hitelintézetek és befektetési szolgáltatók részére. A legfontosabb jog az aukciókon való kizárólagos részvétel. Legjelentősebb kötelezettségek között egyfelől a minimálisan kötelező elsődleges piaci részesedés elérése, másfelől a folyamatos másodpiaci árjegyzés biztosítása révén aktív és likvid másodpiac kialakítása és fenntartása a forgalomban lévő állampapírok számára. A kisbefektetőket megcélzó lakossági állampapírok forgalmazására az elsődleges forgalmazók külön megbízási szerződést köthetnek. 2012-ben 1 új bankkal bővült az elsődleges forgalmazói kör, és így 2012. év végén az ÁKK Zrt. 14 elsődleges forgalmazóval – 13 bankkal, amiből hat nem rezidens pénzügyi intézet és egy brókercéggel – működött együtt a forint állampapírpiacon.

A magyar állampapírok elsődleges forgalmazói 2012 végén

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

*: a lakossági állampapírok forgalmazásába is bekapcsolódott forgalmazók

Az Állam átmenetileg szabad pénzeszközeinek kezelése során az ÁKK Zrt. három alapvető eszközt alkalmaz. Legfőbb eszköze a repó ügyletek kötése, további fontos eszköz az úgynevezett likviditási diszkont kincstárjegyek alkalmazása, valamint az államkötvény visszavásárlási aukciók használata. Az ÁKK Zrt. repó ügyleteket köt azon pénzintézetekkel, amelyek aláírták az ún. European Master Agreement megállapodást. Az elsődleges forgalmazók e megállapodást aláírták. A tevékenység hatékony végzése, a partnerkör szélesítése érdekében az ÁKK Zrt. egyéb, elsődleges forgalmazói státusszal nem rendelkező elismert pénzintézetekkel is kötött ilyen megállapodást, ezek: Calyon Bank SA., Budapest Bank Zrt., FHB Nyrt., MFB Zrt., KELER Zrt., Erste Bank Hungary és a Volksbank Zrt. Szintén a likviditáskezelést segítette a kötvénycsere aukciók intenzív alkalmazása 2012-ben. Ezen aukciók keretében az ÁKK Zrt. az elkövetkező 1-2 évben lejáró államkötvényeket cseréli 4-12 éves kötvényekre, ami a futamidő növelése mellett csökkenti a kötvénylejáratok volumenét is.

A magyar állampapírok befektetők felé való eljuttatásában aktívan közreműködik a **Magyar Államkincstár (MÁK) 22** fiókból álló hálózata is. A lakosság felé történő közvetlen értékesítésben 2010-től különösen fontos szerepet játszott a kizárólag a MÁK hálózatában értékesített új, inflációhoz kötött kamatozású Prémium Magyar Államkötvények. A lakossági értékesítés növelése céljából 2012-ben egy új termék, a Féléves kincstárjegy forgalmazása is megkezdődött a MÁK hálózatában. Az ÁKK Zrt. és a MÁK közötti együttműködési megállapodás kiter többek között a MÁK hálózatában történő állampapír-forgalmazással kapcsolatos forgalmazási és speciális értéktári (pl. lejárt állampapírok visszaváltása) feladatokra is. Az ÁKK Zrt. feladata a forgalmazáshoz szükséges értékpapír-állomány biztosítása, valamint a napi árfolyamok meghatározása. A MÁK hálózata az ÁKK Zrt. üzleti területe által meghatározott árfolyamokon, de önállóan szervezi a forgalmazást.

Az ÁKK Zrt. egy speciális lakossági állampapír-típus forgalmazására külön megállapodást kötött a **Magyar Postával**. A Kincstári Takarékjegy és a Kincstári Takarékjegy II. elnevezésű egyedüli kinyomtatott állampapírok forgalmazását kizárólag a postai hálózat végzi.

2012-ben nem került sor nemzetközi devizakötvény kibocsátásra. Ugyanakkor 2012 novemberében a Magyar Államkincstár és az erre külön megállapodást kötött 6 forgalmazó hálózatában megkezdődött az eurozóna inflációjához kötött kamatozású PÉMÁK államkötvény értékesítése. Már 2012-ben nagy sikernek bizonyult ez a termék, alig több mint egy hónap alatt 309 millió eurót értékesítés történt ezen állampapírból.

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 (Marked-to-Market Agreement,

illetve 2011-től már 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 feltételeivel kapcsolatban, ugyanis amennyiben az állami helytállás szükségessé válik, az a központi költségvetés hiányát növeli, vagy pedig az adott kötelezettséget az államnak át kell vállalnia, azaz mindenképpen érinti az ÁKK Zrt. tevékenységét.

Az állami tulajdonban lévő **Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (Diákhitel Zrt.) a 119/2001. (VI. 30.) Kormányrendelet alapján 2001 decemberében megbízta az ÁKK Zrt.-t, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön. Az ÁKK Zrt. 2002 decemberétől közreműködik a Diákhitel Zrt. hitel-felvételeinek valamint kötvény-kibocsátásainak megszervezésében. Az ÁKK Zrt. a - befektetési szolgáltatói tevékenység keretében - a Diákhitel Zrt. 2003. óta indított több kötvény-kibocsátási programjának szervezője, a kötvények vezető forgalmazója, valamint egyes hitel-megállapodások szervezője.

2011-től törvényi felhatalmazás alapján az ÁKK Zrt. kezelte a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapot. Az Alap eredeti induló vagyona 2945,7 milliárd forint összegű állampapírból, részvényből és más értékpapírokból, számlapénzből állt, amit az ÁKK Zrt. az Alap Irányító Testületének döntései alapján kezelte. 2012 elején ezen induló vagyonból még 684 milliárd forint maradt meg, illetve egy újabb visszalépési lehetőség hatására 51 milliárd forintos beutalás gyarapította az Alap vagyonát. 2012-ben az értékesítésekből és beutalásokból az államadósság csökkentés céljából bevonásra került 31,3 milliárd forintnyi állampapír és a bevételekből ezen kívül 323,9 milliárd forintot adott át az Alap az államnak további államadósság csökkentés céljából. Az Alap vagyona csökkent továbbá a 132,6 milliárd forintnyi stratégiai jellegű értékpapír miatt, amit a Kormány döntése alapján az ÁKK Zrt. térítésmentesen adott át az MNV-nek. 2012 végén az Alap még megmaradt vagyona 303 milliárd forint volt.

2012 végén került sor szintén törvényi felhatalmazás alapján az 5000 fő alatti lakosságú települési önkormányzatok adósságának kifizetésére. Ez egy átvállalásnál technikailag egyszerűbb művelet volt, az ÁKK Zrt.-nek ugyanakkor biztosítania kellett a művelethez szükséges forrásokat.

3. A Társaság marketingkommunikációs tevékenysége

Az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató marketingkommunikációs tevékenység

Az ÁKK Zrt. az az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény, a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény alapján és az éves költségvetésről szóló törvény felhatalmazásának keretei között szervezi az állampapírok kibocsátását, amelyhez kapcsolódóan eleget tesz tájékoztatási kötelezettségének, továbbá az állampapírok értékesítésének elősegítése, ismertségének növelése érdekében egyéb kommunikációs feladatokat is ellát. A tájékoztatási és kommunikációs feladatok ellátásához a forrást az éves költségvetési törvény ilyen célú és tartalmú (Állampapírok értékesítését támogató kommunikációs kiadások) költségvetési kiadási előirányzatában meghatározott költségkeret biztosítja.

A marketingkommunikációs tevékenység forrását képező 1.500 millió Ft-os költségvetési előirányzatból a Nemzetgazdasági Miniszter a teljes összeg felhasználását engedélyezte 2012-re, majd az ÁKK Zrt. javaslatára ezt az összeget a 2012 novemberében 150 millió Ft-tal megemelte. A 2012 során rendelkezésre álló összeg 99,9%-a, azaz mintegy 1.648,5 millió Ft került felhasználásra az alábbiak szerint:

- *Jogsabályi kötelezettségek teljesítésére felhasznált összeg 6,7 millió Ft;*
- *Magyar Állampapír Image és lakossági termékkommunikáció során felhasznált keret 1.460,4 millió Ft. Ezen belül megvalósult projektek:*
 - 1. Reklámkampányok:** 2012-ben a kommunikációs tevékenység egyik legfontosabb stratégiai eleme az igen népszerű Prémium Magyar Államkötvény támogatása volt intenzív marketingtevékenységgel, ami kiegészült egy versenyképesebb árazással. Az ÁKK Zrt. 2012. őszén először bocsátott ki kizárólag belföldi piacra szánt, nem forintban denominált államkötvényt, a Prémium Euró Magyar Államkötvényt (PÉMÁK). Az új állampapír bevezetését, ismertetését és értékesítésének támogatását 2012. november 1 – december 23. között reklámkampánnyal támogatta meg az ÁKK Zrt, melyet a 2012 novemberében megemelt keret biztosított. A kampányok részét képezte a reklámok különböző médiumokban (TV, sajtó, rádió, közterület) történő megjelentetése, illetve Kincstári Takarékjegy esetében kamatkommunikáció céljára a Postákon található plazma felületek igénybevétele.
 - 2. Eladáshelyi reklámanyagok gyártása:** A Magyar Állampapírok értékesítésének eladás helyén történő kommunikációs támogatása, valamint az új kreatív arculat bevezetése, az új üzenet megismertetése érdekében eladáshelyi reklámanyagok gyártására került sor, úgy mint szórólapok, plakátok, megállító táblák, ügyfélkártya, ügyféldosszié. Az ÁKK Zrt. továbbá molinóval, zászlófüzérrel és különböző reklámajándékokkal támogatta a Magyar Államkincstár különböző rendezvényeken való megjelenését.
- *Nemzetközi és egyéb kommunikációs megjelenésekre, valamint honlapfejlesztésre fordított összeg 27,3 millió Ft. Ezen belül két kiemelt projekt valósult meg:*
 - 1. Piackutatás:** A lakosság pénz megtakarítási formáinak, típusainak megismerése, és az egyes pénzpiaci termékek közti választás motivációinak, kritériumainak feltérképezése érdekében - 2012-ben két alkalommal (első és utolsó negyedévben) – az ÁKK Zrt. piackutatás megszervezésére adott megbízást az ügynökségnek.
 - 2. Weboldal fejlesztés:** Új, kifejezetten a lakoságnak szánt www.allampapir.hu oldal kifejlesztése, ami mind felépítésében, mind nyelvezetében a lakosság tájékoztatására alkalmas, modern információs oldal lett.
- *Reklámanyag gyártása és jogdíjhosszabbítás keretfelhasználása 154,1 millió Ft volt.*
 - 1. Jogdíjhosszabbítás:** Az „Észjátékos” (sakkmester - image és sakkfigurák - termékek) koncepció keretében elkészített és legyártott reklámanyagok felhasználási joga 2011. december 31-én lejárt. Az új kreatív megjelenés megvalósítására kiírt közbeszerzési eljárás elhúzódása miatt, valamint az állampapír, mint befektetési forma köztudatból való kikerülésének elkerülése végett – az új kreatív megjelenés elkészültéig – szükségesnek tartotta minimális marketing tevékenység végzését, ezért az ÁKK Zrt. úgy döntött, hogy a „sakkos” koncepció felhasználására vonatkozó jogdíjat 6 hónappal, 2012. június 30-ig meghosszabbítja.
 - 2. Új kreatív reklámanyagok:** Az ÁKK Zrt. 2011. december 30-án nyílt tárgyalásos közbeszerzési eljárást indított az állampapírokkal kapcsolatos kreatív reklámanyagok megújítására, az állampapírok kibocsátását és értékesítését támogató új kreatív koncepció tervezésére. A közbeszerzési eljárás nyertese a HG360 Reklámügynökség Kft. lett. Az eljárás eredményeként az állampapírok kommunikációja új kreatív alapokra épül. Az új kreatív koncepcióval szemben támasztott egyik fontos elvárás a lakosság személyre szabottabb

megszólítása emocionálisabb, ember-közeli reklámokkal. Így született kreatív ötletnek két szlogen adja a gerincét „A mi történetünk – Több mint üzlet.” A Magyar Állampapír nem csak számokat, kamatokat, pénzt jelent, hanem a mögötte lévő sorsokat, emberi történeteket is, ami jóval több, mint üzlet. A Magyar Állampapír Image film emberi sorsok, történetek egy-egy pillanatát villantja fel, ez alapozza meg az összes többi termék kommunikációját. A termékek az Image filmből már ismerős szereplők sorsát bontja ki „Az én történetem”-en keresztül.

4. Az ÁKK Zrt. jövőbeni tevékenysége

Az ÁKK Zrt. a rá vonatkozó törvények által meghatározott feladatai és a törvények által előírt kötelezettségei teljesítése során a jövőben is törekszik a rendelkezésére álló források hatékony, körültekintő és takarékos felhasználására.

A képzett és megfelelő gyakorlattal rendelkező munkatársak szakszerű munkája mellett a gazdálkodás megbízható és valós összképét független könyvvizsgáló ellenőrzi, a tulajdonosi érdekeket a Felügyelő Bizottság védi.

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

Az Országgyűlés a pénzügyi stabilitás valamint a magán nyugdíjpénztárakból a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépéssel kapcsolatos egyes feladatok biztonságos és átlátható ellátása érdekében megalkotta a 2010. évi CLIV. törvényt. E törvény értelmében létrehozta a Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alapot. Az Alap kezelője az ÁKK Zrt. 2012-ben a magánnyugdíjpénztári rendszerből újabb visszalépésre került sor, illetve az eddigi értékesítés után 2013-ban még megmaradt illikvid, illetve veszteséggel értékesíthető eszközök eladása, az Alap tevékenységének lezárása komoly kihívás lesz az ÁKK Zrt. számára.

Az ÁKK Zrt. a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény alapján az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) és a Befektető-védelmi Alap (BEVA) részére portfólió kezelési tevékenységet folytathat. Az erre vonatkozó portfólió-kezelési megállapodások 2011, illetve 2012 végén aláírásra kerültek, és az ÁKK Zrt. azóta folytatja a vagyon kezelésével kapcsolatos feladatokat. Ennek keretében az ÁKK Zrt. saját számlája ellenében, a Max Composite index mindenkor összetételét követve történik az OBA és BEVA értékpapír portfólióinak és szabad pénzeszközeinek kezelése.

2013-ban folytatódik a helyi önkormányzatok adósságának állam általi átvállalása. Ennek keretében az 5000 fő feletti lakosságú települések adósságát az állam (az ÁKK Zrt. útján) részben átvállalja. Az önkormányzati adósságátvállalások közül ezen fázis a legbonyolultabb és legösszetettebb feladat, aminek a Kormány által szabott határidőre történő teljesítése rendkívüli teljesítményt igényel az ÁKK Zrt-től.

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

Budapest, 2013. május 29.

Töröcskei István
vezérigazgató

