



**Dr. Bakos-Kovács Kitti PhD.**  
egyetemi adjunktus

*Olvasó lecke*  
Időigénye: 40 perc

## A RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ SPECIÁLIS SZABÁLYOK.

1. A RÉSZVÉNYUTALVÁNY.
2. AZ IDEIGLENES RÉSZVÉNY.
3. A SAJÁT RÉSZVÉNY.

\* Jelen olvasólecke a részvényesi minőséghez kapcsolódóan kiállítható további okiratok körét, illetve azok speciális szabályait mutatja be.

### 1. A részvényutalvány.<sup>1</sup>

A részvényutalvány a részvényes tagsági jogaival és kötelezettségeivel összefüggésben a részvényes kérésére a részvénytársaság alapításának, illetve az alaptőke-emelésnek cégbírósági bejegyzését megelőzően kiállított névre szóló, forgalomképtelen igazoló okirat.



A részvényutalvány funkciója, hogy a részvénytársaság alapítása során, illetve alaptőke-emelésnél a változások cégnyilvántartásba történő bejegyzését megelőzően **tanúsítja (deklaratív)** a részvényes társasággal szemben fennálló jogait és kötelezettségeit, különös tekintettel a vagyoni hozzájárulás teljesítésére. A társaság tehát a részvény névértékének (kibocsátási értékének) vagy annak egy részének megfizetése és az alapítás, illetve az alaptőke felemelésének cégnyilvántartásba történő bejegyzése közötti átmeneti időre a teljesített vagyoni hozzájárulás összegéről, illetve a tagsági jogokról és kötelezettségekről értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki.

A részvényutalvány **jogilag kötött tartalmú okirat**, azaz a joghatás kiváltásához tartalmaznia kell a Polgári Törvénykönyvben meghatározott kötelező tartalmi elemeket. A részvényutalvány a jogosult megnevezésén kívül tartalmazza egyrészt a *teljesített vagyoni hozzájárulás összegét*, valamint az ellenkező bizonyításig igazolja *az érintett személy részvénytársasággal szemben fennálló jogait és kötelelességeit*.

A részvényutalvány kiállítására – időbeli síkon vizsgálva – a részvénytársaság **alapításának cégbírósági bejegyzését megelőzően**, illetve **az alaptőke-emelés során a változások cégjegyzéken történő átvezetését megelőzően** kerülhet sor. A részvénytársaság bejegyzését, illetve az alaptőke felemelésének cégnyilvántartáson történő átvezetését követően a részvényes – a teljesített vagyoni hozzájárulás mértékétől függően – ideiglenes részvényre vagy részvényre jogosult. Átváltoztatható kötvénnyel történő alaptőke-emelés esetén a kötvényes jogosult a részvényutalvány kiállítására attól az időponttól vagy objektív feltétel bekövetkezésétől kezdődően, amikor a kötvény részvénné alakul át.

A részvényutalvány **kiállítására a részvényes kérésére kerül sor**. Ebből fakadóan (i) a részvénytársaság a részvényes kérése következtében köteles a részvényutalvány kiállítására, (ii) csak

azon részvényesek részére kerül az igazoló okirat kiállítására, akik ezt kifejezetten kérik, tehát a részvénytársaság nem minden részvényese rendelkezik részvényutalvánnyal. A részvényutalványt a részvénytársaság *igazgatósága* állítja ki.

A részvényutalvány **névre szóló igazoló okirat**, amelyen a jogosult nevét fel kell tüntetni. Átruházására nincsen lehetőség (**forgalomképtelen**) arra tekintettel, hogy a részvénytársaság alapításának vagy az alaptőke felemelésének cégbírósági bejegyzése még nem történt meg. A részvényutalvány **nem minősül értékpapírnak**, ebből fakadóan (i) nem inkorporálja a tagsági jogokat és kötelezettségeket, (ii) nem alkalmazhatóak rá az értékpapírra vonatkozó előírások.

## 2. Az ideiglenes részvény.

Az ideiglenes részvény a részvénytársaság alapításának, vagy a felemelt alaptőke cégnyilvántartásba történő bejegyzésétől kezdődően **értékpapírként**, ugyanakkor a részvényhez képest korlátozott mértékben inkorporálja a részvényt megillető tagsági jogokat és kötelezettségeket mindaddig, amíg a részvényes a részvény névértékét

(kibocsátási értékét) teljes egészében a társaság rendelkezésére nem bocsátja. Az ideiglenes részvény *főbb attribútumai nem függetleníthetők vagy különíthetők el a részvénytől* (kivéve az előállítás módját). Az ideiglenes részvény sajátossága, hogy *értékpapírként önállóan képes a benne foglalt jogosultságok és kötelezettségek megtestesítésére*, ugyanakkor azonban – tartalmát a társaságon belüli joggyakorlásra vetítve – *a részvényes az őt megillető tagsági jogokat és kötelezettségeket csak korlátozott mértékben, a teljesített vagyoni hozzájárulás-résszel arányosan gyakorolhatja, valamint az elsőbbségi jog nem illeti meg. Az ideiglenes részvény előállítási módja a törvény megengedő rendelkezése alapján eltérhet a részvénytársaság részvényeitől.*

Az ideiglenes részvény **tartalmi** követelményeit tekintve egyrészt fel kell rajta tüntetni a részvényes által a részvénytársaság részére *már teljesített vagyoni hozzájárulás összegét*. Semmis az az ideiglenes részvény, melyen a vagyoni hozzájárulás mértékét a ténylegesen teljesített összeget meghaladó mértékben tüntetik fel. Másrészt az ideiglenes részvényre alkalmazni kell a részvényre irányadó jogszabályi rendelkezéseket. Ez azt jelenti, hogy az ideiglenes részvény kiállítása során figyelemmel kell lenni *a részvény, valamint az értékpapírok tartalmi elemeit meghatározó jogszabályi előírásokra* (így például az ideiglenes részvényen utalni kell a részvényt megillető alapvető tagsági jogokra és kötelezettségekre).

Az ideiglenes részvény kiállítására **a részvénytársaság alapításának, illetve az alaptőke-emelés cégjegyzékbe történő bejegyzése és a vállalt vagyoni hozzájárulás teljes befizetése közötti időszakban van lehetőség**; semmis az ideiglenes részvény, ha kiállítására a cégnyilvántartásba történő bejegyzést megelőzően kerül sor. A részvénytársaság az ideiglenes részvényeket *a részvényes kérésétől függetlenül köteles kiállítani*, így a részvénytársaság mindazon részvényese rendelkezik ideiglenes részvennyel, aki még nem bocsátotta teljes egészében a társaság rendelkezésére az általa vállalt vagyoni hozzájárulás összegét. Amennyiben a részvényes a részvény névértékét (kibocsátási értékét) teljes egészében teljesíti, akkor részvény kiállítására jogosult. Az ideiglenes részvény kibocsátását követően a részvényes által teljesített további vagyoni hozzájárulás összegét a részvényes kérésére az ideiglenes részvényen fel kell tüntetni, vagy az ideiglenes részvény érvénytelenné nyilvánításával egyidejűleg új

ideiglenes részvényt kell kibocsátani. A részvény névértékének (kibocsátási értékének) részvénytársaság részére *teljesített mértékében beálló változások ideiglenes részvényen történő átvezetése nem ipso iure feladata a részvénytársaságnak, hanem erre a részvényes kérésére kerül sor.* Nyomdai úton előállított ideiglenes részvény esetén a vagyoni hozzájárulás megnövelt mértékének értékpapíron történő feltüntetése technikailag az értékpapír felülbélyegzésével vagy kicserélésével történik meg, dematerializált ideiglenes részvény esetén pedig az értékpapírszámla adataiban szükséges a változások átvezetése.

**A Polgári Törvénykönyv modellszabályai az ideiglenes részvények előállítási módja, benyújtása és részvénné történő átalakítása tekintetében teret hagynak arra, hogy az alapítók, illetve a részvényesek részvénytársaság alapszabályában határozhassák meg – a részvényesek és a társaság érdekeihez is igazítva – a további részletszabályokat.**

Az ideiglenes részvény **előállítási módjára** nézve a jogszabály nem határoz meg korlátozó rendelkezéseket, így akár **nyomdai úton vagy dematerializált formában is előállítható.** Arra is **lehetőség** van, hogy az alapszabály rendelkezése alapján a részvénytársaság **részvényeitől eltérő formában** kerüljön az ideiglenes részvény kiállításra. Ennek indoka egyrészt

abban keresendő, hogy az ideiglenes részvény kibocsátása egy átmeneti időszakot fed le mindaddig, amíg a részvényes a teljes vagyoni hozzájárulását rendelkezésre nem bocsátja, másrészt pedig az előállítás módja függhet attól is, hogy a részvénytársaság részvényeihez viszonyítva kisebb vagy nagyobb mértékben van-e szükség ideiglenes részvény kibocsátására arra tekintettel, hogy a részvényesek mekkora hányada az, akik még nem bocsátották teljes egészében rendelkezésre a részvény névértékét (kibocsátási értékét).

Az ideiglenes részvény **névre szóló, forgalomképes értékpapír**, melyre az értékpapír jogosultjára, illetve átruházására vonatkozó szabályokat alkalmazzuk attól függően, hogy az ideiglenes részvény nyomdai úton vagy dematerializált formában került-e kiállításra. Az ideiglenes részvény *átruházása* esetén a vagyoni hozzájárulás *fennmaradó részének* rendelkezésre bocsátására vonatkozó kötelezettség az ideiglenes részvény *új tulajdonosát terheli.* A törvény – a részvénytársaság érdekeit is előtérbe helyezve – előírja, hogy **az átruházó készfizető kezesként felel a részvénytársasággal szemben a vagyoni hozzájárulás teljesítéséért.** Az ideiglenes részvény *többszöri átruházása esetén a kezesi felelősség valamennyi volt részvényest egyetemlegesen terhel.* A helytállásra kötelezettek tekintetében az értékpapírok átruházásának dologi hatálya alapján megállapítható jogosultak mindenképpen felelősséggel tartoznak. Az ideiglenes részvény esetében is figyelemmel kell lenni arra, hogy *megszerzője a részvénytársasággal szemben jogait csak abban az esetben gyakorolhatja, ha az átruházás tényét az igazgatóság részére bejelentette és a tulajdonosváltozás részvénykönyvbe bejegyzésre került.*

Az ideiglenes részvény értékpapírnak minősül, azonban a hozzá kapcsolódó **jogosultságok** mégsem teljes mértékben azonosak a részvénnel. Az ideiglenes részvény alapján a részvényes tagsági jogait a teljesített **vagyoni hozzájárulás mértékével arányosan** gyakorolhatja azzal, hogy **elsőbbbségi jog gyakorlására nem jogosult.** Mindaddig, amíg az elsőbbbségi részvényes a részvény névértékét (kibocsátási értékét) teljes egészében nem szolgáltatja, addig a *törzsrészvényest megillető jogosultságokat gyakorolhatja* olyan mértékben, amilyen mértékben vagyoni hozzájárulását már teljesítette.

A **részvény kiállítására** a vagyoni hozzájárulás teljes befizetése vagy rendelkezésre bocsátása után kerülhet sor. A törvény a részvény kiállításával kapcsolatos feladatokat az **igazgatósághoz** telepíti. Az igazgatóság határidő tűzésével felhívja a részvényes a nyomdai úton előállított ideiglenes részvény

benyújtására. Amennyiben a határidő eredménytelenül telik el, akkor az igazgatóság a be nem nyújtott nyomdai úton előállított ideiglenes részvényt érvénytelenné nyilvánítja. Dematerializált formában előállított ideiglenes részvények esetén a részvények előállításakor az ügyvezetés köteles eljárni az ideiglenes részvényeknek a központi értékpapírszámláról és az értékpapírszámlákról történő törlése érdekében. A nyomdai úton előállított részvények kiadására és a dematerializált részvényeknek a részvényes értékpapírszámláján való jóváírására az ideiglenes részvény benyújtása vagy az ideiglenes részvény érvénytelenné nyilvánítása, illetve dematerializált ideiglenes részvény esetén az értékpapírszámlákon történő törlést követően kerülhet sor.

Táblázat a részvény, ideiglenes részvény, részvényutalvány összevetésére.

	Részvény	Ideiglenes részvény	Részvényutalvány
az okirat jellege	értékpapír	értékpapír	igazololó (tanúsító) okirat; tartalma jogszabályban meghatározott
az okirat kiállításának ideje	a részvénytársaság alapításának, az alaptőke-felemelésének cégjegyzékbe történő bejegyzését követően azzal, hogy a részvényes a részvény névértékét vagy kibocsátási értékét teljes egészében szolgálhatta	a részvénytársaság alapításának, az alaptőke-felemelésének cégjegyzékbe történő bejegyzését követően mindaddig, amíg a részvényes a teljes vagyoni hozzájárulását a társaság rendelkezésére nem bocsátotta	a részvénytársaság alapításának, az alaptőke-felemelésének cégjegyzékbe történő bejegyzését megelőzően
az okirat kiállításának kötelező jellege	kötelező	kötelező	a részvényes kérésére
az okirat előállításának módja	nyomdai vagy dematerializált	nyomdai vagy dematerializált, de az előállítás módja eltérhet a részvénytársaság részvényeitől	az alapszabály rendelkezése alapján lehet nyomdai vagy elektronikusan kiállított okirat
az okirat jogosultja	névre szóló	névre szóló	névre szóló
az okirat átruházhatósága	forgalomképes	forgalomképes <sup>2</sup>	forgalomképtelen
tagsági jogok gyakorlása	tagsági jogok gyakorolhatóak, beleértve az elsőbbségi jogokat is	a befizetett vagyoni hozzájárulással arányosan/elsőbbségi jog nem gyakorolható	tagsági jog nem gyakorolható

### 3. A saját részvény.

**A saját részvény megszerzése alatt a részvénytársaság által kibocsátott részvények társaság általi megszerzését értjük, melynek következtében a részvénytársaság önmaga tagjává válik, azonban részvényesi jogokat nem gyakorolhat.**

A törvény meghatározott feltételekkel lehetővé teszi, hogy piaci viszonyokhoz igazodva, stratégiai célból vagy a tagok érdekeit szem előtt tartva a részvénytársaság megszerezhesse az általa kibocsátott részvényeket, ugyanakkor azonban garanciális szempontból **klauzikálisan kógens** rendelkezéseket ír elő *a saját részvény megszerzésének feltételeire, valamint a részvényesi joggyakorlásra nézve*. Nem minősülnek saját részvénynek azok a részvények, amelyet a részvénytársaság ideiglenesen köteles megszerezni (például visszaváltható részvény esetén vagy azon részvények tekintetében, amelyeket érvénytelenné kell nyilvánítani).

A szabályozás módszerét tekintve a Ptk. meghatározza a saját részvény megszerzésének feltételeit, a megszerzéshez kapcsolódó döntéshozatal alapvető előírásait, a jogsértéssel megszerzett saját részvényekhez kapcsolódó jogkövetkezményeket, valamint a részvényesi joggyakorlás szabályait. Az *alapszabály* – a semmisség jogkövetkezményének terhe mellett – a Polgári Törvénykönyv rendelkezéseihez képest a társaság részére enyhébb rendelkezéseket nem írhat elő a saját részvény megszerzésének feltételeire, valamint a saját részvényhez kapcsolódó joggyakorlás szabályaira nézve. A törvényi előírásoktól történő eltérés ehelyütt nevesített tilalma nem terjed ki a saját részvény megszerzésére vonatkozó *döntéshozatali eljárás* lebonyolítására, illetve az igazgatóság részére adott *felhatalmazásra*. Ezen utóbbiakra nézve a Ptk. *modellszabályokat* határoz meg azzal, hogy a törvénytől való *eltérés lehetősége a közgyűlésre irányadó speciális rendelkezések, a legfőbb szervre alkalmazandó a gazdasági társaságok, valamint a jogi személyek általános szabályai között foglalt előírások figyelembe vételével, továbbá a Ptk. 3:4. § (2) és (3) bekezdésében meghatározott keretek között megengedett.*



#### A SAJÁT RÉSZVÉNYRE VONATKOZÓ TÖRVÉNYI SZABÁLYOZÁS STRUKTÚRÁJA.

Klaudikálóan kógens a saját részvény megszerzésének feltételei, a részvényesi jogok gyakorlása tekintetében.

Modellszabályok érvényesülnek a közgyűlés döntéshozatalára, valamint az igazgatóság részére adott felhatalmazásra nézve.

#### A SAJÁT RÉSZVÉNY MEGSZERZÉSÉNEK KORLÁTAL.

- \* mennyiségi korlát;
- \* pénzügyi fedezet (osztalékfizetés feltételei);
- \* a vagyoni hozzájárulás teljes egészében történő rendelkezésre bocsátása;
- \* nem szerezhető meg alapítás, valamint az alaptőke felemelése során;
- \* egyszemélyes részvénytársaság nem szerezhet saját részvényt.
- \* A saját részvények megszerzésére a közgyűlés ad felhatalmazást az igazgatóságnak. A törvény meghatározott esetekben lehetővé teszi, hogy az igazgatóság felhatalmazás nélkül megszerezhesse a saját részvényeket.

#### RÉSZVÉNYESI JOGOK GYAKORLÁSÁRA A TÁRSASÁG NEM JOGOSULT.

#### A JOGSÉRTÉSSEL MEGSZEREZETT SAJÁT RÉSZVÉNYT A TÖRVÉNYI HATÁRIDŐN BELÜL A TÁRSASÁG AZ ALAPTŐKE LESZÁLLÍTÁS AMELLETT KÖTELES BEVONNI.



#### A SAJÁT RÉSZVÉNY MEGSZERZÉSÉNÉL A POLGÁRI TÖRVÉNYKÖNYVBEN NEVESÍTETT, AZ ALÁBBIKBAN BEMUTATÁSRA KERÜLŐ KORLÁTOK, TILALMAK ÉRVÉNYESÜLNEK:

**Mennyiségi korlátként** határozza meg a törvény a társaság belső szervezeti működésének, struktúrájának a védelme érdekében, hogy *a részvénytársaság az alaptőke huszonöt százalékát meghaladó mértékben nem szerezheti meg az általa kibocsátott részvényeket*. A saját részvények mértékének megállapításánál a részvénytársaság tulajdonaként kell figyelembe venni a részvénytársaság többségi befolyása alatt álló jogi személy – ideértve a külföldi székhellyel rendelkező, a rá irányadó jog szerint korlátozott felelősségű társaságnak vagy részvénytársaságnak minősülő gazdasági társaság – tulajdonában álló részvényeket is, valamint ide kell sorolni azokat a részvényeket is, amelyeket tulajdonosuk a részvénytársaság javára szerzett meg vagy tart magánál, vagy amelyeket a részvénytársaság követelés biztosítékaul fogad el.

A saját részvények megszerzése történhet **ingyenesen vagy ellenérték fejében**. Amennyiben a saját részvény megszerzésére *visszterhesen* kerül sor, akkor annak *pénzügyi fedezete* a társaság *osztalékként kifizethető vagyona*. Ebből fakadóan a részvénytársaság ellenérték fejében saját részvényt csak abban az esetben szerezhet, ha az osztalékfizetés feltételei fennállnak.

A részvénytársaság részére csak abban az esetben nyílik meg a saját részvény megszerzésének a lehetősége, ha a részvényesek a részvénytársaság valamennyi részvénye tekintetében **teljes egészében a társaság**





**rendelkezésre bocsátották vagyoni hozzájárulásukat**, azaz a részvény névértékét (kibocsátási értékét) megfizették. A törvény **nem engedi** a saját részvény megszerzését a részvénytársaság **alapítása vagy az alaptőke felemelése esetén**, amelyhez *értékpapírijogi szempontból a részvény forgalomba hozatala kapcsolódik*. Egyszemélyes részvénytársaság szintén nem szerezhethet saját részvényt.

A saját részvény részvénytársaság általi megszerzésére csak abban az esetben van lehetőség, ha a **közgyűlés előzetesen felhatalmazást adott az igazgatóságnak** a saját részvény megszerzésére. A közgyűlési határozatban meg kell határozni a megszerezhető részvények fajtáját, osztályát, számát, névértékét, továbbá a saját részvények visszerthes megszerzése esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegét, valamint a felhatalmazási időtartamát. A törvény modellszabálya alapján a felhatalmazás tizennyolc hónapra szól. A felhatalmazás egyszeri vagy többszöri alkalomra is kiterjedhet, valamint ismételten megadható.

Az igazgatóság **felhatalmazás hiányában is megszerezheti** a saját részvényeket (kivéve nyilvánosan működő részvénytársaság részvényeinek felvásárlására irányuló nyilvános vételi ajánlattételt), ha a részvények megszerzésére a részvénytársaságot közvetlenül fenyegető súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor. Szintén felhatalmazás nélkül történik a saját részvények megszerzése átalakulás (ide értve az egyesülést és a szétválást), valamint a részvénytársaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás esetén. Az igazgatóság a saját részvények felhatalmazás nélküli megszerzése esetén köteles ennek tényéről a *Ptk. 3:223. § (4) bekezdése* szerint a soron következő közgyűlést tájékoztatni.

Saját részvény alapján **részvényesi jogok gyakorlására a részvénytársaság nem jogosult**. Ennek keretei között szavazati jog nem illeti meg a társaságot, így a közgyűlés határozatképességének a megállapításánál figyelmen kívül kell hagyni ezeket a részesedéseket. A saját részvény esetében elsőbbségi jog nem gyakorolható; osztalék a többi részvényest illeti meg részvényeik névértékének arányában.

A saját részvények jogszerű megszerzése esetén **a Polgári Törvénykönyv nem nevesít elidegenítési vagy a részvényekre vonatkozó bevonási kötelezettséget**, vagy ehhez kapcsolódó határidőt a saját részvényállomány megszüntetésére. Ebből fakadóan a jogszerűen megszerzett saját részvényeket a részvénytársaság – ha az alapszabály eltérő rendelkezést nem állapít meg – időbeli korlát érvényesülése nélkül megtarthatja, nem köteles azokat átruházni vagy bevonni. Amennyiben azonban a részvénytársaság a jogszabályban foglalt követelmények megsértésével szerzi meg a saját részvényt, akkor köteles **jogsértéssel érintett saját részvényeket a megszerzéstől számított egy éven belül az alaptőke leszállítása mellett bevonni**. Amennyiben nem állapítható meg, hogy a részvénytársaság mely saját részvényeket szerezte meg jogsértő módon, akkor a részvények bevonására vonatkozó jogszabályi kötelezettség valamennyi saját részvényre kiterjed.

### Felhasznált irodalom és amelyeket további olvasásra ajánlunk

Bodor Mária – Gál Judit – Pethőné Kovács Ágnes – Tomori Erika – Vezekényi Ursula „Részvénytársaság” (HVGorac; Budapest: 2008.)

Papp Tekla (szerk.) „Társasági jog” (Lectum Kiadó; Szeged: 2011.)

Vékás Lajos – Gárdos Péter „Kommentár a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényhez” (online; [ujjogtar.hu](http://ujjogtar.hu); Wolters Kluwer Kiadó; Budapest)

Auer Ádám – Bakos-Kovács Kitti – Papp Tekla „Jogtár Navigátor - Gazdasági társaságok modul” (elektronikus szakanyag; [ujjogtar.hu](http://ujjogtar.hu); 2014.)

Dúl János – Lehoczki Zóra Zsófia – Papp Tekla – Veress Emőd „Társasági jogi lexikon” (Dialog Campus; Budapest: 2019.; online elérhetőség: [https://archiv.akk.uni-nke.hu/document/akk-uni-nke-hu/Tarsasagi\\_jogi\\_lexikon.pdf](https://archiv.akk.uni-nke.hu/document/akk-uni-nke-hu/Tarsasagi_jogi_lexikon.pdf))

### Végjegyzetek

<sup>1</sup> A kép forrása: [http://www.gyujtokboltja.hu/popup\\_image.php?plD=9413](http://www.gyujtokboltja.hu/popup_image.php?plD=9413)

<sup>2</sup> Korlátozottan forgalomképes az ideiglenes részvény dolgozói részvény esetén, valamint ha arra szerződéssel elővásárlási jogot alapítottak.

**JELLEN TANANYAG A SZEGEDI TUDOMÁNYEGYETEMEN KÉSZÜLT AZ  
EURÓPAI UNIÓ TÁMOGATÁSÁVAL. PROJEKT AZONOSÍTÓ: EFOP-3.4.3-16-  
2016-00014**

**SZÉCHENYI** 



HUNGARIAN  
GOVERNMENT

**European Union**  
European Social  
Fund



**INVESTING IN YOUR FUTURE**