

É V E S J E L E N T É S
2 0 0 4



T A R T A L O M

- 3 ELNÖKI KÖSZÖNTŐ
- 5 A KELER BEMUTATÁSA
- 6 HAZAI SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET
- 7 PIACI KÖRNYEZET
- 8 A KELER GAZDÁLKODÁSA
- 9 TREASURY
- 10 SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK
- 13 EGYÉB ÜZLETFEJLESZTÉSI TEVÉKENYSÉG
- 14 KÖZPONTI ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG
- 15 ELSZÁMOLÓHÁZI TEVÉKENYSÉG
- 16 RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS
- 17 KOCKÁZATKEZELÉS
- 19 BELSŐ ELLENŐRZÉS
- 20 INFORMATIKA
- 21 NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK
- 22 A KELER RT. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2004. ÉVI JELENTÉSE
- 23 FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
- 24 HITELINTÉZETI MÉRLEG
- 30 HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS
- 33 CASH-FLOW KIMUTATÁS
- 36 A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE
- 38 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ELNÖKI K Ö S Z Ö N T Ő



Lantos Csaba
Elnök

● Európai Uniós csatlakozásunk révén hazánk történelmi jelentőségű mérföldköve volt a 2004. év, mely a KELER számára egyben az első hitelintézeti esztendő jelentette. E két tényező tovább erősítette a hazai értéktár és elszámolóház nemzetközi ismertségét és elismertségét.

A „mindennapok” szintjén is kiemelkedő esztendőt zárt a KELER. Ennek legfőbb oka a hazai tőkepiac 2004. évi szárnyalása volt. Miközben a vezető tőzsdeindexek hullámzó teljesítmény mellett csak szerény mértékű reálhozamot tudtak biztosítani a befektetők számára, addig a feltörekvő piacokon – köztük a hazai részvénytőzsdén – a kedvező befektetői hangulat és az Európai Uniós csatlakozás eredményeként, jelentősen élénkülő forgalom mellett, szinte töretlen ívű árfolyamemelkedést könyvelhettek el a piaci szereplők. A Budapesti Értéktőzsde tőzsdeindexe több mint 55 %-os emelkedést produkálva 14.742 pontig erősödött. A forint kezdeti gyengülését követően az év második felében stabil jegyzések mellett megközelítette a sáv erős oldalát. Ezzel párhuzamosan a jegybank az év folyamán több alkalommal csökkentette az irányadó alapkamatot, mely így az év eleji 12,5 %-ról az év végére 9,5 %-ra csökkent.

A KELER által kiszolgált piacok szinte mindegyikén jelentős emelkedésnek lehettünk tanúi. A Budapesti Értéktőzsde azonnali piacának forgalma 30 %-ot meghaladó mértékben nőtt (5.824,8 milliárd Ft), mely a kötésszám közel 10 %-os bővülésével párosult (790.916 db kötés). A BÉT határidős forgalma még jelentősebb mértékben, 57 %-kal nőtt, ezen belül a devizakereskedelem csaknem megduplázódott 2004 során. Némileg szerényebb növekedés jellemezte a Budapesti Árutőzsde határidős forgalmát, mely az előző évhez képest 7 %-kal növekedett. A tőzsdén kívüli (OTC) piac számára 2004 –a megszokott dinamikának megfelelően – 17 %-os vételáron számított forgalombővülést és ezzel párhuzamosan a tranzakciószám 14 %-os növekedését hozta.

Mindezen folyamatok nem hagyták érintetlenül a KELER éves eredményét sem. Az alacsony működési költségeknek és a szárnyaló tőzsdei és tőzsdén kívüli forgalomnak köszönhetően – egyes tranzakciós díjaink jelentős csökkentése mellett is – minden korábbi meghaladva, közel 760 MFt-os üzleti eredményt sikerült elérni 2004-ben. A kedvező állampapírpiacli klíma adta lehetőségek kihasználásával a pénzügyi tevékenység eredménye is a terveket lényegesen

ELNÖKI K Ö S Z Ö N T Ő

meghaladóan alakult (1.921 Mft). E két tényező eredőjeként a KELER immár több mint 10 éves történelmének második legnagyobb profitját produkálva, 2.679,7 Mft adózás előtti eredményt realizált, lehetővé téve, hogy az éves rendes közgyűlésen a tulajdonosok a KELER korábbi osztalékpolitikáját lényegesen meghaladó mértékű osztalék (2.000 Mft) kifizetése mellett dönthettek.

Az elmúlt év a KELER működési biztonsága terén is komoly előrelépést jelentett. Miközben az üzleti rendszerek rendelkezésre állása tovább növekedett, az év végére „munkába állt” a KELER háttérközpontja. A kialakított háttérközpont rendelkezik mindazon funkcionális képességekkel, amelyek a főközpontot jellemzik, így részleges vagy teljes katasztrófa helyzet esetén 4 órán belül újra képes biztosítani a KELER üzleti folyamatainak, egyben ügyfeleinek kiszolgálását.

Az üzleti szolgáltatások terén fejlesztettük a klíringtag-sági rendszert, függetlenül egymástól a kereskedési tagság és a klíringtagság intézményét, kialakítva az alklíringtagi kereskedési adatok valós idejű továbbítását az általános klíringtag számára, valamint biztosítottuk a teljes feldolgozási folyamatra vonatkozó saját/megbízói szegregációt. Mindezen fejlesztésekkel felkészültünk a tőzsdei távkereskedői tagság intézményének kiszolgálására. Egy több lépcsős fejlesztési folyamat első lépéseként az OTC ügyletek elszámolási szolgáltatása terén hajtottunk végre több apróbb fejlesztést az év során. Tervünk, hogy a 2005. év végére a nemzetközi ajánlásoknak teljes mértékben megfelelő, az elszámolásban közvetlenül résztvevő felek közötti előzetes egyeztetés piaci szokványát („pre-matching”) KELER szolgáltatásként intézményesítsük, ezzel is segítve a partnereink feldolgozásának minél magasabb szintű automatizálását. Kialakítottuk a BÁT euró elszámolású közép-európai gabonakontraktusa kapcsán a deviza elszámolású fizikai teljesítést. Fejlesztés eredményeként a KELER kész deviza alapú derivatív árkülönbözet napi elszámolására, az ezt támogató aznapi devizakonverziós szolgáltatás kialakításával.

A nemzetközi szintéren is izgalmas év volt 2004. Az Európai Bizottság publikálta az európai tőkepiacok fejlesztését célzó, az elszámolási infrastruktúrára koncentráló kommunikációját. Ennek alapján a közeljövőben eldől, hogy várható-e első szintű európai szabályozás ebben a szegmensben. Az EB anyag alapján létrejött konzultatív testület (CESAME) tagjai közé meghívást kapott a KELER képviselője is. A KELER munkatársai aktívan részt vettek a formálódó ESCB-CESR normák európai szintű megvitatásában. A közép- és kelet-európai értéktárakat tömörítő szervezet, a CEECSDA szerepe is felértékelődött az európai uniós csatlakozás által, hiszen a 10 újonnan csatlakozott ország értéktárai közül 8 a CEECSDA tagja. A tavalyi év végétől pedig felgyorsultak az egyeztetések a két európai értéktári szövetség, az ECSDA és a CEECSDA öszeolvadására, melynek révén egy, gyakorlatilag egész Európát átfogó értéktári szövetség jöhetne létre. A KELER 2004-ben is aktív tagja volt mindezek mellett a határidős tőzsdéket tömörítő AFM-nek, a nemzeti kódkiadók szövetségének (ANNA), valamint az európai CCP klíringházakat tömörítő EACH-nek.

Ezúton is szeretném megköszönni a KELER tulajdonosainak, a hazai tőkepiac szereplőinek, valamint a KELER összes munkatársának, hogy az elmúlt évben is elősegítették, hogy a tőkepiac háttérintézményeként működő KELER magas minőségben és nyugodt körülmények között a szakmai feladatokra koncentrálva végzhette munkáját.



Lantos Csaba
Elnök

A KELER B E M U T A T Á S A

- A KELER 1993-as alapítása óta változatlan tulajdonosi struktúra mellett, zártkörű részvénytársaságként látja el a magyar tőkepiac központi háttérintézményének szerteágazó feladatait. Összhangban az értékpapírpiac szereplőinek igényeivel, megalakulásunk óta arra törekszünk, hogy komplex szolgáltatásokat nyújtsunk ügyfeleinknek. Az elmúlt időszakban véghezvitt termék- és informatikai fejlesztéseknek köszönhetően – a régióban egyedülálló módon – egyszerre kínáljuk partnereinknek a tőkepiacok kiszolgálásához szükséges valamennyi értéktári, elszámolási és klíring funkciót. A szolgáltatások nagymértékű koncentrációja – költséghatékony működése mellett – a partner- és piaci kockázatok pontosabb ismeretének és a „nemteljesítések” gyors kezelésének lehetőségét nyújtja a KELER számára.
- A kockázatkezelés és a biztosítékkövetelmények mind pontosabb meghatározása kiemelten fontos funkciója az elszámolóháznak, hiszen 2002. májusától a korábban csak a derivatív piacokon nyújtott garanciavállalást (CCP) a tőzsdei azonnali értékpapírügyletek elszámolására is kiterjesztettük.
- A KELER szolgáltatási tevékenységei alapvetően 3 különböző csoportba sorolhatók:
 - i. Jogsabályi kötelezettségeink, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jogelődjének kijelölése alapján a KELER látja el Magyarország Központi Értéktárának szerepét. A tőkepiaci közvetítők számára nyújtott értékpapír-számlavezetési funkciókon túl ez magában foglalja a dematerializált értékpapírok szigorú biztonsági előírások mellett történő keletkeztetését, nyilvántartását, illetve a központi értékpapírkód-kiadói feladatokat. A társasági események standardizált kezelése szintén értéktári funkcióknak része.
 - ii. A Budapesti Értéktőzsde és a Budapesti Árutőzsde szervezett piacain létrejött ügyletek elszámolásával a KELER központi garantőrként biztosítja az azonnali és a derivatív tranzakciók teljes körű, a nemzetközi ajánlások szerinti lebonyolítását. Az OTC értékpapírpiac számára, a Magyar Nemzeti Bank VIBER pénzforgalmi rendszerében betöltött speciális szerepünk révén, valós idejű (RTGS) DVP (Delivery vs. Payment) elszámolási lehetőséget biztosítunk. Az előzőekben leírt szervezett monopol tevékenységeink, a kiterjedt letétkezelési-, értékpapírszámla-vezetési-, tranzakciókezelési- és a (nem hitelintézeti státuszú befektetési szolgáltatók számára nyújtott) korlátozott pénzforgalmi szolgáltatásaink segítségével számos tőkepiaci szokvány és intézményesített eljárás kialakulását segítettük elő.
 - iii. A magyarországi kibocsátó vállalatok számára nyújtott részvénykönyv-vezetési és az egyéb kiegészítő (pl. osztalékfizetés, dematerializált formájúvá történő részvény átalakítás) szolgáltatások mellett az országhatárokon átvitelő, úgynevezett „cross-border” értékpapír elszámolások területén magunk is versenyhelyzetben lévő piaci közvetítőként, letétkezelőként kínáljuk termékeinket.
- Letisztult szervezeti keretek között, képzett és gyakorlott munkatársak közreműködésével, valamint gondosan megtervezett üzleti folyamatok és stabil informatikai háttér birtokában a KELER nem csupán törvényi és természetes monopóliumait közvetíti hatékonyan a piac felé, hanem felkészült egy sok szempontból kiélezettebb versenyhelyzetben történő helytállásra is.

HAZAI SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

- A Magyar Köztársaság Európai Unióhoz történő csatlakozása következtében 2004. év során módosult a KELER jogszabályi környezete, egyrészt az uniós joganyag kötelező alkalmazása, másrészt a magyar jogszabályok csatlakozásra tekintettel bekövetkező változása miatt.
- Ezek között módosult mind a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.), mind a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (a továbbiakban: Hpt.).
- A KELER végrehajtotta a Tpt.-nek az informatikai rendszer védeleméről rendelkező szabályaiból fakadó feladatokat.
- Módosult az ISIN azonosító fogalma, lehetővé téve, hogy a nemzetközi gyakorlatnak megfelelően a KELER nem csak értékpapír, hanem tőzsdetermék vonatkozásában is adjon ki ISIN azonosítót.
- A Tpt. 2004. során egyértelműsítette, hogy a KELER külföldiek számára is jogosult szolgáltatást nyújtani.
- A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2001. évi LVIII. törvény módosulásával nőtt a jegybank KELER vonatkozásában gyakorolt felvigyázó szerepe.
- A 2002/47 EK irányelvre tekintettel módosultak a Ptk. óvadéokra vonatkozó szabályai, valamint a Csődtörvény: a módosulásokat a KELER Általános Üzletszabályzatában átvezette.
- A Gt. módosulására tekintettel a KELER módosította Alapító Okiratát.
- A fizetési, illetve értékpapír elszámolási rendszerekben történő teljesítés véglegességéről szóló 2004. évi XXIII. törvény alapján a KELER elszámolási rendszere kijelölt rendszernek minősül.
- A Munkavédelemről szóló 1993. évi XCIII. törvény rendelkezéseinek megfelelően a KELER megválasztotta a munkavédelmi képviselőket a Munkavédelmi Szabályzat megfelelő módosításával egyidőben.

PIACI KÖRNYEZET

- Kettősség jellemezte 2004-ben a világ tőkepiacait. Miközben a vezető tőzszeindexek hullámzó teljesítmény mellett csak szerény mértékű reálhozamot tudtak biztosítani a befektetők számára, addig a feltörekvő piacokon – köztük a hazai részvénytőzsdén – a kedvező befektetői hangulat és a történelmi léptékű Európai Unió csatlakozás eredményeként, jelentősen élénkülő forgalom mellett, szinte töretlen ívű árfolyam-emelkedést könyvelhettek el a piaci szereplők. A Budapesti Értéktőzsde részvényindexe egy év alatt 57,17%-kal erősödve 14.742,6 pontig emelkedett. A vezető tőzszeindexek változásai 2004-ben a következők voltak: DJI +3,15%, DAX +7,78%, FTSE +7,54%.
- A nemzetközi pénzügyi piacokat (nagy volatilitás mellett) a dollár és az euró árfolyamharca jellemezte, melyből ezúttal az európai deviza került ki győztesen. Az euró a dollárral szemben az évet 1,35-ös történelmi magasságon zárta, mely éves szinten 7,7%-os emelkedést jelent.
- Nemzeti valutánk az év elején – követve a megelőző év végének kedvezőtlen folyamatait – először az intervenció sávon belül jelentősen gyengült (mintegy 4-5%-ra közelítette meg sávközépet), majd ezt követően fokozatosan toldott el a sáv erősebb szélének irányába. Az év második felétől a forint árfolyama stabil jegyzések mellett tovább erősödött, melynek eredményeként az év végére 2%-ra közelítette meg a sáv erős oldalát, mely 245,9 Ft/euró árfolyamnak felel meg.
- A jegybank az alapkamatot 2004-ben több alkalommal is csökkentette, így az év elején még 12,5%-os irányadó kamat 9,5%-ra mérséklődött. Az állampapír-piaci hozamok az alapkamathoz hasonlóan folyamatosan mérséklődtek, ezzel egyidejűleg az állampapírok iránti kereslet fokozott mértékben nőtt, melyet nem kis részben a külföldi vásárlások is erősítettek.
- A hazai gazdasági, politikai életben 2004 év legjelentősebb eseményei a májusi Európai Unió csatlakozás, valamint az augusztus végi kormányválság volt, melyek a piacokat nem érintették érzékelhető módon.

A KELER G A Z D Á L K O D Á S A

● A KELER Rt. 2004. évi üzleti tervének alapját a Közgyűlés által elfogadott növekedési stratégia adta. A Díjszabályzat módosítások miatt összességében a szolgáltatási bevételek csökkenését prognosztizáltuk, melyet a Treasury teljesítmény növelésével kívántunk ellensúlyozni szigorú költséggazdálkodás mellett. Összességében 2.545,5 MFt bevétel, 2.311,9 MFt működési költség és ráfordítás mellett 233,5 MFt üzleti eredményre számítottunk, melyet a pénzügyi eredmény terveink szerint további 1.125 MFt-al növelt. A 2004. évi adózás előtti eredmény 1.358,5 MFt volt várakozásaink alapján. Beruházási feladatokra bruttó 580,7 MFt keretet különítettünk el.

● A kedvező állampapír piaci klíma és a prosperáló tőzsdei kereskedelem által terveinkhez képest kimagasló pénzügyi és üzleti eredményeket értünk el. A Treasury gazdálkodás kiemelkedő eredménye a tervezettnél magasabb forrásállományoknak és állampapír piaci hozamoknak, valamint a kedvező befektetési stratégiának köszönhető. A hazai tőzsdék jelentős forgalom növekedése nemcsak az azonnali és a származékos piac elszámolásához köthető klíringbevételeinket növelte, hanem az OTC piacra gyakorolt pozitív hatásán keresztül a DVP elszámolások, illetve a klasszikus értékpapírpiazi tranzakciók bevételeit is javította. A dematerializált értékpapírokkal kapcsolatos számlavezetési bevételek a szárnyaló blue chip részvényárfolyamokon keresztül jelentősen meghaladták előzetes várakozásainkat. A dematerializáció miatt a prognosztizálnál magasabb bevételeket

realizáltunk a kibocsátóktól, illetve a részvénykönyv-vezetéshez kapcsolódóan. Az egyedi megállapodások az előzetes várakozásaink szerint teljesültek.

● A szolgáltatási bevételek és az önellenőrzés hatása nélkül számított egyéb bevételek összege 3.086,58 MFt-ot tett ki, amely a várakozásainknál 541,08 MFt-tal magasabb. A költségek és ráfordítások önellenőrzést nem tartalmazó együttes állománya 2.311,29 MFt, amely 0,6 MFt-al kevesebb a tervezettnél. Értékvesztésként 4,09 MFt, értékvesztés visszairásaként 1,99 MFt került elszámolásra. A beruházási keretből 432,1 MFt került felhasználásra.

● Az önellenőrzés során az 1999-2000 közötti időszakban egyes eredetileg költségként elszámolt fejlesztési tételek beruházásként kerültek aktiválásra. A számviteli előírások szerint ez 274 MFt egyéb bevétel, 237,9 MFt amortizáció és 51,2 MFt ráfordítás elszámolását jelentette, eredmény szinten 15,1 MFt veszteség jelentkezett.

● A kedvező költségszint, valamint a várakozáson felüli bevételek együttes hatásaként a KELER Rt. történetének legmagasabb 758,12 MFt-os üzleti eredményét érte el. A treasury tevékenység 1.921,55 MFt-os eredmény produktuma a tervezettnél 796,65 MFt többlet hasznot hozott. A pénzügyi és az üzleti tevékenység együttesen 2.679,67 MFt adózás előtti eredményt jelentett, amely közel kétszerese a 2004. év vállalásának.

| Bevételek, költségek, ráfordítások, eredmények | 2004. évi terv(MFt) | 2004. évi tény(MFt) |
|---|---------------------|---------------------|
| A. Pénzügyi tevékenység eredménye | 1.124,9 | 1.921,55 |
| I. Szolgáltatási bevételek | 2.539,4 | 3.075,80 |
| II. Egyéb bevételek | 6,1 | 284,76 |
| B. Bevételek összesen (B.= I. + II.) | 2.545,5 | 3.360,56 |
| C. Működési költségek és ráfordítások | 2.311,9 | 2.600,34 |
| D. Elszámolt és visszaírt értékvesztések egyenlege | 0 | 2,10 |
| E. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (E. = B. - C. - D.) | 233,6 | 758,12 |
| F. Rendkívüli eredmény | 0,0 | 0,0 |
| G. Adózás előtti eredmény (G. = A. + E.+ F.) | 1.358,5 | 2.679,67 |
| III. Társasági adó | 214,6 | 423,19 |
| H. Adófizetés utáni eredmény (H. = G. - III.) | 1.143,9 | 2.256,48 |
| IV. Általános tartalék (az adózott eredmény 10%-a) | 0 | 225,65 |
| V. Jóváhagyott osztalék | 286 | 2.000,0 |
| J. Mérleg szerinti eredmény (J. = H.- IV.-V.) | 857,9 | 30,83 |

TREASURY

- A 2004-es gazdálkodási év mind az eredmények, mind az egyéb mutatók vonatkozásában is messze felülmúlta terveinket. A terv elkészítésekor olyan mennyiségű, elsősorban piaci bizonytalansági tényezővel kellett számolni, amelyek nem tették lehetővé a pontos tervezést.
- A forrásállományok, annak ellenére, hogy a tendenciákat jól mértük fel (év elején csökkenés, stagnálás, majd év végi emelkedés), az első negyedévtől eltekintve végig meghaladták a tervezettet. Ennek okai a kedvező piaci környezet (állampapír hozamok csökkenése és a tőzsdei forgalom látványos emelkedése), ill. a KELER egyéb tevékenységei (dematerializáció, részvénykönyvvezetés) miatt folyamatosan rendelkezésre álló állományok. Bár ügyfeleink körében végbementek azok az összevonások (mindössze egy banki háttérű brókercégünk maradt, igaz az a legnagyobb), amelyeket előre jeleztünk, de az előzőek során felsorolt okok bőven ellensúlyozták e hatást. Az idegen források állománya napi átlagban 7.722 millió Ft, az átlagos forrásköltség 4,04% volt.
- A saját vagyonunk, főleg a második félévben, az eredményességnek és a változatlan osztalékpolitikának megfelelően a tervezettet meghaladóan bővült. Likviditási helyzetünk kiegyensúlyozott volt, bankközi hitelt csak januárban vettünk fel, ettől kezdve külső forrás bevonására a napi likviditáshoz nem került sor. Szakosított hitelintézetként első évben képeztünk tartalékot, kötelezettségünknek folyamatosan megfeleltünk, a tartalék legmagasabb összege 400 millió Ft volt, általában 350-380 millió Ft között mozgott.
- Külön érdemes megemlíteni a szállítási repókat. A statisztikák azt mutatják, hogy havi átlagban (erős szórással) 7,5 milliárd Ft kötésértékű üzletet kötöttünk, amely szintén javította likviditási helyzetünket, és az ezen keletkezett 1,5% marge eredményre gyakorolt hatása is jelentős volt.
- Fedezett elszámolási hitel kérésére nem került sor.
- Az eszközeink belső összetétele is a tervektől eltérően alakult. A fő eltérés a rövid bankközi eszközök arányának a tervet meghaladó súlya. Ennek oka, hogy a likviditási helyzet stabilitása érdekében, a tervet meghaladó állományokat rövid eszközökbe fektettük. A magas kamatszint és a többször fellépő bankközi likviditás hiány miatt ez nagyon jövedelmező üzletnek bizonyult. A havi átlag kötésértékek 30 milliárd Ft körül mozogtak.
- Az értékpapír állomány is meghaladta a terveket (napi átlag 14.500 millió Ft), de aránya csökkent a teljes portfólión belül. Az arány az értékpapírokon belül 60-65% DKJ és 35-40 % kötvény volt jellemzően egész évben, és csak év végére változott, amikor is növeltük a kötvények arányát. Az összes eszköz napi átlagállománya 19.587 millió Ft, az átlagos eszközhozam 10,50% volt.
- A tervekben meghatározott duration-t folyamatosan tartottuk, a teljes portfólió duration-je 380 napnál nem volt hosszabb, átlagban egy év (365 nap) körül mozgott.
- Kereskedési tevékenység a korábbi évekhez hasonlóan kis volumenben történt, partnereink között kizárólag elsődleges forgalmazók találhatóak. Különleges partnerünk az ÁKK, akivel az év egyetlen kölcsönzési ügyletét kötöttük.
- Eredmények vonatkozásában ez az év, főleg a zökkenőkkel teli indulás után, kiemelkedőt produkált. A tervezett eredmény 70%-os túlteljesítésének fő okai a magasabb állományok, és a kedvező piaci folyamatok.
- A pénzügyi eredmény 1.912 millió Ft, amely a tervet 70%-kal haladta meg. A bevételi tételek között a bankközi és MNB betétek kamatai, az értékpapírokon realizált kamatbevételek és árfolyamnyereség, míg a kiadási oldalon az ügyfeleknek fizetett kamatok, a vásárolt kötvények fizetett kamata és az árfolyamvesztés szerepelnek.

SZOLGÁLTATÁS F E J L E S Z T É S E K

● 2004. évi üzleti fejlesztések

Az üzleti és informatikai jellegű fejlesztések a 2004-re megadott éves fejlesztési tervben meghatározottak szerint zajlottak. Az ügyfelek számára érzékelhető szolgáltatás-fejlesztésekre 2004-ben is két verzióban (június és november) került sor.

● Klíringtagság

A tőzsdei távkereskedői tagság („remote membership”) intézményének kiszolgálása érdekében a KELER, klíringtagsági rendszerét és a tőzsdei elszámolási folyamatokat egyaránt érintő módosításokat hajtott végre. Új alapelvek megfogalmazása mellett, megtörtént a klíringtagsági rendszer szereplőinek újradefiniálása, a feldolgozási folyamatok megfelelő átalakítása, valamint egyes riportolási funkciók szükség szerinti kiegészítése.

● A fejlesztés eredményeként megvalósult:

- a tőzsdei kereskedési tagság illetve a klíringtagság egymástól való függetlenítése,
- az azonnali piaci alklíringtagi kereskedési adatok KELER általi, valós időben történő továbbítása,
- a klíring, pozícióvezetés, biztosítékszámítás, és teljesítés, illetve az ezekhez kapcsolódó kivonatkészítés megfelelő szintjének (klíringtag, alklíringtag, megbízó) meghatározása,
- a teljes feldolgozási folyamatra (klíring, pozícióvezetés, biztosítékszámítás és képzés, teljesítés) vonatkozó saját/megbízói szegregáció.

A rendszer alapja, hogy a KELER nem áll szerződéses jogviszonyban az alklíringtaggal (tőzsdei távke-

reskedővel), így az általa kötött ügyletek nyomán a KELER irányába felmerülő biztosítékadási és teljesítési kötelezettség mindig az általános klíringtagot terheli. Az alklíringtag elszámolási szempontból tehát megbízói pozícióba kerül.

● Háttérközpont

A KELER Igazgatósága mintegy 2 éves felmérést és tervezést követően 2003. decemberében előírta a KELER szolgáltatásainak folyamatos fenntartása - valamint részleges vagy teljes katasztrófa eseteire rendelkezésre állásának fenntartása - érdekében, a nemzetközi ajánlásokkal összhangban egy háttérközpont kialakítását. A háttérközpont létrehozása az év elején projekt keretek között kezdődött meg és határidőre, október végére befejeződött. A kialakított háttérközpont rendelkezik mindazon funkcionális képességekkel, amelyek a főközpontot jellemzik, így részleges vagy teljes katasztrófa esetén, a központváltás elrendeléstől számított 4 órán belül újra képes biztosítani a KELER üzleti folyamatainak, egyben ügyfeleinek kiszolgálását. A háttérközpont kialakítása természetesen érinti az ügyfél és a KELER közötti kommunikációt is. Bérelt vonal esetén a MATÁV-val kötött szerződésének köszönhetően a KELER 1 órán belül képes a vonalak átirányítására, míg kapcsolt vonal esetén a jelenlegi mellett tartalék telefonszámokat alkalmazunk.

● Bruttó elvű, DVP elszámolások

2004-ben az OTC prompt ügyletek DVP elvű, valós idejű elszámolása néhány új, az értékpapír elszámolási szolgáltatásokban tapasztalható nemzetközi folyamatoknak, szabványoknak megfelelő funkcióval gazdagodott.

SZOLGÁLTATÁS F E J L E S Z T É S E K

● Bevezetésre került(ek):

- a megbízások elszámolási dátumot megelőzően kezdődő párosítása,
- az ügyféllel szemben kezdeményezett ügyletekről történő értesítők („allegement”) küldése,
- az elszámolási összegben megengedett eltérés (toleranciaszint) alkalmazása,
- a megbízások örökítése,
- az értékpapír fedezetlenség miatt sorban álló ügyletek prioritáskezelésének lehetősége,
- az elszámolási napra váró párosított ügyletek kétoldalú törlése,
- az értékpapír, illetve pénz fedezetlen státuszok napvégi riportolása,
- az összes státuszvisszajelzés exportálhatósága,
- a pénzügyi teljesítéshez használt számla (saját vagy megbízói) kiválasztásának lehetősége.

A fejlesztések fő célja egyrészt az elszámolásban közvetlenül résztvevő felek közötti előzetes egyeztetés piaci szokványának KELER szolgáltatásként történő intézményesítése, másrészt a KELER ügyfelei részére az elszámolások automatizált feldolgozhatóságának támogatása volt.

● Értékpapír transzfer

A KELER hazai piaci igényeken és nemzetközi tapasztalatokon egyaránt nyugvó törekvése, a bruttó elvű DVP típusú elszámolások, valamint az értékpapír transzferek feldolgozási folyamatának egységesítése. Ennek első lépéseként az OTC prompt ügyletek mintájára megvalósult az egyoldalú értékpapír transzferek örökítése, illetve a valós idejű feldolgozásra benyújtott megbízások státuszainak exportálhatósága.

● Szegregáció a KELER-ben vezetett pénzeszámlákon

A KELER-ben vezetett pénzeszámlákon teljes körűen megvalósult a pénzeszközök saját / ügyfél szintű szegregációja. Így a szegregáció a tőzsdei derivatív ügyletek elszámolásán túl, kiterjed a tőzsdei azonnali ügyletek multinet alapú elszámolására, a biztosítékképzésre és a bruttó elvű DVP elszámolásokra is.

● Biztosítékkezelés

A biztosíték eszközök kezeléséhez kapcsolódik, hogy bővítettük a befogadott instrumentumok körét, így 2004. január 5-től megteremtődött a lehetőség a külföldi devizákban denominált Magyar Államkincstár, vagy MNB által kibocsátott értékpapírok, valamint egyes hazai vállalatok által kibocsátott értékpapírok befogadásának. 2004. november 29-től a KELER egyes külföldi devizákkal bővítette az elszámolással összefüggő kockázatok fedezetéül elfogadott biztosítékok körét. Klíringtagjaink egyes külföldi devizákban is képezhetnek fedezetet, forintban – mint elszámolási devizában – megállapított biztosítékgigényükre. Ez azt jelenti, hogy a fenti időponttól a derivatív piaci és BÉT azonnali értékpapír-piaci, valamint az FX-avizó és kölcsönzési jogcímekekre is lehet zároltatni CHF-et, EUR-t, JPY-t, PLN-t és USD-t.

● Gabona delivery vételár devizában

A BÁT-on 2004. december 1-én bevezetésre került, euró elszámolású tőzsdetermékek (Közép-európai gabona-kontraktusok) kapcsán kialakításra került a deviza elszámolású fizikai teljesítés, melynek szállítási feltételeit a kontraktusleírás tartalmazza. A pénzügyi elszámolás hasonló a forint elszámolású fizikai teljesítéshez.

SZOLGÁLTATÁS F E J L E S Z T É S E K

● Devizakonverzió

A jelenleginél rövidebb elszámolási ciklusú ügyletekkel bővült a KELER devizakonverziós szolgáltatása.

Forintról devizára történő konverzió esetén, a japán jen (JPY) kivételével, az eddigi 2 napos elszámolási ciklus (T+2) mellett, lehetővé vált az 1 napos elszámolási ciklusú (T+1), illetve a tranzakció beküldésének napján teljesülő (T+0) devizakonverzió is. A különböző elszámolási ciklusokra eltérő konverziós árfolyamok kerülhetnek megállapításra.

● Deviza alapú derivatív árkülönbözet

A deviza alapú derivatív termékek árkülönbözetének elszámolását a mindenkori „befizető” ügyfél egyrészt a KELER-be történő deviza átutalással, másrészt, amennyiben rendelkezik a KELER-ben pénzforgalmi számlával, aznapi elszámolású (T+0) devizakonverziójával biztosíthatja. Ennek hiányában a KELER T+0 elszámolású kényszerkonverziót kezdeményez az ügyfél helyett, melynek forint-ellenértéke az ügyfél KELER-ben vezetett pénzforgalmi számláján, illetve az ügyfél MNB-nél vezetett forintszámláján kerül terhelésre. Ennek elégtelensége esetén, a KELER az ügyfél által elhelyezett biztosíték terhére fedezi a hiányzó összeget.

● MNB biztosítékok napközbeni átértékelése

Az értékpapírpiacra zajló rendkívüli események indokoltá tehetik a limit céljára hitelintézetek által, az MNB kedvezményezettségével zárolt értékpapírok soron kívüli átértékelését. Ennek során az MNB Pénz és Deviza-

piaci főosztálya értesíti a KELER-t átértékelési szándékról és megküldi részére az alkalmazandó értékpapír-árfolyamokat. A KELER ennek alapján hajtja végre az újraértékelést.

● Elektronikus kommunikációs rendszer (KID)

2004-ben a KELER elvégezte a KID rendszer felülvizsgálatát és ennek eredményeként néhány általános jellegű módosítás már az idei év verzióváltásai alkalmával megvalósításra került. Az apróbb funkcionális változások mellett, elsősorban egyes menüpontok, kivonatok, illetve mezők megnevezései változtak. Bevezetésre került a kapcsolt vonalon bejelentkező ügyfelek hivatalosan megadott behívó telefonszámaik azonosítása.

● Dematerializált értékpapírok értéknapi kibocsátása és automatikus jóváírása

A dematerializált értékpapír kibocsátója 5 nappal a tényleges keletkezés előtt rendelkezhet az értékpapírok keletkeztetéséről, s így az instrumentumok a kívánt értéknapon automatikusan jóváírásra kerülnek a megjelölt központi értékpapír számlákon.

● Elektronikus számlakivonatok nyomtatott formában

A derivatív ügyletek papír alapú kivonatainak kezelésében 2003. januárjában bevezetett újdonságokra és az akkori előrejelzésünkre építve, a KELER a KID-del rendelkező Ügyfelek számára 2004-ben megszüntette a papír alapú kivonatok készítését és kiküldését. A papír alapú kivonatok 2004. májustól külön kell igényelni díj ellenében.

EGYÉB ÜZLETFEJLESZTÉSI T E V É K E N Y S É G

● Üzleti stratégia visszamérése

A KELER 2002-ben elfogadott, 3-5 éves időtávra szóló stratégiájának végrehajtását a 2004. évben is folytatta. A visszamérés alapján a stratégiában megfogalmazott kezdeményezések, feladatok megvalósulása összességében az előre meghatározott időterv szerint haladt. Esetenként a piaci helyzet és igények alakulása a kezdeményezések átütemezését, felülvizsgálatát kívánta meg. A stratégiában megfogalmazottaknak megfelelően a KELER 2004-től sikeresen alakult át szakosított hitelintézetté, továbbá különösen nagy hangsúlyt helyezett a biztonságos működést elősegítő kezdeményezések végrehajtására.

● Üzletmenet folytonossági terv

Az 2004-es év során megtörtént a BCP rendes éves felülvizsgálata, a felhalmozódott tapasztalatok, illetve a fejlesztések (pl. IT háttérközpont kialakítása) következményeinek átvezetése a dokumentum-csomag naprakészségének biztosítása érdekében. Megkezdődött az üzletmenet-folytonosság katasztrófhelyzetben történő biztosítását is lehetővé tevő Katasztrófaterv kidolgozása.

● Üzleti modell kialakítása új piac elszámolására – C02

Az év során a GKM, a KvVM, a BÉT, illetve egyéb szakmai szervezetek és potenciális piaci szereplők bevonásával a KELER üzleti modellt dolgozott ki a C02 kibocsátási egység (kvóta) kereskedelmét támogató elszámolási rendszerre. Javasoltuk a termék értékpapíronkénti feldolgozását, ennek lehetőségeit felmértük, ötletünk megvalósítását a minisztériumnál azonban nem támogatták. Ezen túl lépéseket tettünk annak érdekében, hogy megtörténjenek a tőzsdei és OTC piaci kvóta-ügyletek értékpapírokhoz hasonló elven történő, DVP-jellegű elszámolásának megvalósításához szükséges jogszabály módosítások.

KÖZPONTI ÉRTÉKTÁRI T E V É K E N Y S É G

● Dematerializáció

A nyilvánosan forgalomba hozott nyomdai úton előállított értékpapírok dematerializált értékpapírrá történő átalakításának határideje 2004. december 31-e volt, ennek okán 2004-ben jelentős számú értékpapír-átalakításra került sor.

2004-ben az előző évhez képest 36%-kal nőtt az új dematerializált értékpapír-sorozatok száma (316 új sorozat), s összességében 50%-kal több dematerializált értékpapír-sorozattal (879 értékpapír-sorozattal) történtek események, mint 2003-ban.

2004-ben került sor a dematerializált részvénytársaságokra vonatkozó első kizorításokra (vételi joggal élésekre).

2004-ben jelent meg az első annuitásos jelzáloglevél keletkeztetésére az igény, és folytatódott a Magyarországon kibocsátott, de külföldön forgalomba hozott jelzáloglevelek dematerializált úton történő előállítás.

2004-ben elindult a dematerializáltként létező értékpapír-sorozatok más, létező dematerializált értékpapír-sorozattá való átalakítása (például kötvénysorozatok átalakítása részvénytársasággá, valamint befektetési alapok beolvadása kapcsán befektetési jegyek átalakítása más értékpapír-sorozatba alkotó befektetési jeggyé).

● Társasági események

A közgyűlések és osztalékfizetések miatti tulajdonosi azonosítási igény mellett 2004-ben a kibocsátók a nyilvánosan forgalomba hozott nyomdai úton előállított részvénytársaságok dematerializálttá történő átalakítása kapcsán is igényelték - a dematerializált részvényekre vonatkozó részvénykönyv elindításához - a KELER tulajdonosi megfeleltetés szolgáltatását.

● Kibocsátók részére értékpapírszámla vezetése

A nyomdai úton előállított részvénytársaságok dematerializálttá történő átalakítása kapcsán 2004-ben a kibocsátók igénybe vették a KELER központi értékpapírszámla vezetési szolgáltatását a be nem nyújtott fizikai részvények ellenében kibocsátásra került dematerializált értékpapírokra vonatkozóan.

● Fizikai értékpapírok kezelése

2004-ben a KELER 4,9 millió fizikai darab értékpapír megsemmisítésének lebonyolításában vállalt szerepet. Ennek 43%-át (2,1 millió darabot) a dematerializáció okán érvénytelenné vált részvények megsemmisítése tette ki, 57%-át (2,8 millió darabot) pedig az ÁKK Rt. megbízása alapján történt Kincstári Takarékjegy megsemmisítés.

● Értékpapírkód kiadás

2004-ben, a 2003-ban kiadott ISIN-azonosítókkal közel azonos darabszámú, 756 új értékpapírkód került kiadásra. Emellett 418 értékpapír-sorozat esetében történt valamely változás, például változott (nőtt vagy csökkent) a kibocsátott érték vagy változott a kibocsátó neve vagy egyéb adata. Így 2004-ben összesen 1.174 értékpapír-sorozatra vonatkozóan jelentkezett valamely kódkiadási vagy ahhoz kapcsolódó tevékenység.

ELSZÁMOLÓHÁZI T E V É K E N Y S É G

Az azonnali piaci forgalom 2004-ben 5.824,8 milliárd Ft volt, mely 31,25%-os növekedést jelent az előző évihez képest. Az átlagos napi forgalom 11,5 milliárd Ft –ot tett ki, szemben az előző évi 8,8 milliárd Ft-tal. A részvénypiacon 5.180,8 milliárd Ft értékben forgalmazták a befektetők, ez több mint 40%-os növekményt jelent az előző évi adatokkal összehasonlítva. A növekvő forgalomhoz nagyobb tranzakciószám is párosult, így 2004-ben 790.916 db értékpapírügyletet regisztráltak a Budapesti Értéktőzsdén. Az átlagos napi kötésszám 3.114 db volt, amely 9%-os növekedésnek felel meg. Az összes regisztrált tranzakció több mint 98%-a részvényügylet volt.

A Budapesti Értéktőzsde határidős piacának egyszeres forgalma 2004-ben árfolyamértéken 2.207,5 milliárd Ft, az opciós forgalom 13 milliárd Ft volt. A határidős forgalom 57,1%-kal nőtt az előző évhez képest, melyen belül a deviza kereskedelem csaknem megduplázódott (98%-os növekmény). A devizatermékek forgalma 796,7 milliárd Ft-ot ért el, míg a kamattermékeké 0,8 milliárd Ft volt. A származékos üzletkötések száma (175.848 db) 11,4%-kal nőtt az előző évhez képest.

A Budapesti Árutőzsde határidős piaci forgalma 1.118,9 milliárd Ft, az opciós forgalom 43,4 milliárd Ft volt 2004-ben. A határidős piac forgalma összességében 6,9%-kal nőtt, melyen belül a devizatermékek forgalma 9,1%-kal nőtt, míg a gabonatermékeké 22%-kal csökkent. A határidős üzletkötések száma 9.690 db volt, mely kismértékű csökkenést (-4,3%) jelent az előző évhez képest.

A BÉT, és a BÁT újabb instrumentumokkal bővítette a kereskedhető termékek palettáját, így például újabb keresztkontraktusok kerültek bevezetésre a BÉT-en, a BÁT-on pedig megkezdődött az euró elszámolású gabonatermékek kereskedése.

A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán – a megszokott dinamikának megfelelően – 17%-kal nőtt a vételáron számított forgalom, mely összességében 35.469 milliárd Ft volt. A tranzakciószám (106.875 db) 14%-kal nőtt az előző évhez viszonyítva. A forgalomból 22.938 milliárd Ft-ot tettek ki az állampapírok (56.808 db ügyletben), mely alapján megállapítható, hogy folytatódik a nem állampapír ügyletek arányának növekedése, azaz egyre gyakoribbá válik a tőzsdei elszámolásokat követő, tipikusan letétkezelői tranzakciók DVP elvű elszámolása.

● Nemzetközi elszámolások

A nemzetközi (cross-border) elszámolások terén a KELER - egy koncentráló piactermék – sikeresen növelte az általa kezelt portfólió értékét (mintegy 35%-os növekedést elérve) mindemellett nagy hangsúlyt fektetett a szolgáltatási színvonal emelésére.

Ügyfeleink számos új külföldi piacon kezdtek kereskedni, mind jobban kiaknázva az egzotikus piacok adta lehetőségeket.

A magyar brókerek XETRA elszámolásai a kezdeti nehézségeket követően növekedésnek indultak, de látva a hazai részvények kiemelkedő teljesítményét a múlt év folyamán, úgy tűnik inkább a hazai lehetőségekre koncentráltak.

RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS

- A tavalyi évben 20 kibocsátó 24 értékpapír-sorozatának dematerializációs átalakításában vettünk részt szolgáltatásainkkal. Öröndetes, hogy az újonnan kapcsolatba került részvénytársaságok közül többen más szolgáltatásunkat is igénybe vették. Ennek eredményeképpen az elmúlt évben 44 kibocsátót tudhatunk ügyfeleink között.
- A terület fő tevékenysége továbbra is a részvénykönyv-vezetés, az osztalékfizetés és a közgyűlések lebonyolítása. Azon értékpapír-sorozatok száma tovább bővült, melyek esetében kifizető ügynöki szolgáltatásokat végzünk.
- A számos eredmény mellett meg kell említeni, hogy a részvénykönyv-vezetés egyértelmű jogi szabályozásában nem történt pozitív elmozdulás.

KOCKÁZATKEZELÉS

● Szervezeti változások

2004. januárjában a KELER kockázatkezelési és üzletfejlesztési területei szervezeti összevonásra kerültek. Az új egység Kockázatkezelési és Üzletfejlesztési Igazgatóság néven kezdte meg működését.

● Klíringtagsági rendszer

Az éves és időközi beszámolók alapján elkészítettük a klíringtagi minősítéseket, valamint ellenőriztük a saját tőkére vonatkozó előírásoknak való megfelelést.

Az év során elemeztük valamennyi KELER által elszámolt piacot (deviza, gabona, OTC, azonnali részvény és állampapír, stb.), a piaci és a klíringtagi forgalmak alakulása szempontjából, továbbá vizsgáltuk a nagy-kockázatú társaságokat is. Az év során 14 klíringtag szüntette meg klíringtagsági szerződését, és 3 új klíringtagság keletkezett.

● Piaci kockázatok kezelése

● Elszámolóár Figyelő Rendszer

Informatikai fejlesztés keretében bevezetésre került az Elszámolóár Figyelő Rendszer (EFR), mely a korábbi monitoring feladatokra üzemeltetett ármódukt váltotta fel. Az EFR rendszer a korábbi derivatív piaci monitoringra létrehozott ármóduktól lényegében annyiban tér el, hogy az azonnali piaci elszámolások valós idejű kockázatkezelésére is fel lett készítve.

● Biztosítékok

A rendszeres alapletét felülvizsgálatokon túl, a piaci körülmények alakulásának függvényében több alkalommal változtattunk az alapletéteken. A Budapesti Értéktőzsdén és a Budapesti Árutőzsdén bevezetésre került határidős és opciós keresztkontraktusok, mind marginolási, mind elszámolási téren nagy kihívást jelentettek a KELER számára.

● Kollektív Garancia Alap (KGA)

Az év folyamán módosult a KGA képzés algoritmus, mely a piacok integrációjának és az egységes kockázatkezelési politika kialakításának szellemében valósult meg. A módosítások második fokozata 2005. január elején lépett hatályba.

● Tőkepozíciós limit

A tőkepozíciós limit algoritmus 2004. január 1-től új elv alapján számítódik. A változtatás biztosítja klíringtagjaink számára a nagyobb megbízási pozíciók felvételét a partnerkockázatok jelentős növekedése nélkül. A változtatás a banki megbízók pozíciójának a számítási alaplól történő kivételével valósult meg.

● Likviditási Deviza óvadék

2004. szeptember 15-én Közép-európai gabonakontraktusok bevezetése kapcsán Alapszintű pénzügyi fedezet és LiDO változások léptek hatályba, melyek a devizában denominált termékek elszámolhatóságát biztosították.

● Terheléses próbák

Az év folyamán egységesített szabályok kerültek kidolgozásra az extrém, de valószínűsíthető piaci kockázatok meghatározása érdekében. A szabályozás lényege az egységes paraméter rendszer szerinti rendszeres kockázat számítás.

● Treasury, bankminősítés

A kialakult gyakorlatnak megfelelően, a Treasury-vel való kapcsolattartás révén folyamatosan biztosítottuk a limitfigyelést, emellett bankminősítés eredményeképp az egyes egyedi limitek változtatásai a Treasury igényeinek és KELER kockázatviselő mértékének megfelelően megtörténtek.

A bankminősítéseket a rendszeres negyedévi beszámolók alapján elvégeztük, melyek alapján javaslatot tettünk az új banklimitek alkalmazására. Az év folyamán minősítésre került a Clearstream Luxemburg és a Citibank Frankfurt.

KOCKÁZATKEZELÉS

● Kereskedési és Banki könyv

A KELER szakosított hitelintézeté történő alakulásával meg kellett teremteni azon feltételeket, amelyek a felügyeleti szervek számára történő jelentősen megnövekedett adatszolgáltatási igény kielégítéséhez szükségesek.

A kereskedési könyvi és banki könyvi kockázatok partnerekénti, majd ügyfél-csoportonkénti összesítése, a nagykockázatok feltérképezése, illetve a nagykockázati limiteknek történő megfelelés vizsgálata napi szinten történik, és az esetleges pótlólagos tőkekövetelmény meghatározásra kerül. Ezen kívül a hitelintézeti adatszolgáltatás keretében havi szinten jelentésre kerülnek a KELER által vállalt kockázatok.

● Kontrolling

A kialakult gyakorlatnak megfelelően, negyedéves rendszerességgel elkészítettük a társaság időszaki pénzügyi visszaméréseit, és elkészítettük a 2005. évi éves üzleti tervet, melyet a KELER Igazgatóságának előterjesztése alapján, a Közgyűlés év végi ülésén elfogadott.

A KELER kombinált bankkockázati biztosításához (vagyon-, felelősség-, és munkáltatói felelősség biztosítások) kapcsolódóan az érintett szerződések meghosszabbításra kerültek.

● Bázeli ajánlások

A Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság 1988-ban publikált tőke-megfelelési sztenderdjei meghatározták a felügyeleti szervek által a bankoktól megkövetelt minimálisan szükséges tőke elemeit és nagyságát, és egységes számítási módot vezettek be a kockázattal súlyozott mérlegfőösszegre vonatkozóan. A Bázeli Tőkeegyez-

mény a szavatoló tőke és a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeg arányából adódó tőkemegfelelési rátára 8%-os minimális értéket írt elő a nemzetközi piacokon aktív bankok számára. A tőkekövetelmény számítás néhány éven belül beépült a legtöbb állam nemzeti szabályozásába, amely a bankok prudens működését és a versenysemlegességet nagymértékben elősegítette. Az érvényben lévő bázeli ajánlásokat 2006-tól esetleg 2007-től a Bázeli Bizottság által már több éve kidolgozás alatt álló új tőke-megfelelési szabályozás, a BÁZEL II. váltja fel, amelynek végleges szövegezése 2004. júniusában készült el. Az új ajánlásokkal kapcsolatosan átfogó elemzés készült a módszertanról és vizsgálat alá került a KELER várható tőkeszükséglete az ajánlásoknak megfelelő módszerek alkalmazása mellett.

BELSŐ ELLENŐRZÉS

● A Belső Ellenőrzési Szervezet 2004. évben a Felügyelő Bizottság 2004. január 20-i ülésén elfogadott munkaterve alapján valamint a hitelintézeti tevékenység megkezdésének időpontjával, 2004. január 1-vel hatályba lépett új belső ellenőrzési működési szabályzat alapján végezte tevékenységét.

● 2004. május 17-től a Felügyelő Bizottság kérésére, a Magyar Nemzeti Bank szakértői által 2002. évben végzett vizsgálat javaslata valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által 2003. évben végzett felügyeleti ellenőrzés alapján készült jelentésben és vezetői levélben foglaltaknak megfelelően a Belső Ellenőrzési Szervezeten belül kialakításra került az informatikai belső ellenőri funkció, és az új informatikai belső ellenőr alkalmazásával a belső ellenőri létszám 3 főre emelkedett.

● A belső ellenőrzés vizsgálatai során a jogszabályokban és a belső szabályzatokban, utasításokban előírtak betartását ellenőrizte. A vizsgálatok során figyelmet fordított arra is, hogy a megelőző ellenőrzések során feltárt hiányosságok alapján szükségesnek ítélt intézkedések, javaslatok teljesítésének ellenőrzését is elvégezze utóvizsgálati jelleggel.

INFORMATIKA

- A 2004-es év során több stratégiai és szabályozási feladatot hajtottunk végre. Az év elején szerverkonszolidációt hajtottunk végre, melynek során nem csak a szerverek számát csökkentettük, hanem funkcionális profiltisztítás végrehajtása mellett korszerűsítettük a központi szervereinket. A korszerűsítés során azokat a szervereket cseréltük, melyek üzembiztonsági szempontból kockázatot jelentettek és magas karbantartási költséggel voltak üzemeltethetőek a korukra, elavultságukra való tekintettel.
- Terveinknek megfelelően az adatbázisaink 50%-át fejlettebb verzióra állítottuk át (ORACLE 9i-re) míg a teljes körű átállást 2005-re tervezzük. Az alkalmazói rendszereink nagy része ennek megfelelően már a korszerűbb, hatékonyabb és ez által gyorsabb adatbázis-kezelés segítségével magasabb szinten, gyorsabban képes szolgáltatást nyújtani partnereink számára.
- A 2004 leglényegesebb feladataként létrehoztuk, és üzembe állítottuk a KELER háttérközpontját, mely katasztrófa esetén, 4 órán belül képes átvenni a főközpont szerepét és biztosítani ügyfeleink és partnereink számára a KELER által vállalt szolgáltatásokat.
- Teljes körűen felülvizsgáltuk és átdolgoztuk informatikai biztonságunk alapvető dokumentumát, az Informatikai Biztonságpolitikát. Tovább növeltük a KID rendszerünk biztonsági szintjét a kapcsolt vonalon bejelentkező ügyfelek számára azzal, hogy a rendszerünk képes az ügyfelek által hivatalosan megadott behívó telefonszámok azonosítására.
- A KELER 2004-es évben is folyamatosan mérte informatikai rendszerének a rendelkezésre állását. Az év folyamán összesen 30 olyan üzemzavart kellett elhárítanunk, melyet a KELER szolgáltatásait igénybe vevő felhasználók is különböző mértékben, de érzékeltek. A KELER rendelkezésre állása éves szinten 99,473%-os volt.

NEMZETKÖZI K A P C S O L A T O K

● KDPW számlanyitás

Lengyelország központi értéktára és elszámolóháza (KDPW) 2004. október 4-én értékpapírszámlát nyitott a KELER-ben. A megállapodás aláírásával a két intézmény között létrejöttek mindazon technikai feltételek, amelyek a határokon átívelő értékpapír elszámolási csatorna kialakításával végső soron lehetővé teszik magyar kibocsátó vállalatok részvényeinek a Varsói Értéktőzsdére történő bevezetését.

● ECSDA munkacsoportok

A KELER több, az Európai Központi Értéktárak Szövetségének égisze alatt működő munkacsoportban is képviselteti magát.

● 2. Munkacsoport (WG2)

2004-ben is megkülönböztetett figyelem kísérte a tőkepiacok illetve tőkepiaci folyamatok integrációjának és szabályozásának alakulását. Európában az Európai Bizottság által közzétett, az Elszámolási és Teljesítési (Clearing and Settlement) piaci szegmensre vonatkozó kommunikáció különösen felgyorsította az események alakulását. A munkacsoport elkészítette az ECSDA válaszát a bizottsági kommunikációra; azt publikálta és a meghirdetett konzultáció keretében megküldte a Bizottság részére. Figyelemmel kísérte a Bizottság által életre hívott szakértői csoport (CESAME) munkáját, részt vett a szabályozás alkalmazásához elengedhetetlen definíciókat meghatározó munkában és támogatta az egyes értéktárak kapcsolódó lobby tevékenységét.

● 3. Munkacsoport (WG3)

A 3. munkacsoport legfőbb tevékenységét 2004-ben a TARGET2 és más rendszerek közötti interfész specifikációs munkában való részvétel jelentette. Ennek eredményeképpen, az Európai Központi Bank által közzétett specifikáció minden az ECSDA által fontosnak ítélt részletet tartalmaz. Ezt követően a munkacsoport megkezd-

te az egyes elszámolási rendszerek közötti, központi banki pénzben teljesített, DVP elszámolások lehetőségének elemzését, illetve együttműködésre lépett az European Securities Forum (ESF) szervezetével, a tranzakció párosítás szabályainak nemzetközi összehangolására.

● Konferenciák

A KELER 2004-ben számos szakmai konferencián nemcsak előadói szerepkörben képviseltette magát, hanem társ-szervezőként járult hozzá nemzetközi szakmai találkozók sikeréhez. Immár hagyomány, hogy a Budapest központú CEECSDA (Közép- és Kelet Európai Értéktárak Szövetsége) az Európai Központi Bankkal közösen konferenciát szervez. 2004-ben az éves találkozó Ljubljanában volt, és a résztvevők köre kiegészült az ECSDA képviselőivel.

● A KELER az alábbi magyar és nemzetközi szakmai szervezeteknek, érdekképviseléseknek a tagja:

Magyar Bankszövetség

BSZSZ Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (pártoló tag)

CEECSDA Central and Eastern European Central Securities Depositories Association
Közép és Kelet-Európai Központi Értéktárak és Elszámolóházak Szövetsége

ECSDA European Central Securities Depositories Association (meghívott)
Európai Központi Értéktárak és Elszámolóházak Szövetsége

ISSA International Securities Services Association
Értékpapír Szolgáltatók Nemzetközi Szövetsége

ANNA Association of National Numbering Agencies
Értékpapírkód-kiadó Ügynökségek Nemzetközi Szervezete

AFM Association of Futures Markets
Határidős Piacok Szövetsége

EACH European Association of Central Counterparty Clearing Houses
Európai CCP Elszámolóházak Szövetsége

A KELER RT. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2004. ÉVI JELENTÉSE

- A Felügyelő Bizottság a 2004. év során 12 alkalommal ülésezett. A korábbi évek gyakorlatának megfelelően a Felügyelő Bizottság tagjai jelen voltak az igazgatóság ülésein és tanácskozási joggal részt vettek az előterjesztett anyagok vitájában.
- A KELER Rt. 2004-ben immár szakosított hitelintézeti formában folytatta tevékenységét. Az elmúlt év kiemelt fejlesztési feladata a Társaság számára a háttérközpont kialakítása volt, mely projekt határidőn és költségkereten belül teljesült. A fontosabb üzleti fejlesztések közé tartoztak a klíringtagsággal, a deviza alapú derivatív árkülönbözettel, a bruttó elvű DVP elszámolásokkal és a harmadik fél részére nyújtott biztosítékok napközbeni átértékelésével kapcsolatos szolgáltatásfejlesztések.
- A Felügyelő Bizottság az elmúlt évben is rendszeresen megtárgyalta a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, a KELER Rt. időszakos visszaméréseit, az éves üzletmenetről és gazdálkodásról készített jelentést, valamint a 2005 évre vonatkozó üzleti és fejlesztési tervet. A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belsőellenőrének a kockázatfelmérés alapján készített éves munkatervét.
- Az év során a Felügyelő Bizottság kérése alapján megerősítésre került a Belső ellenőrzési szervezet, informatikai belső ellenőr került alkalmazásra a KELER Rt-ben.
- A KELER Rt. az igazgatóságon és a Felügyelő Bizottságon keresztül szoros kapcsolatot tartott év közben a tulajdonosokkal, tevékenysége során, mint szolgáltató is igyekezett megfelelni a tőzsdék és a Magyar Nemzeti Bank elvárásainak.
- A Társaság a szabályzatok megalkotásakor és a fejlesztési irányok kijelölésekor igyekezett elősegíteni a korszerű módszerek elterjedését a pénz- és tőkepiac minden területén. A Felügyelő Bizottság meggyőződése szerint a KELER Rt. rendelkezik minden személyi és tárgyi feltétellel ahhoz, hogy – az eddigiekhez hasonlóan – a következő évek kihívásainak is megfeleljen.
- A KELER Rt. tőkeszerkezete továbbra is nagy biztonságot nyújt a pénz- és tőkepiac azon szereplőinek, akik a Társaság szolgáltatásait igénybe veszik. Emellett meggyőződésünk, hogy a KELER Rt. rendelkezik a magas szintű minőségi szolgáltatások nyújtásához szükséges infrastruktúrával.
- A Felügyelő Bizottság megállapította, hogy az ügyvezetés a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelő Bizottság megvizsgálta a Társaság éves beszámolóját, áttekintette a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelő Bizottság támogatja az igazgatóság osztalékfizetési javaslatát a közgyűlés számára, a KELER Rt. 2004. évi éves beszámolóját pedig 22.800.877 eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 508.000 eFt osztalék kifizetését követően 1.522.830 eFt mérleg szerinti eredménnyel javasolja elfogadni.

Budapest, 2005. április 5.



Török Sándor
a Felügyelő Bizottság elnöke

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. tulajdonosainak

Felvettük a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2004. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 22.800.877 eFt, a mérleg szerinti eredmény 30.830 eFt nyereség -, valamint a 2004. évről vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2004. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló tételes adatait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. április 21.

KPMG Hungária Kft.
Kamatlan jellegű: 000202

István István
Partner

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

KPMG Hungária Kft. a Magyarországi Könyvvizsgálói Kamara tagja
Incorporated under the Hungarian Companies Act as a
member of KPMG network, a Swiss entity.
Company registration number: 01101080592

HITELINTÉZETI M É R L E G

| ESZKÖZÖK (aktívák) | | adatok: E Ft-ban | | |
|--------------------|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I-XII. |
| A | B | C | D | E |
| 1. | 1. Pénzeszközök (MNB nostro + MNB betét) | 2 033 786 | | 2 304 305 |
| 2. | 2. Állampapírok (3.+4. sorok) | 15 357 505 | 0 | 15 789 192 |
| 3. | a) forgatási célú (MÁK + DKJ) | 15 357 505 | | 15 789 192 |
| 4. | b) befektetési célú | 0 | | 0 |
| 5. | 3. Hitelintézetekkel szembeni követelések (6.+ 7.+16. sorok) | 585 192 | 0 | 2 001 257 |
| 6. | a) látra szóló (DNR nostro + OTP szla + REPÓ köv.) | 585 192 | | 501 257 |
| 7. | b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból (8.+12. sorok) | 0 | 0 | 1 500 000 |
| 8. | ba) éven belüli lejáratú (bankközi betét) | | | 1 500 000 |
| 9. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 10. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 11. | - MNB-vel szemben | | | |
| 12. | bb) éven túli lejáratú | | | |
| 13. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 14. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 15. | - MNB-vel szemben | | | |
| 16. | c) befektetési szolgáltatásból | | | |
| 17. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 18. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 19. | 4. Ügyfelekkel szembeni követelések (20.+27. sorok) | 61 785 | 0 | 54 198 |
| 20. | a) pénzügyi szolgáltatásból (21.+24. sorok) | 61 785 | 0 | 54 198 |
| 21. | aa) éven belüli lejáratú (lakáskölcsön) | 12 280 | | 14 893 |
| 22. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 23. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 24. | ab) éven túli lejáratú (lakáskölcsön) | 49 505 | | 39 305 |
| 25. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 26. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 27. | b) befektetési szolgáltatásból (30.+31.+32.+33. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 28. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 29. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 30. | ba) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés | | | |
| 31. | bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés | | | |
| 32. | bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés | | | |
| 33. | be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés | | | |
| 34. | 5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is (35. + 38. sorok) | 898 386 | 0 | 898 386 |
| 35. | a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat) (36.+37. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 36. | aa) forgatási célú | | | |

HITELINTÉZETI M É R L E G

| ESZKÖZÖK (aktívák) | | adatok: E Ft-ban | | |
|--------------------|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I–XII. |
| A | B | C | D | E |
| 37. | ab) befektetési célú | | | |
| 38. | b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok (39.+43. sorok) | 898 386 | 0 | 898 386 |
| 39. | ba) forgatási célú (Hit.int kötv.) | 898 386 | | 599 700 |
| 40. | Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott | | | |
| 41. | - egyéb rész-i viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott | | | |
| 42. | - visszavásárolt saját kibocsátású | | | |
| 43. | bb) befektetési célú (Hit.int. Kötv.) | 0 | | 298 686 |
| 44. | Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott | | | |
| 45. | - egyéb rész-i viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott | | | |
| 46. | 6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok (47.+50. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 47. | a) részvények, részesedések forgatási célra | | | |
| 48. | Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott | | | |
| 49. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott | | | |
| 50. | b) változó hozamú értékpapírok (51.+52. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 51. | ba) forgatási célú | | | |
| 52. | bb) befektetési célú | | | |
| 53. | 7. Részvények, részesedések befektetési célra (54.+56. sorok) | 20 253 | 0 | 20 253 |
| 54. | a) részvények, részesedések befektetési célra | 20 253 | | 20 253 |
| 55. | Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés | | | |
| 56. | b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése | | | |
| 57. | Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés | | | |
| 58. | 8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban (59.+61. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 59. | a) részvények, részesedések befektetési célra | | | |
| 60. | Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés | | | |
| 61. | b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése | | | |
| 62. | Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés | | | |
| 63. | 9. Immateriális javak (64.+65. sorok) | 480 853 | 0 | 578 804 |
| 64. | a) immateriális javak | 480 853 | | 578 804 |
| 65. | b) immateriális javak értékhelyesbítése | | | |
| 66. | 10. Tárgyi eszközök (65.+70.+75. sorok) | 254 706 | 0 | 256 480 |
| 67. | a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (68.+69.+70.+71. sorok) | 254 706 | 0 | 256 480 |
| 68. | aa) ingatlanok | 131 799 | | 126 730 |
| 69. | ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek | 122 907 | | 129 750 |
| 70. | ac) beruházások | | | 0 |
| 71. | ad) beruházásra adott előlegek | | | |
| 72. | b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (73.+74.+75.+76. sorok) | 0 | 0 | 0 |

HITELINTÉZETI M É R L E G

| ESZKÖZÖK (aktívák) | | adatok: E Ft-ban | | |
|--------------------|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I-XII. |
| A | B | C | D | E |
| 73. | ba) ingatlanok | | | |
| 74. | bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek | | | |
| 75. | bc) beruházások | | | |
| 76. | bd) beruházásra adott előlegek | | | |
| 77. | c) tárgyi eszközök értékhelyesbítése | | | |
| 78. | 11. Saját részvények | | | |
| 79. | 12. Egyéb eszközök (80.+81. sorok) | 343 095 | 0 | 350 846 |
| 80. | a) készletek | | | |
| 81. | b) egyéb követelések (84.+85.+86.+87.+88.+89.+90. sorok) | 343 095 | 0 | 350 846 |
| 82. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szembeni követelés | | | |
| 83. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelés | | | |
| 84. | ba) tőzsdével szembeni követelés | | | |
| 85. | bb) tőzsdei ügylet elszámolása miatt befektetési szolgáltatóktól, árutőzsdei szolgáltatóktól járó díjak miatti követelés | 31 576 | | 98 277 |
| 86. | bc) kifizetett árkülönbözet miatti követelés | | | |
| 87. | bd) az azonnali értékpapír-tőzsdei ügyletekből a befektetési szolgáltatókkal szemben keletkezett nettó követelés | | | |
| 88. | be) tőzsdén kívüli ügyletekből adódó követelés | | | |
| 89. | bf) értéktári szolgáltatások miatti követelés | 221 835 | | 218 244 |
| 90. | bg) egyéb követelés | 89 684 | | 34 325 |
| 91. | 13. Aktív időbeli elhatárolások (92.+93.+94. sorok) | 524 835 | 0 | 547 156 |
| 92. | a) bevételek aktív időbeli elhatárolása | 481 660 | | 495 518 |
| 93. | b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 43 175 | | 51 638 |
| 94. | c) halasztott ráfordítások | 0 | | 0 |
| 95. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+2.+5.+19.+34.+46.+53.+58.+63.+66.+78.+79.+91. sorok) | 20 560 396 | 0 | 22 800 877 |
| 96. | Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK (1.+3.+6.+8.+16.+21.+27.+36.+39.+47.+51.+78.+79. sorok) | 19 230 244 | 0 | 21 060 193 |
| 97. | - BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (4.+12.+24.+37.+43.+52.+53.+58.+63.+66. sorok) | 805 317 | 0 | 1 193 528 |

HITELINTÉZETI M É R L E G

| FORRÁSOK (passzívák) | | adatok: E Ft-ban | | |
|----------------------|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I-XII. |
| A | B | C | D | E |
| 98. | 1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (99.+100.+109. sorok) | 1 225 584 | 0 | 724 298 |
| 99. | a) látra szóló (MNB pénz BÁT részesedésre) | | | 0 |
| 100. | b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség (101.+105. sorok) | 1 225 584 | 0 | 724 298 |
| 101. | ba) éven belüli lejáratú (TEA + KGA + fiz. kamat) hitelint. | 1 225 584 | | 724 298 |
| 102. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 103. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 104. | - MNB-vel szemben | | | |
| 105. | bb) éven túli lejáratú | | | |
| 106. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 107. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 108. | - MNB-vel szemben | | | |
| 109. | c) befektetési szolgáltatásból | | | |
| 110. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 111. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 112. | 2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek (113.+117.+127. sorok) | 6 132 985 | 0 | 6 987 372 |
| 113. | a) takarékbetétek (114.+115.+116. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 114. | aa) látra szóló | | | |
| 115. | ab) éven belüli lejáratú | | | |
| 116. | ac) éven túli lejáratú | | | |
| 117. | b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból (118.+121.+124. sorok) | 6 132 985 | 0 | 6 987 372 |
| 118. | ba) látra szóló (tőzsdéforgalmi szla.) | 5 422 732 | | 6 127 082 |
| 119. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 120. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 121. | bb) éven belüli lejáratú (TEA + KGA + fiz. kamat) | 710 253 | | 860 290 |
| 122. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 123. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 124. | bc) éven túli lejáratú | | | |
| 125. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 126. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 127. | c) befektetési szolgáltatásból (130.+131.+132.+133. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 128. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 129. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 130. | ca) tőzsdéi befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség | | | |
| 131. | cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség | | | |
| 132. | cc) befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség | | | |
| 133. | ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség | | | |
| 134. | 3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség (135.+142.+149. sorok) | 0 | 0 | 0 |

HITELINTÉZETI M É R L E G

| FORRÁSOK (passzívák) | | adatok: E Ft-ban | | |
|----------------------|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I-XII. |
| A | B | C | D | E |
| 135. | a) kibocsátott kötvények (136.+139. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 136. | aa) éven belüli lejáratú | | | |
| 137. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 138. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 139. | ab) éven túli lejáratú | | | |
| 140. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 141. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 142. | b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (143.+146. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 143. | ba) éven belüli lejáratú | | | |
| 144. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 145. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 146. | bb) éven túli lejáratú | | | |
| 147. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 148. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 149. | c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de a Tpt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok (150.+153. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 150. | ca) éven belüli lejáratú | | | |
| 151. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 152. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 153. | cb) éven túli lejáratú | | | |
| 154. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 155. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 156. | 4. Egyéb kötelezettségek (157.+167. sorok) | 923 381 | 0 | 2 524 214 |
| 157. | a) éven belüli lejáratú (160.+161.+162.+163.+164.+165.+166. sorok) | 923 381 | 0 | 2 524 214 |
| 158. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 159. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 160. | aa) tőzsdével szembeni kötelezettség | | | |
| 161. | ab) tőzsdei ügylet elszámolása miatt befektetési szolgáltatókkal, árutőzsdei szolgáltatókkal szembeni kötelezettség | | | |
| 162. | ac) befolyt árkülönbözet miatti kötelezettség | | | |
| 163. | ad) az azonnali értékpapír-tőzsdei ügyletekből a befektetési szolgáltatókkal szemben keletkezett nettó kötelezettség | | | |
| 164. | ae) tőzsdén kívüli ügyletekből adódó kötelezettség (DNR kötelezettség) | 507 319 | | 385 205 |
| 165. | af) értéktári szolgáltatások miatti kötelezettség | 0 | | 0 |
| 166. | ag) egyéb kötelezettség (Osztalék, SZJA, ÁFA, TÁSA, helyi adó, száll.) | 416 062 | | 2 139 009 |
| 167. | b) éven túli lejáratú | | | |
| 168. | Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 169. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |

HITELINTÉZETI M É R L E G

| FORRÁSOK (passzívák) | | adatok: E Ft-ban | | |
|----------------------|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Sorsz. | A tétel megnevezése | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I–XII. |
| A | B | C | D | E |
| 170. | 5. Passzív időbeli elhatárolások (171.+172.+173. sorok) | 169 434 | 0 | 186 350 |
| 171. | a) bevételek passzív időbeli elhatárolása | | | |
| 172. | b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 169 434 | | 186 350 |
| 173. | c) halasztott bevételek | | | |
| 174. | 6. Céltartalékok (175.+176.+177.+178. sorok) | 0 | 0 | 13 152 |
| 175. | a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre | | | |
| 176. | b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre | | | |
| 177. | c) általános kockázati céltartalék | | | 13 152 |
| 178. | d) egyéb céltartalék | | | |
| 179. | 7. Hátrasorolt kötelezettségek (180.+184. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 180. | a) alárendelt kölcsöntőke | | | |
| 181. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 182. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 183. | b) pontban szereplő tétel a KELER Rt. esetében nem értelmezhető | | | |
| 184. | c) egyéb hátrasorolt kötelezettség | | | |
| 185. | Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben | | | |
| 186. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 187. | 8. Jegyzett tőke | 4 500 000 | | 4 500 000 |
| 188. | Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken | | | |
| 189. | 9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-) | | | |
| 190. | 10. Tőketartalék (191.+192. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 191. | a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázió) | | | |
| 192. | b) egyéb | | | |
| 193. | 11. Általános tartalék | | | 225 648 |
| 194. | 12. Eredménytartalék (+-) | 6 791 621 | | 7 609 013 |
| 195. | 13. Lekötött tartalék | | | |
| 196. | 14. Értékelési tartalék | | | |
| 197. | 15. Mérleg szerinti eredmény (+-) | 817 391 | | 30 830 |
| 198. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (98.+112.+134.+156.+170.+174.+179.+187.++189.+190.+193.+194.+195.+196.+197. sorok) | 20 560 396 | 0 | 22 800 877 |
| 199. | Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.+101.+109.+114.+115.+118.+121.+127.+136.+143.+150.+157. sorok) | 8 281 950 | 0 | 10 235 884 |
| 200. | - HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (105.+116.+124.+139.++146.+153.+167.+179. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 201. | - SAJÁT TŐKE (187.+189.+190.+193.+194.+195.+196.+197. sorok) | 12 109 012 | 0 | 12 365 491 |
| 202. | Függő kötelezettségek (adott fedezetek) | | | |
| 203. | Jövőbeni kötelezettségek | | | |
| 204. | Mérlegén kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok) | | | 20 969 444 |
| 205. | Ellenőrző szám (202.+203.+204. sorok) | 0 | 0 | 20 969 444 |

HITELINTÉZETI E R E D M É N Y K I M U T A T Á S

| Sorsz. | A tétel megnevezése | adatok: E Ft-ban | | |
|--------|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I–XII. |
| A | B | C | D | E |
| 1. | 1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (2.+5. sorok) | 1 528 994 | 0 | 2 052 765 |
| 2. | a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (MÁK, DKJ kamat) után kapott (járó) kamatbevételek | 1 087 432 | | 1 369 663 |
| 3. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 4. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 5. | b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (MNB-, és bankközi betét) | 441 562 | | 683 102 |
| 6. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 7. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 8. | 2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 274 583 | | 305 652 |
| 9. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |
| 10. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 11. | KAMATKÜLÖNBÖZET (1.- 8. sorok) | 1 254 411 | 0 | 1 747 113 |
| 12. | 3. Bevételek értékpapírokból (13.+14.+15. sorok) | 22 300 | 0 | 10 400 |
| 13. | a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés) | | | |
| 14. | b) bevételek kapcsolt vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés) | | | |
| 15. | c) bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés) GIRO osztalék | 22 300 | | 10 400 |
| 16. | 4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek (17.+20. sorok) | 2 737 786 | 0 | 3 075 799 |
| 17. | a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (PVR díjbevét.) | 181 776 | | 72 651 |
| 18. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 19. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 20. | b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (Elszámolóházi bev.) (kivéve a kereskedési tevékenység bevételét) | 2 556 010 | | 3 003 148 |
| 21. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 22. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 23. | 5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások (24.+27. sorok) | 151 766 | 0 | 129 679 |
| 24. | a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (bankktg.) | 62 887 | | 70 743 |
| 25. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |
| 26. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 27. | b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráf.) Közvetített szolg. | 88 879 | | 58 936 |
| 28. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |
| 29. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 30. | 6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (31.+34.+37.+41. sorok) | -518 649 | 0 | 164 038 |
| 31. | a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (dev. Árf. nyer.) | 12 985 | | 48 784 |
| 32. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 33. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 34. | b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (dev. Árf. veszt.) | 14 036 | | 55 066 |
| 35. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |

HITELINTÉZETI E R E D M É N Y K I M U T A T Á S

| Sorsz. | A tétel megnevezése | adatok: E Ft-ban | | |
|--------|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I–XII. |
| A | B | C | D | E |
| 36. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 37. | c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (ÉP. Árf.nyer.) (kereskedési tevékenység bevétele) | 316 894 | | 447 581 |
| 38. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 39. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 40. | - forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszairása | | | 0 |
| 41. | d) befektetési szolgáltatás ráfordításai (kereskedési tevékenység ráfordítása) - ÉP. Árf. Veszt. És értékveszt. | 834 492 | | 277 261 |
| 42. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |
| 43. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 44. | - forgatási célú értékpapírok értékvesztése | | | |
| 45. | 7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből (46.+49. sorok) | 60 848 | 0 | 284 760 |
| 46. | a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei | 28 506 | | 1 847 |
| 47. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 48. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 49. | b) egyéb bevételek | 32 342 | | 282 913 |
| | Ebből: előző évek miatti rendezés | | | 273 980 |
| 50. | Ebből: - kapcsolt vállalkozástól | | | |
| 51. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól | | | |
| 52. | - készletek értékvesztésének visszairása | | | |
| 53. | 8. Általános igazgatási költségek (54.+62. sorok) | 1 564 311 | 0 | 1 668 704 |
| 55. | a) személyi jellegű ráfordítások (55.+56.+59. sorok) | 925 870 | 0 | 975 387 |
| 54. | aa) bérköltség | 573 816 | | 644 143 |
| 56. | ab) személyi jellegű egyéb kifizetések | 134 933 | | 98 991 |
| 57. | Ebből: -társadalombiztosítási költségek | | | |
| 58. | =nyugdíjjal kapcsolatos költségek | | | |
| 59. | ac) bérjárulékok | 217 121 | | 232 253 |
| 60. | Ebből: -társadalombiztosítási költségek | | | |
| 61. | =nyugdíjjal kapcsolatos költségek | | | |
| 62. | b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások) | 638 441 | | 693 317 |
| 63. | 9. Értékcsökkenési leírás | 376 643 | | 568 407 |
| | Ebből: előző évek miatti értékcsökkenés | | | 237 860 |
| 64. | 10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből (65.+68. sorok) | 136 216 | 0 | 220 399 |
| 65. | a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai | | | |
| 66. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |
| 67. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 68. | b) egyéb ráfordítások | 136 216 | | 220 399 |

HITELINTÉZETI E R E D M É N Y K I M U T A T Á S

| Sorsz. | A tétel megnevezése | adatok: E Ft-ban | | |
|--------|---|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | | Előző év 2003.12.31. | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév 2004. I-XII. |
| A | B | C | D | E |
| | Ebből: előző évek miatti rendezésből (TÁSA + Önell.pótl.) | | | 51 190 |
| 69. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | |
| 70. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | |
| 71. | - készletek értékvesztése | | | |
| 72. | 11. Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (73.+74.sorok) | 120 | 0 | 4 087 |
| 73. | a) értékvesztés követelések után (értékveszt. vevők) | 120 | | 4 087 |
| 74. | b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre | | | |
| 75. | 12. Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (76.+77. sorok) | 1 061 | 0 | 1 987 |
| 76. | a) értékvesztés visszairása követelések után (vevők értveszt. vissza) | 1 061 | | 1 987 |
| 77. | b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és a biztos (jövőbeni) kötelezettségekre | | | |
| 78. | 12/A. Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+-) | | | 13 153 |
| 79. | 13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után | | | |
| 80. | 14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési visz-ban lévő vállalk-ban való részvények, részesedések után | | | |
| 81. | 15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (82.+83. sorok) | 1 328 701 | 0 | 2 679 668 |
| 82. | Ebből: - PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1.-8.+12.+16.-23.+30.+49.-53.-63.-68.-72.+75+78.-79.+80. sorok) | 1 300 195 | 0 | 2 677 821 |
| 83. | - NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (46.-65. sorok) | 28 506 | 0 | 1 847 |
| 84. | 16. Rendkívüli bevételek | | | |
| 85. | 17. Rendkívüli ráfordítások | | | |
| 86. | 18. Rendkívüli eredmény (84.-85. sorok) | 0 | 0 | 0 |
| 87. | 19. Adózás előtti eredmény (+-81.+86. sorok) | 1 328 701 | 0 | 2 679 668 |
| 88. | 20. Adófizetési kötelezettség | 236 310 | | 423 190 |
| 89. | 21. Adózott eredmény (+-87.-88. sorok) | 1 092 391 | 0 | 2 256 478 |
| 90. | 22. Általános tartalékképzés, felhasználás (±) | | | 225 648 |
| 91. | 23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre | | | |
| 92. | 24. Jávahagyott osztalék és részesedés | 275 000 | | 2 000 000 |
| 93. | Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak | | | 2 000 000 |
| 94. | - egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak | | | 0 |
| 95. | 25. Mérleg szerinti eredmény (+-89.-/+90.+91.-92. sorok) | 817 391 | 0 | 30 830 |

CASH-FLOW K I M U T A T Á S

A KELER Rt. 2004. január 1-től készít hitelintézeti mérleget, ehhez átforgatta a 2003. 12. 31-i mérlegét, viszont a Cash-flownál a változások nyomkövetése miatt a 2002. évi mérlegadatokra is szükség lenne hitelintézeti formában.

Az előbb említettek miatt a KELER Rt. bemutatja

- 2003. Évi Cash-flowt (Számviteli tv.)
- 2004. Évi Cash-flow (250/2000. Korm. Rendelet) alapján.

| CASH-FLOW KIMUTATÁS (2003. ÉVI) | ELŐZŐ ÉV 2003.12.31. | |
|--|----------------------|-----------------|
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | | 5 946 |
| Adózás előtti eredmény | ± | 1 306 401 |
| Elszámolt amortizáció | + | 376 643 |
| Elszámolt értékvesztés | + | -941 |
| Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete | ± | 0 |
| Befektetett eszközök értékesítésének eredménye | ± | 3 528 |
| Szállítói kötelezettség változása | ± | 41 119 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása | ± | -261 807 |
| Passzív időbeli elhatárolások változása | ± | 3 944 |
| Vevőkövetelés változása | ± | -454 |
| Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása | ± | -929 541 |
| Aktív időbeli elhatárolások változása | ± | -21 636 |
| Fizetett adó (nyereség után) | - | -236 310 |
| Fizetett/Fizetendő osztalék | | -275 000 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | | -317 730 |
| Befektetett eszközök beszerzése | - | -344 197 |
| Befektetett eszközök eladása | + | 4 167 |
| Kapott osztalék | + | 22 300 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | | 661 875 |
| Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás) | + | |
| Kötvénykibocsátás bevétele | + | |
| Hitelfelvétel | + | 651 833 |
| Véglegesen kapott pénzeszköz | + | |
| Részvénybevonás (tőkeszállítás) | - | |
| Kötvényvisszafizetés | - | |
| Hittörlesztés, -visszafizetés | - | 10 042 |
| Véglegesen átadott pénzeszköz | - | |
| IV. Pénzeszközök változása (I-±II-±III. sorok) | ± | 350 091 |

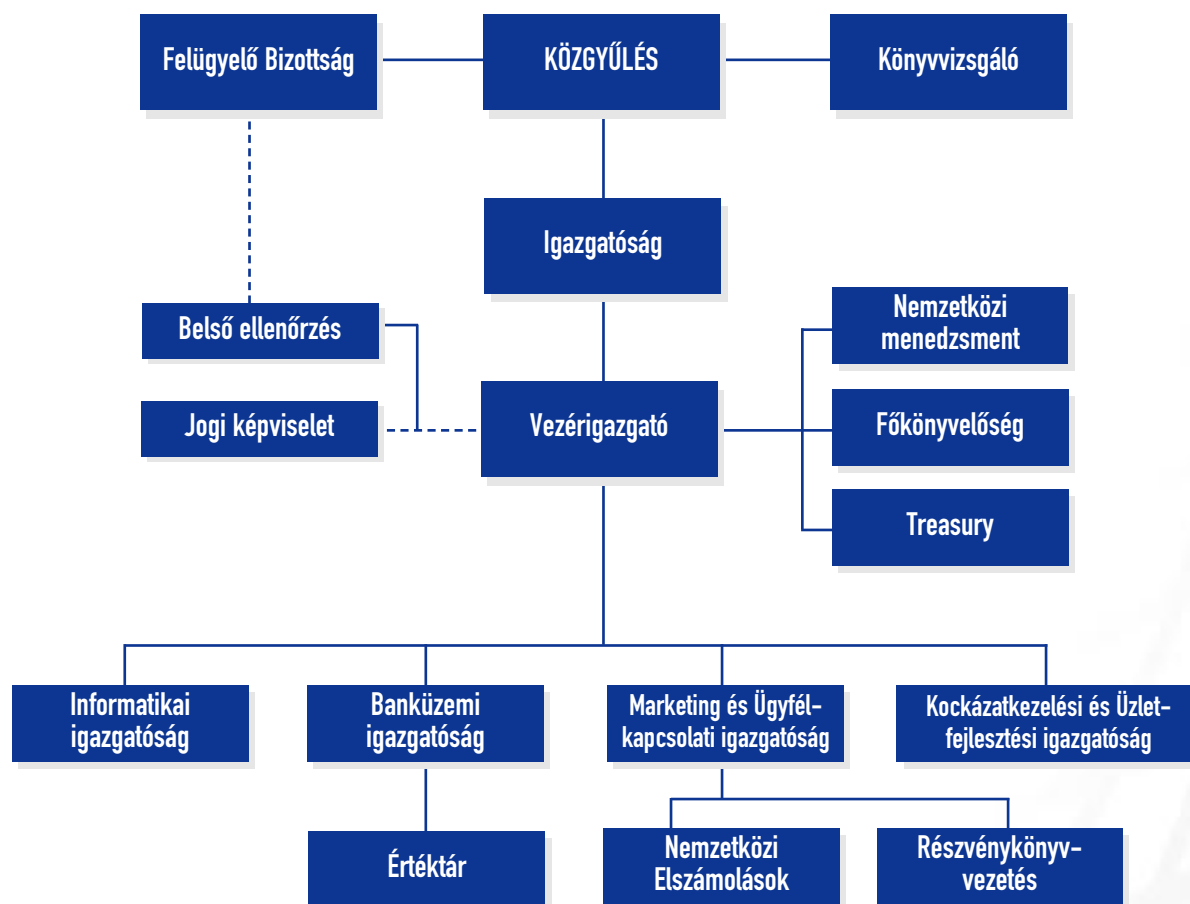
CASH-FLOW K I M U T A T Á S

| A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA | | |
|---|--|----------------|
| „A” változat | | Tárgyév |
| 3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez | | 2004.12.31 |
| 1. | Kamatbevételek | 2 052 765 |
| 2. | + Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékvesztés visszairása és követelés pozitív értékelési különbözete kivételével) | 121 435 |
| 3. | + Egyéb bevételek (célartalék-felhasználás és célartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékvesztés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével) | 282 913 |
| 4. | + Befektetési szolgáltatás bevételei (értékpapír értékvesztés visszairás, illetve pozitív értékelési különbözet kivételével) | 3 448 615 |
| 5. | + Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei | 1 847 |
| 6. | + Osztalék bevétel | 10 400 |
| 7. | + Rendkívüli bevétel | 0 |
| 8. | - Kamatráfordítások | -305 652 |
| 9. | - Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékvesztése és követelés negatív értékelési különbözete kivételével) | -125 809 |
| 10. | - Egyéb ráfordítások (célartalékképzés és készlet értékvesztés, valamint terven felüli leírás kivételével) | -220 400 |
| 11. | - Befektetési szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékvesztése, illetve negatív értékelési különbözet kivételével) | -336 197 |
| 12. | - Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai | 0 |
| 13. | - Általános igazgatási költségek | -1 668 704 |
| 14. | - Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét) | 0 |
| 15. | - Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség | -423 190 |
| 16. | - Kifizetett osztalék | -2 000 000 |
| 17. | Működési pénzáramlás (01 - 16. sorok) | 838 023 |
| 18. | ± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -) | 1 953 934 |
| 19. | ± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | -1 418 329 |
| 20. | ± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | 0 |
| 21. | ± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | -130 887 |
| 22. | ± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | -298 686 |
| 23. | ± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | 0 |
| 24. | ± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | -564 963 |
| 25. | ± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | -103 168 |
| 26. | ± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +) | -22 321 |
| 27. | ± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -) | 16 916 |
| 28. | + Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon | 0 |
| 29. | + Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök | 0 |
| 30. | - Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök | 0 |

CASH-FLOW K I M U T A T Á S

| A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA | | |
|------------------------------------|--|-------------------|
| | „A” változat | Tárgyév |
| | 3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez | 2004.12.31 |
| | | |
| 31. | - Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke | 0 |
| | | |
| 32. | Nettó pénzáramlás (17 - 31. sorok) | 270 519 |
| | Ebből: | |
| 1. | - készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása | -12 478 |
| 2. | - számlapénz (az MNB-nél elhelyezett, forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számla, és éven belüli lejáratú betétszámlák, valamint a külön jogszabály alapján más hitelintézetnél forintban vezetett pénzforgalmi betétszámla) állományváltozása | -258 041 |
| | (A követelések, az értékpapírok és a készletek állományváltozását értékvesztés nélkül, azaz a bekerülési értékben kell meghatározni, a tárgyi eszközök és az immateriális javak állományváltozását pedig a bruttó értékben kell meghatározni.) | -270 519 |

A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



● Az Ügyvezetőség tagjai

Dudás György vezérigazgató

| | |
|---|------------------------------------|
| Lakatos Attiláné, igazgató | Banküzem |
| Madlena Tamás, igazgató | Marketing és Ügyfélkapcsolatok |
| Mátrai Károly, igazgató | Kockázatkezelés és Üzletfejlesztés |
| Jungbauer József, igazgató | Informatika |
| Nitsch Attila, főkönyvelő | Főkönyvelőség |
| Takácsné Mészáros Anna, igazgató | Treasury (2005. március 11-ig) |
| Neuhauser Zsuzsanna, igazgató | Treasury (2005. április 11-től) |

| | |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Dr. Vida Mariann, ügyvéd | állandó meghívott |
| Farkas Mária, vezető | Belső Ellenőrzés, állandó meghívott |

AZ ÜGYVEZETŐSÉG



Dudás György
Vezérigazgató



Madlena Tamás
Igazgató, Marketing
és Ügyfélkapcsolatok



Lakatos Attiláné
Igazgató, Banküzem



Mátrai Károly
Igazgató, Kockázatkezelés
és Üzletfejlesztés



Jungbauer József
Igazgató, Informatika



Nitsch Attila
Főkönyvelő



Takácsné Mészáros Anna
Igazgató, Treasury
(2005. március 11-ig)



Farkas Mária
Belső Ellenőrzési vezető



Dr. Vida Mariann
ügyvéd

ÁLTALÁNOS I N F O R M Á C I Ó K

● Tulajdonosi szerkezet 2004. szeptember 21-ig

| RÉSZVÉNYESEK | A RÉSZVÉNYEK SZÁZALÉKÁBAN | |
|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| Magyar Nemzeti Bank (MNB) | 2 250 M Ft | 50 % |
| Budapesti Árutőzsde (BÁT) | 1 125 M Ft | 25 % |
| Budapesti Értéktőzsde (BÉT) | 1 125 M Ft | 25 % |
| ÖSSZESEN | 4 500 M Ft | 100 % |

● Tulajdonosi szerkezet 2004. szeptember 23-tól

| RÉSZVÉNYESEK | A RÉSZVÉNYEK SZÁZALÉKÁBAN | |
|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| Magyar Nemzeti Bank (MNB) | 2 400 M Ft | 53,33 % |
| Budapesti Árutőzsde (BÁT) | 900 M Ft | 20,00 % |
| Budapesti Értéktőzsde (BÉT) | 1 200 M Ft | 26,67 % |
| ÖSSZESEN | 4 500 M Ft | 100 % |

● Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba – elnök

Sándor György – alelnök

Dr. Pacsi Zoltán

Horváth Zsolt

Dudás György

Lakatos Attiláné

Romhányi Júlia Barbara (2004. július 2-től)

Kobulniczky Tamás (2004. május 19-ig)

● A Felügyelő Bizottság tagjai

Keresztesi Szergej – elnök (2004. július 2-ig)

Török Sándor – elnök (2004. július 2-től)

Dr. Pettkó-Szandtner Judit (2004. július 2-től)

Mohai György (2004. december 15-től)

Prágay István (2004. december 15-től)

Bartha Lajos (2004. december 15-ig)

Katona Zsolt (2004. július 2-ig)



Cím: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.
Postai cím: 1367 Budapest 5, Pf. 73.
Telefon: (06-1) 483-6100, (06-1) 351-0860
Fax: (06-1) 342-3539
Honlap: www.keler.hu
E-mail: keler@keler.hu

Kiadja a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt.

