

[ÉVES JELENTÉS 2005]



TARTALOM

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ [3	
A KELER GAZDÁLKODÁSA [6	5] SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET
ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG [8	7] TREASURY
RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS [14	10] SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK
BELSŐ ELLENŐRZÉS [17	15] KOCKÁZATKEZELÉS
NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK [19	18] INFORMATIKA
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS [22	21] A KELER FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2005. ÉVI JELENTÉSE
HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS [29	23] HITELINTÉZETI MÉRLEG
A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE [34	32] CASH-FLOW KIMUTATÁS
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK [36	35] AZ ÜGYVEZETŐSÉG

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ



Lantos Csaba
Elnök

A 2005-ös év rendkívül eseménydúsnak bizonyult a KELER szempontjából. A hazai tőkepiac szárnyalása mellett sikeresen lezajlott a budapesti tőzsdék integrációja, miközben az Európai Unióban folytatódott a Klíring és Elszámolási piaci szegmens szabályozása körül kialakult, magas szintű szakmai és politikai vita.

A Budapesti Értéktőzsde részvényindexének töretlen emelkedésében, csak az utolsó negyedév okozott némi megtorpanást. Ennek ellenére a BUX éves szinten 40%-ot meghaladó emelkedést realizálva 20 784,7 ponton zárta a kereskedést. Eközben a forint összességében 2,77%-ot gyengült az euróhoz képest, míg a jegybank több alkalommal csökkentette az irányadó alapkamatot, mely így az év eleji 9,5 %-ról az év végére 6,0 %-ra csökkent.

2005-ben a Budapesti Értéktőzsde azonnali piacának forgalma 74%-al, több mint 10 MrdFt-ra nőtt, mely a tranzakciószám 42%-os növekedésével párosult. A származékos piacon a napi átlagos forgalom több mint 115%-al emelkedett. A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán – a megszokott dinamikának megfelelően – a vételáron számított forgalom közel 35%-kal, míg a tranzakciószám 21%-kal volt nagyobb az előző évhez viszonyítva.

A kedvező piaci környezetben, a szokásos üzleti tevékenység alapján, a KELER mindenkor második legeredményesebb évét produkálta. A pénzügyi tevékenység eredménye 1 685,7 Mft, a szolgáltató tevékenység eredménye pedig

1 101,3 Mft volt, melyek együtteseként a szokásos üzleti tevékenység eredménye 2 787 Mft-ot tett ki. A tervet meghaladó pénzügyi eredmények nagyjából a várakozásoknál magasabb forrásállományoknak, kisebb hányadban a magas pénz- és állampapír piaci hozamoknak köszönhetőek. A kiemelkedő szolgáltatási eredmények háttérében, elsősorban a vártnál kedvezőbb tőzsdei forgalomhoz kapcsolódó klíringbevételek, valamint a magas értékpapír árfolyamok alapján realizált számlavezetési bevételek állnak.

2005. március 22-én az EU versenypolitikai hatósága Brüsszelben megadta az engedélyt a HVB Bank Hungary és a Wiener Börse AG vezetése alatt álló konzorcium számára a Budapesti Értéktőzsde többségi részesedésének megvásárlására, valamint a Budapesti Árutőzsdében és a KELER-ben történő további tulajdonszerzésre irányuló stratégiájára. 2005. szeptemberében a Budapesti Értéktőzsde és a Budapesti Árutőzsde vezető testületei elfogadták az intézmények közt létrejött integrációs szerződést. A két piac egyesülése a gyakorlatban tevékenység-átruházással valósult meg. Az integráció lebonyolításában a KELER fontos szerepet vállalt magára, hiszen az elszámolás-technikai feladatokon túl egységesíteni kellett az elszámolóházi garanciaállaláshoz kapcsolódó biztosítékrendszereket is.

2005. évi szolgáltatásfejlesztései során a KELER, a multi-net elszámolás határidejének kitolásával meghosszabbította a tőzsdei teljesítéshez rendelkezésre álló időt, valamint kidolgozta a Budapesti Értéktőzsde azonnali piacán tervezett euró alapú kereskedés elszámolási mechanizmusait. A tőzsdén kívüli bruttó elszámolások piacán, a KELER egyrészt bevezette a néhány fejlett piacon már működő ún. „hold/release” szolgáltatást, másrészt megteremtette az (FoP) értékpapírtranszferek és pénz ellenébeni (DVP) elszámolások egységes feldolgozásának feltételeit. Ezzel párhuzamosan megvalósult a KELER rendszeréhez kívülről, az ügyfél back-office rendszerekből történő

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

közvetlen, automatikus csatlakozás lehetősége, amely kapcsolaton keresztül ún. „straight-through processing” (STP) üzemmódban vehető igénybe a KELER szolgáltatásainak meghatározott, folyamatosan bővülő köre. Fejlesztéseivel a KELER újabb lépést tett afelé, hogy a bilaterális elszámolási megbízásokon alapuló tranzakciók elszámolási részleteinek, felek közötti közvetlen, telefonon/faxon történő egyeztetését KELER szolgáltatásként központosítsa.

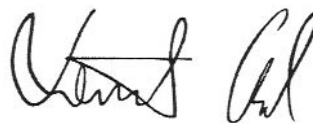
Az Európai Bizottság 2005-ben is megkülönböztetett figyelemmel kísérte az európai tőkepiacok, illetve tőkepiaci folyamatok integrációjának alakulását. A KELER, a kelet-európai központi értéktárakat tömörítő szövetség (CEECSDA) képviselőjeként, aktívan részt vett a harmonizációs munkában, csakúgy, mint az EU szabályozóival folytatott egyeztetéseken.

Elsősorban a kelet-európai országok EU csatlakozásának hatására, az Európai Értéktári Szövetség (ECSDA) és kelet-európai rokonszervezete döntött a két szervezet egyesítéséről, a kelet-európai értéktárak ECSDA-ba történő beolvadásával. A jövőben az ECSDA, így bővebb szakmai fórumot alkot majd, ezért sokkal reprezentatívabb vitapartnere lesz az EU szerveinek, illetve más szakmai, iparági szervezeteknek.

A közeljövő legjelentősebb közvetlen kihívása a KELER számára, a társaság vállalati struktúrájának, a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (Tpt.) év végén elfogadott módosítása szerint történő átalakítása. Az új szabályozás előírja a központi értéktári tevékenység és az elszámolóházi tevékenység 2007. december 31. napjáig történő szervezeti szétválasztását. Az átalakítás háttérében, az Európai Központi Bank (EKB) azon ajánlása áll, mely a központi értéktári infrastruktúrák által hordozott rendszerkockázati tényezők miatt, szorgalmazza azok pénzügyi kockázatoktól mentes működését. A megvalósítás lehetséges formáinak keresése közben a KELER célja,

hogy a felügyelő szervezetek elvárásainak teljesítése mellett, a részvényesi érték fenntartásának szándéka és a szolgáltatást igénybe vevők érdeke a legmesszemenőbbekig érvényesülhessen.

Ezúton is szeretném megköszönni a KELER tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, illetve a tőkepiac további szereplőinek és a KELER összes munkatársának, hogy az elmúlt évben is elősegítették, hogy a tőkepiac háttérintézményeként működő KELER, magas színvonalon és nyugodt körülmények között, a szakmai feladatokra koncentrálni végezhesse munkáját.



Lantos Csaba
Elnök

SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

A KELER cégjogi változása

A Ctv. módosulására tekintettel a KELER 2005. decemberében módosította Alapító Okiratát, megjelenítve cégnevében a zártkörű működésre történő utalást. Az új működési formát a Cégbíróóság 2006. márciusában bejegyezte.

Jogszabályi, szabályozói környezet alakulása

2005. év folyamán több alkalommal módosult a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (a továbbiakban: Tpt). A módosítások közül a KELER számára meghatározó az év végén elfogadott, a Társaság strukturális átalakítását előíró módosítás. Az új szabályozás előírja a központi értéktári tevékenység és az elszámolóházi tevékenység 2007. december 31. napjáig történő szervezeti szétválasztását.

A módosítás érinti továbbá a KELER tevékenységéhez tartozó fogalmakat, az elszámolóházi, illetve központi értéktári funkciókat, valamint a részvénykönyv-vezetés szabályait.

Jelentős jogszabályi változás továbbá a gazdasági társaságokról szóló törvény újra kodifikálása, amely a KELER-re elsősorban a módosított részvénykönyv-vezetési szabályok tekintetében lehet hatással.

A KELER tevékenységére irányadó jogszabályi környezet – elsősorban a Tpt. - változásai, az év folyamán végbement tőzsde integráció, valamint az alkalmazása során felmerült gyakorlati tapasztalatok 2005. év során öt alkalommal tették indokolttá a KELER Általános Üzletszabályzatának módosítását.

A módosítások közül kiemelést érdemel az Általános Üzletszabályzat hosszú előkészítő munkát igénylő strukturális átalakítása, mely eredményeképpen egy egyszerűbb, áttekinthetőbb szabályzó rendszer szerinti működés vált biztosítottá. Ezzel párhuzamosan megvalósult a KELER formaszervezésének strukturális és tartalmi felülvizsgálata is.

Az év folyamán módosult a KELER számos fontos szabályozó dokumentuma, mint például a pénzmossás megelőzésére vonatkozó rendelkezések, a szabályzatalkotás rendjéről szóló-, az aláírási jogokat meghatározó-, a belső hiteltől szóló-, valamint a szervezeti és működési szabályzat is.

Az illetékes jogalkotóval való egyeztetések eredményeinek felhasználásával előkészítésre került az értékpapírkód elemeinek tartalmi meghatározásáról szóló 37/1996. (XII.28.) PM rendelet helyébe lépő jogszabálytervezet.

Külső ellenőrzés

2005. február 10. és március 1. között a Magyar Nemzeti Bank helyszíni jegybanki ellenőrzést tartott a KELER-nél a fizetési mérleggel és az értékpapírok napi jelentésével kapcsolatos adatszolgáltatások témakörében.

A KELER GAZDÁLKODÁSA

A KELER 2005. évi gazdálkodása során pénzügyi és szolgáltatási tevékenységét tekintve egyaránt kedvező eredményeket ért el. A pénzügyi tevékenység eredménye 1 685,7 MFt, a szolgáltató tevékenység eredménye 1 101,3 MFt, melyek együtteseként a szokásos (üzleti) tevékenység eredménye 2 787 MFt. A rendkívüli tételekkel együtt 2 784,75 MFt az elért adózás előtti eredmény, amely közel 60%-kal haladja meg tervezettét. A ROE mutató értéke 19%.

A tervet meghaladó pénzügyi eredmények nagyjából a tervezettnél magasabb forrásállományokhoz, kisebb hányadban a magas pénz- és állampapír piaci hozamokhoz kapcsolódnak.

A kiemelkedő szolgáltatási eredmények háttérében a bevételek kedvező alakulása áll, ezen belül elsősorban a vártnál kedvezőbb tőzsdei forgalomhoz kapcsolódó klíringbevételek, valamint a magas értékpapír árfolyamok alapján realizált számlavezetési bevételek javították az eredményt.

A működési ráfordítások a tervek szerint realizálódtak, a tervet meghaladó hányad elsősorban a szolgáltatás-bevételi többlet adóvonzata, illetve a megemelkedett forgalomhoz kapcsolódó igénybevett szolgáltatások szükségesszerű kiadásai.

Bevételek, költségek, ráfordítások, eredmények		2005. évi terv (MFt)	2005. évi tény (MFt)
1.	Treasury gazdálkodás eredménye		1 650,571
2.	Kapott osztalék		14,800
3.	Egyéb pénzügyi tevékenység eredménye		20,312
A.	Pénzügyi tevékenység eredménye (A.=1.+2.+3.)	1 310,0	1 685,684
4.	Szolgáltatási bevételek	2 973,6	3 695,974
5.	Egyéb bevételek	6,1	14,811
B.	Bevételek összesen (B.=4.+5.)	2 979,7	3 710,785
C.	Működési költségek és ráfordítások	2 539,4	2 609,207
D.	Elszámolt és visszaírt értékvesztések egyenlege (+/-)	-5,0	-0,262
E.	Szolgáltató tevékenység eredménye (E. = B. - C. + D.)	435,3	1 101,316
F.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (F.=A.+E.)	1 745,3	2 787,000
G.	Rendkívüli eredmény (+/-)	0,0	-2,250
H.	Adózás előtti eredmény (H.= F. + G.)	1 745,3	2 784,750
6.	Társasági adófizetési kötelezettség	279,2	434,624
I.	Adófizetés utáni eredmény (I.=H. - 6.)	1 466,1	2 350,126
7.	Általános tartalékképzés (az adózott eredmény 10%-a)	146,6	235,013
8.	Fizetendő osztalék	329,9	2 100,000
J.	Mérleg szerinti eredmény (J.=I.-7.-8.)	989,6	15,113

TREASURY

A 2005. évben a Treasury átlagos forrás állománya 23 300 MFt volt. Ebből a saját tőke aránya, még az osztalékfizetést követően is meghaladta az ügyfelekkel szembeni kötelezettségeket. Az állományváltozást tekintve a májusi osztalékfizetés miatt bekövetkezett csökkenés után júliustól töretlenül növekedett a pénzforgalmi állomány. Az átlagos forrásköltség az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állományán átlagosan 3% volt, az év első 9 hónapjában folyamatosan tapasztalható hozamcsökkenés miatt. A kamatcsökkentést - két alkalommal saját, egy alkalommal Igazgatósági hatáskörben meghozott döntés alapján - a jegybanki alapkamat és a hitelintézetek betéti kamataiban bekövetkező változások indokolták.

Az eszközállomány összetételét tekintve az állampapírok aránya átlagosan 73%, a 2 hetes jegybanki betété 10%, a fennmaradó 16%-ot az egynapos bankközi betétek és valódi penziós repo ügyletek képviselik. A kötelező tartalék átlagos aránya a teljes eszközállományban 2% volt. Az állampapír állomány átlagosan fele diszkont kincstárjegy, amellyel az éven belüli folyamatos likviditás fenntartása volt a cél, a fennmaradó fix és változó kamatozású államkötvény és hitelintézeti kötvény volt.

Az év eleji 8,75% p/a. havi átlaghozamról év végére a szeptembertől bekövetkező hozamemelkedéssel együtt az éves átlaghozam 6,95% p/a-ra változott, ezzel az üzleti marge 5%-ról 4%-p/a-ra. Az eszköz állomány hátralévő átlagos futamideje az év végére megközelítette az 1 éves értéket.

A Treasury eredménye a fenti változások ellenére is kedvezően alakult: mintegy 26%-kal meghaladva az üzleti tervet 1 650 MFt lett.

Az eredménynövekedés részben a 2005-ben bevezetett arbitrage ügyleteknek köszönhető, melyek - szállítási repo formájában - megnövelték a hitelintézetekkel szembeni kötelezettség állományt, és a fedezeti ügyletek révén nagyobb mértékű kamatbevételt és árfolyamnyereséget generáltak. Az árfolyamnyereség a hozamesés ideje alatt

a könyv szerinti érték megőrzése mellett következett be. Mindezek hatására a KELER az év folyamán két alkalommal - Igazgatósági hatáskörben ill. az Eszköz Forrás Bizottság döntése alapján - megemelte a Treasury globál és elszámolási limitét.

Az Államadósság Kezelő Központtal, mint új üzleti partnerrel történt szerződéskötésünk hatására, 2006-tól - szállítási repo ügyletek révén - aktívan hozzájárulunk az állampapír OTC piac likviditás növekedéséhez.

ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Elszámolóházi tevékenység

A 2005-ös év eseménydús volt mind a KELER, mind a tőzsdék szempontjából. 2005. március 22-én az EU versenypolitikai hatósága Brüsszelben megadta az engedélyt a HVB Bank Hungary és a Wiener Börse AG vezetése alatt álló konzorcium számára a Budapesti Értéktőzsde többségi részesedésének megvásárlására, valamint a Budapesti Árutőzsdében és a KELER-ben történő további tulajdonszerzésre irányuló stratégiájára.

2005-ben az Értéktőzsdén az azonnali piaci forgalom 10 255,6 milliárd Ft volt (duplikáltan), mely 74%-os növekedést jelent az előző évihez képest. Az átlagos napi forgalom 20,3 MrdFt-ot tett ki, szemben az előző évi 11,5 MrdFt-tal. A részvénytőzsdén 9 661 MrdFt (duplikáltan) értékben forgalmazták a befektetők, ez több mint 85%-os növekményt jelent az előző évi adatokkal összehasonlítva. A növekvő forgalomhoz nagyobb tranzakciószám is párosult, így 2005-ben 1 119 909 db értékpapír-ügyletet regisztráltak a Budapesti Értéktőzsdén. Az átlagos napi kötésszám 4 426,5 db volt, amely 42%-os növekedésnek felel meg. Az összes regisztrált tranzakció több mint 94,2%-a részvényügylet volt. Az elmúlt évben a BUX index is nagymértékű fellendülést mutatott.

2005. szeptemberében Budapesti Értéktőzsde és a Budapesti Árutőzsde vezető testületei elfogadták az intézmények közt létrejött integrációs szerződést. A két piac egyesülése a gyakorlatban tevékenység-átruházást jelentett. A BÁT piacain az utolsó kereskedés napja 2005. október 28-a volt, a BÉT Áru Szekciójában az első kereskedési nap az ezt követő első tőzsdénapi: 2005. november 2. Az integráció lebonyolításában a KELER fontos szerepet vállalt, az elszámolás-technikai feladatokon túl egységesíteni kellett az elszámolóházi garanciavállaláshoz kapcsolódó biztosítékrendszereket is.

A származékos piacon a napi átlagos forgalom 19 MrdFt-ot tett ki, mely több mint 115%-kal nagyobb a tavalyi adatnál. Legnagyobb mértékben a határidős devizák forgalma növekedett.

A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán – a megszokott dinamikának megfelelően – 34,6%-kal nőtt a vételáron számított forgalom, mely összességében 47 755 MrdFt volt. A tranzakciószám (129 554 db) 21,2%-kal nőtt az előző évhez viszonyítva. A forgalomból 42 372 MrdFt-ot tettek ki az állampapírok, amely 72 154 db ügyletet jelent.

Nemzetközi elszámolások

A KELER nemzetközi- és nemzeti elszámolóházakkal való kapcsolatainak keresztül aktív szereplője maradt a magyar letétkezelői piacnak és megőriztük pozíciónkat a külföldi értékpapírok elszámolásának szegmensében is. Az elmúlt év során is nagy hangsúlyt fektettünk a szolgáltatások színvonalának emelésére így sikeresen bevezetésre került a kifizetéssel járó társasági események automatizálása, melynek során a pénzmozgással járó események feldolgozása pontosabb és gyorsabb lett.

A XETRA szolgáltatások terén új taggal bővült a KELER által elszámolt magyar kereskedők köre, illetve elindult részvételük - a XETRA elszámolások mind hatékonyabb elszámolását elősegítve - a német értékpapírokra vonatkozó kölcsönzési programban.

ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Központi értéktári tevékenység

2005-ben az előző évhez képest 14,3%-kal nőtt az új dematerializált értékpapír-sorozatok száma (133 új sorozat).

Az előző évek csökkenő trendjébe illeszkedve, de dinamikájában megtorpanva, 2005 végén értéktárunkban 1 141 ezer darab fizikai értékpapírt tároltunk. A KELER az év során 4,86 millió darab fizikai értékpapír megsemmisítésének lebonyolításában vállalt szerepet. Ennek 67%-a (3,4 millió darab) az ÁKK Rt. megbízása alapján Kincstári Takarékjegy megsemmisítés volt.

A Pénzügyminisztériummal történt megállapodás alapján a KELER az Erste Bank Hungary Rt.-vel együttműködve a Budapest Bank Rt.-től átvette a kárpótlási jegyek központi értéktári kezelését.

2005-ben 644 db ISIN-azonosító kiadására került sor.

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

2005. évi üzleti fejlesztések

Az üzleti és informatikai jellegű fejlesztések a 2005-re vonatkozó éves fejlesztési tervben meghatározottak szerint zajlottak.

Euró alapú multinet elszámolás

A KELER kidolgozta a Budapesti Értéktőzsde azonnali piacán tervezett euró alapú kereskedés elszámolási mechanizmusait. Az elszámolás folyamata összességében nagyon hasonló a forint alapú multinet elszámolás menetéhez, néhány részletét tekintve azonban a feldolgozás szükségszerűen eltér a megszokottól. A KELER ezzel készen áll az euróban történő kereskedés elszámolására, noha az új, euró alapú termékek megjelenése természetesen kibocsátói szándék függvénye.

A kereskedés/elszámolás devizanemét az értékpapír egyértelműen meghatározza, tehát egy instrumentum kereskedése/elszámolása csak egy devizanemben történhet. Az euró alapú termékek a jelenlegi T+2 és T+3 szekciókban kerülhetnek bevezetésre, értelemszerűen a papír típusától függően. Új kivonatok helyett, a multinet elszámolás jelenlegi kivonatai kerülnek kiegészítésre az euró alapú forgalom adataival. A KELER központi (CCP) garanciája az euró alapú kereskedésre is kiterjed.

Multinet elszámolás határidejének módosítása

A KELER, széles körű piaci támogatottság mellett, a korábbi SD nap 9:30 órától, SD nap 11:30 órára módosította a tőzsdei multinet elszámolás teljesítésének határidejét. A határidő módosítása lényegesen hosszabb időt biztosít SD nap folyamán a klíringtagok részére, hogy az értékpapírban fennálló teljesítési kötelezettségeiket különböző háttértranzakciókkal finanszírozni tudják. A változtatás a feldolgozási procedura egyéb részeit nem érinti,

így a biztosítékképzés folyamata, az SD napi multinet elszámolás kezdetének időpontja, illetve a nemteljesítés kezelése is változatlan marad.

Bruttó elvű, FoP és DVP elszámolás

A European Securities Forum (ESF), valamint a European Central Securities Depositories Association (ECSDA) együttműködésével elindult egy európai szintű, az elszámolási instrukciók párosítására vonatkozó harmonizációs folyamat, mely során megfogalmazott célokkal összhangban, a KELER egyrészt bevezette a néhány fejlett piacon már működő ún. „hold/release” szolgáltatást, másrészt megteremtette a tőzsdén kívüli FoP értékpapírtanszferek és DVP elszámolások egységes feldolgozásának feltételeit. Ezzel a KELER újabb lépést tett a bilaterális elszámolási megbízáson alapuló tranzakciók elszámolási részleteinek közvetlen, telefonon/faxon történő egyeztetésének központosítására.

A piaci gyakorlat szerint használt egyoldalú transzfer helyett kétoldalú transzfer került bevezetésre, így kötelezővé vált a FoP transzferek párosítása. Ezzel összhangban a DVP elszámolások feldolgozásánál megismert „pre-matching” funkcionalitás, illetve annak KID felhasználási lehetőségei kiterjesztésre kerültek a FoP tranzakciókra. A korábbi gyakorlatnak megfelelő működés fenntarthatósága érdekében, igény szerint, a szállító fél instrukciója alapján a rendszer automatikusan generál egy befogadási instrukciót a fogadó ügyfél helyett. Ezzel párhuzamosan megszűnt az FoP tranzakciók kötegelt (batch) feldolgozása. A FoP tranzakciókra egyetlen, egységes tranzakciós díjtétel került megállapításra, amely mindig a szállító fél részére kerül felszámításra.

A „hold/release” mechanizmus lehetőséget nyújt az ügyfeleknek a beadott megbízások, illetve már párosított tranzakciók elszámolásának kontrollálására.

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

Ezzel megvalósult a párosítási és elszámolási szándék egymástól való függetlenítése, hiszen lehetővé válik egyes tranzakciók elszámolásának egyoldalú megakadályozása, függetlenül a párosított ügyletekre vonatkozó kétoldalú törlés követelményétől. A „hold/release” mechanizmus a FoP és DVP tranzakcióra egyaránt megvalósult, igénybe vétele azonban opcionális. A KELER alapértelmezett beállítási lehetőségeken keresztül biztosítja, hogy a megszokott instrukciókon alapuló elszámolási folyamat a jövőben is működtethető legyen. A „hold/release” fejlesztés kapcsán a KELER két új tranzakciós díjtételt vezetett be, amelyek a törlés és felfüggesztés utasítások után kerülnek felszámításra.

Elektronikus kommunikációs rendszer (KID) - STP

Ebben az évben megvalósult a KELER rendszeréhez kívülről, az ügyfél back-office rendszerekből történő közvetlen, automatikus csatlakozás lehetősége, amely kapcsolaton keresztül ún. „straight-through processing” (STP) üzemmódban vehető igénybe a KELER szolgáltatásainak meghatározott, folyamatosan bővülő köre. Az új funkció keretében az ügyletek azonosítása a megszokott csomagok helyett az egyes tranzakciók szintjén történik, és lehetőség van az ügyfél back-office rendszerekből származó azonosítók megtartására az ügyletek teljes életciklusán keresztül. Ezzel szemben a felhasználók azonosítása az egyes személyek (munkavállalók) szintjéről az ügyfél (cég, intézmény) szintjére került. Az STP funkcionalitás a KID hagyományos működésével párhuzamosan került kialakításra, így annak igénybe vétele az ügyfelek számára opcionális. Ezáltal biztosított az eddig megszokott működés fenntarthatósága, és az ügyfelek saját fejlesztéseik ütemétől függően dönthetnek az STP kapcsolatra való átállásról.

Derivatív elszámolás

A derivatív elszámolásban lehetővé vált az ügyfelek részére, hogy több saját megjelölésű pozícióvezetési számlát nyissanak. Ez a fejlesztés elősegíti egy intézményen belül a pozíciók nyilvántartásának területenkénti, üzletkötés célja szerinti, vagy más alapon történő elkülönítését.

Megváltozott a „delivery” csere tranzakció KELER-be történő beküldésének rendje is. Az eddigiekkel ellentétben, mostantól mind a négy, tranzakcióban résztvevő félnek ki kell nyilvánítania hozzájárulását a KID-en beadott megbízási formájában.

További apróbb módosítás a tőzsde kereskedési kivonat üzeneteinek alkíringtagi azonosítóval történt kiegészítése.

Zárolások

A piac fejlődésével feleslegessé vált a bankok, illetve brókercégek részéről beadható zárolások megkülönböztetése, ezért ezek a zárolások összevonásra kerültek.

Emellett új kivonat került bevezetésre a devizában történő zárolási forgalomról. A lista tételesen tartalmazza a különböző devizanemekben történt zárolásokat, feloldásokat, valamint a lezárolt illetve szabad egyenlegeket.

Deviza avizó

A KELER devizanyilvántartási rendszerében (DNR) vezetett számlákra - a KELER általános számlavezetőjén (Clearstream Luxembourg) keresztül - történő deviza átutalások nehézségei miatt, a KELER átalakította deviza avizó szolgáltatását. Az avizó szolgáltatás, az eredeti, biztosíték ellenében nyújtott finanszírozási szerepétől eltérően, az ügyfelek által (a Clearstream-en keresztül) a KELER-be utalt tételek beazonosítását és mielőbbi jóváírását segíti elő, biztosíték elhelyezésének igénye nélkül.

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

Tulajdonosi igazolás

Tulajdonosi igazolás kiállításához a korábbiakban, az értékpapír zárolása mellett szükség volt ügyfeleink külön írásbeli vagy telefonon történő megkeresésére is. A jövőben azonban a saját megjelölésű alszámlán nyilvántartott értékpapírokról (ahol a KELER minősül a dematerializált értékpapírok számlavezetőjének), az egyoldalú értékpapír zároláshoz kapcsolódó letéti igazolásokhoz hasonlóan, Tulajdonosi igazolások is igényelhetők ezen értékpapír zárolás keretében. A Tulajdonosi igazolást a KELER ezt követően küldi el az ügyfél részére.

Felhalmozott kamat

Rugalmasabbá vált a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói által szolgáltatott felhalmozott kamat adatoknak a KELER rendszerébe történő fogadása. Amennyiben egy tőzsdén jegyzett értékpapír kibocsátója saját hibájából nem tesz eleget adatszolgáltatási kötelezettségének, úgy az értékpapír kereskedése felfüggesztésre kerül a BÉT által.

Üzletmenet-folytonossági terv - Katasztrófaterv

Az 2005-es év során is megtörtént a BCP felülvizsgálata, mely a felhalmozódott tapasztalatok átvezetésén túl kiegészítésre került egy, a katasztrófa helyzet esetén végrehajtandó feladatokat tartalmazó katasztrófatervvel, így az a korábbi verziókon túlmutatva alkalmassá vált arra, hogy a több üzleti területet érintő, fizikai katasztrófák (pl. KELER egész épülete, vagy annak nagy része megsemmisül) esetén is megoldást, iránymutatást adjon.

DVP-jellegű elszámolás CO2 kibocsátási egységekre

Az év során a KELER felkészült a tőzsdén kívül kötött CO2 kibocsátási egység (kvóta) ügyletekre vonatkozó DVP-jel-

legű elszámolás nyújtására. Elkészült a szolgáltatás szabályzati háttere, a vonatkozó szolgáltatási szerződés, valamint az ügyviteli munkát segítő alkalmazás. Az új termékről részletes magyar és angol nyelvű tájékoztató anyagok készültek, a termék számos sajtóorgánumban és szakmai konferencián került ismertetésre.

A szolgáltatás kidolgozása azért is jelentős, mivel megteremtí az alapját a későbbi tőzsdei (spot és határidős) kereskedés elszámolásának is. A KvVM megkeresésére továbbá, az Üzletfejlesztési terület a BÉT-tel közösen előzetes ajánlatot készített a CO2 kibocsátási egységek aukciónak lebonyolítására és elszámolására.

Központi partner törzsadat nyilvántartás

Korábban a KELER-rel kapcsolatban álló partnerek nyilvántartása az egyes rendszerekben külön-külön, egyedileg történt. Az egyes partnerek így több rendszerben is nyilvántartásra kerültek, részben azonos adattartalommal. Ez a struktúra azonban nem volt igazán hatékony és lehetőséget adott az egyes rendszerek nyilvántartásai közötti eltérésekre.

Az új Központi Partnertörzs (KPT) kialakításával lehetővé vált a KELER üzleti rendszereiben kezelt partner adatok és partnerazonosítók egységes, központosított nyilvántartása és karbantartása. Az új rendszer nem jelent közvetlen szolgáltatásfejlesztést, de előnyeit a belső feldolgozási folyamatokra tett hatásán keresztül, például az Ügyfél-szolgálaton történő ügyintézés során, ügyfeleink is élvezni fogják.

Szerződés-nyilvántartási rendszer (SZNYR)

Üzembe állt a szerződés-nyilvántartási rendszer, mely lehetővé teszi a KELER szerződéses dokumentumainak - illetve azok legfontosabb adatainak - egységes, redun-

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

danciáktól mentes nyilvántartását. A nyilvántartás kialakításával lehetőség nyílik arra is, hogy e dokumentumokról a KELER menedzsmentje folyamatosan aktuális képet kapjon, valamint az egyes szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi műveletek automatikusan nyomon követhetővé válnak.

2006. évi éves Fejlesztési Terv

A 2006. évi Fejlesztési Terv elkészítésének alapjául a felmerült ötletek, valamint a napi üzletmenet kapcsán keletkezett üzleti, informatikai, illetve biztonsági jellegű fejlesztési igények szolgáltak. Az értékpapír- és pénz számlavezető rendszerek több mint egy évtizede működnek megbízhatóan a KELER-ben, azonban immár megérették az átvilágításra és korszerűsítésre, amely több lépésben végrehajtható, komplex fejlesztési feladatot jelent.

A 2006. évi fejlesztések főbb pontjait, többek között az értékpapír számlavezető rendszer (EÉR) reformjából adódó korszerűsítési feladatok, illetve a Központi Partnertörzs továbbfejlesztésének feladatai alkotják. A korszerűsítési feladatok között szerepel a mezőbővítések végrehajtása, az Ügyfelek számára készített riportok felülvizsgálata, illetve a transzferek és zárolások modernizálása.

A Tőkepiaci törvény szerint a KELER által jelenleg ellátott elszámolóházi és értéktári funkciókat 2007. december 31-ig jogilag külön kell választani. A szétválasztás strukturális változtatásokat igényel a KELER rendszer architektúrájában, mivel az értéktári (értékpapír számlavezetési), tőzsdei elszámolási (klíring), illetve forint számlavezetési funkciók rendszerszintű elkülönítése jelenleg nem megoldott.

RÉSZVÉNYKÖNYV - VEZETÉS

A 2005. évben tovább növekedett a kifizetői ügynöki tevékenység szerepe, tovább emelkedett a szolgáltatásunkkal érintett értékpapír-sorozatok száma. A terület fő tevékenysége azonban továbbra is a részvénykönyv-vezetés, az osztalékfizetés és a közgyűlések lebonyolítása. Az e szolgáltatásainkat igénybevevő ügyfelek száma (44 kibocsátó) szinten maradt a tavalyi évben.

A múlt évben megindult a jogi munka a részvénykönyv-vezetés szabályainak pontosítása érdekében. A jogalkotási folyamat azonban nem zárult le, így a következő években számítani lehet a jogi környezet további változására.

KOCKÁZATKEZELÉS

Klíringtagsági rendszer

Az év során klíringtagságunk két új taggal gyarapodott, és hat klíringtagunk szüntette meg tagságát, az utóbbiak közül a tőzsdeintegráció két tagság megszüntetésével hozható összefüggésbe. Az előbbieken túl tagságunk palettája egy hazai hitelintézet átalakulásával létrejött külföldi banki fiókteleppel bővült, amely az első partnerünk volt ebben a jogi formában.

A klíringtagság körének bővülése szükségessé tette a klíringtagságot érintő KELER szabályozás rugalmasabbá tételét is, ennek megfelelően módosult az adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése is. További módosításként a klíringtagság feltételeként megjelent a KELER elektronikus kommunikációs rendszerének a kötelező használata, így a kommunikáció alapértelmezett módjának ezt követően a KID-et kell tekinteni.

Piaci kockázatok

Pénzügyi fedezetek

Az év folyamán ütemezetten, átlagosan havi rendszerességgel, emellett indokolt esetekben rendkívüli felülvizsgálatok keretében alkalmilag is, elemeztük a termékek piaci kockázatait és az ehhez kapcsolódó alapbiztosíték szinteket. Ennek megfelelően, a változó kockázatok miatt a biztosítékok több ízben módosításra kerültek.

Kollektív Garancia Alap (KGA)

A tavalyi év folyamán az előre bejelentett menetrend szerint módosult a KGA képzés algoritmus, mely a piacok integrációjának és az egységes kockázatkezelési politika kialakításának szellemében valósult meg. A módosítás több lépcsőben került megvalósításra, az új KGA képzési módszer végső formáját 2005. júliusában nyerte el. A BÉT-BÁT integrációval párhuzamban az Értéktőzsde

és az Árutőzsde Kollektív Garancia Alapjának összevonására is sor került. A tárgyév végére az egyesített KGA összértéke 278 MFt-t tett ki.

Terheléses próbák

Míg az egyéni biztosítékok elsősorban a normál piaci kockázatokat hivatottak fedezni, az extrém mértékű, de valószínűsíthető kockázatok fedezetéül egyéb tőkeelemek (kollektív klíringtagi és elszámolóházi tőke) szolgálhatnak. A nemzetközi ajánlásoknak megfelelően előre meghatározott extrém áralakulásokat tartalmazó forgatókönyvek alapján, negyedévente stressz-tesztet készítettünk, amelyekkel egyszerre vizsgálhattuk a piacok teljes kockázatát és a kockázatok mögött álló tőkeelemeket. Az elemzések minden esetben megerősítették, hogy a szóban forgó tőkeelemek megfelelő fedezetet biztosítottak volna még a feltételezett extrém piaci helyzetekben is.

Új termékek

A tőzsdék által kezdeményezett termékfejlesztések jelentős kockázatkezelési feladatot jelentettek az elmúlt év folyamán is. A széles termékpalettát jellemzi a nagyszámú új devizatermék, és deviza keresztkontraktusok esetében az egyidejű párhuzamos forint és deviza-elszámolás feltételeinek biztosítása, de az előbbieken túl új határidős részvény és kamattermékek is bevezetésre kerültek. A tervek szerint 2006-ban bevezetésre kerülő határidős aranykontraktussal kapcsolatos előkészítő munka már 2005-ben megkezdődött. A tőzsdén kereskedett nemesfémek fizikai szállítása számos újdonsággal szolgál, és kockázatkezelés tekintetében is új kihívásokat jelent.

Kereskedési és banki könyv

A kereskedési könyvi és banki könyvi kockázatok partnerenkénti, majd ügyfélcsoportonkénti összesítése,

KOCKÁZATKEZELÉS

a nagykockázatok feltérképezése, illetve a nagykockázati limiteknek történő megfelelés vizsgálata napi szinten történik, és az esetleges pótlólagos tőkekövetelmény meghatározásra kerül. A kitettségek mérésére és a törvényi megfelelés bemutatására szolgáló program felülvizsgálata megtörtént. A hitelintézeti adatszolgáltatás keretében havi és negyedéves szinten eleget tettünk a KELER által vállalt kockázatok jelentési kötelezettségeinek.

Egyéb kockázatkezelési üzletfejlesztés

Kezdeményezésünkre 2005. folyamán megalakult az Elszámoló Bizottság, mely reprezentatív piaci szereplők konzultációs, egyeztető testülete, a Bizottság munkájának koordinálását a KELER Kockázatkezelése vállalta magára. A bizottság ülésein főként a garanciarendszerrel kapcsolatos kérdésekkel foglalkozott.

A kockázatkezelési módszertan tekintetében az ún. kockázatot érték számítására több éve már sikeresen használt saját fejlesztésű informatikai alkalmazás korszerűsítésére vonatkozó előkészületek elkezdődtek, mely segítségével a jövőben még pontosabban modellezhetők a partnerek által vállalt egyedi piaci kockázatok és mögöttük álló garanciák.

Bázeli ajánlások

A hitelintézetek tőkekövetelményére vonatkozó 1988-as bázeli ajánlásokat 2006. végétől a Bázeli Bizottság által már több éve kidolgozás alatt álló új tőkemegfelelési szabályozása (Bázel II) váltja fel. A bázeli elvekre épülő új európai tőkemegfelelési direktíva hatóköre kiterjed az EU-ban minden hitelintézetre és befektetési vállalkozásra egyaránt. Fő változások a hitelkockázat számításában jelentkeznek, valamint újdonság a működési kockázatoknak a tőkekövetelmény számításában való megjelenése.

Az Európai Tanács 2004. december 7-i ECOFIN ülésén jóváhagyta a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások

új tőkemegfelelési előírásait tartalmazó direktíva tervezetet, mely a jelen szabályozási környezetet meghatározó 2000/12/EK és a 93/6/EGK direktívák átdolgozása. A magyar szabályozásba így a közeljövőben be kell építeni a változásokat. A kötelező megfelelés kezdő időpontja várhatóan 2007. január 1., amelyre a felkészülést a hitelintézeteknek el kell kezdeniük.

Az új szabályozásra való felkészüléseket 2005-ben több elemzés készült, melyek alapján elmondható, hogy a KELER-t a jövőbeni új követelmények várhatóan kis mértékben fogják érinteni. Elsősorban a belső folyamatokban és a szabályozásban lesz szükség bizonyos mértékű módosításokra.

BELSŐ ELLENŐRZÉS

A Belső Ellenőrzési Szervezet 2005. évben a Felügyelő Bizottság 2004. december 1-i ülésén 27/2004. számú határozatával elfogadott munkaterve valamint a 2004. január 1-től hatályos belső ellenőrzési működési szabályzat alapján végezte tevékenységét.

A belső ellenőrzés 2005. évben 19 vizsgálatot végzett. A belső ellenőrzés a vizsgálatainak 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. Utóvizsgálati jelleggel ellenőrzésre került még a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2003. évi helyszíni átfogó vizsgálata alapján meghozott határozatában és a vezetői levelében foglaltak végrehajtása is.

INFORMATIKA

A 2005-es év során több stratégiai és szabályozási feladatot hajtottunk végre.

Az év első felében a Microsoft rendszereinek upgrade-je során bevezettük az Active Directory szolgáltatást. Sikeresen és teljes körűen átálltunk az ORACLE adatbázis-kezelés újabb verziójára (ORACLE 9). Ugyancsak korszerű, elektronikus aláírásra is lehetőséget adó fizikai eszközre cseréltük az eddig alkalmazott személyi azonosító tokenjeinket, mellyel párhuzamosan korszerűsítettük az egy pontos autentikációs rendszerünket. Ezen változtatások rövidtávon üzembiztonság, gyorsaság és biztonságnövekedést jelentettek, hosszútávon pedig alapot képeznek korszerű IT megoldások bevezetéséhez.

Terveinknek megfelelően kialakítottuk a konfigurációs adatbázisunkat, így a papír alapú nyilvántartás egy korszerű eszközben IT támogatással valósul meg gyorsítva és pontosabbá téve napi üzemeltetési és nyilvántartási feladatainkat. A 2006-s évben a nyilvántartást kiterjesztjük az üzleti alkalmazásokra is.

Bevezettük a központi jogosultság nyilvántartó rendszerünket, mely lehetőséget ad kiváltani az eddigi papír alapú nyilvántartást egy korszerű a munkafolyamatot is támogató informatikai megoldással. Az alkalmazói rendszereink egy része már képes együttműködni az új rendszerrel, teljes körű bevezetése 2006-ra tervezett. Kialakítottuk a rendszer működtetéséhez szükséges szabályozási rendszert.

Az utóbbi évek során nagymértékű változások eredményeképpen kialakított informatikai rendszerünket üzembiztonsági szempontból auditáltattuk független külső auditorral. Az audit jelentésben foglalt javaslatok megvalósítását részben 2005-ben elkezdtük és 2006. év során ütemezetten folytatjuk.

Pályázatot írtunk ki a KELER határvédelmi és behatolásvédelmi rendszerének szállítására és működtetésére, melynek megvalósítása 2006. első felére tervezett.

A Treasury munkáját támogató alkalmazást (Inforex) lecseréltük egy új, korszerűbb és bővített funkcionalitással rendelkező rendszerre (Trasset).

A KELER 2005-ben is folyamatosan mérte informatikai rendszerének a rendelkezésre állását. Az év folyamán összesen 29 olyan üzemzavart kellett elhárítanunk, melyet a KELER szolgáltatásait igénybe vevő felhasználók is különböző mértékben de érzékeltek. A KELER rendelkezésre állása éves szinten 99,511%-os volt.

NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

ECSDA

Az európai központi értéktárakat tömörítő European Central Securities Depositories Association (ECSDA) 1997-ben alakult, eredetileg azzal a konkrét technikai céllal, hogy létrehozza az értéktárak közötti számlakapcsolatokon (ún. linkeken) keresztül történő cross-border elszámolás infrastruktúráját.

Időközben, az európai tőkepiaci integráció előrehaladtával, az ECSDA szerepe is bővült. Mostanra a szövetség, az EU tőkepiacán végbemenő harmonizációs folyamatok aktív és elismert részvevőjévé vált; állást foglal technikai, gazdasági, pénzügyi, jogi és szabályozási kérdésekben.

Elsősorban a kelet-európai országok EU csatlakozásának hatására, 2005 során az ECSDA és kelet-európai rokonszervezete, a CEECSDA, döntött a két szervezet egyesítéséről. Az új ECSDA ezzel egy bővebb szakmai fórumot alkot, ezért sokkal reprezentatívabb vitapartnere lesz az EU szerveinek, illetve más szakmai, érdekképviselői szervezeteknek.

Az ECSDA berkein belül, a részletes szakmai munka, az egyes munkacsoportokban zajlik, ahol a KELER is rendszeresen képviselteti magát.

WG1 – „Risk Management & Audit” munkacsoport

A WG1 2005-ben elkészítette az ECSDA saját információs kérdőívét, (Disclosure Framework,) amelyet a szövetség tagjai referenciaként ajánlanak minden érdeklődő részére. A kérdőív kitöltését és rendszeres felülvizsgálatát minden értéktár magára vállalta.

WG2 – „Public Policy” munkacsoport

2005-ben folytatódott az európai tőkepiacok illetve tőkepiaci folyamatok integrációs és szabályozási kérdései körül kiala-

kult, magas szintű szakmai és politikai vita. Az Európai Bizottság hatástanulmányt (RIA) készített az esetleges „Clearing & Settlement” direktíva várható következményeiről, miközben a Bizottság égisze alatt működő szakértői csoport (CESAME) keretein belül tovább zajlott a funkcionális definíciókat meghatározó munka.

A megbeszélések során a szövetség álláspontjának kialakítását és képviselését a WG2 fogta össze. Ennek a munkának az eredményeként született egy összehasonlító dokumentum, amely ismerteti a különböző értéktárak működését és az általuk nyújtott szolgáltatásokat, rávilágítva ezzel az egyes piacok között húzódó szélsőséges jogi, gyakorlati különbségekre.

Mindemellett, a WG2 figyelemmel kísérte az ESCB/CESR sztenderdekkel és az Unidroit tevékenységével kapcsolatos fejleményeket is.

WG3 – „Settlement Links” munkacsoport

2005 során a WG3 tevékenysége, elsősorban a különböző központi értéktárak közötti DVP elszámolási számlakapcsolatok modellezésére és az erről szóló beszámoló elkészítésére összpontosult. A dokumentum leírja az eltérő piaci szerkezetekben működő vagy elképzelhető modelleket és kitér a pénz oldali elszámolás - különös tekintettel a TARGET2 - vonatkozásaira. A riport véglegesítése 2006 második negyedévében várható.

Emellett a munkacsoport folytatta az együttműködést az European Securities Forum (ESF) szervezetével, az elszámolási instrukciók párosítására vonatkozó, eltérő piaci gyakorlatok egységesítésére. Ennek eredményeképpen párosítási sztenderdek kerültek megfogalmazásra, amelyeket egy, a két intézmény által közösen jegyzett előterjesztés keretében, az egyes központi értéktárak, saját részvevőik körében bocsátanak konzultációra.

NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

WG5 – „Harmonisation” munkacsoport

Az Alberto Giovannini vezette szakértői csoport, riportjában többek között az ECSDA-t jelölte ki, hogy koordinálja a társasági események feldolgozási folyamatainak európai harmonizációját (barrier 3).

A munkacsoport részt vett mind a kötelező, mind pedig az önkéntes társasági események feldolgozására vonatkozó sztenderdek kidolgozásában, illetve a kapcsolódó piaci konzultáció megszervezésében.

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
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 FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2005. ÉVI JELENTÉSE

A Felügyelő Bizottság a 2005. év során 5 alkalommal ülésezett. A Felügyelő Bizottság ülésein rendszeresen megtárgyalta a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, az utóvizsgálati jelentéseket, a KELER Zrt. időszakos vizszáméréseit, valamint az éves üzletmenetről és gazdálkodásról készített jelentést. A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrének éves munkatervét.

A Felügyelő Bizottság által megtárgyalt belső ellenőri jelentések tartalmazták a vizsgálat során feltárt esetleges hiányosságokat, azok kiküszöbölésére javasolt feladatokat, megjelöltek felelősöket és meghatározták a végrehajtásra rendelkezésre álló határidőt. Az utóvizsgálati jelentések ezen feladatok végrehajtásáról tájékoztatták a Felügyelő Bizottság tagjait.

A belső ellenőri jelentések és utóvizsgálati jelentések, valamint az egyéb – a Felügyelő Bizottság által megtárgyalt - anyagok alapján a Felügyelő Bizottság megállapítja, hogy a KELER Zrt. működése során a folyamatok szabályozottak, a gazdálkodás rendezett, a biztonságos működés magas szinten tartása érdekében a Társaság Igazgatósága és a menedzsmentje folyamatos erőfeszítéseket tesznek.

A KELER Zrt-re vonatkozó jogi, szabályozási környezet fontos elemei módosultak az elmúlt év során. A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (Tpt.) módosításai közül a KELER számára meghatározó az év végén elfogadott, a Társaság strukturális átalakítását előíró módosítás. Az új szabályozás előírja a központi értéktári tevékenység és az elszámolóházi tevékenység 2007. december 31. napjáig történő szervezeti szétválasztását.

A KELER Zrt. 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 Zrt. rendelkezik minden személyi és tárgyi feltétellel ahhoz, hogy – az eddigiekhez hasonlóan – a következő évek kihívásainak is megfeleljen.

A KELER Zrt. tőkeszerkezete továbbra is nagy biztonságot nyújt a pénz- és tőkepiac azon szereplőinek, akik a Társaság szolgáltatásait igénybe veszik. Emellett meggyőződésünk, hogy a KELER Zrt. 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 Zrt. 2005. évi éves beszámolóját pedig 25 067 638 Eft egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 528 778 Eft osztalék kifizetését követően 1 586 335 Eft mérleg szerinti eredménnyel javasolja elfogadni.

Budapest, 2006. április 18.



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) Zrt. tulajdonosainak

Elvégeztük a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 25.067.638 eFt, a mérleg szerinti eredmény 15.113 eFt nyereség-, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek a Társaság 2005. évi éves beszámolójának részei 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 ténytárait 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 beszámolót 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) Zrt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

A közgyűlés elé terjesztett éves beszámolóról 2006. április 12-i dátummal könyvvizsgálói véleményt adtunk ki, és a fordulónap utáni események hatásait csak ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót a közgyűlés az osztalék fizetés mértékében megváltoztatta, melynek hatására a mérleg szerinti eredmény 1.571.222 eFt-tal csökkent.

Budapest, 2006. május 3.

KPMG Hungária Kft.
Kamari bejegyzés: 000202


Henyé István
Partner


Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600



KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-068183

HITELINTÉZETI MÉRLEG

ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
1.	1. Pénzeszközök (MNB nostro + MNB betét)	2 304 305		4 932 387
2.	2. Állampapírok (3.+4. sorok)	15 789 192	0	16 811 095
3.	a) forgatási célú (MÁK + DKJ)	15 789 192		16 811 095
4.	b) befektetési célú	0		0
5.	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések (6.+ 7.+16. sorok)	2 001 257	0	1 179 569
6.	a) látra szóló (DNR nostro + OTP szla + REPÓ köv. +ÉP.kölcs.)	501 257		1 179 569
7.	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból (8.+12. sorok)	1 500 000	0	0
8.	ba) éven belüli lejáratú (bankközi betét)	1 500 000		0
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)	54 198	0	45 484
20.	a) pénzügyi szolgáltatásból (21.+24. sorok)	54 198	0	45 484
21.	aa) éven belüli lejáratú (ÉP kölcsön)	14 893		15 092
22.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
23.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
24.	ab) éven túli lejáratú (lakáskölcsön)	39 305		30 392
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	298 686
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			
37.	ab) befektetési célú			
38.	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok (39.+43. sorok)	898 386	0	298 686

HITELINTÉZETI MÉRLEG

ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
39.	ba) forgatási célú (Hit.int kötv.)	599 700		0
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.)	298 686		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	20 316
54.	a) részvények, részesedések befektetési célra	20 253		20 316
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)	578 804	0	621 354
64.	a) immateriális javak	578 804		621 354
65.	b) immateriális javak értékhelyesbítése			
66.	10. Tárgyi eszközök (67.+72.+77. sorok)	256 480	0	228 519
67.	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (68.+69.+70.+71. sorok)	256 480	0	228 519
68.	aa) ingatlanok	126 730		121 367
69.	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	129 750		107 152
70.	ac) beruházások	0		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
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)	350 846	0	485 337

HITELINTÉZETI MÉRLEG

ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
80.	a) készletek			
81.	b) egyéb követelések (84.+85.+86.+87.+88.+89.+90. sorok)	350 846	0	485 337
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	98 277		98 958
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	218 244		286 871
90.	bg) egyéb követelés	34 325		99 508
91.	13. Aktív időbeli elhatárolások (92.+93.+94. sorok)	547 156	0	444 891
92.	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	495 518		390 877
93.	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	51 638		54 014
94.	c) halasztott ráfordítások	0		0
95.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+2.+5.+19.+34.+46.+53.+58.+63.+66.+78.+79.+91. sorok)	22 800 877	0	25 067 638
96.	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK (1.+3.+6.+8.+16.+21.+27.+36.+39.+47.+ 51.+ 78.+79. sorok)	21 060 193	0	23 423 480
97.	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (4.+12.+24.+37.+43.+52.+53.+58.+63.+66. sorok)	1 193 528	0	1 199 267

HITELINTÉZETI MÉRLEG

FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
98.	1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (99.+100.+109. sorok)	724 298	0	1 039 651
99.	a) látra szóló	0		0
100.	b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség (101.+105. sorok)	724 298	0	1 039 651
101.	ba) éven belüli lejáratú (TEA + KGA) hitelint. + ÉP.kölcs.	724 298		1 039 651
102.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
103.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
104.	- MNB-vel szemben			
105.	bb) éven túli lejáratú			
106.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
107.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
108.	- MNB-vel szemben			
109.	c) befektetési szolgáltatásból			
110.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
111.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
112.	2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek (113.+117.+127. sorok)	6 987 372	0	7 946 756
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)	6 987 372	0	7 946 756
118.	ba) látra szóló (tőzdeforgalmi szla.)	6 127 082		6 938 559
119.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
120.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
121.	bb) éven belüli lejáratú (TEA + KGA) ügyfélnek	860 290		1 008 197
122.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
123.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
124.	bc) éven túli lejáratú			
125.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
126.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
127.	c) befektetési szolgáltatásból (130.+131.+132.+133. sorok)	0	0	0
128.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
129.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
130.	ca) tőzsdei 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			

HITELINTÉZETI MÉRLEG

FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
134.	3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség (135.+142.+149. sorok)	0	0	0
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 érték papírnak 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)	2 524 214	0	3 239 941
157.	a) éven belüli lejáratú (160.+161.+162.+163.+164.+165.+166. sorok)	2 524 214	0	3 239 941
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 +ÉP.kölcs.)	385 205		917 199
165.	af) értéktári szolgáltatások miatti kötelezettség	0		0
166.	ag) egyéb kötelezettség (Osztalék, SZJA, ÁFA, TÁSA, helyi adó, száll.)	2 139 009		2 322 742
167.	b) éven túli lejáratú			
168.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
169.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			

HITELINTÉZETI MÉRLEG

FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
170.	5. Passzív időbeli elhatárolások (171.+172.+173. sorok)	186 350	0	216 510
171.	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása			
172.	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	186 350		216 510
173.	c) halasztott bevételek			
174.	6. Céltartalékok (175.+176.+177.+178. sorok)	13 152	0	9 163
175.	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre			
176.	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre			
177.	c) általános kockázati céltartalék	13 152		9 163
178.	d) egyéb céltartalék			
179.	7. Hátrasorolt kötelezettségek (180.+184. sorok)	0	0	0
180.	a) alárendelt kölcsöntőke			
181.	Ebből: - kapcsolt 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: - kapcsolt 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 (ázsói)			
192.	b) egyéb			
193.	11. Általános tartalék (2004. évi adózott Er. 10%-a)	225 648		225 648
194.	11. Általános tartalék (2005. évi adózott Er. 10%-a)			235 013
195.	12. Eredménytartalék (+-) = (7.609.013 + 30.830,-)	7 609 013		7 639 843
196.	13. Lékötött tartalék			
197.	14. Értékelési tartalék			
198.	15. Mérleg szerinti eredmény (+-)	30 830		15 113
199.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (98.+112.+134.-+156.+170.+174.+179.+ 187.+ +189.+190.+193.+194.+195.+196.+197.+198. sorok)	22 800 877	0	25 067 638
200.	Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.+101.+109.+114.+115.+118.+121.+127.+136.+143.+150.+157. sorok)	10 235 884	0	12 226 348
201.	- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (105.+116.+124.+139.+146.+153.+167.+179. sorok)	0	0	0
202.	- SAJÁT TŐKE (187.+189.+190.+193.+194.+195.+196.+197.+198.sorok)	12 365 491	0	12 615 617
Mérlegen kívüli tételek		2004.12.31		2005.12.31
203.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)			36 566
204.	Jövőbeni kötelezettségek			
205.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	20 969 444		31 526 202
206.	Ellenőrző szám (203.+204.+205. sorok)	20 969 444	0	31 562 768

HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sorsz.	A tétel megnevezése	adatok: E Ft-ban		
		Előző év 2004. 12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
1.	1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (2.+5. sorok)	2 052 765	0	1 762 160
2.	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (MÁK, DKJ kamat) után kapott (járó) kamatbevételek	1 369 663		1 240 586
3.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
4.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
5.	b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (MNB-, és bankközi betét)	683 102		521 574
6.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
7.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
8.	2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	305 652		299 977
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
11.	KAMATKÜLÖNBÖZET (1.- 8. sorok)	1 747 113	0	1 462 183
12.	3. Bevételek értékpapírokból (13.+14.+15. sorok)	10 400	0	14 800
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	10 400		14 800
16.	4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek (17.+20. sorok)	3 075 799	0	3 695 974
17.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (PVR díjbevétel.)	72 651		62 938
18.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
19.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
20.	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (Elszámolóházi bev.) (kivéve a kereskedési tevékenység bevételét)	3 003 148		3 633 036
21.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
22.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
23.	5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások (24.+27. sorok)	129 679	0	141 224
24.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (bankktg.)	70 743		84 496
25.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
27.	b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráf.) Közvetített szolg.	58 936		56 728
28.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
30.	6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (31.+34.+37.+41. sorok)	164 038	0	208 700
31.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (dev. Árf. nyer.)	48 784		13 974
32.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
33.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
34.	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (dev. Árf.veszt. + befekt. EP. Árf.veszt.)	55 066		300
35.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
36.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
37.	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (EP. Árf. nyer.) (kereskedési tevékenység bevétele)	447 581		461 721

HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok: E Ft-ban				
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2004. 12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
38.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
39.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
40.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszairása	0		0
41.	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása) - ÉP. Árf. Veszt. És értékveszt.	277 261		266 695
42.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
43.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
44.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztése			
45.	7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből (46.+49. sorok)	284 760	0	10 821
46.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	1 847		3 001
47.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
48.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
49.	b) egyéb bevételek	282 913		7 820
	Ebből: előző évek miatti rendezés	273 980		0
50.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
51.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
52.	- készletek értékvesztésének visszairása			
53.	8. Általános igazgatási költségek (54.+62. sorok)	1 668 704	0	1 846 948
54.	a) személyi jellegű ráfordítások (55.+56.+59. sorok)	975 387	0	1 060 213
55.	aa) bérköltség	644 143		688 168
56.	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	98 991		122 451
57.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek			
58.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek			
59.	ac) bérjárulékok	232 253		249 594
60.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek			
61.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek			
62.	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	693 317		786 735
63.	9. Értécsökkenési leírás	568 407		358 336
	Ebből: előző évek miatti értécsökkenés	237 860		0
64.	10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből (65.+68. sorok)	220 399	0	262 699
65.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai			
66.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
67.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
68.	b) egyéb ráfordítások	220 399		262 699
	Ebből: előző évek miatti rendezésből (TÁSA + Önell.pótl.)	51 190		0
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)	4 087	0	2 359
73.	a) értékvesztés követelések után (értékveszt. vevők)	4 087		2 359
74.	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre			

HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sorsz.	A tétel megnevezése	adatok: E Ft-ban		
		Előző év 2004. 12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2005. I-XII.
A	B	E	D	F
75.	12. Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (76.+77. sorok)	1 987	0	2 098
76.	a) értékvesztés visszairása követelések után (vevők értveszt. vissza)	1 987		2 098
77.	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és a biztos(jövőbeni) kötelezettségekre			
78.	13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után			
79.	12/A. Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás, felszabadítás különbözete (+-)	13 153		-3990
80.	14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után			
81.	15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (82.+83. sorok)	2 679 668	0	2 787 000
82.	Ebből:- PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1.-8.+12.+16.-23.+30.+49.-53.-63.-68.-72.+75.+78.-79.+80. sorok)	2 677 821	0	2 783 999
83.	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (46.-65. sorok)	1 847	0	3 001
84.	16. Rendkívüli bevételek			
85.	17. Rendkívüli ráfordítások			2 250
86.	18. Rendkívüli eredmény (84.-85. sorok)	0	0	-2 250
87.	19. Adózás előtti eredmény (+-81+-86. sorok)	2 679 668	0	2 784 750
88.	20. Adófizetési kötelezettség	423 190		434 624
89.	21. Adózott eredmény (+-87.-88. sorok)	2 256 478	0	2 350 126
90.	22. Általános tartalékképzés, felhasználás (±)	225 648		235 013
91.	23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
92.	24. Jávahagyott osztalék és részesedés	2 000 000		2 100 000
93.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	2 000 000		2 100 000
94.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
95.	25. Mérleg szerinti eredmény (+-89.-/+90.+91.-92. sorok)	30 830	0	15 113

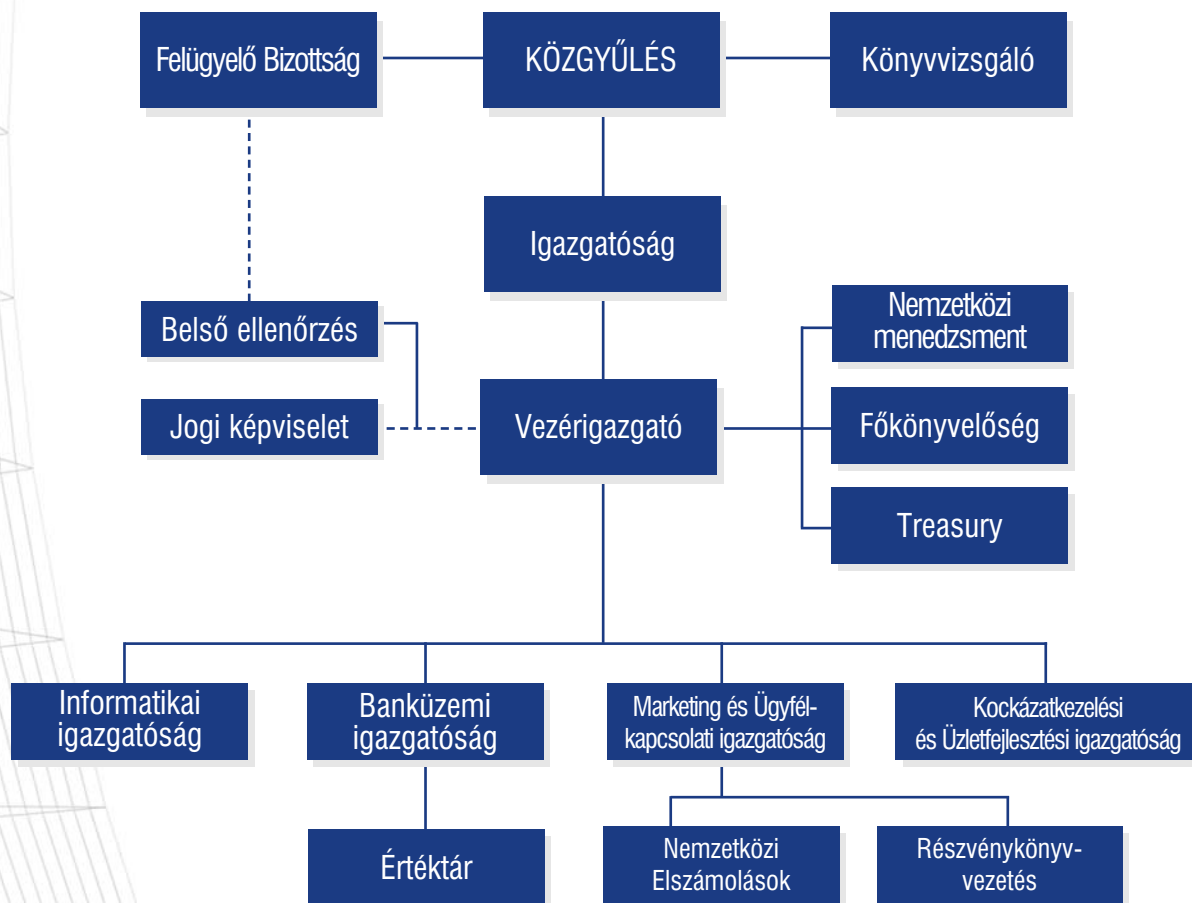
CASH - FLOW KIMUTATÁS

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA			
„A” változat			
3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez			
		Előző év 2004.12.31	Tárgyév 2005.12.31
1.	Kamatbevételek	2 052 765	1 762 160
2.	+ Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairása és követelés pozitív értékelési különbözete kivételével)	121 435	76 912
3.	+ Egyéb bevételek (célartalék-felhasználás és célartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével)	282 913	7 820
4.	+ Befektetési szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairás, illetve pozitív értékelési különbözet kivételével)	3 448 615	4 094 757
5.	+ Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	1 847	3 001
6.	+ Osztalék bevétel	10 400	14 800
7.	+ Rendkívüli bevétel	0	0
8.	- Kamatráfordítások	-305 652	-299 977
9.	- Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítése és követelés negatív értékelési különbözete kivételével)	-125 809	-84 796
10.	- Egyéb ráfordítások (célartalékképzés és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-220 400	-262 699
11.	- Befektetési szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítése, illetve negatív értékelési különbözet kivételével)	-336 197	-323 423
12.	- Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	0	0
13.	- Általános igazgatási költségek	-1 668 704	-1 846 943
14.	- Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	0	-2 250
15.	- Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-423 190	-434 624
16.	- Kifizetett osztalék	-2 000 000	-2 100 000
17.	Működési pénzáramlás (01 - 16. sorok)	838 023	604 733
18.	± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	1 953 934	1 990 464
19.	± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-1 418 329	695 650
20.	± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
21.	± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-130 887	-422 203
22.	± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-298 686	-63
23.	± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
24.	± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-564 963	-295 207
25.	± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-103 168	-77 717
26.	± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-22 321	102 265
27.	± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	16 916	30 160
28.	+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon	0	0
29.	+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
30.	- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
31.	- Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke	0	0

CASH - FLOW KIMUTATÁS

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA			
„A” változat			
3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez			
		Előző év 2004.12.31	Tárgyév 2005.12.31
32.	Nettó pénzáramlás (17 - 31. sorok)	270 519	2 628 082
	ebből:		
1.	- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	-12 478	851
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	-2 628 933
	(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	-2 628 082

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)

Farkas Mária, vezető Belső Ellenőrzés, állandó meghívott

Dr. Vida Mariann, ügyvéd állandó meghívott

AZ ÜGYVEZETŐSÉG



Dudás György
Vezérigazgató



Madlena Tamás
Igazgató
Marketing
és Ügyfélkapcsolatok



Mátrai Károly
Igazgató
Kockázatkezelés
és Üzletfejlesztés



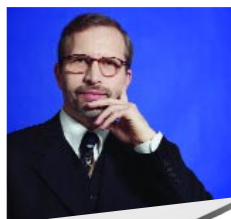
Lakatos Attiláné
Igazgató
Banküzem



Nitsch Attila
Főkönyvelő



Neuhauser Zsuzsanna
Igazgató
Treasury
(2005. április 11-től)



Jungbauer József
Igazgató
Informatika



Farkas Mária
Belső Ellenőrzési vezető



Dr. Vida Mariann
ügyvéd

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

► Tulajdonosi szerkezet

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	100,00 %

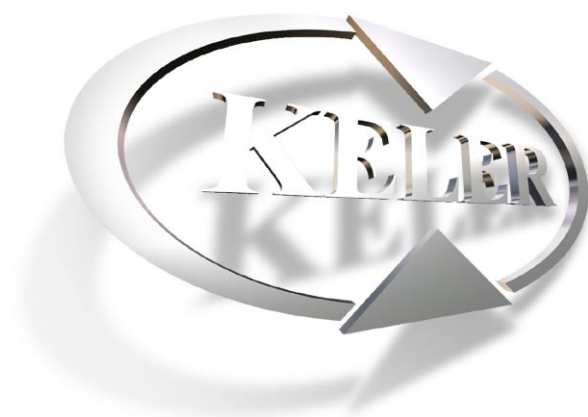
► Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba – elnök
Sándor György – alelnök
Dr. Pacsi Zoltán
Horváth Zsolt
Dudás György
Lakatos Attiláné
Romhányi Júlia Barbara

► A Felügyelő Bizottság tagjai

Török Sándor – elnök
Dr. Pettkó-Szandtner Judit
Mohai György
Prágay István

ELÉRHETŐSÉG



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

Kiadja a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.

