



ÉVES JELENTÉS 2006

# TARTALOMJEGYZÉK

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ .....	3
SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET .....	5
A KELER GAZDÁLKODÁSA .....	6
TREASURY .....	7
ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG .....	8
SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK .....	12
RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS .....	14
KOCKÁZATKEZELÉS .....	15
BELSŐ ELLENŐRZÉS .....	17
INFORMATIKA .....	18
VISELKEDÉSI KÓDEX (CODE OF CONDUCT) .....	19
A KELER FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2006. ÉVI JELENTÉSE .....	20
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS .....	21
HITELINTÉZETI MÉRLEG .....	23
HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS .....	29
CASH-FLOW KIMUTATÁS .....	32
A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE .....	34
AZ ÜGYVEZETŐSÉG .....	35
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK .....	36

# ELNÖKI KÖSZÖNTŐ



**Lantos Csaba**  
az Igazgatóság elnöke

A 2006-os év is számtalan kihívást tartogatott a KELER számára. A hazai tőkepiac szárnyalása mellett a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) megjelent az első Indexkövető Befektetési Alap (ETF), miközben mérőföldkőhöz érkezett a Klíring és Elszámolási piaci szegmens szabályozására irányuló EU Bizottsági törekvés.

A BÉT hivatalos részvényindexe (BUX) nemzetközi viszonylatban is kiváló eredményt elérve, 24.844,32 ponton zárta az utolsó kereskedési napot, mely 19,53%-kal haladta meg az előző évi záróértéket. Eközben a forint árfolyama a 2005. év végihez képest éves szinten 0,17%-kal erősödött az euróval szemben, míg a jegybanki alapkamat összesen hat alkalommal emelkedett, így az egy évvel korábbi 6,0%-ról 8,0%-ra nőtt.

2006-ban a BÉT azonnali piacának forgalma 34%-al, 6.890 MrdFt-ra nőtt, mely a tranzakciószám 32%-os növekedésével párosult. A származékos piacon az összesített forgalom 6.765 MrdFt-ot tett ki, amely 40%-os bővülést jelent. A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán – a megszokott dinamikának megfelelően – a vételáron számított

forgalom közel 43%-kal, míg a tranzakciószám 11%-kal volt nagyobb az előző évhez viszonyítva.

A kedvező piaci környezetben, a pénzügyi tevékenység a tervezettnél megfelelő, a szolgáltatási tevékenység az előzetes várakozásokat meghaladó eredményeket hozott. A pénzügyi tevékenység eredménye 1.149,3 M Ft, a szolgáltató tevékenység eredménye pedig 1.303,9 M Ft volt, melyek együtteseként a szokásos üzleti tevékenység eredménye 2.453,2 M Ft-ot tett ki. A várakozásainknál jobb szolgáltatási eredmények háttérében elsősorban a vártnál kedvezőbb tőzsdei forgalomhoz kapcsolódó klíringbevételek, valamint a magas értékpapír árfolyamok alapján realizált számlavezetési bevételek állnak.

2006. évi szolgáltatás fejlesztései során a KELER beillesztette a multinet elszámolás körébe a BÉT-re bevezetett első ETF (Exchange Traded Fund) papírokat, valamint az ETF kibocsátója és árjegyzője közötti elszámolások támogatására kialakította a Delivery-Versus-Delivery (DVD) tranzakció típust. Szintén tőzsdei bevezetésre került a fizikai, illetve készpénzes elszámolású, határidős arany kontraktus, míg a nemteljesítési eljárásba bevont vétlen vevőknek történő vételár visszafizetéssel kifinomultabbá vált a KELER nemteljesítések kezelésénél alkalmazott gyakorlata. A határon átnyúló (cross-border) szolgáltatások hatékonyságában is jelentős előrelépés történt egyrészt a XETRA elszámolások, másrészt a külföldi társasági események feldolgozásának automatizálásával. A tavalyi év legnagyobb fejlesztése azonban, a KELER rendszerein végrehajtott mezőhossz-bővítés volt, amelyre a kibocsátott értékpapírok mennyiségében, illetve névértékében bekövetkezett növekedés miatt volt szükség.

## ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

A hatékonyabb működés és a jogszabályokban foglalt kötelezettségeknek való maradéktalan megfelelés érdekében, 2006-ban az eddigieknél is nagyobb hangsúlyt fektettünk az informatikai biztonság területére. Ennek megfelelően, független minőségbiztosító bevonása, valamint a biztonsági terület megerősítése mellett, a fejlesztési és üzemeltetési funkciók teljes szétválasztásával, az informatika szervezetének és működésének átalakítására is sor került.

A hatékonyság növelése reményeink szerint a jövőben további díjcsökkentést tesz lehetővé a KELER számára, amelynek jelei már az elmúlt év végén is megmutatkoztak. Jelentősen csökkent például a dematerializált értékpapírok számlavezetési és nyilvántartási díja, illetve a tőzsdei devizakontraktusok elszámolási költsége, miközben tovább csökkent a DVP elszámolások tranzakciós díja is.

Mindeközben, az Európai Unióban forduloponthoz érkezett a Klíring és Elszámolási piaci szegmens szabályozása körül folytatott, magas szintű szakmai vita. Az Európai Bizottság és a tőkepiaci infrastruktúrát támogató iparági szövetségek (FESE, EACH, ECSDA) közötti megállapodás eredményeként, 2006 novemberében az említett szövetségek tagintézményei aláírták az iparág önszabályozó viselkedési kódexét (Code of Conduct). A korábban előrevetített EU direktíva alternatíváját jelentő viselkedési kódex, az ártranszparencia, az interoperabilitás, és a csomagszolgáltatások szétválasztása terén komoly kihívásokat támaszt a KELER-rel, csakúgy mint a többi aláíró intézménnyel szemben.

A tavalyi évben tovább folytatódtak az előkészületek a KELER funkcionális átalakulása kapcsán.

A KELER tulajdonosai és Igazgatósága több alkalommal tárgyalták az elkészített szakértői anyagokat és végül az a döntés született, hogy a jelenlegi funkciók közül a központi szerződőfél (CCP) leválása jelenti a legoptimálisabb, legköltséghatékonyabb megoldást. Ennek megvalósítása azonban a jogszabály módosítását igényli, amelyet a tulajdonosok együtt kezdeményeztek a Pénzügyminiszter úrnál. Az átalakulás várható határideje 2008. december 31. lesz.

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**  
az Igazgatóság elnöke

# SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

## A KELER cégjogi változása

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (továbbiakban: az új Gt.) kötelező előírásainak megfelelően a KELER 2006. októberében módosította Alapító Okiratát. A módosult Alapszabályt a Cégbíróság 2006. december 1-én bejegyezte.

## Jogszabályi, szabályozói környezet alakulása

Jelentős jogszabályi változás az új Gt., valamint az új Ctv. (2006. évi V. törvény) 2006. július 1-jei hatálybalépése.

A KELER Általános Üzletszabályzata négy alkalommal módosult a 2006. év során.

Az Általános Üzletszabályzat módosításokra többek között az aranykontraktus bevezetése, az új Gt., Csődtv. és az új Ctv. hatálybalépése, a nemteljesítésekre vonatkozó szabályok változása, végül pedig a bankok biztosíték alszámla vezetésével, az Indexkövető befektetési alap (Exchange Traded Fund - ETF) elszámolásával és a Delivery-Versus-Delivery (DVD) tranzakció bevezetésével kapcsolatos rendelkezések módosítása adott alapot.

Az év folyamán módosult a KELER számos fontos szabályozó dokumentuma, így többek között a Szervezeti- és Működési Szabályzat, a Cégjegyzési, képviselési és aláírási jogokat meghatározó Szabályzat, és a Vezető tisztségviselők és alkalmazottak által folytatható befektetési tevékenység feltételeiről és a rájuk vonatkozó összeférhetlenségi szabályokról szóló Szabályzat is.

Az Európai Központi Bankkal folytatott egyeztetések alapján a Magyar Nemzeti Bank - a KELER-ben jelentkező többrétű kockázatok biztonságos kezelése, valamint a központi értéktári funkciók minden helyzetben történő biztosítása érdekében – 2004. decemberében kezdeményezte a KELER szétválasztását. Ennek a döntésnek az alapján megindultak a tulajdonosi, illetve a szakértői egyeztetések és végül 2005 év végén módosult a Tőkepiaci törvény megfelelő fejezete. Az elmúlt esztendő során számos anyag készült az átalakítás kivitelezésének különböző módzatait, illetve azok pénzügyi kihatásait illetően. A kialakult tulajdonosi konszenzus birtokában a projekt 2007-ben megvalósítási fázisba lép, mellette azonban további egyeztetések szükségesek a Pénzügyminisztériummal és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletével a megvalósítás részleteiről és az esetleges jogszabályi finomításokról.

## Külső ellenőrzés

2006-ban a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete vizsgálatot tartott a KELER-nél, melynek eredményeként az informatikai rendszer biztonságával kapcsolatos szabályozási és ellenőrző rendszer kialakítására, valamint az informatikai rendszer felhasználói adminisztrációjára és a felhasználói jogosultságok nyilvántartására vonatkozóan tett megállapításokat. A KELER megtette a szükséges intézkedéseket a hiányosságok kiküszöbölésére, melyek részben már megvalósultak, illetve jelenleg is folyamatban vannak.

## A KELER GAZDÁLKODÁSA

A 2006. évi gazdálkodási adatok alapján a pénzügyi tevékenység a tervezettnél megfelelő, a szolgáltatási tevékenység az előzetes várakozásainkat meghaladó eredményeket hozott.

A pénzügyi tevékenység eredménye 1.149,3 M Ft, a szolgáltató tevékenység eredménye 1.303,9 M Ft, melyek együtteseként a szokásos (üzleti) tevékenység eredménye 2.453,2 M Ft. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos (üzleti) eredmény egyben az adózás előtti eredmény is, amely 636,8 M Ft-tal haladja meg a tervezettet. A ROE mutató<sup>1</sup> értéke 16,2%. A várakozásainknál jobb szolgáltatási eredmények

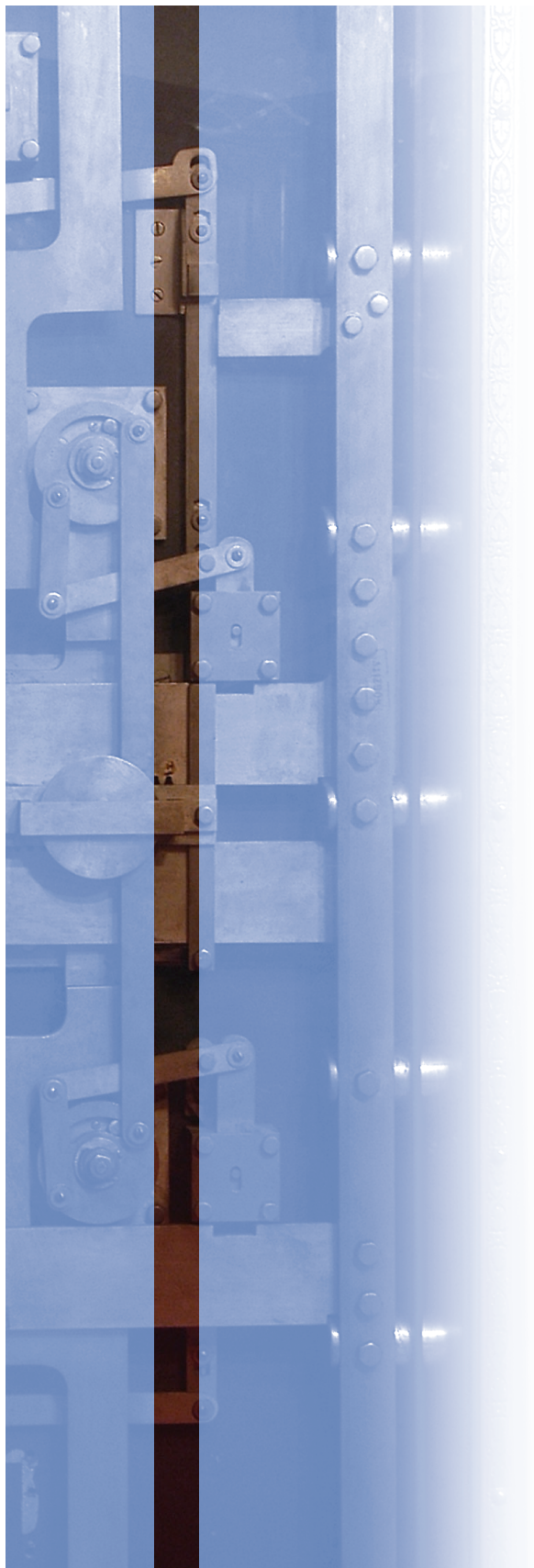
hátterében a bevételek kedvező alakulása áll, ezen belül elsősorban a vártól kedvezőbb tőzsdei forgalomhoz kapcsolódó klíringbevételek, valamint a magas értékpapír árfolyamok alapján realizált számlavezetési bevételek javították az eredményt.

A működési ráfordítások a tervek szerint realizálódtak, a tervet meghaladó hányad elsősorban a szolgáltatás-bevételi többlet adóvonzata, illetve a megemelkedett forgalomhoz kapcsolódó igénybevett szolgáltatások szükségszerű kiadásai. Az adózott eredményt csökkentette a társasági adón felül fizetendő és a terveinkben nem szereplő különadó.

Bevételek, költségek, ráfordítások, eredmények		2006. évi terv (M Ft)	2006. évi tény (M Ft)
A.	Pénzügyi tevékenység eredménye	1 077,9	1 149,3
I.	Szolgáltatási bevételek	3 460,0	4 160,0
II.	Egyéb bevételek	6,1	12,4
B.	Bevételek összesen (B=I+II)	3 466,1	4 172,3
C.	Működési költségek és ráfordítások	2 724,7	2 869,0
D.	Elszámolt és visszaírt értékvesztések egyenlege	-3,0	0,6
E.	Szolgáltató tevékenység eredménye (E=B-C+D)	738,4	1 303,9
F.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (F=A+E)	1 816,4	2 453,2
G.	Rendkívüli eredmény (+/-)	0,0	0,0
H.	Adózás előtti eredmény (H=F+G)	1 816,4	2 453,2
6.	Társasági és különadó	276,1	405,1
I.	Adózás utáni eredmény (I =H-6)	1 540,3	2 048,1
8.	Általános tartalékképzés (az adózott eredmény 10%-a)	154,0	204,8
9.	Jóváhagyott osztalék	346,6	1 843,3
J.	Mérleg szerinti eredmény (J=I-8-9)	1 039,7	0,0

<sup>1</sup>Adózott eredmény (2.048,1 M Ft) / év eleji nyitó saját tőke (12.615,6 M Ft)

## TREASURY



A 2006. évben 2,7 MrdFt-al nőtt a Treasury által kezelt eszközállomány, amelynek napi átlaga így elérte a 26 MrdFt-ot. A források átlagos összetétele is változott, megnőtt az idegen forrásállomány aránya és elérte az 50%-ot. A májusi osztalékfizetés miatt bekövetkezett csökkenés után, a pénzforgalmi állomány a júliusi 26 MrdFt havi átlagértékhez képest, az év végére megközelítette a 27 MrdFt-ot.

Az eszközállomány összetételét tekintve, az állampapírok aránya átlagosan 80%, a 2 hetes jegybanki betét átlagállománya 7%, az egynapos bankközi betétek és valódi penziós repo ügyletek aránya pedig 11% volt. A kötelező tartalék átlagos aránya a teljes eszközállományban 2% volt. Az állampapír állomány átlagosan 46%-a diszkont kincstárjegy, amellyel az éven belüli folyamatos likviditás fenntartása volt a cél. A fennmaradó rész fix és változó kamatozású államkötvény és hitelintézeti kötvény volt. Az első félévi 6,5%-os átlaghozamról, év végére az eszköz portfólió éves átlaghozama 7,35%-ra nőtt, ezzel az üzleti marge az előző évi 4%-ról 2006. év végére 4,28 %-ra növekedett.

A Treasury eredménye a jegybanki kamatemelések ellenére is 1.113,6 Mft volt, amely 7%-kal meghaladta az üzleti tervet.

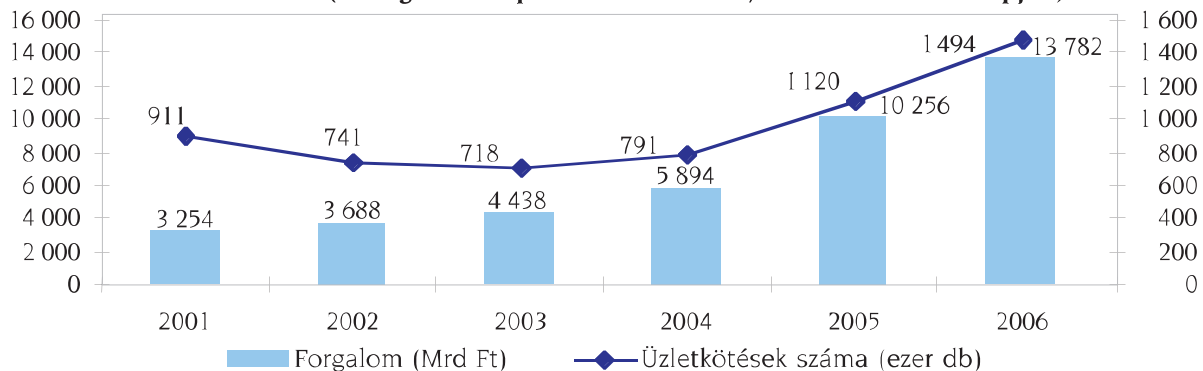
# ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

## Elszámolóházi tevékenység

A börze azonnali piacának összesített forgalma töretlen lendület mellett éves szinten 6.890,73 MrdFt-ot tett ki, ami 34,38%-os bővülésnek felel meg 2005-höz viszonyítva. Az átlagos napi forgalom 27,34 MrdFt volt, szemben az egy évvel korábbi 20,27

MrdFt-tal. A részvények napi forgalma, amely az összesített forgalom 94,34%-a, 2006-ban 6.500,48 MrdFt volt, így az átlagos napi forgalom 25,8 MrdFt-ra nőtt a korábbi 19,1 MrdFt-ról. A regisztrált tranzakciók száma 1.483.551 darab volt, mely 32,47%-os növekedésnek felel meg. Az átlagos napi kötésszám így 5.887 db/nap volt.

**A BÉT-en kötött azonnali értékpapírügyletek számának és forgalmának alakulása 2001-2006 (a forgalom duplikáltan számolva, BÉT statisztika alapján)**

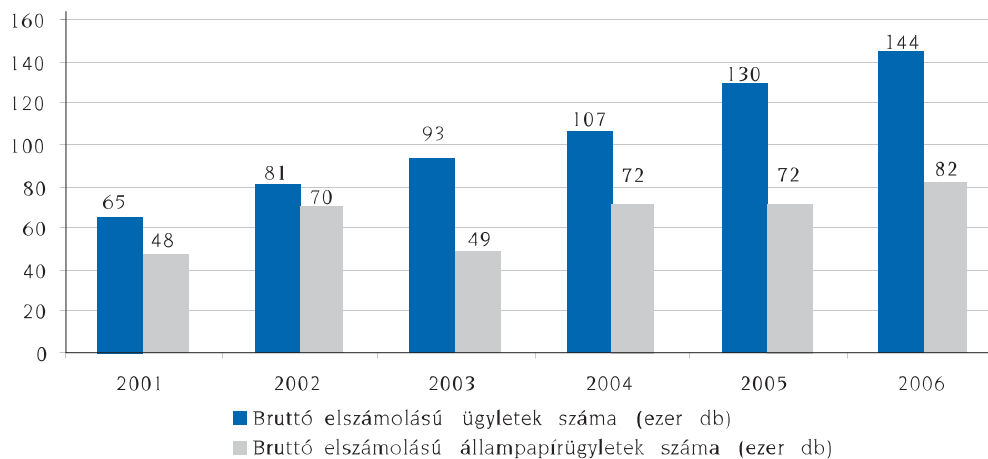


A származékos piaci forgalom minden várakozást felülmúlt 2006-ban. A 6.765,6 MrdFt-os összesített forgalom 40,62%-os növekedést jelent az előző évvel összehasonlítva. A forgalomból a részvény és index alapú termékek 3.420,45 MrdFt-tal, azaz 50,56%-kal, míg a deviza és kamat termékek 3.313,6 MrdFt-tal, azaz 48,98%-kal részesedtek. Az Áru Szekcióban 31,56 MrdFt értékben kereskedtek. A származékos piacon a napi átlagos forgalom 20,2 MrdFt-ot tett ki, amely több mint 6 %-kal nagyobb a tavalyi adatnál.

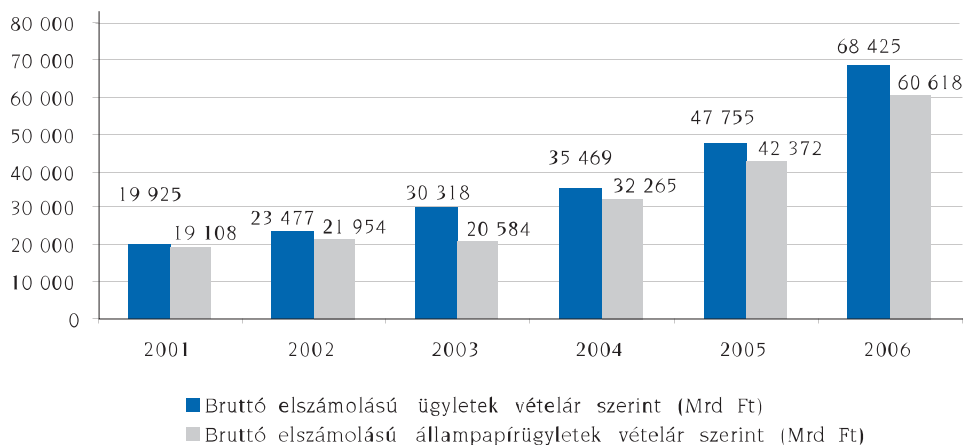
A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán – a megszokott dinamikának megfelelően – 43,3%-kal nőtt a vételáron számított forgalom, mely összességében 68.425 MrdFt volt. A tranzakciószám (144.312 db) 11,4%-kal nőtt az előző évhez viszonyítva. A forgalomból 60.618 MrdFt-ot tettek ki az állampapírok, amely 82.149 db ügyletet jelent.

# ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Bruttó elszámolású ügyletek száma 2001-2006



Bruttó elszámolású ügyletek száma 2001-2006



# ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

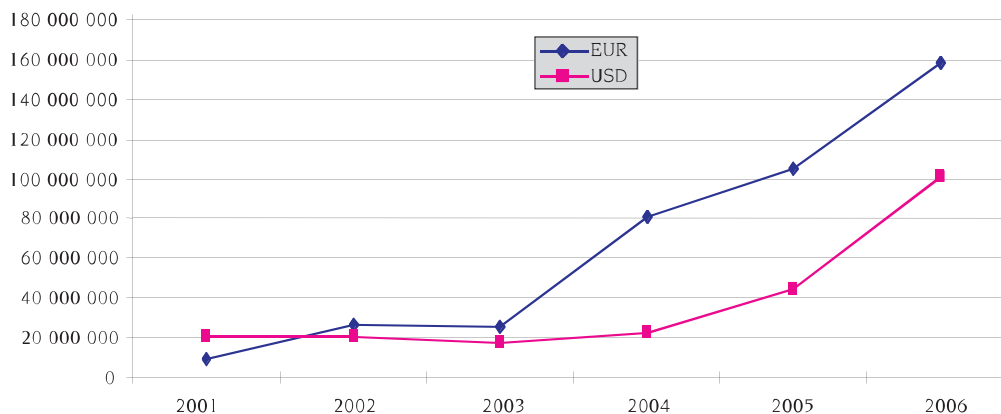
## Nemzetközi elszámolások

A XETRA elszámolások forgalmában drasztikus növekedés volt tapasztalható. A tranzakciók számának napi átlaga 79 %-al növekedve, 18,17 db-ról 32,58 db-ra emelkedett. Ehhez hasonlóan, a napi átlagos forgalom 0,82 MEUR-ról 1,30 MEUR-ra nőtt, ami 59 %-os növekedést jelent.

Szintén jelentősen nőtt a (külföldi) értékpapírok vonatkozásában nyújtott egyéb cross-border elszámolások forgalma, ami a havi forgalmat tekintve 75%-os emelkedést mutatott az év folyamán.

A KELER-ben nyilvántartott külföldi értékpapírok állományában 76 %-os volt a növekedés 2006-ban.

**Külföldi értékpapírok állománya a főbb devizákban (2001-2006)**



# ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

## Központi értéktári tevékenység

### Dematerializált értékpapírok kezelése

2006-ban az előző évhez képest 19,5 %-kal nőtt az új dematerializált értékpapír-sorozatok száma (207 új sorozat).

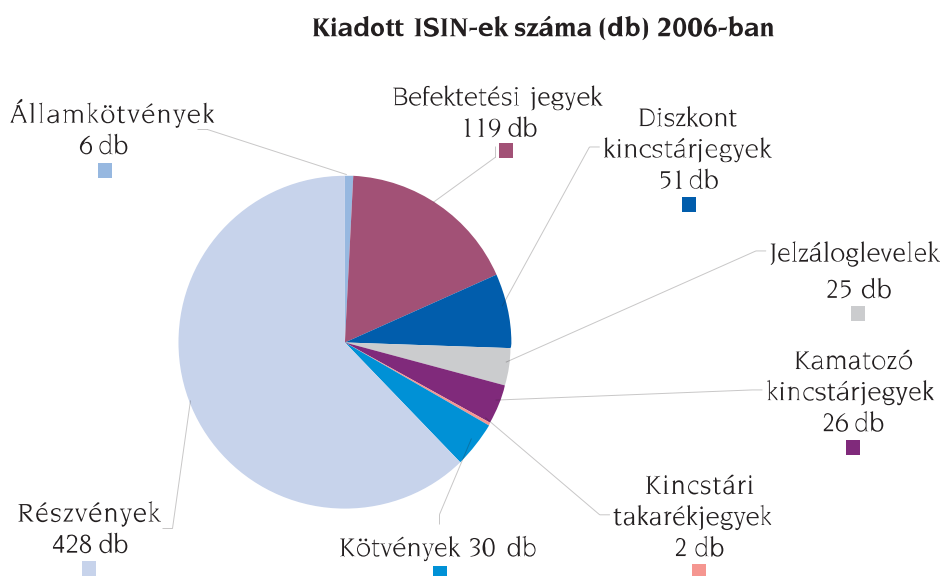
### Fizikai értékpapírok kezelése

Az előző évek csökkenő trendjébe illeszkedve, 2006 végén az előző évhez képest 24%-kal kevesebb fizikai értékpapírt tároltunk értéktárunkban (919 ezer darab).

A KELER-ben nyilvántartott értékpapírok állománya összesítve darabszám és piaci érték szerint (2006. december)		
	ÉP darabszám	ÉP piaci érték (HUF)
Államkötvény	810 459 645	8 258 175 644 368
Kincstárjegy	159 053 761	1 547 978 822 443
Kötvények	150 748 983	1 475 556 389 817
Részvény	108 239 509 935	8 750 747 821 225
Befektetési jegy	880 891 292 495	1 507 068 929 041
<b>Összesen</b>	<b>990 251 064 819</b>	<b>21 539 527 606 895</b>

## Értékpapírkód kiadás

2006-ban 687 db ISIN-azonosító kiadására került sor.



# SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

## 2006. évi üzleti fejlesztések koordinálása

Az üzleti és informatikai jellegű fejlesztések a 2006-ra meghatározott Éves Fejlesztési Terv szerint zajlottak. Az ügyfelek számára érzékelhető főbb szolgáltatás-fejlesztésekre 2006-ban három verzióban (január, július és november) került sor.

## Mezőhossz-bővítés

A kibocsátott értékpapírok mennyiségében, névértékében bekövetkezett növekedés szükségessé tette a KELER rendszereinek mezőbővítését. A fejlesztés teljes körű volt, ami a változó alapadatokon kívül a származtatott (pl. számított és szinonima) adatok mezőbővítését is magában foglalta. A módosítások átvezetésre kerültek az interface-eken, üzeneteken, listákon, képernyőkön, minden üzleti alkalmazásban és a KID rendszerben is.

## ETF - Indexkövető Befektetési Alap

A BÉT-en bevezetésre került egy Indexkövető Befektetési Alap, amely az első ún. ETF (Exchange Traded Fund) a tőzsdén. Az új termék klíringje és elszámolása a részvényekkel azonos módon, a KELER garanciavállalása mellett, a multinet elszámolás keretében történik.

Az ETF kibocsátója és árjegyzője közötti „mögöttes” elszámolások gyakorlati nehézségei miatt, amennyiben a multinet elszámolás keretében ETF elszámolására is sor kerül, a KELER, az ETF árjegyzőjének, az ETF kereskedés elszámolásából eredő nemteljesítését késedelmes teljesítésként kezeli.

## Nemteljesítés

Változást eredményezett a nemteljesítés folyamatában, hogy a nemteljesítések piaci tapasztalatai

alapján az eljárásba bevont vétlen vevők SD nap 15 óra után visszakapják a nemteljesített értékpapír T napi záró áron számított vételárát.

## DER fejlesztések

2006. őszén a BÉT kezdeményezte a részvénykontraktusok méreteinek harmonizációját. A KELER lekövette rendszereiben a részvénykontraktusok méretének változását és vonatkozó tranzakciós díjait is módosította.

A KID rendszer DER menüpontja alatt, a Pozíció Vezetési Entitás (PVE) nyitására, illetve karbantartására új megbízási típusok kerültek bevezetésre. Az új megbízási típusok bevezetésével együtt, az összes megbízási régi és új – importálhatóvá vált a KID-en keresztül.

## Arany kontraktus bevezetése

A BÉT Áru szekciójában bevezetésre került, előbb a fizikai (közraktárjegyes) teljesítésű, majd a készpénzes elszámolású határidős kiló-arany kontraktus.

## DVD tranzakció kezelés

Az ETF kibocsátója és árjegyzője közötti elszámolások támogatására, a bruttó (OTC) elszámolási rendszerben a DVP elszámolás analógiájára, bevezetésre került a Delivery-Versus-Delivery (DVD) tranzakció, amelynek keretében a „szállítás-szállítás-ellenében” elv érvényesül. A DVD tranzakció végrehajtása során a KELER, egy vagy több meghatározott sorozatú értékpapír terhelését végzi egy vagy több sorozatú értékpapír jóváírása ellenében.

A terhelés és jóváírás egyidejűleg történik. A megbízási abban az esetben teljesül, ha a terhelendő és jóváírandó értékpapír(ok) teljes mennyiségben az ügyfelek értékpapír számláján rendelkezésre áll(nak).

# SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

## Bruttó DVP (OTC) elszámolás

A forint, illetve deviza alapú kivonatok összevonásra kerültek és az összevont kivonat tartalmazza az egyes tranzakciók devizanemét.

## Értékpapír transzferek

Az elszámolási rendszer által automatikusan generált fogadási instrukciók szállítói törlés esetén egyoldalúan törlésre kerülnek. A fogadó elszámolási partner által benyújtott megbízásokra továbbra is vonatkozik a kétoldalú törlés követelménye.

## Elektronikus kommunikációs rendszer (KID) - STP

Az FoP értékpapír transzferek, illetve DVP tranzakciók vonatkozásában megvalósult a páratlan ügyletek, azaz az adott pillanatban aktuális „allegement”-ek letöltése. STP üzemmódban is lehetővé vált az FoP és DVP megbízások törlése, valamint prioritásának változtatása.

Kialakításra került a KID-ben a két párhuzamos online kapcsolat (STP KID és hagyományos KID) fenntartásának lehetősége.

## Zárolások

Megszűnt a zárolások kötegelt (batch) üzemi időben történő feldolgozása. Az új Gt. előírásainak megfelelően, lehetővé vált a zárolás alatt álló értékpapírok ún. felülzárolása, vagyis az egyoldalúan zárolt értékpapírok is felhasználhatók egy Tulajdonosi Megfeleltetés során. VIBER-limit zárolás az ügyfél bármely saját megjelölésű értékpapír alszámláján végrehajthatóvá vált.

## Tulajdonosi Megfeleltetés

A Tulajdonosi Megfeleltetés megbízásban, a Tulajdonos Jellemezhető lehetséges értékei kibővültek a nominee-val kapcsolatos értékekkel.

Az új Gt. hatályba lépése szükségessé tette a Tulajdonosi Megfeleltetések visszamenőleges értéknapra (esemény fordulónapra) vonatkozó végrehajtását.

## Biztosíték alszámla-vezetés bankok részére

Banki ügyfeleink részére lehetővé vált, hogy a KELLER-ben megnyíló biztosíték alszámlákra elhelyezett pénzben teljesítsék biztosítékadási kötelezettségüket.

## Nemzetközi elszámolások

A XETRA szolgáltatások vonatkozásában, a drasztikusan megemelkedett tranzakciószám, illetve az ügyfelek hatékonyabb tájékoztatása indokolta a XETRA elszámolások teljes körű automatizálását.

A nemzetközi trendeknek megfelelően, az ügyfelek társasági esemény információkkal történő ellátása, valamint a minél gördülékenyebb feldolgozás érdekében, továbbfejlesztésre került a Külföldi Társasági Esemény Kezelő rendszer, amely immár csaknem teljes körű feldolgozási lehetőséget biztosít.

## Üzletmenet-folytonossági terv (BCP)

A már kialakult gyakorlatnak megfelelően 2006. elején is megtörtént a BCP felülvizsgálata, melynek során a felhalmozódott tapasztalatok, valamint az új fejlesztések figyelembevételével pontosításra, frissítésre kerültek az akciótervek.

Az év második felében sor került az akciótervek átfogó gyakorlati tesztelésére, tovább növelve ezzel a krízishelyzetekben alkalmazható helyettesítő megoldások gyakorlati alkalmazhatóságát, megbízhatóságát.

## RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS

A Részvénykönyv-vezetési Osztály fő tevékenységi területét 2006-ban is a részvénykönyv-vezetés, az osztalékfizetés, és a közgyűlések lebonyolítása jelentette. Közgyűlések lebonyolítása kapcsán a KELER 11 ügyfelének 18 eseményén működött közre, többek között a részvénykönyv elkészítésében és a regisztráció lebonyolításában. Új osztalékfizetési esemény összesen 11 volt az elmúlt évben, és a még érvényben lévő kifizetések pótlólagos teljesítése minden hónapban megtörtént. A KELER részvénykönyv-vezetési szolgáltatását jelenleg több mint 40 társaság veszi igénybe, amelyek között több a tavalyi évben újonnan tőzsdére kerülő kibocsátó is megtalálható.

A 2006. évben tovább növekedett a kifizető ügynöki tevékenységben érintett értékpapír-sorozatok száma. A társaság két jelzáloglevél-kibocsátó hitelintézettel is szerződéses kapcsolatban áll a külföldön forgalmazott jelzáloglevelek kamatfizetéseire vonatkozóan.



# KOCKÁZATKEZELÉS

## Klíringtagsági rendszer

Az elmúlt évek trendjébe illeszkedően tovább csökkent a klíringtagsági rendszerben résztvevők száma. Az év során öt klíringtagsági szerződés szűnt meg felmondással, emellett két új klíringtagsági szerződés jött létre. Az új szerződések közül, az egyik esetben a klíringtag társasági formájának megváltoztatása tette szükségessé új szerződés megkötését és a régi felmondását, míg a másik esetben egy nemzetközi bróker cég magyarországi fióktelepe kezdte meg működését a hazai bróker cég klíringtagságának megszűnését követően.

## Piaci kockázatok

### ✓ Alapbiztosíték

Az év során ütemezetten - átlagosan havi rendszerességgel, illetve a piaci helyzet függvényében alkalmilag is – elemzésre kerültek az egyes piaci termékek kockázatai és a hozzájuk rendelt alapbiztosítékek szintje. A kockázatok változásának függvényében több alkalommal módosultak az alapbiztosítékek. Az új termékek vonatkozásában minden esetben a rendelkezésre álló információk alapján megállapításra került a megfelelő alapbiztosíték értéke.

### ✓ Alapszintű pénzügyi fedezet

A Pénzügyi Ügyletkör deviza elszámolású termékeihez kapcsolódó likviditási deviza óvadék (LIDÓ) összege és az elszámolási devizák száma a piaci szereplők kérésével összhangban csökkent, így a korábbi 9 különféle deviza helyett csak 4-ben kell fenntartani a LIDÓ-t. 2007-től az elszámolási devizák és a LIDÓ követelmények tovább csökkennek.

### ✓ Kondíciós listák

A bankgarancia-, és közraktárjegy-befogadási kon-

díciós lista esetében átvezettük a kereskedett termékek és a szabályzati változásokból eredő módosításokat, míg a biztosítékbecslési kondíciós listához kapcsolódóan elvégeztük az egyes befogadott instrumentumok elemzését, és ennek eredményeként módosítottuk a kondíciós listát.

### ✓ Terheléses próbák

A nemzetközi ajánlásoknak megfelelően, előre meghatározott extrém áralakulásokat tartalmazó forgatókönyvek alapján, negyedévente stressz-tesztet készítettünk, amelyekkel egyszerre vizsgáltuk a piacok teljes kockázatát és a kockázatok mögött álló tőkeelemeket.

### ✓ XETRA marginolás

A KELER által elszámolt XETRA kereskedelemhez kapcsolódóan az elszámolásban résztvevő tagokkal együttműködve kockázatarányos biztosítékképzési mechanizmust alakítottunk ki. A szükséges szabályzati módosítások átvezetését követően 2006. júliustól a KELER klíringbankja által meghatározott biztosítékkövetelményt kell a rendszerben résztvevő tagoknak megképezniük.

## Kereskedési és banki könyv

A kereskedési könyvi és banki könyvi kockázatok partnerenkénti, majd ügyfél-csoportonkénti összesítése, a nagykockázatok feltérképezése, illetve a nagykockázati limiteknek történő megfelelés vizsgálata napi szinten történik, és az esetleges pótlólagos tőkekövetelmény meghatározásra kerül. A kitétségek mérésére és a törvényi megfelelés bemutatására szolgáló informatikai rendszer felülvizsgálata megtörtént. A hitelintézeti adatszolgáltatás keretében havi és negyedéves szinten eleget tettünk a KELER által vállalt kockázatok jelentési kötelezettségeinek.

# KOCKÁZATKEZELÉS

A PSZÁF kamatláb- és devizakockázat mérésére és kezelésére vonatkozó ajánlásának megfelelően, a szükséges felkészülést követően, a KELER 2006. novemberétől valamennyi kereskedési könyvi és a főbb banki könyvi tételekre naponta számít kockázatot (VaR-t). Ugyancsak ennek keretében számítja a deviza nyitott pozíciója napi VaR-ját. A kamat- és devizakockázat számítása a kereskedési könyvvezetési kötelezettséghez kapcsolódóan naponta történik. A felállított limitek megsértése esetén az Eszköz-Forrás Bizottságot értesítettük.

A kereskedési könyvvezetési kötelezettség keretein belül naponta elvégeztük az országgokozati limitfigyelést és limitsértés esetén értesítettük az Eszköz-Forrás Bizottságot. A napi limitfigyelésen túl negyedévente készítettünk összefoglaló jelentést a limitek kihasználtságáról az EFB részére.

## Egyebek

Az év során megtörtént a KELER Ügyfél- és Partnerminősítési Szabályzatának felülvizsgálata, mely a szükséges módosítások elfogadását követően kiadásra került.

A kockázatkezelési eszköztár bővítésének keretében elkészült a saját fejlesztésű VaR-program megbízói modulja, amely alapján a korábbiaknál pontosabban tudjuk számítani az egyes megbízók tényleges kockázatait, a SPAN4RM® által kalkulált alapbiztosíték és a kapott VaR érték összehasonlítása alapján.

## Kontrolling

Az évek során a kialakult gyakorlatnak megfelelően, negyedéves rendszerességgel elkészítettük az intézmény időszaki pénzügyi ellenőrzéseit / (utó)vizsgálatát, valamint kidolgoztuk a 2007. évi éves üzleti tervet, amelyet

a KELER Igazgatóságának előterjesztése alapján, a Közgyűlés az év végi ülésén elfogadott.

A bevételek tervezetősége érdekében készítettünk üzletági és termék bevételi hatásvizsgálatot.

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

## Bázeli ajánlások

A hitelintézetek tőkekövetelményére vonatkozó 1988-as bázeli ajánlásokat 2006. végétől, a Bázeli Bizottság által már több éve kidolgozás alatt álló új tőkeemfelelési szabályozás (Bázel II) váltja fel. A bázeli elvekre épülő új európai tőkeemfelelési 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 tőkeemfelelési előírásait tartalmazó direktíva tervezetét, amely 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 szükséges felkészülést a KELER végrehajtotta.

## BELSŐ ELLENŐRZÉS

A Belső Ellenőrzési Szervezet 2006. évben, a Felügyelő Bizottság 2006. február 6-i ülésén 8/2006. számú határozatával elfogadott munkaterve, valamint a 2004. január 1-től hatályos belső ellenőrzési működési szabályzat alapján végezte tevékenységét.

A belső ellenőrzés 2006. évben tíz nem informatikai jellegű, valamint egy informatikai jellegű (A KELER Üzletmenet Folytonossági Tervének /BCP/ vizsgálata) belső ellenőri vizsgálatot végzett. A tíz nem informatikai jellegű vizsgálatból kettő átfogó jellegű ellenőrzés volt; a Kockázatkezelési és Üzletfejlesztési Igazgatóság és a Nemzetközi Elszámolások Osztályának tevékenységét átfogóan ellenőrizték.

A belső ellenőrzés a vizsgálatok során a jogszabályokban és a belső szabályzatokban, utasításokban előírtak betartását ellenőrizte. A vizsgálatok során figyelmet fordítottunk arra is, hogy a megelőző ellenőrzések során feltárt hiányosságok alapján szükségesnek ítélt intézkedések, javaslatok teljesítésének ellenőrzését is elvégezzük utóvizsgálati jelleggel. 2006. évben három utóvizsgálati jellegű ellenőrzés volt, s további három célvizsgálat keretében a korábbi hasonló tárgyban végzett ellenőrzés alkalmával javasolt intézkedések végrehajtásának utóvizsgálatát is elvégeztük.

Utóvizsgálati jelleggel ellenőriztük még a KELER-nél korábban tartott helyszíni jegybanki ellenőrzés megállapításairól készített, a fizetési mérleggel és az értékpapírok napi jelentésével kapcsolatos adat-szolgáltatások vizsgálatáról szóló jelentésben szereplő javaslatok megvalósításának végrehajtását.

A Belső Ellenőrzési Szervezet a saját és egyéb belső szabályzatokban előírtaknak megfelelően az év során – kiemelten a PSZÁF vizsgálatból eredő szabályozási feladatokra is - számos szabályzatot (szabályzat-módosítást), vezérigazgatói és ügyviteli utasítást (utasítás-módosítást) véleményezett azok kiadását megelőzően.

# INFORMATIKA

A 2006-os év az informatika számára fordulópontot jelentett. Elkezdődött az informatika szervezetének és működésének tervezett átalakítása, amely várhatóan 2007. során ér véget. Az átalakítást rövid távú informatikai stratégia mentén hajtottuk végre, amit a nemzetközi gyakorlatban elfogadott ajánlásoknak (ITIL, COBIT ) megfelelően dolgoztunk ki.

A szervezet és a működés átalakításának eredményeképpen teljesen szétválasztottuk a fejlesztési és az üzemeltetési funkciókat. Létrehoztunk egy új szervezeti egységet, a Service desk-et, amelynek célja az informatikai rendszerrel kapcsolatos incidenskezelés központosított kezelése és nyilvántartása, az incidenskezelés átláthatóvá és menedzselhetővé tétele. Kialakításra került az operatív működésért felelős informatikai igazgató-helyettesi pozíció.

A megnövekedett üzemeltetési feladatok és a nyilvántartási, működésbiztonsági és biztonsági elvárások teljesítésének érdekében, megerősítésre került az informatika üzemeltetési osztálya.

Terveinknek megfelelően, a konfigurációs adatbázisunkat kiterjesztettük az üzleti alkalmazásokra és az adatbázis adatait szinkronizáltuk egyéb nyilvántartásaink adataival (verzió nyilvántartás, forráskód nyilvántartás, licence nyilvántartás).

Az üzletkritikus alkalmazások teljes körét bevontuk a központi jogosultságkezelés körébe. Ugyancsak kialakítottuk a központi jogosultság-nyilvántartást a nem üzleti alkalmazásokra vonatkozóan is.

Elvégeztük a tervezett alaprendszer verziófrissítéseket, ami a 2006-os évben különös jelentőséggel bírt, mert az integrált rendszerünk alapját képező MQSeries eszközeink frissítését is végre kellett hajtani.

Lecseréltük elavult informatikai hálózatunkat a kor követelményeinek megfelelő színvonalúra és üzembiztonságúra, valamint az elavult aktív kommunikációs eszközöket is leváltottuk. A cserével párhuzamosan folyamatosan biztosítottuk a régi hálózat működését, a KELER üzemvitel működőképességét.

A KELER biztonsági védelmi vonalait felülvizsgáltuk, ami alapján átalakításra került a behatolás-védelmi rendszerünk.

A működésünk hatékonysága és biztonsága érdekében több audit vizsgálat is történt, melyek eredményeképpen született megállapításokban foglaltakat folyamatosan végrehajtottuk. Ezek közé tartozik többek között a háttérközpont és a főközpont közötti kommunikációs vonalak redundanciájának kialakítása; a naplóelemzések automatizálása; az informatikai működési kockázat elemzési rendszer kialakítása, a sérülékenység-vizsgálati rendszer átalakítása.

# VISELKEDÉSI KÓDEX

Az európai központi értéktárakat tömörítő European Central Securities Depositories Association (ECSDA), karöltve az Európai Értéktőzsdék Szövetségével (FESE) és a CCP Klíringházak Európai Szövetségével (EACH), hosszas megbeszéléseket folytatott az Európai Bizottság képviselőivel, a klíring és elszámolási szegmens EU szintű szabályozásának kérdésköréről. Az egyezte-

tések eredményeként 2006. novemberében megszületett az iparág viselkedési kódexe, (Code of Conduct) melyet az említett iparági szövetségek tagjai írtak alá. A KELER elszámolóházként és központi értéktárként az EACH-nek és az ECSDA-nak is tagja, mindvégig részt vett a viselkedési kódex megalkotásában, aláírta és magára nézve kötelezőnek tekinti azt.

## A viselkedési kódex pontjai:

- Az árak átláthatóvá tétele annak érdekében, hogy az ügyfelek megérthessék és összehasonlíthassák az árakat és a szolgáltatásokat.
- Szabványos egyoldalú hozzáférés valamint az interoperabilitás képességének kialakítása az infrastruktúrák között, annak érdekében, hogy az intézmények közötti összekapcsolódás képessége javuljon, végső soron megnövelve ezzel a piaci résztvevők választási szabadságát.
- A csomagszolgáltatások szétválasztása és számviteli elkülönítése annak érdekében, hogy előmozdítsák a versenyt és az ügyfelek választási lehetőségei bővüljenek.

A viselkedési kódexben foglalt vállalások megvalósításának kidolgozására, szűk körű, speciális munkacsoportok alakultak az ECSDA berkein belül. Az árak átláthatóságára vonatkozó kötelezettségeknek

a KELER az előírt határidőre (2006. december 31.) eleget tett. Az egyes pontok további implementációjára 2007. év végéig kerül sor.

## A KELER az alábbi magyar és nemzetközi szakmai szervezeteknek, érdekképviselőeknek a tagja:

### Magyar Bankszövetség

<b>BSZSZ</b>	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (pártoló tag)
<b>ECSDA</b>	European Central Securities Depositories Association Európai Központi Értéktárak és Elszámolóházak Szövetsége
<b>ISSA</b>	International Securities Services Association Értékpapír Szolgáltatók Nemzetközi Szövetsége
<b>ANNA</b>	Association of National Numbering Agencies Értékpapírkód-kiadó Ügynökségek Nemzetközi Szervezete
<b>AFM</b>	Association of Futures Markets Határidős Piacok Szövetsége
<b>EACH</b>	European Association of Central Counterparty Clearing Houses Európai CCP Elszámolóházak Szövetsége

# A KELER FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2006. ÉVI JELENTÉSE

A Felügyelő Bizottság a 2006. évben 7 alkalommal ülésezett, valamint 4 alkalommal hozott döntést írásos határozathozattal. A Felügyelő Bizottság ülésén rendszeresen megtárgyalta a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, utóvizsgálati jelentéseket.

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

A KELER Zrt. a belső ellenőrzési jelentések nyomán szükségessé vált intézkedések teljesítésének visszamérésére új rendszert vezetett be, amelynek alapján a Felügyelő Bizottság ülésein tájékoztatást kapott a határidőre nem teljesült feladatokról és megtárgyalta az elmaradások okát.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrzésének munkatervét, amelynek végrehajtásáról készült státuszjelentéseket ülésein megtárgyalta.

A Felügyelő Bizottság tájékoztatást kapott a Felügyelet 2006. évi vizsgálatáról készült vizsgálati jelentésről. Az év során nyomon követte a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének vizsgálata alapján készült intézkedési tervekben foglaltak teljesítését, ezeket valamint a megtett intézkedések felülvizsgálatáról szóló jelentést megtárgyalta.

A Felügyelő Bizottság ülésein rendszeresen megtárgyalta a KELER Zrt. üzletmenetéről és gazdálkodásáról készített időszakos jelentéseket.

A KELER Zrt. Közgyűlése megtárgyalta és elfogadta a Felügyelő Bizottság új ügyrendjét.

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 menedzsmentje folyamatos erőfeszítéseket tesznek.

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 fel-tétellel 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 a Társaság ügyvezetősége a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelő Bizottság megvizsgálta a Társaság éves beszámolóját, áttekin-tette a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Fel-ügyelő Bizottság támogatja az Igazgatóság osztalékfi-zetési javaslatát a Közgyűlés számára, a KELER Zrt. 2006. évi éves beszámolóját pedig 30.619.426 eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 1.843.256 eFt osztalék kifizetését követően 0 Ft mérleg szerinti eredménnyel javasolja elfogadni.

Budapest, 2007. április 11.



**Prágay István**

a Felügyelő Bizottság elnöke

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Deloitte.**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.  
Levélcíme: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.com/Hungary

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 30.619.426 eFt, a mérleg szerinti eredmény 0 eFt -, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Az előző évet másik könyvvizsgáló auditálta. Az 2006. április 12-én kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentés volt.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatfelmérésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá 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 a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék megadásához.

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Bejegyzőv: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

## Záradék:

A könyvvizsgálat során a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló a a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

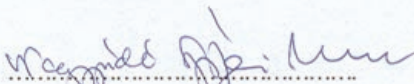
A közgyűlés elé terjesztett éves beszámolóról 2007. március 2-i dátummal könyvvizsgálói jelentést adtunk ki, és a fordulónap utáni események hatásait csak ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót a közgyűlés a fizetendő osztalék tekintetében megváltoztatta, melynek hatására a mérleg szerinti eredmény a fizetendő osztalék összegével, 1.843.256 eFt-tal változott.

Budapest, 2007. április 25.

  
.....

Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083

  
.....

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

bejegyzett könyvvizsgáló  
005313



# HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézetési MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
1.	<b>1. Pénzeszközök (MNB nostro + MNB betét)</b>	4 932 387	0	2 455 819
2.	<b>2. Állampapírok (3.+4. sorok)</b>	16 811 095	0	23 154 912
3.	a) forgatási célú (MÁK + DKJ)	16 811 095	0	23 154 912
4.	b) befektetési célú			
5.	<b>3. Hitelintézetekkel szembeni követelések (6.+ 7.+16. sorok)</b>	1 179 569	0	2 542 929
6.	a) látra szóló (DNR nostro + OTP szla + REPÓ köv.+ÉP.kölcs.)	1 179 569	0	2 542 929
7.	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból (8.+12. sorok)			
8.	ba) éven belüli lejáratú ( <b>bankközi betét</b> )			
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.	<b>4. Ügyfelekkel szembeni követelések (20.+27. sorok)</b>	45 484	0	34 511
20.	a) pénzügyi szolgáltatásból (21.+24. sorok)	45 484	0	34 511
21.	aa) éven belüli lejáratú ( <b>ÉP kölcsön</b> )	15 092	0	8 438
22.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
23.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
24.	ab) éven túli lejáratú (lakáskölcsön)	30 392	0	26 073
25.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
27.	b) befektetési szolgáltatásból (30.+31.+32.+33. sorok)			
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.	<b>5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is (35.+38. sorok)</b>	298 686	0	99 900
35.	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátású értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat) (36.+37. sorok)			
36.	aa) forgatási célú			
37.	ab) befektetési célú			
38.	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok (39.+43. sorok)	298 686	0	99 900

# HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézeti MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
39.	ba) forgatási célú <b>(Hit.int kötv.)</b>			
40.	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott			
41.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott			
42.	- visszavásárolt saját kibocsátású			
43.	bb) befektetési célú <b>(Hit.int. Kötv.)</b>	298 686	0	99 900
44.	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott			
45.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott			
<b>46.</b>	<b>6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok (47.+50. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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)			
51.	ba) forgatási célú			
52.	bb) befektetési célú			
<b>53.</b>	<b>7. Részvények, részesedések befektetési célra (54.+56. sorok)</b>	<b>20 316</b>	<b>0</b>	<b>20 315</b>
54.	a) részvények, részesedések befektetési célra	20 316	0	20 315
55.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
56.	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
57.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
<b>58.</b>	<b>8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban (59.+61. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
59.	a) részvények, részesedések befektetési célra			
60.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
61.	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
62.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés			
<b>63.</b>	<b>9. Immateriális javak (64.+65. sorok)</b>	<b>621 354</b>	<b>0</b>	<b>792 801</b>
64.	a) immateriális javak	621 354	0	792 801
65.	b) immateriális javak értékhelyesbítése			
<b>66.</b>	<b>10. Tárgyi eszközök (67.+72.+77. sorok)</b>	<b>228 519</b>	<b>0</b>	<b>292 541</b>
67.	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (68.+69.+70.+71. sorok)	<b>228 519</b>	<b>0</b>	<b>292 541</b>
68.	aa) ingatlanok	121 367	0	114 932
69.	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	107 152	0	177 609
70.	ac) beruházások			
71.	ad) beruházásra adott előlegek			
72.	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (73.+74.+75.+76. sorok)			
73.	ba) ingatlanok			
74.	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek			
75.	bc) beruházások			
76.	bd) beruházásra adott előlegek			

# HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézet MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
77.	c) tárgyi eszközök érték helyesbítése			
<b>78.</b>	<b>11. Saját részvények</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>79.</b>	<b>12. Egyéb eszközök (80.+81. sorok)</b>	<b>485 337</b>	<b>0</b>	<b>641 684</b>
80.	a) készletek			
81.	b) egyéb követelések (84.+85.+86.+87.+88.+89.+90. sorok)	485 337	0	641 684
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	98 958	0	89 214
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	286 871	0	389 187
90.	bg) egyéb követelés	99 508	0	163 283
<b>91.</b>	<b>13. Aktív időbeli elhatárolások (92.+93.+94. sorok)</b>	<b>444 891</b>	<b>0</b>	<b>584 014</b>
92.	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	390 877	0	545 598
93.	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	54 014	0	38 416
94.	c) halasztott ráfordítások			
<b>95.</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+2.+5.+19.+34.+46.+53.+58.+63.+66.+78.+79.+91. sorok)</b>	<b>25 067 638</b>	<b>0</b>	<b>30 619 426</b>
96.	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK (1.+3.+6.+8.+16.+21.+27.+36.+39.+47.+51.+78.+79. sorok)	23 423 480	0	28 803 782
97.	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (4.+12.+24.+37.+43.+52.+53.+58.+63.+66. sorok)	1 199 267	0	1 231 630

# HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézet MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
<b>98.</b>	<b>1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (99.+100.+109. sorok)</b>	<b>1 039 651</b>	<b>0</b>	<b>1 389 554</b>
99.	a) látra szóló			
100.	b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség (101.+105. sorok)	<b>1 039 651</b>	<b>0</b>	<b>1 389 554</b>
101.	ba) éven belüli lejáratú <b>(TEA + KGA) hitelint.+ÉP.kölcs.</b>	1 039 651	0	1 389 554
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			
<b>112.</b>	<b>2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek (113.+117.+127. sorok)</b>	<b>7 946 756</b>	<b>0</b>	<b>11 697 566</b>
113.	a) takaréketétek (114.+115.+116. sorok)			
114.	aa) látra szóló			
115.	ab) éven belüli lejáratú			
116.	ac) éven túli lejáratú			
117.	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból (118.+121.+124. sorok)	<b>7 946 756</b>	<b>0</b>	<b>11 697 566</b>
118.	ba) látra szóló <b>(tőzsdeforgalmi szla.)</b>	6 938 559	0	10 641 730
119.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
120.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
121.	bb) éven belüli lejáratú <b>(TEA + KGA) ügyfélnek</b>	1 008 197	0	1 055 836
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)			
128.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
129.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
130.	ca) tőzsdai 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			
<b>134.</b>	<b>3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség (135.+142.+149. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
135.	a) kibocsátott kötvények (136.+139. sorok)			
136.	aa) éven belüli lejáratú			

# HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézet MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
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)			
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)			
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			
<b>156.</b>	<b>4. Egyéb kötelezettségek (157.+167. sorok)</b>	<b>3 239 941</b>	<b>0</b>	<b>4 438 573</b>
157.	a) éven belüli lejáratú (160.+161.+162.+163.+164.+165.+166. sorok)	<b>3 239 941</b>	<b>0</b>	<b>4 438 573</b>
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.)	917 199	0	2 290 422
165.	af) értéktári szolgáltatások miatti kötelezettség			
166.	ag) egyéb kötelezettség (Osztalék, SZJA, ÁFA, TÁSA, helyi adó, száll.)	2 322 742	0	2 148 151
167.	b) éven túli lejáratú			
168.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben			
169.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
<b>170.</b>	<b>5. Passzív időbeli elhatárolások (171.+172.+173. sorok)</b>	<b>216 510</b>	<b>0</b>	<b>260 035</b>
171.	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása			
172.	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	216 510	0	260 035
173.	c) halasztott bevételek			

# HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézet MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
<b>174.</b>	<b>6. Céltartalékok (175.+176.+177.+178. sorok)</b>	<b>9 163</b>	<b>0</b>	<b>13 275</b>
175.	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre			
176.	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre			
177.	c) általános kockázati céltartalék	9 163	0	13 275
178.	d) egyéb céltartalék			
<b>179.</b>	<b>7. Hátrasorolt kötelezettségek (180.+184. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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			
<b>187.</b>	<b>8. Jegyzett tőke</b>	<b>4 500 000</b>	<b>0</b>	<b>4 500 000</b>
188.	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
<b>189.</b>	<b>9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>190.</b>	<b>10. Tőketartalék (191.+192. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
191.	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)			
192.	b) egyéb			
<b>193.</b>	<b>11. Általános tartalék (évi adózott Er. 10%-a)</b>	<b>460 661</b>	<b>0</b>	<b>665 466</b>
<b>194.</b>	<b>12. Eredménytartalék (+-)</b>	<b>7 639 843</b>	<b>0</b>	<b>7 654 957</b>
<b>195.</b>	<b>13. Lekötött tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>196.</b>	<b>14. Értékelési tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>197.</b>	<b>15. Mérleg szerinti eredmény (+-)</b>	<b>0</b>	<b>15 113</b>	<b>0</b>
<b>198.</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (98.+112.+134.+156.+170.+174.+179.+187.+189.+190.+193.+194.+195.+196.+197. sorok)</b>	<b>25 067 638</b>	<b>0</b>	<b>30 619 426</b>
199.	Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.+101.+109.+114.+115.+118.+121.+127.+136.+143.+150.+157. sorok)	12 226 348	0	17 525 693
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)	12 615 617	0	12 820 423
Sorsz.	Mérlegen kívüli tételek	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
202.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	36 566	0	10 408
203.	Jövőbeni kötelezettségek	0	0	0
204.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	31 526 202	0	37 780 069
<b>205.</b>	<b>Ellenőrző szám (202.+203.+204. sorok)</b>	<b>31 562 768</b>	<b>0</b>	<b>37 790 477</b>

# HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Hitelintézet <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
<b>1.</b>	<b>1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (2.+5. sorok)</b>	<b>1 762 160</b>	<b>0</b>	<b>1 768 097</b>
2.	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (MÁK, DKJ kamat) után kapott (járó) kamatbevételek	1 240 586	0	1 359 740
3.	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			
4.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
5.	b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (MNB-, és bankközi betét)	521 574	0	408 357
6.	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			
7.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
<b>8.</b>	<b>2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</b>	<b>299 977</b>	<b>0</b>	<b>310 817</b>
9.	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
<b>11.</b>	<b>KAMATKÜLÖNBÖZET (1.- 8. sorok)</b>	<b>1 462 183</b>	<b>0</b>	<b>1 457 280</b>
<b>12.</b>	<b>3. Bevételek értékpapírokból (13.+14.+15. sorok)</b>	<b>14 800</b>	<b>0</b>	<b>16 840</b>
13.	a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)			
14.	b) bevételek kapcsoló vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)			
15.	c) bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés) GIRO osztalék	14 800		16 840
<b>16.</b>	<b>4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek (17.+20. sorok)</b>	<b>3 695 974</b>	<b>0</b>	<b>4 159 957</b>
17.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (PVR díjbevét.)	62 938	0	66 934
18.	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			
19.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
20.	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (Elszámolóházi bev.) (kivéve a kereskedési tevékenység bevételét)	3 633 036	0	4 093 023
21.	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			
22.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
<b>23.</b>	<b>5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjrátfordítások (24.+27. sorok)</b>	<b>141 224</b>	<b>0</b>	<b>194 706</b>
24.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (bankktg.)	84 496	0	122 916
25.	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
27.	b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráf.) <b>Közvetített szolg.</b>	<b>56 728</b>	<b>0</b>	<b>71 790</b>
28.	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
<b>30.</b>	<b>6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (31.+34.+37.+41. sorok)</b>	<b>208 700</b>	<b>0</b>	<b>-324 833</b>
31.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (dev. Árf.nyer.)	13 974	0	1 687
32.	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól			
33.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
34.	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (dev. Árf.veszt.+befekt.ÉP. Árf.veszt.)	300	0	11 692
35.	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
36.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			

# HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Hitelintézeti EREDMÉNYKIMUTATÁS		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
37.	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (ÉP. Árf.nyer.) (kereskedési tevékenység bevétele)	461 721	0	204 764
38.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
39.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
40.	- forgatási célú értékpapírok értékesítésének visszaírása			
41.	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása) - <b>ÉP. Árf. Veszt. És értékveszt.</b>	<b>266 695</b>	<b>0</b>	<b>519 592</b>
42.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
43.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
44.	- forgatási célú értékpapírok értékesítése			
<b>45.</b>	<b>7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből (46.+49. sorok)</b>	<b>10 821</b>	<b>0</b>	<b>12 375</b>
46.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	3 001	0	1 154
47.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
48.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
49.	b) egyéb bevételek	7 820	0	11 221
	Ebből: előző évek miatti rendezés			
50.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól			
51.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
52.	- készletek értékesítésének visszaírása			
<b>53.</b>	<b>8. Általános igazgatási költségek (54.+62. sorok)</b>	<b>1 846 948</b>	<b>0</b>	<b>1 966 916</b>
54.	a) személyi jellegű ráfordítások (55.+56.+59. sorok)	<b>1 060 213</b>	<b>0</b>	<b>1 123 909</b>
55.	aa) bérköltség	688 168	0	733 704
56.	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	122 451	0	128 027
57.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek	37 455	0	43 315
58.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek	27 765	0	30 710
59.	ac) bérjárulékok	249 594	0	262 178
60.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek	212 128	0	224 324
61.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek	131 666	0	139 236
62.	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	786 735	0	843 007
<b>63.</b>	<b>9. Értécsökkenési leírás</b>	<b>358 336</b>	<b>0</b>	<b>398 043</b>
	Ebből: előző évek miatti értécsökkenés			
<b>64.</b>	<b>10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből (65.+68. sorok)</b>	<b>262 699</b>	<b>0</b>	<b>305 251</b>
65.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai			
66.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
67.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
68.	b) egyéb ráfordítások	262 699	0	305 251
	Ebből: <b>előző évek</b> miatti rendezésből (TÁSA + önell.pótl.)			
69.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
70.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
71.	- készletek értékesítése			

# HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Hitelintézet EREDMÉNYKIMUTATÁS		adatok: E Ft-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év 2005. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2006. I-XII.
A	B	E	D	F
72.	<b>11. Értékesítés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (73.+74. sorok)</b>	2 359	0	1 774
73.	a) értékesítés követelések után (értékeszt. vevők)	2 359	0	1 774
74.	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre			
75.	<b>12. Értékesítés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (76.+77. sorok)</b>	2 098	0	2 367
76.	a) értékesítés visszairása követelések után (vevők értékeszt. vissza)	2 098	0	2 367
77.	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és a biztos (jövőbeni) kötelezettségekre			
78.	<b>13. Értékesítés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt - és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után</b>			
79.	<b>12/A. Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás, felszabadítás különbözete (+)</b>	-3 990	0	4 113
80.	<b>14. Értékesítés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt - és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után</b>	0	0	0
81.	<b>15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (82.+83. sorok)</b>	2 787 000	0	2 453 183
82.	Ebből:- PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1.-8.+12.+16.-23.+30.+49.-53.-63.-68.-72.+75.+78.-79.+80. sorok)	2 783 999	0	2 452 029
83.	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (46.-65. sorok)	3 001	0	1 154
84.	<b>16. Rendkívüli bevételek</b>	0	0	0
85.	<b>17. Rendkívüli ráfordítások</b>	2 250	0	0
86.	<b>18. Rendkívüli eredmény (84.-85. sorok)</b>	-2 250	0	0
87.	<b>19. Adózás előtti eredmény (+-81.+86. sorok)</b>	2 784 750	0	2 453 183
88.	<b>20. Adófizetési kötelezettség (Társasági adó 16 %)</b>	434 624	0	372 636
	<b>20. Adófizetési kötelezettség (Különadó 4 % - szeptember 01-től)</b>	0	0	32 485
89.	<b>21. Adózott eredmény (+-87.-88. sorok)</b>	2 350 126	0	2 048 062
90.	<b>22. Általános tartalékképzés, felhasználás (±)</b>	235 013	0	204 806
91.	<b>23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre</b>	0	0	0
92.	<b>24. Jávahagyott osztalék és részesedés</b>	2 100 000	0	1 843 256
93.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	2 100 000	0	1 843 256
94.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
95.	<b>25. Mérleg szerinti eredmény (+-89.-/+90.+91.-92. sorok)</b>	15 113	0	0

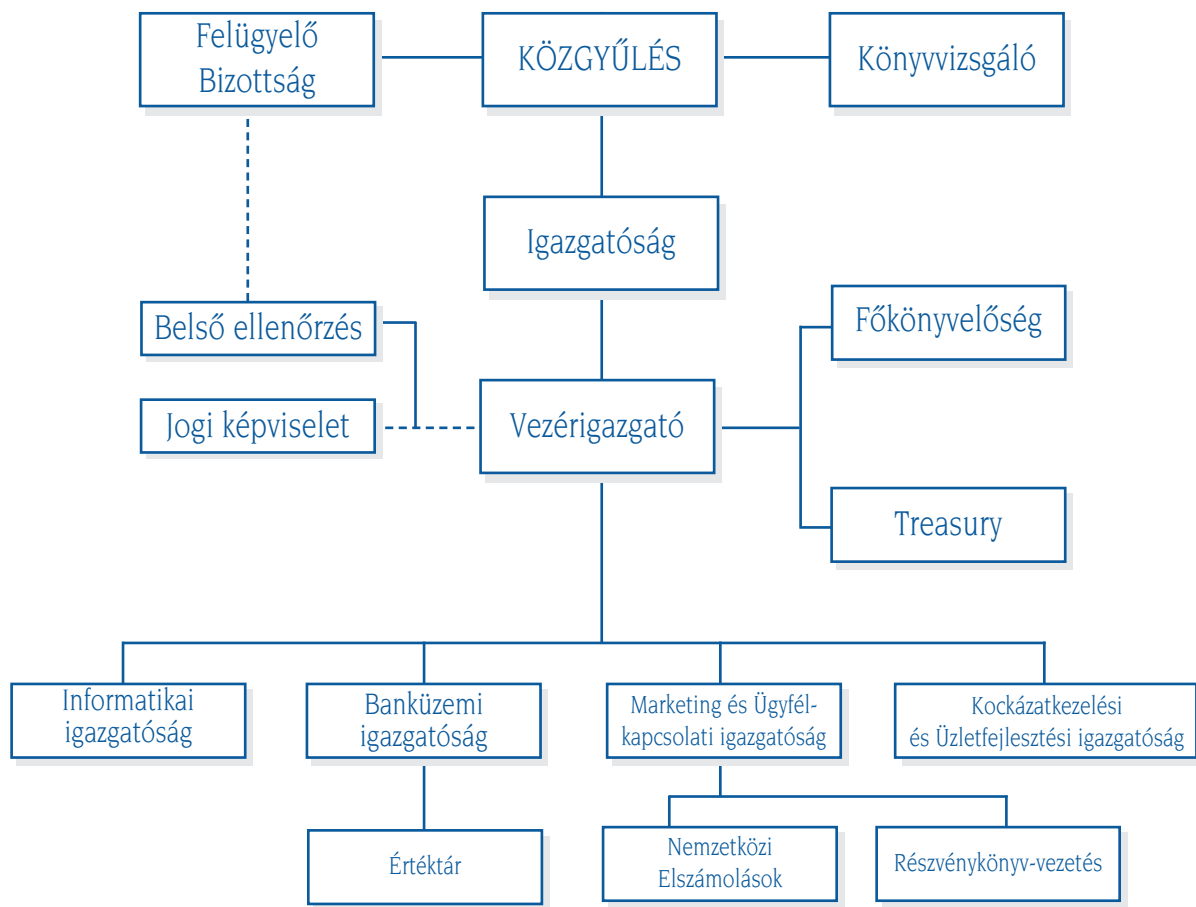
# CASH-FLOW KIMUTATÁS

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA			
„A” változat			
3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez			
		Előző év 2005.12.31	Tárgyév 2006.12.31
1.	<b>Kamatbevételek</b>	1 762 160	1 768 097
2.	<b>+ Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei</b> (értékpapír értékesítés visszairása és követelés pozitív értékelési különbözete kivételével)	76 912	68 621
3.	<b>+ Egyéb bevételek</b> (célartalék-felhasználás és célartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével)	7 820	11 221
4.	<b>+ Befektetési szolgáltatás bevételei</b> (értékpapír értékesítés visszairás, illetve pozitív értékelési különbözet kivételével)	4 094 757	4 297 787
5.	<b>+ Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei</b>	3 001	1 154
6.	<b>+ Osztalék bevétel</b>	14 800	16 840
7.	<b>+ Rendkívüli bevétel</b>	0	0
8.	<b>- Kamatráfordítások</b>	-299 977	-310 817
9.	<b>- Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai</b> (értékpapír értékesítése és követelés negatív értékelési különbözete kivételével)	-84 796	-134 608
10.	<b>- Egyéb ráfordítások</b> (célartalékképzés és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-262 699	-305 251
11.	<b>- Befektetési szolgáltatás ráfordításai</b> (értékpapír értékesítése, illetve negatív értékelési különbözet kivételével)	-323 423	-591 382
12.	<b>- Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai</b>	0	0
13.	<b>- Általános igazgatási költségek</b>	-1 846 948	-1 966 916
14.	<b>- Rendkívüli ráfordítások</b> (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	-2 250	0
15.	<b>- Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség</b>	-434 624	-405 121
16.	<b>- Kifizetett osztalék</b>	-2 100 000	-1 843 256
<b>17.</b>	<b>Működési pénzáramlás (01 - 16. sorok)</b>	<b>604 733</b>	<b>606 369</b>
18.	<b>± Kötelezettség állományváltozása</b> (ha növekedés +, ha csökkenés -)	1 990 464	5 299 345
19.	<b>± Követelés állományváltozása</b> (ha növekedés -, ha csökkenés +)	695 650	-1 508 141
20.	<b>± Készlet állományváltozása</b> (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
21.	<b>± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása</b> (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-422 203	-6 343 817
22.	<b>± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása</b> (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-63	198 786
23.	<b>± Beruházások</b> (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
24.	<b>± Immateriális javak állományának változása</b> (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-295 207	-459 527
25.	<b>± Tárgyi eszközök</b> (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-77 717	-173 985
26.	<b>± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása</b> (ha növekedés -, ha csökkenés +)	102 265	-139 123
27.	<b>± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása</b> (ha növekedés +, ha csökkenés -)	30 160	43 525
28.	<b>+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon</b>	0	0
29.	<b>+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök</b>	0	0
30.	<b>- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök</b>	0	0
31.	<b>- Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke</b>	0	0
<b>32.</b>	<b>Nettó pénzáramlás (17 - 31. sorok)</b>	<b>2 628 082</b>	<b>-2 476 568</b>

# CASH-FLOW KIMUTATÁS

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA			
„A” változat			
3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez			
		Előző év 2005.12.31	Tárgyév 2006.12.31
	ebből:		
1.	- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	851	5 170
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	-2 628 933	2 471 398
	(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.)		
		<b>-2 628 082</b>	<b>2 476 568</b>

# 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

**Neuhauser Zsuzsanna**, igazgató .....Treasury

**Farkas Mária**, vezető .....Belső Ellenőrzés, állandó meghívott

**Dr. Vida Mariann**, ügyvéd .....állandó meghívott

# AZ ÜGYVEZETŐSÉG



**Madlena Tamás**  
Igazgató  
Marketing és Ügyfélkapcsolatok



**Dudás György**  
Vezérigazgató



**Lakatos Attiláné**  
Igazgató  
Banküzem



**Nitsch Attila**  
Főkönyvelő



**Mátrai Károly**  
Igazgató  
Kockázatkezelés és Üzletfejlesztés



**Jungbauer József**  
Igazgató  
Informatika



**Farkas Mária**  
Belső Ellenőrzési vezető



**Neuhauser Zsuzsanna**  
Igazgató  
Treasury



**Dr. Vida Mariann**  
ügyvéd

# ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

## Tulajdonosi szerkezet 2006. augusztus 16-ig

RÉSZVÉNYESEK	A RÉSZVÉNYEK SZÁZALÉKÁBAN	
Magyar Nemzeti Bank (MNB)	2 400 M Ft	53,33 %
Budapesti Értéktőzsde (BÉT)	1 200 M Ft	26,67 %
Budapest Árutőzsde (BÁT)	900 M Ft	20,00 %
<b>Összesen</b>	<b>4 500 M Ft</b>	<b>100,00 %</b>

## Tulajdonosi szerkezet 2006. augusztus 16-tól

RÉSZVÉNYESEK	A RÉSZVÉNYEK SZÁZALÉKÁBAN	
Magyar Nemzeti Bank (MNB)	2 400 M Ft	53,33 %
Budapesti Értéktőzsde (BÉT)	2 100 M Ft	46,67 %
<b>Összesen</b>	<b>4 500 M Ft</b>	<b>100,00 %</b>

## Az Igazgatóság tagjai

**Lantos Csaba – elnök**

**Sándor György – alelnök**

**Dr. Pacsi Zoltán**

**Horváth Zsolt**

(2006. október 2-ig)

**Dr. Mohai György**

(2006. október 2-től)

**Dudás György**

**Lakatos Attiláné**

**Romhányi Júlia Barbara**

## A Felügyelő Bizottság tagjai

**Török Sándor – elnök**

(2006. május 3-ig, 2006. május 3-tól a Felügyelő Bizottság alelnöke)

**Prágay István - elnök**

(2006. május 3-tól)

**Dr. Pettkó-Szandtner Judit**

**Brosch Judit**

(2006. május 3-tól)

**Dr. Mohai György**

(2006. május 3-ig)

# 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](http://www.keler.hu)

**E-mail:** [keler@keler.hu](mailto:keler@keler.hu)

Kiadja a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.

