

























2007



ÉVES JELENTÉS

TARTALOMJEGYZÉK

	ELNÖKI KÖSZÖNTŐ _____	3
	SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET _____	5
	A KELER GAZDÁLKODÁSA _____	6
	TREASURY _____	8
	ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG _____	9
	RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS _____	14
	KIEMELT PROJEKTEK _____	15
	SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK _____	16
	KOCKÁZATKEZELÉS _____	19
	BELSŐ ELLENŐRZÉS _____	22
	INFORMATIKA _____	23
	HUMÁNPOLITIKA _____	24
	VISELKEDÉSI KÓDEX (CODE OF CONDUCT) _____	25
	A KELER FELÜGYELŐBIZOTTSÁGÁNAK 2007. ÉVI JELENTÉSE _____	26
	FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS _____	27
	HITELINTÉZETI MÉRLEG _____	28
	HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS _____	34
	CASH FLOW KIMUTATÁS _____	37
	A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE _____	39
	AZ ÜGYVEZETŐSÉG _____	40
	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK _____	41
	STATISZTIKÁK _____	43

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ



Egy mind hazai, mind európai tekintetben rendkívül dinamikus változó piaci környezetben, a KELER eddigi legeredményesebb pénzügyi évét tudhatja maga mögött. Eközben fontos mérföldkőhöz érkezett a KELER funkcionális átalakítása, hiszen a társaság 2007. évi rendes Közgyűlésén döntés született a szétválasztás megvalósításának módjáról. Az európai tőkepiacon pedig körvonalazódni látszik a klíring és elszámolási szegmens jövőbeni struktúrája, amely rövidtávon is számos stratégiai döntés elé állítja Európa értéktárait és elszámolóházait.

A BÉT azonnali egyszeres forgalma éves szinten közel 9.000 Mrd Ft-ot tett ki, amely 2006-hoz viszonyítva jelentős, majdnem 30%-os bővülésnek felel meg. A regisztrált tőzsdei tranzakciók száma mintegy 12%-os növekedést ért el. A származékos piaci forgalom stagnált az előző évhez képest, a 7.000 Mrd Ft körüli összesített forgalom az előző évvel összehasonlítva mindössze alig több mint 1%-os növekedést mutatott. A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán, 2007-ben a vételáron számított forgalom kiugróan magas, 70%-os növekedést ért el, ugyanakkor a tranzakciószám az előző évhez viszonyítva kevesebb mint 5%-kal emelkedett.

A KELER eddigi történetének legjobb pénzügyi évét zárta 2007-ben. A gazdálkodási adatok alapján a pénzügyi tevékenység, a kedvező piaci környezet következtében, az előzetes várakozásokat jelentősen meghaladva mintegy 2 Mrd Ft-os eredményt hozott, és a szolgáltatási tevékenység eredménye is – majd 900 M Ft – kedvezőbben alakult a tervezettnél. A pénzügyi és szolgáltatási tevékenység eredményének együtteseként a szokásos (üzleti) tevékenység eredménye közel 3 Mrd Ft-ot tett ki. A várakozásainknál jobb szolgáltatási eredmények háttérében a bevételek kedvező alakulása áll, ezen belül elsősorban a vártnál kedvezőbb tőzsdei forgalomhoz kapcsolódó bevételek, valamint a magas értékpapír árfolyamok alapján realizált számlavezetési bevételek javították az eredményt.

A tavalyi évben tovább folytatódtak az előkészületek a KELER funkcionális átalakulása kapcsán. A 2007. évi rendes Közgyűlésen a tulajdonosok döntést hoztak a szétválasztás módjáról, melynek értelmében a jelenlegi KELER tevékenységeiről a szervezett piacok és azok szereplői számára nyújtott garanciavállalás kerül leválasztásra. A központi garantóri tevékenységet 2009. január 1-jétől kezdődően, a KELER Zrt. többségi és a BÉT kisebbségi tulajdonát képező KELER KSZF Központi Szerződő Fél Kft. látja majd el.

A KELER 2007. évi szolgáltatásfejlesztéseinek köszönhetően a BÉT-en új termékként bevezetésre kerültek a közraktári jegyek, valamint – igaz csak 2008. elején – a befektetők körében nagy népszerűségnek örvendő certifikátok. Az új termékek bevezetésének támogatása mellett, az azonnali klíring intézményének kiterjesztésével a tőzsde

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

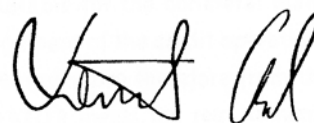
azonnali piacán is megvalósult a nemzetközi ajánlásoknak megfelelő valós idejű kockázatkezelés, valamint, elősegítendő a pénzforgalmi tételek ügyfél általi feldolgozásának minél nagyobb fokú automatizáltságát, egy jelentős fejlesztés keretében átalakításra került a KELER-ben vezetett pénzszámlák számlaszám struktúrája. A kommunikációs rendszeren pedig számos biztonsági, technikai és funkcionális fejlesztésre került sor, amelyek révén ügyfeleink még hatékonyabban, kényelmesebben és biztonságosabban érhetik el a KELER szolgáltatásait.

2007-ben a KELER az üzletmenet-folytonosság tervezésében is jelentős eredményt ért el. A társaság egy professzionális igényeket kielégítő számítóközpontba költöztette háttérközpontját, melyet követően a központok közötti átkapcsolást is magában foglaló, éles katasztrófa tesztet hajtott végre sikeresen. Szintén új, a korábbival megegyező biztonsági feltételeket kielégítő, de költséghatékonyabb helyszínre költözött a KELER Értéktára, amely az új környezetben is a megszokott színvonalon biztosítja a fizikai értékpapírok őrzését.

Múlt évben a KELER fennállása során először került sor az ügyfelek elégedettségének formális felmérésére, amely kedvező eredménnyel zárult, egyben segített kijelölni fejlődésünk jövőbeli irányait az ügyfél-elégedettség folyamatos növelése érdekében. Ügyfeleink visszajelzései természetesen meghatározóak voltak a szolgáltatási színvonal növelésére irányuló intézkedések kialakítása során. Így a tavalyi évben kiemelt hangsúlyt kapott a KELER fejlesztési folyamatainak felülvizsgálata, illetve a folyamatok hatékonyságának növelésére vonatkozó koncepció kidolgozása, sőt a módszertani elemek kialakításával a megvalósítási fázis is kezdetét vette.

Az EU tőkepiacok infrastrukturális intézményeinek körében, az iparági szövetségek koordinációja mentén töretlen lendülettel folytatódott a viselkedési kódexben foglalt vállalások megvalósítására irányuló munka, miközben az Európai Bizottság által felállított ellenőrző testület folyamatosan nyomon követte a kódex pontjainak teljesítését. Az árak átláthatóságára vonatkozó követelmények teljesítése érdekében tett korábbi intézkedéseken túl, a KELER jelentős formai átalakítást hajtott végre díjszabályzatán, az iparági szövetségek munkacsoportjai pedig véglegesítették a kódex hozzáférés és interoperabilitás pontjának gyakorlati alapelveit lefektető dokumentumot.

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 szabályozói környezet tekintetében 2007. decemberéig a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) egységesen tartalmazta a tőkepiaci szereplőkre vonatkozó rendelkezéseket.

A KELER működését a Tpt. mellett háttérjogszabályként a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) rendezte. A pénzügyi eszközök piacairól szóló MIFID irányelv implementálásával azonban többértévé vált a KELER szabályozása.

A folyamat eredményeképpen megtörtént a Tpt. megbontása: a Tpt. rendelkezései továbbra is irányadóak a KELER számára, emellett 2007. december 1-jén hatályba lépett a Befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsztv.).

Tehát a Hpt. mellett a KELER vonatkozásában törvényi háttérként a fenti két jogszabály alkalmazandó azzal, hogy a KELER szétválásának időpontjáig, de legkésőbb 2008. december 31. napjáig még változatlanul a 2005. december 31-én hatályos Tpt. X. Fejezetének és a 140. § (1) bekezdésének rendelkezései alkalmazandóak a Társaságra.

A Tpt. módosítás jelentősen érintette az elszámolóházi tevékenységre vonatkozó rendelkezéseket. Új intézményként ugyanis szabályozásra került a tőzsdei ügyletek és tőkepiaci ügyletek vonatkozásában garanciavállalást végző központi szerződő fél. Míg a korábbi szabályozás a jelenleg egy szervezetten belül folytatott tevékenység (központi értéktári tevékenységet is végző elszámolóház) elkülönítését két külön intézmény formájában (elszámolóház és központi értéktár) írta elő, addig a központi

szerződő fél megjelenése lehetővé tette, hogy a KELER a jelenleg egységesen folytatott tevékenységet a központi szerződő fél tevékenység leválasztásával folytathassa tovább.

A Bázeli II. alapelvet implementáló EU direktíva – CRD (Capital Requirement Directive) – rendelkezései a magyar jogszabályok szövegében 2007. folyamán fokozatosan kerültek átvezetésre. A direktíva szerint a tagállami megfelelés határideje 2008. január 1. A KELER a hazai jogszabályok elkészültével párhuzamosan folyamatosan módosította belső szabályzatait, folyamatait.

A KELER 2008. január 1-jére felkészült a Bázeli II. mindhárom pillérének teljesítésére, így

- az első pillérbeli jogszabály által meghatározott tőkekövetelmény számításra való átállást megoldotta;
- a második pillér keretében az Igazgatóság elfogadta a KELER belső tőkemegfelelésről szóló (ICAAP) szabályzatát;
- a harmadik pillérnek megfelelően az Igazgatóság elfogadta a KELER nyilvánosságra hozatalról szóló belső szabályzatát.

A Társaság módosította Alapszabályát hirdetményeinek közzétételi helyére vonatkozóan.

Az Általános Üzletszabályzat módosítások többek között a certifikátok elszámolására vonatkozó speciális szabályok, a pénztári tevékenység megszüntetése, deviza-deviza konverzió bevezetése, a kereskedés leállítása nélküli azonnali klíring futtatása, a kizsorítás, az értékpapír zárolás, a dematerializáció szabályainak pontosítása, valamint a KELER által alkalmazott garanciarendszer szankcióinak szigorítása miatt váltak szükségessé.

A KELER GAZDÁLKODÁSA

A KELER eddigi történetének legjobb pénzügyi évét zárta 2007-ben. A gazdálkodási adatok alapján a pénzügyi tevékenység az előzetes várakozásainkat jelentősen meghaladó eredményeket hozott, és a szolgáltatási tevékenység eredménye is kedvezőbben alakult a tervezettnél.

A pénzügyi tevékenység eredménye 1.995,3 M Ft, a szolgáltató tevékenység eredménye 880,6 MFt, amelyek együtteseként a szokásos (üzleti) tevékenység eredménye 2.875,9 M Ft. Rendkívüli tételekkel együtt a 2.875,1 M Ft-os adózás előtti eredmény 1.348,5 M Ft-tal haladja meg a tervezettet. A ROE mutató értéke 18,1%.

A várakozásainknál jobb szolgáltatási eredmények hátterében a bevételek kedvező alakulása áll, ezen belül elsősorban a vártnál kedvezőbb tőzsdéi forgalomhoz kapcsolódó bevételek, 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 adóvonzatából, illetve a megemelkedett forgalomhoz kapcsolódó igénybevett szolgáltatások szükségszerű kiadásai-ból adódott.

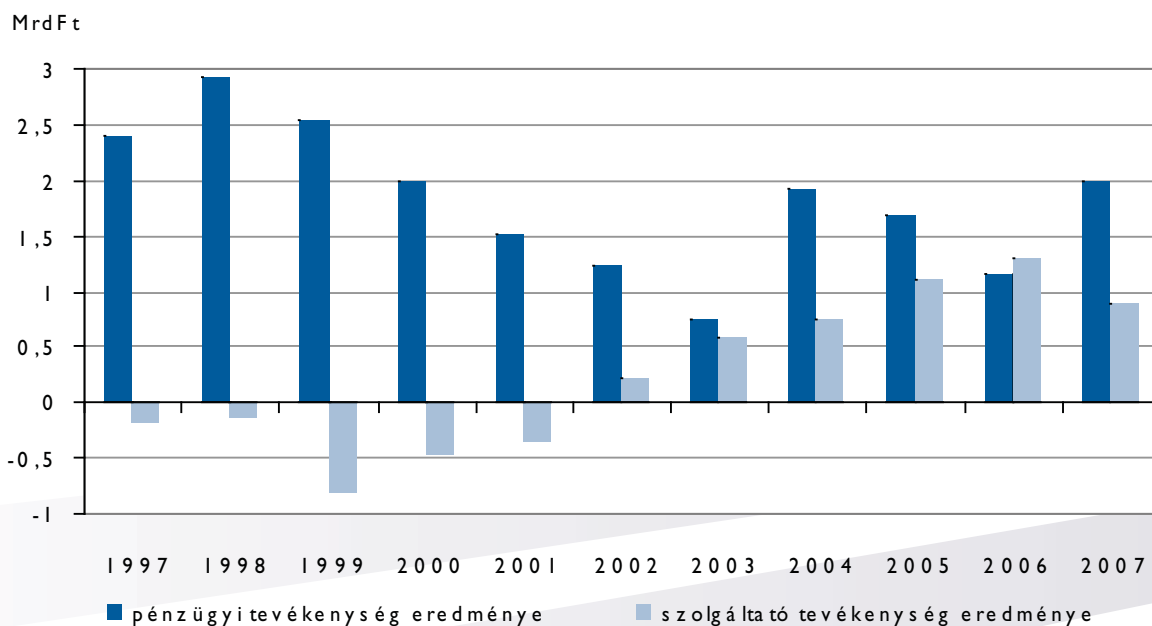
Bevételek, költségek, ráfordítások, eredmények		2006. évi tény (MFt)	2007. évi terv (MFt)	2007. évi tény (MFt)
1.	Treasury gazdálkodás eredménye	1 113,6		1 945,0
2.	Kapott osztalék	16,8		17,6
3.	Egyéb pénzügyi tevékenység eredménye	18,9		32,6
A.	Pénzügyi tevékenység eredménye (A.=1.+2.+3.)	1 149,3	979,4	1995,3
4.	Szolgáltatási bevételek	4 160,0	3 872,1	4 408,3
5.	Egyéb bevételek	12,4	3,0	31,2
B.	Bevételek összesen (B.=4.+5.)	4 172,3	3 875,1	4 439,5
C.	Működési költségek és ráfordítások	2 869,0	3 324,9	3 551,9
D.	Elszámolt és visszaírt értékvesztések egyenlege	0,6	-3,0	-7,0
E.	Szolgáltató tevékenység eredménye (E.= B.-C.+D.)	1 303,9	547,2	880,6
F.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (F.=A.+E.)	2 453,2	1 526,6	2 875,9
G.	Rendkívüli eredmény (+/-)	0,0	0,0	-0,8
H.	Adózás előtti eredmény (H.=F.+G.)	2 453,2	1 526,6	2 875,1
6.	Társasági adófizetési kötelezettség	372,6	228,8	437,3
7.	Különadó	32,5	61,1	114,6
I.	Adózás utáni eredmény (I.=H.-6)	2 048,1	1 236,7	2 323,2
8.	Általános tartalékképzés (az adózott eredmény 10%-a)	204,8	123,7	232,3
9.	Fizetendő osztalék	1 843,3	1 100,0	
K.	Mérleg szerinti eredmény (K.=I.-8-9)	0,0	13,0	2 090,9

¹Adózott eredmény (2.323,2 MFt) / év eleji nyitó saját tőke (12.820,4 MFt)

A KELER GAZDÁLKODÁSA

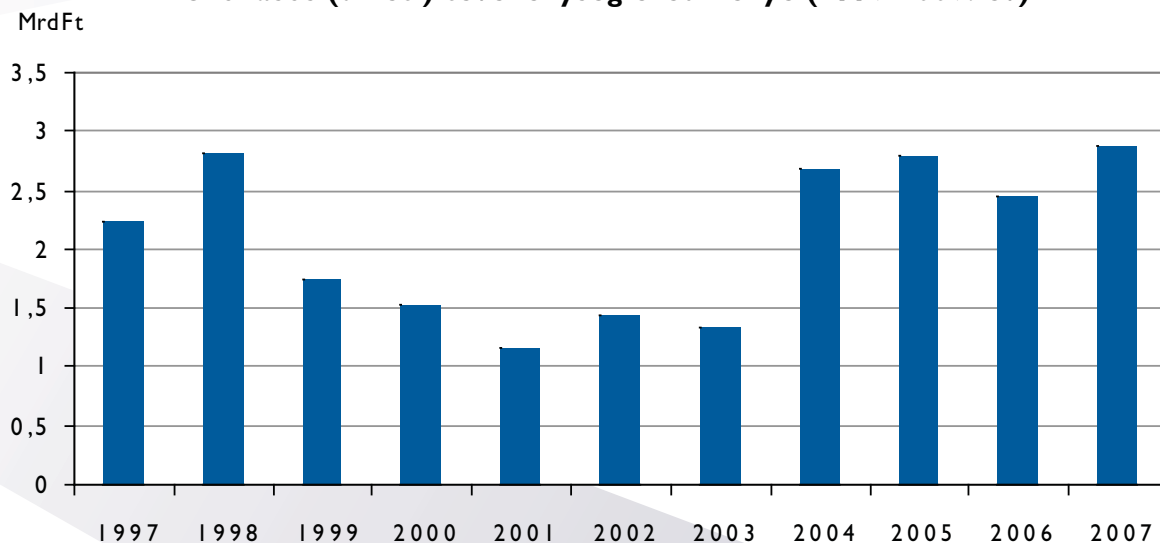
Az elmúlt időszak pénzügyi és szolgáltató tevékenységének eredményeit bemutató diagram szerint az 1999. óta folyamatosan emelkedő szolgáltatási eredmény a magasabb működési költségekből adódóan visszaesett 2007-ben. Ugyanakkor a 2004. és 2006. év között csökkenő pénzügyi eredmény 2007-ben újra emelkedett.

A KELER Zrt. szolgáltató és pénzügyi tevékenységének eredményei (1997-2007. év)



A szokásos (üzleti) tevékenység elmúlt évhez viszonyított eredményjavulása a pénzügyi tevékenységhez köthető.

Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (1997-2007. év)



TREASURY

A Treasury működése szempontjából 2007 kiemelkedő évnek bizonyult. A Treasury által elért 1.945,0 M Ft eredmény a 979,0 M Ft-os üzleti tervet 98%-kal, az előző évi 1.113,6 MFt-os eredményt 75%-kal haladta meg. A tervezett eredmény előre nem látható nagymértékű túlteljesítésének a jelentős állománynövekedés volt a legfőbb oka.

2007. évben az előző évhez viszonyítva jelentősen, átlagosan 5.400,0 M Ft-tal (20%-kal) nőtt a Treasury által kezelt eszközállomány, amelynek napi átlaga éves szinten meghaladta a 31.000,0 M Ft-ot. A források átlagos összetétele is változott, az idegen forrásállomány aránya az előző évi 50 %-hoz képest ebben az évben elérte a 60%-ot.

Az eszközállomány összetételében az állampapírok átlagosan 84%-os, a bankközi betétek és a valódi penziós repo ügyletek pedig 13%-os arányban vettek részt. A kötelező tartalék előírási kötelezettségét a KELER az év során minden időszakra vonatkozóan teljesítette, a kötelező tartalék átlagos aránya a teljes eszközállományban 3% volt.

Az állampapír állomány átlagosan 42%-a diszkont kincstárjegy, amellyel az éven belüli folyamatos likviditás fenntartása volt a cél. Az állampapír állomány nagyobb részét a fix kamatozású államkötvények tették ki (a hitelintézeti kötvény értéke mindössze 100,0 M Ft). Az állampapír portfólió durationje az év végén meghaladta a két évet. Az eszköz portfólió 7,06%-os éves átlaghozamával az üzleti marge az előző évi 4,28%-ról 2007. évben átlagosan 4,66%-ra növekedett.

2007. második negyedévben elkezdődött a nostro számlavezetőknél jelentőssé vált deviza számla egyenleg (3.500,0 M Ft átlagos állomány) kihelyezése, amely egyben megteremtette az ügyfelek devizaszámláin a kamatfizetés lehetőségét is. A beindult deviza kihelyezés 2007. évben 67,0 M Ft-tal járult hozzá a Treasury eredményéhez.

ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Piaci környezet

Az előző évi látványos részvénypiaci árfolyam emelkedést követően, 2007-ben némileg lassult a világ vezető tőzsdéin az árfolyamok növekedési üteme. A nagy hagyománnyal rendelkező amerikai tőzsdeindex a DJIA ugyan történelmi rekordot is döntött az év során (14.164,53), azonban az év végi 13.264,82 pontos záróár az előző évi 16,29%-os bővüléshez képest szerényebb, mindössze 6,43%-os emelkedést jelentett. Az európai vezető tőzsdék közül a brit FTSE index 3,8%-os növekedést elérve 6.456,9 ponton zárta az évet, míg a német DAX index robosztus 22,29%-os emelkedéssel örvendeztette meg a befektetőket és végül 8.067,32 ponton zárta a kereskedést.

A nemzetközi devizapiacra az euró látványos sikerét hozta az év, miután az egy évvel korábbi 1,3196-as keresztárfolyamról az év végére 1,4589-re drágult az uniós fizetőeszköz dollárral szembeni kurzusa, amely éves szinten 10,56%-os emelkedést jelent. Az euró éves csúcsárfolyamát 1,4879-es árszintjével november végén érte el. A deviza az elmúlt két év során összességében csaknem 25%-kal erősödött a dollárhoz képest.

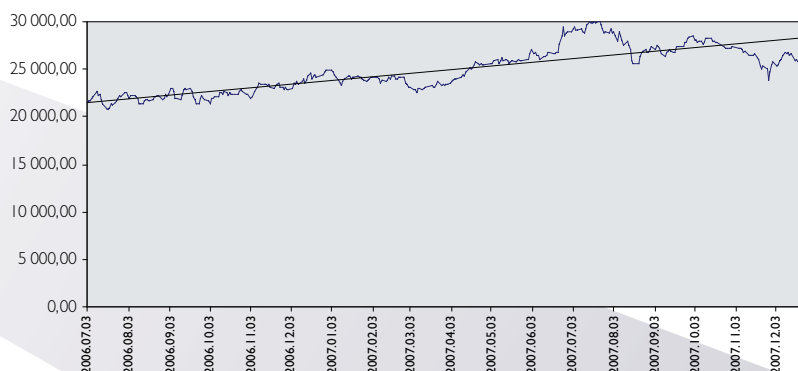
Viszonylagos stabilitás jellemezte a hazai fizetőeszköz euróval szembeni árfolyam alakulását. A forint árfolyama a 2006. év végi 252,3 Ft-os árfolyamhoz képest éves szinten mindössze 0,42%-kal gyengült (2007. december végén 253,35 Ft-on zárt). A stabilitást csak kisebb-nagyobb kilengések törték meg, így az árfolyam 2007-ben egy 6,5%-os sávon belül tartózkodott.

A jegybanki alapkamatot 2007-ben összességében két alkalommal csökkentették, így az egy évvel korábbi 8,0%-ról 7,5%-ra módosult. A kamatcsökkentést a kedvező forintárfolyam és az inflációval kapcsolatos jövőbeni várakozások indokolták. Az állampapír-piaci hozamok lekövezték a jegybanki kamatszint csökkenését, így az 1 éves hozam az egy évvel korábbi 7,98%-os szintről 51 bázispontot csökkenve 7,47%-on állapodott meg.

A magyar államadósságot finanszírozó külföldi befektetők magyar állampapírok iránti kereslete kisebb megtorpanások ellenére az év során folyamatosan növekedve elérte történelmi maximumát (2007. 10.29-én 3.261,8 Mrd Ft), amelyhez viszonyítva az év végén is csaknem azonos szinten maradt (3.241,3 Mrd Ft).

A Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe (BUX) 2007-ben 26.235,63 ponton zárta az utolsó kereskedési napot, amely 5,6%-kal haladta meg a 2006. évi záró értéket.

— A BUX index alakulása 2007 során



ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

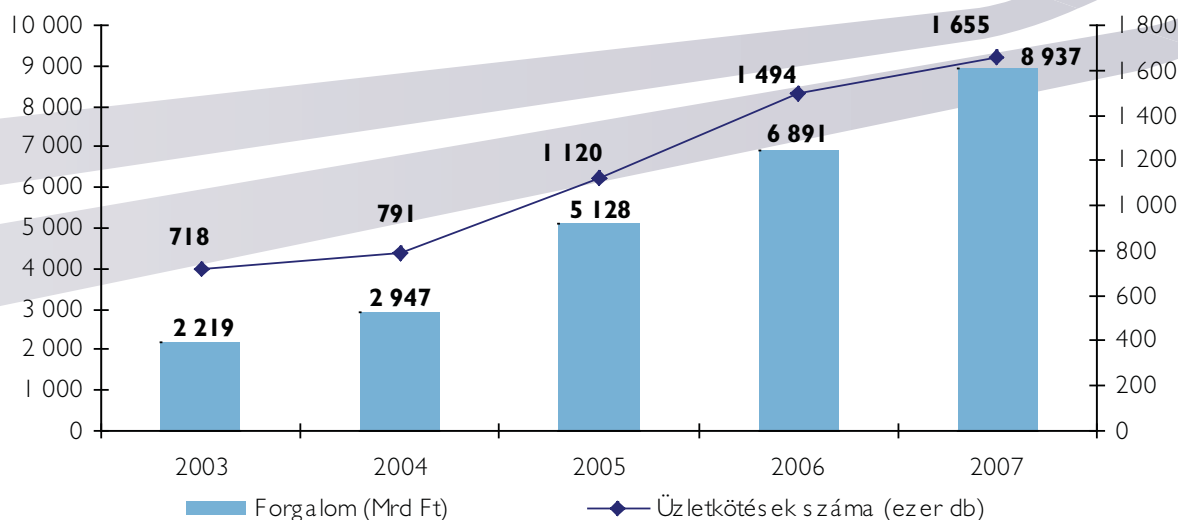
Elszámolóházi tevékenység

A börze azonnali egyszeres forgalma változatlan lendület mellett éves szinten 8.937,36 MrdFt-ot tett ki, amely 2006-hoz viszonyítva jelentős, 29,7%-os bővülésnek felel meg. Az átlagos napi forgalom 245 kereskedési nap alapján 36,48 Mrd Ft volt, szemben az egy évvel korábbi 27,34 Mrd Ft-tal.

A részvények napi forgalma, amely az összesített forgalom 97,25%-át tette ki, 2007-ben 8.691,8 Mrd Ft volt, így az átlagos napi forgalom 35,48 Mrd Ft-ra nőtt a korábbi 25,8 Mrd Ft-ról.

A regisztrált tőzsdei tranzakciók száma – 1.654.992 darab – 11,56%-os növekedést jelez, az átlagos napi kötésszám így 6.755 db/nap volt.

A BÉT-en kötött azonnali értékpapírügyletek számának és forgalmának alakulása 2003-2007



	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Forgalom (Mrd Ft)	8 003	4 257	1 627	1 844	2 219	2 947	5 128	6 891	8 937
Üzletkötések száma (ezer db)	1 474	1 627	911	741	718	791	1 120	1 494	1 655

A származékos piaci forgalom stagnált az előző évhez képest. A 6.849,44 Mrd Ft-os összesített forgalom az előző évvel összehasonlítva mindössze 1,24%-os növekedést jelent. A forgalomból a részvény és index alapú termékek 3.389,77 Mrd Ft-tal, 49,49%-kal, míg a deviza és kamat termékek 3.395,54 Mrd Ft-tal, 49,57%-kal részesedtek. A gabona árának nagy mértékű emelkedése miatt, az Áru Szekcióban 64,12 MrdFt értékben kereskedtek, amely jelentős bővülést jelent a 2006. évi 31,56 Mrd Ft-hoz képest.

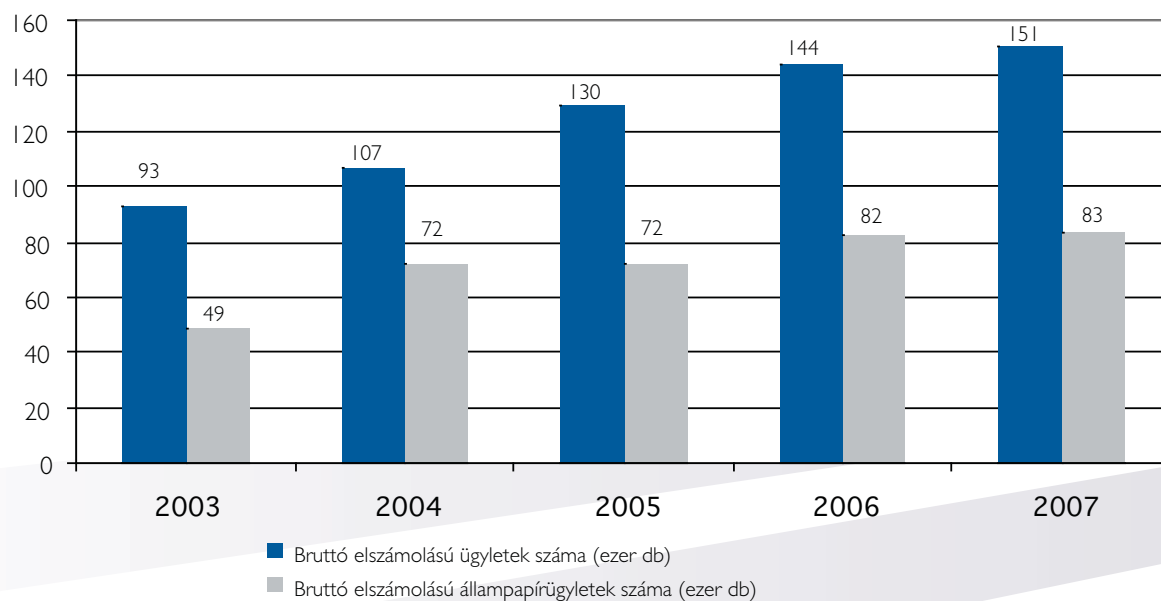
Termékkör/ügyletkör 2007-ban	(Mrd Ft)
Index alapú határidős termékek	1 051,64
Határidős részvény	2 337,88
Határidős deviza	3 264,35
Határidős kamat	1,14
BUX opció	0,25
Részvény opció	0,00
Deviza opció	130,06
Határidős áru	60,95
Opció áru	2,94
Összesen	6 849,21

Forrás: BÉT havi statisztika 2007.

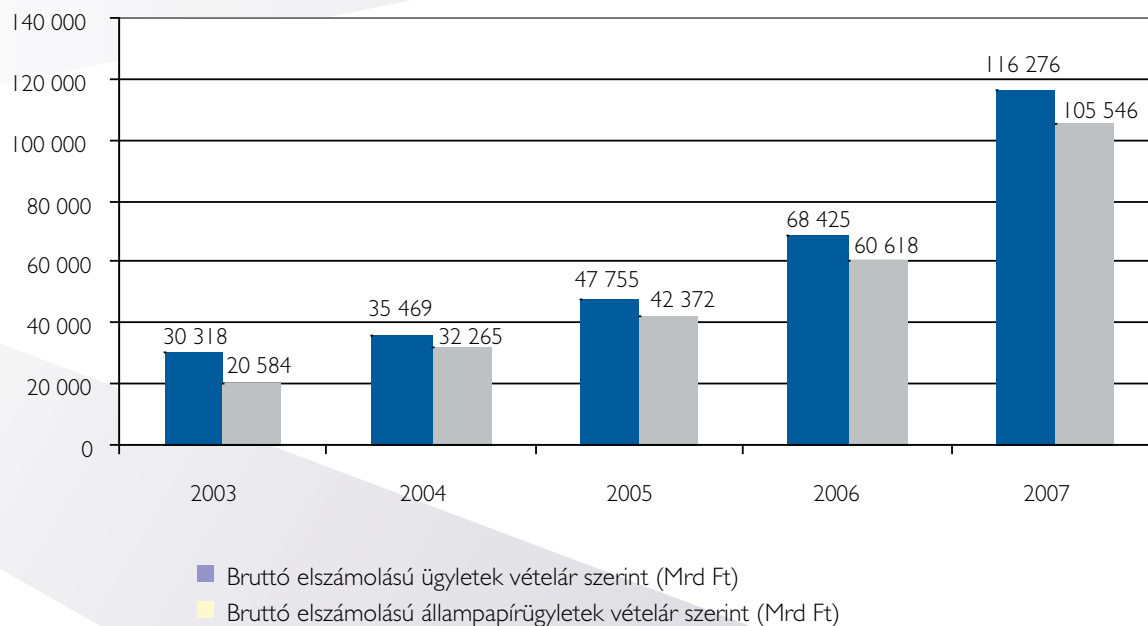
ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán, 2007-ben a vételáron számított forgalom kiugróan magas, 70%-os növekedés mellett 116.276 Mrd Ft-ot ért el. A tranzakciószám ugyanakkor az előző évhez viszonyítva mindössze 4,5%-kal, 150.888 db-ra nőtt. A forgalomból 105.546 Mrd Ft-ot tettek ki az állampapírok, amely 82.897 db ügyletet jelent.

Bruttó elszámolású ügyletek száma 2003-2007



Bruttó elszámolású ügyletek forgalma 2003-2007



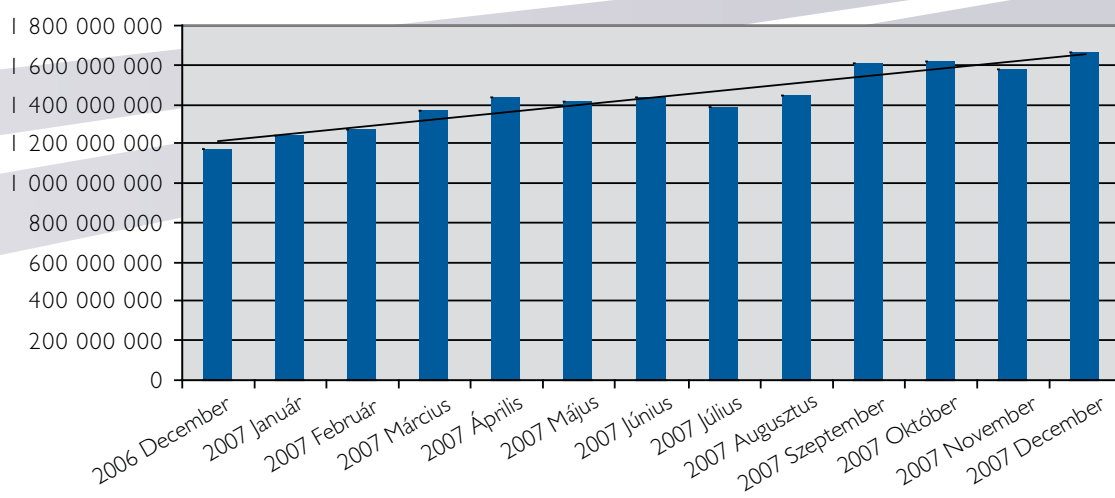
ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Nemzetközi elszámolások

Az előző évhez képest 2007-ben több mint 40%-kal nőtt a KELER-ben őrzött külföldi értékpapírok portfoliója, amely év végén meghaladta az 1,6 Mrd EUR értéket.

A cross-border értékpapír tranzakciók száma viszont idén az előző évi 6900 tranzakcióról 6200-ra esett vissza. A Xetra elszámolásokat igénybe vevő ügyfelek száma az Inter Európa Bank és a CIB Bank egyesülésével, illetve a Buda-Cash Brókerház kivonulásával háromra csökkent. Mindemellett, az év során folytatódott a cross-border szolgáltatást felhasználó hazai bankok és brókercégek látogatása és oktatása. Bővült ugyanakkor a külföldi ügyfelek köre, mivel az Európai Beruházási Bank (EIB) 2007. őszén számlát nyitott a KELER-ben.

Nemzetközi értékpapírok havi állománya 2007-ben (EUR)



Központi értéktári tevékenység

Dematerializált értékpapírok kezelése

2007-ben az előző évhez képest – várakozásainkat jelentősen meghaladva – 41 %-kal nőtt az új dematerializált értékpapír-sorozatok száma (518 új sorozat).

A KELER-ben nyilvántartott értékpapírok állománya 2007. december 31

Értékpapír fajta (Ft alapú)	Fizikai értékpapírok (ezer db)	Névérték Mrd Ft	Dematerializált értékpapír sorozatok száma db	Névérték Mrd Ft	Össz névérték Mrd Ft
Részvények	907	147	967	1 855	2 002
Állampapírok	0	0	119	12 585	12 585
Egyéb értékpapírok	1	2	702	4 351	4 353
Összesen	908	149	1 788	18 791	18 940

ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Nem Ft alapú	Fizikai értékpapírok (ezer db)	Millió devizában	Dematerializált értékpapír sorozatok száma db	Millió devizában	Millió devizában
USD	0,1	0,03	17	109,36	109,39
EUR	0,0	0,00	70	221,01	221,01
CHF	0,6	5,33	129	1 345,91	1 351,24
PLN	0	0,0	3	19,54	19,54
CZK	0	0,0	1	23,10	23,10

Társasági események alakulása	2004	2005	2006	2007
Osztalékfizetés	29	30	35	24
Hozamfizetés	0	0	17	9
Kamatfizetések (lejárat)	359	202	396	395
Egyéb társasági események				
közgyűlés	96	67	145	75
részvénykönyv aktualizálás	107	82	106	110
Visszamenőleges Tulajdonosi Megfeleltetés (VTM)	0	0	4	13

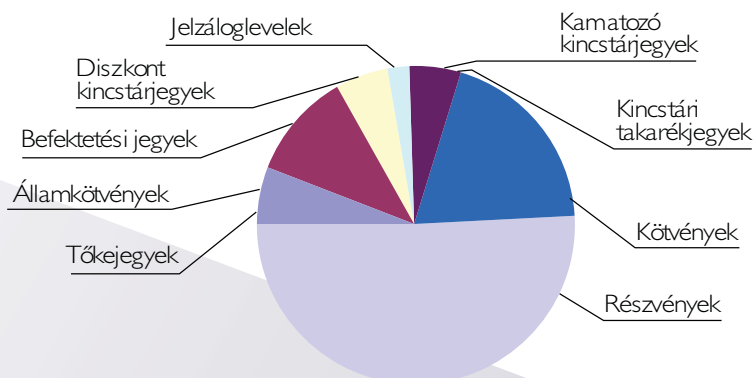
Fizikai értékpapírok kezelése

Az előző évek csökkenő trendjébe illeszkedve, 2007 végén az előző évhez képest 11 ezer darabbal kevesebb fizikai értékpapírt tároltunk értéktárunkban (908 ezer darab).

Értékpapírkód kiadás

2007-ben 1 041 db ISIN-azonosító kiadására került sor.

Kiadott ISIN kódok száma 2007-ben



RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS

Ügyfeleink száma 2007-ben négy új társasággal bővült, amelynek eredményeképpen az év végén 47 kibocsátó tartozott ügyfélkörünkhöz.

Természetesen ezek között szerepelnek azon partnerek is, akik eseti jelleggel, csak a dematerializációhoz kapcsolódó szolgáltatásainkat vették igénybe, illetve nem szerepel benne azon néhány társaság, akik már korábbi szolgáltatásaink mellett újabb tevékenységeket vettek igénybe. Annak érdekében, hogy partnereink száma a tőzsdei kivételek, kizorítások miatt ne csökkenjen, néhány partnerünknel díjcsökkentést hajtottunk végre.

A részvénykönyv-vezetési, osztalékfizetési, illetve közgyűlések lebonyolítására vonatkozó szolgáltatásaink színvonala emelkedett. A részvénykönyv-vezetés vonatkozásában a BÉT-tel összehangolva, a Tőzsde index-felülvizsgálatához kapcsolva tudtuk szolgáltatásunk tartalmát és színvonalát növelni. 2007. szeptembertől a KELER telephelyén megszüntette pénztári szolgáltatását, így ettől kezdődően azon részvényesek számára, akik nem rendelkeznek saját bankszámlával egyetlen magyarországi pénzintézetnél sem, postai úton kézbesítjük a részvénykönyvvezetéssel kapcsolatos kifizetéseket.



KIEMELT PROJEKTEK

KELER szétválasztás (KÁP)

Jogszábeli kötelezettség, valamint a KELER 2007. évi rendes közgyűlésén született tulajdonosi döntés alapján 2009. január 1-jétől a központi garantóri funkció (CCP) le kell választani a KELER-ről és egy önálló társaságban kell tovább működtetni. A döntés végrehajtását a KELER Átalakulási Projekt koordinálja. A projekt első fázisában a jogi/belső szabályozási előkészítő munka zajlott, ezt követően az új társaság egyéb tevékenységeinek kiszervezésére vonatkozó szerződések (együttműködési megállapodás, SLA) elkészítése valamint az informatikai fejlesztések üzleti specifikációja történik. A projekt harmadik fázisában 2008. június 30-ig terveink szerint teljesen működésre készen áll az új, KELER-KSZF Kft. névre hallgató szervezet.

Ügyfél - elégedettségi felmérés

2007-ben a KELER fennállása során először került sor az Ügyfelek elégedettségének formális felmérésére. A feladat keretében Ügyfeleink részben személyes interjúk során, részben pedig egy kérdőív kitöltésével értékelték a KELER tevékenységét. Összességében kiderült, hogy elsősorban a fejlesztésekkel kapcsolatosan megfogalmazott hiányosságok ellenére, az Ügyfelek egy stabil, megbízható és szakszerű partnert látnak a KELER-ben.

Fejlesztési Folyamat Felülvizsgálata (3F Program)

A KELER a tulajdonosi és ügyfél - elégedettség növelése érdekében, valamint a hatékonyabb fejlesztések és ezáltal a magas színvonalú és biztonságos szolgáltatások fenntartása céljából működési és szervezetfejlesztési projektet kezdeményezett. Ennek keretében felállításra került az ún. 3F Program, amely 2007-ben a portfólió- és projektmenedzsment-, illetve az alkalmazásfejlesztési folyamatok új módszertanának kialakítását végezte. Ezt követően 2008-ban történhet meg a módszertanok implementációja, valamint az ehhez szükséges új IT infrastruktúra megteremtése.

A 3F Program keretében 2007. szeptemberében az Üzletfejlesztési osztály keretein belül létrejött az ún. Programiroda, melynek fő feladata (2008. áprilisától) a KELER-en kívülről vagy belülről érkező fejlesztési igények kezelése, a KELER mindenkori Fejlesztési Tervének összeállítása, a megvalósításra létrehozandó projektek kialakítása, vezetése, összefogása, valamint az Ügyfeleket érintő üzleti verzióváltások (kiadások) tervezése, koordinálása.

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

2007. évi üzleti fejlesztések, verzióváltások koordinálása

Az üzleti és informatikai jellegű fejlesztések 2007-ben is a KELER Éves Fejlesztési és Beruházási Tervében meghatározottak szerint zajlottak. A fejlesztési folyamat koordinálása, a feladatok üzleti verziókba sorolása az Üzletfejlesztési Osztály feladatai közé tartozott. 2007-ben a KELER öt üzleti verzióváltást hajtott végre, amelyek közül a téli verzió élesítésére 2008. február 4-én került sor.

Real-time kockázatkezelés kiterjesztése

Az év egyik legjelentősebb fejlesztése a real-time kockázatkezelés kiterjesztése volt a BÉT azonnali piacára. A központi garantorőkre (CCP) vonatkozó nemzetközi ajánlásoknak megfelelően a tőzsde azonnali piacán is kialakításra került a derivatív elszámolás működéséhez hasonló ún. azonnali klíring lehetősége.

Pénzszámlaszám struktúra átalakítása

A pénzszámlaszám struktúra átalakításával ügyfeleink azon igényét elégítettük ki, hogy a 24-jegyű számlaszám alapján saját ügyfeleiket egyértelműen beazonosíthassák, elősegítve ezzel a pénzforgalmi tételek automatikus feldolgozását a saját back-office rendszereikben.

Kiemelt napok a hitelpapírok esedékességkori kifizetései során

A kéthetes futamidejű MNB kötvények megjelenésével összefüggésben megváltozott a KELER-ben

kezelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozó esedékességkori kifizetések (kamatfizetés; tőketörlesztés; kamatfizetés és tőketörlesztés; lejáratkori kifizetés) rendje. A változás értelmében a kifizetéshez kapcsolódó különböző kiemelt napok, valamint a kifizetés napja, azaz az esemény nap (E nap) között húzódó időintervallum minden esetben egy nappal rövidült. Ennek megfelelően a hitelpapírokra vonatkozó kifizetések fordulónapja a jelenlegi E-3 napról E-2 napra módosult, egy nappal meghosszabbítva az értékpapírok másodpiaci kereskedésére rendelkezésre álló időszakot.

Certifikátok bevezetése

Külföldi hitelintézetek magyarországi leányvállalatainak kezdeményezésére 2007. végén kezdődtek meg a külföldön népszerű certifikátok tőzsdei bevezetésének feltételeiről és a garanciarendszer kialakításáról szóló egyeztetések, amelyek eredményeként 2008. február 6-tól már a BÉT azonnali piacának Részvény Szekciójában is lehetőség van „investment” és „turbo” certifikátok kereskedésére. Az eddigiektől karakterükben merőben eltérő új termékek kockázatelemzése, valamint elszámolási és teljesítési feladatai komoly szakmai kihívást jelentettek a KELER számára.

Közraktári jegy (KRJ) letétkezelése és elszámolása

2007. őszén a BÉT Áruszekciójában megkezdődött a közraktári jegyek tőzsdei kereskedelme, így a KELER kialakította a közraktárjegy letétkezelésének és elszámolásának rendjét és feltételeit.

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

Pénztár kiszervezése

Az ügyfélpénztár 2007. augusztusi megszüntetésével a KELER jelentős költségmegtakarítást ért el. Az ügyfelek pénztári ki- és befizetéseinek lebonyolítását a KELER által megbízott kereskedelmi bank végzi, ami a szolgáltatási szint növekedését is eredményezte. A kisérvényes ügyfelek részére bankszámlára való átutalással, illetve a bankszámlával nem rendelkezők esetében postai úton történik a kifizetés.

KID/STP KID

A KID/STP KID rendszereken számos biztonsági, technikai és funkcionális fejlesztésre került sor, amelyek révén ügyfeleink még hatékonyabban, kényelmesebben és biztonságosabban érhetik el a KELER szolgáltatásait.

AZ OTC (DVP) elszámolás

A nemzetközi gyakorlatnak megfelelően, a megbízásokban megjelenő új validálási és örökítési mezők kitöltésével ügyfeleink az egyenkénti tranzakciók szintjén is meghatározhatják preferenciájukat; a kétoldalú törlés követelményének megszüntetésével pedig egyoldalúan is törölhetik a korábban párosodott megbízásaikat.

REPO

A közvetlen VIBER tagok részére, a REPO tranzakciók elszámolására rendelkezésre álló üzemidő, a VIBER bankközi üzemidő végéig meghosszabbításra került; a lejárt REPO tranzakciók könyveléséről pedig a KELER a jövőben értesítő üzenetet küld a KID-en az ügyfél részére.

Zárolások

Megvalósult a bankkártyás fizetések fedezetére történő, MNB kedvezményezettsgű óvadéki zárolások és zárfeloldások feldolgozásának, a VIBER-limit zárolásokhoz hasonló módon történő automatizálása.

Cross-border elszámolások

Ügyfeleink igényének megfelelően, az ausztrál, osztrák, cseh, és lengyel helyi piacokra irányuló elszámolások vonatkozásában lehetőség nyílt a megbízások automatikus feldolgozás mellett történő beküldésre, valamint bővült a cross-border elszámolási megbízásokra a KELER által küldött státuszok köre.

Tulajdonosi megfeleltetés

Lehetővé vált az ügyfél által beküldött, de hibás adatot tartalmazó Tulajdonosi megfeleltetés fájlok KID-en keresztüli törlése.

Deviza – deviza konverzió

Szintén lehetővé vált a deviza – deviza konverziós megbízás KID-en keresztül történő benyújtása.

Értékelő árak megjelenítése

A Kollaterál Modul (KM) által használt, az egyes értékpapírokra vonatkozó értékelő árak megjelenítésre kerültek a KELER Egysített összevont értékpapír számla kivonatán.

SZOLGÁLTATÁS FEJLESZTÉSEK

A kibocsátó megszűnése miatt érvénytelenné vált értékpapírok kezelése

A KELER lehetőséget biztosít megszűnt társaságok – a KELER Értéktárába beszállított nyomdai, vagy a KELER értékpapír számlavezető rendszerében már nyilvántartott dematerializált – értékpapírjainak speciális számlára történő helyezésére. Ezen a számlán elhelyezett, érvénytelenné vált értékpapírok után a számlatulajdonosnak nincs díjfizetési kötelezettsége.

Kifizetési diszpozíció

A KELER KID termináljával rendelkező értékpapír kibocsátóknak választási lehetőségük nyílt arra vonatkozóan, hogy egy kifizetéssel járó társasági esemény alkalmával a kifizetési diszpozíciót elektronikus formában a KID-ről letöltve, avagy az eddigieknek megfelelő papír alapon kérik.

Treasury

Egy a biztonságosabb működést célzó, átfogó fejlesztés eredményeként megtörtént a Treasury rendszer összekapcsolása a Back Office és a Könyvelési rendszerekkel. Ezzel megvalósult az automatikus adatátadás a Treasury és a kapcsolódó területek között, és megszűnt az ügyletek többszörös rögzítése.

Nemzetközi társasági események

Folytatódott a nemzetközi társasági események feldolgozásában használt rendszerek automatizálása, melynek eredményeképpen a külföldi társasági esemény értesítők ügyfélbarát és könnyen kereshető módon elérhetővé váltak a KID-en keresztül. Ezen túl a külföldi ügyfeleinknek nyújtott szolgáltatás keretében a magyar társasági események nyilvántartása új rendszerbe került, amely SWIFT üzenetküldést és folyamatos értékpapír egyenleg figyelést tesz lehetővé.

Üzletmenet-folytonosság terv (BCP)

A már kialakult gyakorlatnak megfelelően 2007-ben is megtörtént a BCP felülvizsgálata, melynek során a felhalmozódott tapasztalatok, valamint az új fejlesztések figyelembevételével pontosításra, frissítésre kerültek az akciótervek. Az év elején egy új, a korábbihoz képest professzionális igényeket kielégítő számítóközpontba költözött a KELER háttérközpontja. Ezzel párhuzamosan kialakításra került a szolgáltatások folyamatos biztosításához szükséges háttérközponti irodaterület is. A költözést és a kapcsolódó infrastruktúra kialakítást követően a KELER sikeres, a központok közötti átkapcsolást is magában foglaló éles katasztrófa tesztet hajtott végre.

KOCKÁZATKEZELÉS

PARTNER KOCKÁZATOK

• Klíringtagsági rendszer

Az év során három klíringtagsági szerződés szűnt meg felmondással, miközben új klíringtagi szereplő nem lépett piacra. A klíringtagsági rendszer az év végén 33 aktív tagot számlált, amelyek közül 6 árutőzsdei szolgáltató, 2 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 14 befektetési vállalkozás és 11 magyarországi hitelintézet. Az év során három aktív klíringtag módosította a kereskedett szekciók / ügyletkörök változása miatt klíringtagsági szerződését.

• Treasury, bankminősítés

A kockázatkezelés a Treasury-vel együttműködve 2007-ben új koncepcionális javaslatot tett a Treasury tevékenységhez kapcsolódó limitrendszer struktúrájának korszerűsítésére. A változást egyrészt a hatékonyabb kockázatkezelésre való törekvés, másrészt a bővülő tevékenységi kör, így a Treasury által megkezdett deviza betétkihelyezés és az ehhez kapcsolódó likviditáskezelés indokolták. A limitrendszer teljes körű bevezetése a technikai feltételek megteremtését követően, előreláthatólag 2008. első negyedében valósulhat meg. Az év során – ugyancsak a jogszabályi változásokból következően – megtörtént a KELER Ügyfél- és partnerminősítési szabályzatának felülvizsgálata, amely a szükséges módosítások elfogadását követően léphet hatályba.

• Nemzetközi partnerek minősítése

A Treasury partnereink közül a bankminősítés elvein alapulva, az auditált adatok alapján elvégeztük

nemzetközi partnereink minősítését, és javaslatot terjesztettünk elő az EFB részére a velük szemben vállalható kockázatokra vonatkozóan.

• Közraktárminősítés

A KELER által elfogadott közraktár minősítését az auditált adatok alapján elvégeztük, mely alapján 2007-ben az elfogadott közraktári kör nem változott.

PIACI KOCKÁZATOK

• Alapbiztosíték

Az év során ütemezetten, átlagosan havi rendszerességgel, illetve a piaci helyzet függvényében alkalmilag is elemeztük az egyes piaci termékek kockázatait és a hozzárendelt alapbiztosítékok szintjét. A kockázatok változásának függvényében több alkalommal módosításra kerültek az alapbiztosítékok. Az új termékek vonatkozásában a rendelkezésünkre álló információk alapján minden esetben elvégeztük a megfelelő alapbiztosíték értékének meghatározását.

A garanciarendszer vonatkozásban az év legjelentősebb változása a gabonakereskedelmet érintette. A gabonakereskedelem garanciarendszere a Budapesti Árutőzsde megalakulása óta – a BÉT áru piacának megnyitását követően is – lényegi elemeiben változatlan maradt. A rendszer fontos elemét képezi a hármas árlimit-rendszer, amelynek megfelelően a KELER a limittel azonos mértékű alapbiztosíték-követelményt határozott meg differenciálatlanul valamennyi termékre.

A piaci folyamatokra reagálva a KELER az Áru Szekcióban kereskedett termények garanciarendszerét

KOCKÁZATKEZELÉS

a Tőzsdével egyeztetett ütemterv szerint több lépésben módosította, amelynek eredményeként kockázatarányosabb és rugalmasabb biztosítékrendszert vezetett be.

• Alapszintű pénzügyi fedezet

2006. végén a Tőzsde megszüntette a deviza elszámolású deviza keresztkontraktusait, így számuk 2007. évben csökkent. Az alapszintű pénzügyi fedezetek és likviditási deviza óvadék (LIDÓ) követelmény szintje egyebekben nem változott.

• Kollektív Garancia Alap

A CPSS-IOSCO ajánlásainak megfelelően készített havi és negyedéves stressz-tesztek valamint az elkészített éves visszamérés eredményeként a kockázatkezelés javaslatot terjesztett elő az Igazgatóság részére a KGA összegszerű növelése érdekében, amely a kollektív garanciavállalás mértékének nemzetközi sztenderdeknek megfelelő elvárt szintjére emelését célozta. Az Igazgatóság 2007. november 14-i ülésén elfogadta az új KGA-számítási paramétereket, amelyből adódóan a maximális hozzájárulást a korábbi 20 M Ft-os mértékről 40 M Ft-ra emelte.

• Kondíciós listák

A Közraktárjegy-befogadási kondíciós lista esetében átvezettük az új kereskedett termékekből és a szabályzati változásokból eredő módosításokat. Az Értékpapír- és deviza biztosítékbe fogadási

kondíciós lista éves felülvizsgálatának keretében elvégeztük az egyes befogadott instrumentumok elemzését, ennek eredményeként módosítottuk a kondíciós listát.

• Terheléssel próbák

A nemzetközi ajánlásoknak megfelelően előre meghatározott extrém áralakulásokat tartalmazó forgatókönyvek alapján havi gyakorisággal stressztesztet készítettünk, amelyekkel egyszerre vizsgálhattuk a piacok teljes kockázatát, és a kockázatok mögött álló tőkeelemeket. A rendszer továbbfejlesztése érdekében megkezdtük a felkészülést az egyszerűsített algoritmuson alapuló napi stresszteszt előállításához.

• XETRA marginolás

A XETRA kereskedelemhez kapcsolódóan 2006-ban módosítottuk a biztosítékképzési rendszert, ennek visszamérése 2007-ben történt meg, amely alapján további beavatkozást nem tartottunk szükségesnek.

• Elemzések

Az év során valamennyi elszámolt piac vonatkozásában elkészítettük az éves statisztikákon alapuló átfogó piacelemzéseket. Továbbá elemzést készítettünk az Igazgatóság részére a 2006. évi azonnali piaci nemteljesítések részletes statisztikái alapján az elszámolóházak által alkalmazott szankciók nemzetközi gyakorlatáról.

KOCKÁZATKEZELÉS

• Tőkekövetelmény számítás

A kereskedési könyvi és banki könyvi kockázatok partnerenkénti, majd ügyfél-csoportenkénti össze-sítése, a nagykockázatok feltérképezése, illetve a nagykockázati limiteknek történő megfelelés vizsgálat naponta történik, és az esetleges pótlólagos tőkekövetelmény meghatározásra kerül. A kamat-és devizakockázat számítása a kereskedési könyv-vezetési kötelezettséghez kapcsolódóan szintén na-pi szintű, a felállított limitek megsértése esetén az Eszköz-Forrás Bizottság értesítendő.

A CRD megjelenését követően az Európai Bank-felügyeleti Bizottság (CEBS) nemzetközi használatra megalkotta a kapcsolódó adatszolgáltatási táblákat (COREP). A havi és negyedéves COREP jelentések előállítása érdekében a kockázatkezelés a Pénzügyi és Számviteli Osztály közreműködésével kialakított az új jelentési rendszert, így 2008. januárra előállt az első próbajelentés.

• Belső szabályozás

A Felügyeleti ajánlásokkal összhangban jelentős elő-készítő munkát követően elkészült a KELER „Üzleti kockázatkezelési politikája, alapelvei és céljai” szabályozó irat, amelyet az Igazgatóság 2007. november 14-i ülésén el is fogadott. Az év során valamennyi kockázatkezelési vonatkozású belső szabályzat és szabályzati rész felülvizsgálata megtörtént és a megfelelő fórum részére előter-jesztésre került.

BELSŐ ELLENŐRZÉS

A Belső Ellenőrzési Szervezet 2007. évben a Felügyelő Bizottság által elfogadott, de év közben módosult munkaterve, valamint a hatályos belső ellenőrzési működési szabályzat alapján végezte tevékenységét.

A KELER-nek 2007. április 1.- szeptember 1. között nem volt informatikai belső ellenőre. Annak érdekében, hogy az informatikai és a biztonsági terület ne maradjon kontroll nélkül, a KELER a már helyi ismerettel rendelkező Deloitte Kft.-vel kötött megállapodást a 2007. évi informatikai belső ellenőrzési tervben foglalt informatikai ellenőrzési feladatok co-sourcing struktúrában történő ellátására.

A Belső Ellenőrzési Szervezet 2007. évben 12 nem informatikai és 6 informatikai jellegű vizsgálatot végzett. Ezen kívül a Deloitte Kft. 5 informatikai ellenőrzést folytatott le. A 12 nem informatikai jellegű vizsgálatból kettő átfogó jellegű ellenőrzés történt, amely az Értékpapír Információs Osztályon belül a Partner és Termékinformációs Csoport, valamint az Értékpapír Elszámolási Osztály tevékenységének vizsgálatára irányult. 2007. évben összesen kilenc (ebből három informatikai) utóvizsgálati jellegű ellenőrzés volt, s három célvizsgálat keretében a korábbi hasonló tárgyban végzett ellenőrzés alkalmával javasolt intézkedések végrehajtásának utóvizsgálata is megtörtént.

A Belső Ellenőrzési Szervezet a saját és egyéb belső szabályzatokban előírtaknak megfelelően az év során több szabályzatot (szabályzat-módosítást), vezérigazgatói és ügyviteli utasítást (utasítás-módosítást) véleményezett azok kiadását megelőzően.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2007. márciusában lefolytatott utóvizsgálatról született határozatában a KELER számára rendkívüli adatszolgáltatás keretében előírta, hogy a belső ellenőrzési szervezet ellenőrizze a határozatban előírt intézkedések végrehajtását. A KELER-nek a vizsgálatról készült - az Igazgatóság által megtárgyalt és a Felügyelő Bizottság által jóváhagyott - jelentést első alkalommal 2007. szeptember 1-jéig, majd ezt követően negyedévente kell megküldenie a Felügyelet részére. Ezen kötelezettség teljesítése negyedévente visszatérő feladatként jelentkezik a Belső Ellenőrzési Szervezet számára.



INFORMATIKA

Az elmúlt évekhez hasonlóan a 2007. év is számtalan feladatot tartogatott az informatikai terület számára.

Az év során megkezdtek szerverparkunk több évre tervezett átfogó modernizálását, melynek során az üzembiztonság folyamatos biztosítására vonatkozó követelménynek sikeresen megfeleltünk, a napi üzleti működésben az elvégzett szervercserék nem okoztak fennakadást.

A szerverek cseréjének eredményeként az informatikai rendszer működése stabilabbá vált, az üzemeltetés költségei csökkentek, amely megalapozza az informatikai rendszer 2008-ban történő költség-tudatos, optimális működtetését.

A változó világra történő gyorsabb reagálás érdekében 2007-ben megkezdtek a jövőben alkalmazandó hatékony fejlesztési folyamat, valamint az azt támogató informatikai rendszer tervezését, illetve folytattuk az informatikai szervezet átalakítását. A változó elvárásoknak megfelelő üzleti igények optimális kiszolgálása érdekében a szervezet átalakítását 2008-ban tovább folytatjuk.

A 2008. évi virtualizációs és ezzel összefüggő szerverkonszolidáció előkészítése érdekében szakértőink által feltérképezésre kerültek a lehetséges virtualizációs megoldások, majd alapos tervezés után pilot projekt keretében indítottuk el annak gyakorlati megvalósítását.

A 2007. évben a korábbi évekhez hasonlóan több jelentős informatikai vizsgálaton estünk át, amelyek kiterjedtek egyes kulcsfontosságú rendszereinkre, a teljes informatikai rendszerre és kapcsolódó folyamataira. Az egyes felülvizsgálatok megállapításában foglaltak mielőbbi megvalósítása jelentős hangsúlyt kapott.

Befejeztük az informatikai hálózat rekonstrukciós feladatait, amelynek keretében kicseréltük elavult aktív eszközeinket és kiépítettük hálózat-felügyeleti rendszerünket. Az év során üzleti rendszereinket négy nagyobb lépésben fejlesztettük tovább, határ-védelmi rendszerünket további védelmi szinttel bővítettük.

A 2007. évi stratégiai célok között megjelenő versenyképesség, valamint az átlátható és hatékony működés érdekében elindítottuk az informatika folyamatainak átalakítását, szem előtt tartva a nemzetközi módszertanokat és a Felügyelet módszertani ajánlását. Az átalakítás során nagy hangsúlyt fektettünk munkatársaink szakértelmének szinten tartására és további fejlesztésére.

HUMÁNPOLITIKA

Decagon projekt

A 2007. évben a KELER a menedzsment és a munkavállalók elvárásainak megfelelően kialakította emberi erőforrás stratégiáját, amely a céggel szemben támasztott külső- belső kihívásokhoz és a KELER jövőképehez illeszkedve több területen fogalmazott meg változtatási igényt.

A versenyképesség, valamint az ügyfél- és teljesítményorientáció növelése érdekében nagy hangsúlyt kapott a szervezeti kultúra formálása. Ezzel együtt a KELER elkötelezte magát az egységes, mindenkire egyformán érvényes és transzparens emberi erőforrás rendszerek kialakítására és bevezetésére, illetve a belső ügyfélkapcsolatok és szolgáltatások minőségének javítására.

Az emberi erőforrás stratégia megvalósításához 2007. folyamán a Decagon elnevezésű projekt keretében felülvizsgálatra, illetve kialakításra kerültek a legfontosabb emberi erőforrás rendszerek, így a kompetencia rendszer, munkakör értékelési és besorolási rendszer, bérezési és kompenzációs rendszer, teljesítménymenedzsment rendszer, oktatási és képzési rendszer, toborzás és kiválasztás rendszere, valamint belső kommunikációs rendszer.

Ezen rendszerek segítségével lehet a KELER emberi erőforrását tervezni és fejleszteni, hogy az üzleti stratégia megvalósulásához szükséges humán tőke a jövő kihívásait figyelembe véve rendelkezésre álljon.

Szervezeti átalakítás

2007. október 1-jén szervezeti változások történtek az Informatikai igazgatóságon, melynek következtében megváltozott az Üzemeltetési osztályvezető

és az Informatikai igazgató-helyettes felelősségi köre, a Service Desk csoport pedig önálló vezetőt kapott. Ezután, 2007. decemberétől a terület új igazgató irányítása alá került.

Az októberi változásokat követően, 2007. november 15-én az üzleti folyamatok működési hatékonyságának növelése érdekében jelentős átalakítás történt a KELER szervezeti felépítésében. Egyrészt, a Kockázatkezelési, az Üzletfejlesztési, a Treasury, a Pénzügyi és Számviteli, a Szervezési és Beszerzési, valamint a Compliance területek részvételével létrejött a Kockázatkezelési és Gazdasági igazgatóság. Másrészt a Banküzemi Igazgatóságon belül, a pénzforgalmi, értékpapír-számlavezetési és elszámolási, illetve a derivatív elszámolási területek átszervezésével megalakult a Számlavezetési, valamint a Tőzsdei Elszámolási Osztály. Ezzel egyidejűleg, a működési és döntési hatékonyság növelésének céljából az Ügyvezetőség tagjainak száma öt főre (Vezérigazgató, Banküzemi igazgató, Kockázatkezelési és Gazdasági igazgató, Informatikai igazgató, Marketing és Ügyfélkapcsolati igazgató) csökkent.

A Marketing és Ügyfélkapcsolati igazgató év végi távozásával azonban további változások váltak szükségessé. Ennek értelmében 2008. január 1-jétől megszűnt a Marketing és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság, a Részvénykönyv-vezetési Osztály, illetve a Nemzetközi Elszámolások Osztály a Banküzemi Igazgatóságra került, a fennmaradó területekből pedig közvetlenül a Vezérigazgatóság alá rendelve létrejött a Marketing és Ügyfélkapcsolati Osztály. A Marketing és Ügyfélkapcsolati igazgató pozíciójának megszűnésével az Ügyvezetőség létszáma négy főre csökkent.

VISELKEDÉSI KÓDEX (CODE OF CONDUCT)

Az EU tőkepiacok infrastrukturális intézményeinek körében, az iparági szövetségek (FESE, EACH, ECSDA) koordinációja mentén, töretlen lendülettel folytatódott a viselkedési kódexben foglalt vállalások megvalósítására irányuló munka, miközben az Európai Bizottság által felállított ellenőrző testület (Monitoring Group, MOG) folyamatosan nyomon követte a kódex pontjainak teljesítését.

Az árak átláthatóságára vonatkozó követelmények teljesítése érdekében tett korábbi intézkedéseken túl 2007-ben a KELER jelentős formai átalakítást hajtott végre díjszabályzatán, hogy a 2008. januárjában hatályba lépő dokumentum maradéktalanul megfeleljen a kódex előírásainak. Közben az iparági szövetségek munkacsoportjai véglegesítették a kódex hozzáférés és interoperabilitás pontjának gyakorlati alapelveit lefektető dokumentumot, amelyet természetesen a KELER is elfogadott és aláírt.

A szolgáltatások szétválasztásának és számviteli elkülönítésének közös általános szabályai magas szinten kerültek meghatározásra, de a számviteli adatszolgáltatás már az egyes intézmények által a nemzeti szabályozó – a KELER esetében a PSZÁF – részére történik majd. Ilyen jellegű adatszolgáltatásra először a 2008. évre vonatkozóan, 2009. első felében kerül sor.

A viselkedési kódexben foglalt három fő vállalás mellett körvonalazódtak a kódexnek való megfelelésre vonatkozó jelentési kötelezettség keretei is, ennek véglegesítése azonban csak 2008-ban várható.

A KELER FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2007. ÉVI JELENTÉSE

A Felügyelő Bizottság a 2007. évben 5 alkalommal ülésezett, valamint 2 alkalommal hozott döntést írásos határozattal. A Felügyelő Bizottság ülésein rendszeresen megtárgyalta a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, utóvizsgálati jelentéseket. A Felügyelő Bizottság által megtárgyalt belső ellenőri jelentések, valamint kapcsolódó intézkedési tervek tartalmazták a vizsgálat során feltárt 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. Felügyelő Bizottsága a belső ellenőrzési jelentések nyomán szükségessé vált intézkedések teljesülését folyamatosan nyomon kísérte a menedzsment riportjai alapján.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrzésének munkatervét, amelynek végrehajtásáról készült státuszjelentéseket ülésein megtárgyalta, a 2007. évre kitűzött és a Felügyelő Bizottság által elfogadott terveket a Társaság belső ellenőrzése maradéktalanul teljesítette.

A Felügyelő Bizottság tájékoztatást kapott a Felügyelet 2007. évi utóvizsgálatáról készült vizsgálati jelentésről. Az év során negyedéves rendkívüli adatszolgáltatási jelentések formájában nyomon követte a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének utóvizsgálatakor feltárt hiányosságok kiküszöbölése érdekében megtett intézkedéseket.

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

A menedzsment beszámolóin keresztül a Felügyelő Bizottság folyamatosan tájékozódott a kiemelt fontosságú, a KELER funkcionális szétválasztását végrehajtó KELER Átalakulási Projekt (KÁP) aktuális státuszáról. A belső ellenőri 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 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 a Társaság Ügyvezetősége 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. 2007. évi éves beszámolóját pedig 39.273.578,- eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 2.090.862,- eFt osztalék kifizetését követően 0,- Ft mérleg szerinti eredménnyel javasolja elfogadni.

Budapest, 2008. április 4.



Török Sándor
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. közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. részvényeseinek:

Elvégeztük a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (a "Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 39.273.578 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.

Hivatkozva a 2007. április 25-én kiadott, a 2006. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

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 elvégzése 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

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg - 01-09-071057

HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézetési MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
1.1.	Pénzeszközök (MNB nostro + MNB betét)	2 455 819	0	2 138 397
2.2.	Állampapírok (3.+4. sorok)	23 154 912	0	28 117 474
3.	a) forgatási célú (MÁK + DKJ)	23 154 912	0	28 117 474
4.	b) befektetési célú	0	0	0
5.	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések (6.+ 7.+16. sorok)	2 542 929	0	5 609 356
6.	a) látra szóló (DNR nostro + OTP szla + REPÓ köv.+ÉP.kölcs.)	2 542 929		5 609 356
7.	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból (8.+12. sorok)	0	0	0
8.	ba) éven belüli lejáratú (bankközi betét)	0	0	0
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
11.	- MNB-vel szemben	0	0	0
12.	bb) éven túli lejáratú	0	0	0
13.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
14.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
15.	- MNB-vel szemben	0	0	0
16.	c) befektetési szolgáltatásból	0	0	0
17.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
18.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
19.	4. Ügyfelekkel szembeni követelések (20.+27. sorok)	34 511	0	25 276
20.	a) pénzügyi szolgáltatásból (21.+24. sorok)	34 511	0	25 276
21.	aa) éven belüli lejáratú (ÉP kölcsön)	8 438	0	6 954
22.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
23.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
24.	ab) éven túli lejáratú (lakáskölcsön)	26 073	0	18 322
25.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
27.	b) befektetési szolgáltatásból (30.+31.+32.+33. sorok)	0	0	0
28.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
30.	ba) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0	0
31.	bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0	0
32.	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	0	0	0
33.	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0	0
34.	5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is (35.+38. sorok)	99 900	0	99 900
35.	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocs. értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat) (36.+37. sorok)	0	0	0
36.	aa) forgatási célú	0	0	0
37.	ab) befektetési célú	0	0	0
38.	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok (39.+43. sorok)	99 900	0	99 900

HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézetési MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
39.	ba) forgatási célú (Hit.int kötv.)	0	0	0
40.	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
41.	- egyéb rész-i viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
42.	- visszavásárolt saját kibocsátású	0	0	0
43.	bb) befektetési célú (Hit.int. Kötv.)	99 900	0	99 900
44.	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott			
45.	- egyéb rész-i viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
46.	6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok (47.+50. sorok)	0	0	0
47.	a) részvények, részesedések forgatási célra	0	0	0
48.	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
49.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
50.	b) változó hozamú értékpapírok (51.+52. sorok)	0	0	0
51.	ba) forgatási célú 0	0	0	
52.	bb) befektetési célú 0	0	0	
53.	7. Részvények, részesedések befektetési célra (54.+56. sorok)	20 315	0	20 317
54.	a) részvények, részesedések befektetési célra	20 315	0	20 317
55.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0	0
56.	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0	0
57.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0	0
58.	8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban (59.+61. sorok)	0	0	0
59.	a) részvények, részesedések befektetési célra	0	0	0
60.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0	0
61.	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0	0
62.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0	0
63.	9. Immateriális javak (64.+65. sorok)	792 801	0	1 130 181
64.	a) immateriális javak	792 801	0	1 130 181
65.	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
66.	10. Tárgyi eszközök (67.+72.+77. sorok)	292 541	0	621 806
67.	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (68.+69.+70.+71. sorok)	292 541	0	621 806
68.	aa) ingatlanok	114 932	0	165 428
69.	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	177 609	0	456 378
70.	ac) beruházások	0	0	0
71.	ad) beruházásra adott előlegek	0	0	0
72.	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (73.+74.+75.+76. sorok)	0	0	0
73.	ba) ingatlanok 0	0	0	
74.	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0	0
75.	bc) beruházások 0	0	0	
76.	bd) beruházásra adott előlegek	0	0	0
77.	c) tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0

HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézetési MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
78.	11. Saját részvények	0	0	0
79.	12. Egyéb eszközök (80.+81. sorok)	641 684	0	646 840
80.	a) készletek	0	0	0
81.	b) egyéb követelések (84.+85.+86.+87.+88.+89.+90. sorok)	641 684	0	646 840
82.	Ebből: kapcsolt vállalkozással szembeni követelés	0	0	0
83.	egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelés	0	0	0
84.	ba) tőzsdével szembeni követelés	0	0	0
85.	bb) tőzsdei ügylet elszámolása miatt befektetési szolgáltatóktól, árutőzsdei szolgáltatóktól járó díjak miatti követelés	89 214	0	82 877
86.	bc) kifizetett árkülönbözet miatti követelés	0	0	0
87.	bd) az azonnali értékpapír-tőzsdei ügyletekből a befektetési szolgáltatókkal szemben keletkezett nettó követelés	0	0	0
88.	be) tőzsdén kívüli ügyletekből adódó követelés	0	0	0
89.	bf) értéktári szolgáltatások miatti követelés	389 187	0	342 098
90.	bg) egyéb követelés	163 283	0	221 865
91.	13. Aktív időbeli elhatárolások (92.+93.+94. sorok)	584 014	0	864 031
92.	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	545 598	0	759 595
93.	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	38 416	0	104 436
94.	c) halasztott ráfordítások	0	0	0
95.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+2.+5.+19.+34.+46.+53.+58.+63.+66.+ +78.+79.+91. sorok)	30 619 426	0	39 273 578
96.	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK (1.+3.+6.+8.+16.+21.+27.+36.+ +39.+47.+ 51.+ 78.+79. sorok)	28 803 782	0	36 519 021
97.	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (4.+12.+24.+37.+43.+52.+53.+ +58.+63.+66. sorok)	1 231 630	0	1 890 526

HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézet MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
98.	I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (99.+100.+109. sorok)	1 389 554	0	1 565 296
99.	a) látra szóló	0	0	0
100.	b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség (101.+105. sorok)	1 389 554	0	1 565 296
101.	ba) éven belüli lejáratú (TEA + KGA) hitelint.+ÉP.kölcs.	1 389 554	0	1 565 296
102.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
103.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
104.	- MNB-vel szemben	0	0	0
105.	bb) éven túli lejáratú	0	0	0
106.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
107.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
108.	- MNB-vel szemben	0	0	0
109.	c) befektetési szolgáltatásból	0	0	0
110.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
111.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
112.	2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek (113.+117.+127. sorok)	11 697 566	0	16 587 005
113.	a) takarékbetétek (114.+115.+116. sorok)	0	0	0
114.	aa) látra szóló	0	0	0
115.	ab) éven belüli lejáratú	0	0	0
116.	ac) éven túli lejáratú	0	0	0
117.	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból (118.+121.+124. sorok)	11 697 566	0	16 587 005
118.	ba) látra szóló (tőzsdeforgalmi szla.)	10 641 730	0	15 490 125
119.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
120.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
121.	bb) éven belüli lejáratú (TEA + KGA) ügyfélnek	1 055 836	0	1 096 880
122.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
123.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
124.	bc) éven túli lejáratú	0	0	0
125.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
126.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
127.	c) befektetési szolgáltatásból (130.+131.+132.+133. sorok)	0	0	0
128.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
129.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
130.	ca) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0	0
131.	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0	0
132.	cc) befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	0	0	0
133.	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0	0
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	0	0	0

HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézeti MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
137.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
138.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
139.	ab) éven túli lejáratú	0	0	0
140.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
141.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
142.	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (143.+146. sorok)	0	0	0
143.	ba) éven belüli lejáratú	0	0	0
144.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
145.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
146.	bb) éven túli lejáratú	0	0	0
147.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
148.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
149.	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de a Tpt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok (150.+153. sorok)	0	0	0
150.	ca) éven belüli lejáratú	0	0	0
151.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
152.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
153.	cb) éven túli lejáratú	0	0	0
154.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
155.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
156.	4. Egyéb kötelezettségek (157.+167. sorok)	4 438 573	0	7 764 945
157.	a) éven belüli lejáratú (160.+161.+162.+163.+164.+165.+166. sorok)	4 438 573	0	7 764 945
158.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
159.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
160.	aa) tőzsdével szembeni kötelezettség	0	0	0
161.	ab) tőzsdei ügylet elszámolása miatt befektetési szolgáltatókkal, árutőzsdei szolgáltatókkal szembeni kötelezettség	0	0	0
162.	ac) befolyt árkülönbözet miatti kötelezettség	0	0	0
163.	ad) az azonnali értékpapír-tőzsdei ügyletekből a befektetési szolgáltatókkal szemben keletkezett nettó kötelezettség	0	0	0
164.	ae) tőzsdén kívüli ügyletekből adódó kötelezettség (DNR kötelezettség+ÉP.kölcs.)	2 290 422	0	5 338 249
165.	af) értéktári szolgáltatások miatti kötelezettség	0	0	0
166.	ag) egyéb kötelezettség (Osztalék, SZJA, ÁFA, TÁSA, helyi adó, száll.)	2 148 151	0	2 426 696
167.	b) éven túli lejáratú	0	0	0
168.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
169.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
170.	5. Passzív időbeli elhatárolások (171.+172.+173. sorok)	260 035	0	277 566
171.	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
172.	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	260 035	0	277 566

HITELINTÉZETI MÉRLEG

Hitelintézeti MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
173.	c) halasztott bevételek	0	0	0
174.	6. Céltartalékok (175.+176.+177.+178. sorok)	13 275	0	26 025
175.	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0	0
176.	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	0	0	0
177.	c) általános kockázati céltartalék	13 275	0	26 025
178.	d) egyéb céltartalék	0	0	0
179.	7. Hátrасorolt kötelezettségek (180.+184. sorok)	0	0	0
180.	a) alárendelt kölcsöntőke	0	0	0
181.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
182.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
183.	b) pontban szereplő tétel a KELER Rt. esetében nem értelmezhető	0	0	0
184.	c) egyéb hátrасorolt kötelezettség	0	0	0
185.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
186.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
187.	8. Jegyzett tőke	4 500 000	0	4 500 000
188.	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
189.	9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
190.	10. Tőketartalék (191.+192. sorok)	0	0	0
191.	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsió)	0	0	0
192.	b) egyéb	0	0	0
193.	11. Általános tartalék (2004-2006. évi adózott Er. 10%-a)	665 466	0	665 466
	11. Általános tartalék (2007. évi adózott Er. 10%-a)	0	0	232 318
194.	12. Eredménytartalék (+-)	7 654 957	0	7 654 957
	12. Eredménytartalék (+-)	0	0	0
195.	13. Lékötött tartalék	0	0	0
196.	14. Értékelési tartalék	0	0	0
197.	15. Mérleg szerinti eredmény (+-)	0	0	0
198.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (98.+112.+134.-+156.+170.+174.+179.+ 187+ +189.+190.+193.+194.+195.+196.+197. sorok)	30 619 426	0	39 273 578
199.	Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.+101.+109.+114.+ 115.+118.+121.+127.+136.+143.+150.+157. sorok)	17 525 693	0	25 917 246
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)	12 820 423	0	13 052 741

Mérlegen kívüli tételek		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
202.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	10 408	0	50 863
203.	Jövőbeni kötelezettségek	0	0	0
204.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	37 780 069	0	45 947 314
205.	Ellenőrző szám (202.+203.+204. sorok)	37 790 477	0	45 998 177

HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Hitelintézeti EREDMÉNYKIMUTATÁS		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
a	b	f	d	f
1.	I. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (2.+5. sorok)	1 768 097	0	2 401 547
2.	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek(MÁK, DKJ kamat)	1 359 740	0	1 890 588
3.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
4.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
5.	b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (MNB-, és bankközi betét)	408 357	0	510 959
6.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
7.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
8.	2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	310 817	0	471 200
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
11.	KAMATKÜLÖNBÖZET (1.- 8. sorok)	1 457 280	0	1 930 347
12.	3. Bevételek értékpapírokból (13.+14.+15. sorok)	16 840	0	17 640
13.	a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)	0	0	0
14.	b) bevételek kapcsolt vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	0	0	0
15.	c) bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés) GIRO osztalék	16 840	0	17 640
16.	4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek (17.+20. sorok)	4 159 957	0	4 408 385
17.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (PVR díjbevét.)	66 934	0	69 357
18.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
19.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
20.	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (Elszámolóházi bev.) (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	4 093 023	0	4 339 028
21.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
22.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
23.	5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások (24.+27. sorok)	194 706	0	237 293
24.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (bankktg.)	122 916		204 500
25.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
27.	b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráf.) Közvetített szolg.	71 790		32 793
28.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
30.	6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (31.+34.+37.+41. sorok)	-324 833	0	47 270
31.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (dev. Árf.nyer.)	1 687	0	2 732
32.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
33.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
34.	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (dev. Árf.veszt.+befekt. ÉP. Árf.veszt.)	11 692	0	6 831

HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Hitelintézet EREDMÉNYKIMUTATÁS		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
a	b	f	d	f
35.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
36.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
37.	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (ÉP. Árf.nyer.) (kereskedési tevékenység bevétele)	204 764	0	276 257
38.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
39.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
40.	- forgatási célú értékpapírok értékesztésének visszairása	0	0	0
41.	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása) - ÉP. Árf. Veszt. És értékeszt.	519 592	0	224 888
42.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
43.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
44.	- forgatási célú értékpapírok értékesztése	0	0	0
45.	7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből (46.+49. sorok)	12 375	0	31 126
46.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	1 154	0	2 745
47.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
48.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
49.	b) egyéb bevételek	11 221	0	28 381
	Ebből: előző évek miatti rendezés	0	0	0
50.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
51.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
52.	- készletek értékesztésének visszairása	0	0	0
53.	8. Általános igazgatási költségek (54.+62. sorok)	1 966 916	0	2 433 750
54.	a) személyi jellegű ráfordítások (55.+56.+59. sorok)	1 123 909	0	1 315 435
55.	aa) bérköltség	733 704	0	836 185
56.	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	128 027	0	171 665
57.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek	43 315	0	47 459
58.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek	30 710	0	36 927
59.	ac) bérjárulékok	262 178	0	307 585
60.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek	224 324	0	264 104
61.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek	139 236	0	163 927
62.	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	843 007	0	1 118 315
63.	9. Értékcsökkenési leírás	398 043	0	518 120
	Ebből: előző évek miatti értékcsökkenés	0	0	0
64.	10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből (65.+68. sorok)	305 251	0	349 975
65.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	0	0	0
66.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
67.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
68.	b) egyéb ráfordítások	305 251	0	349 975
	Ebből: előző évek miatti rendezésből (TÁSA + Önell.pótl.)	0	0	0

HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Hitelintézet EREDMÉNYKIMUTATÁS		adatok: E Ft-ban		
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2007.12.31
a	b	f	d	f
69.	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	0	0	0
70.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
71.	- készletek értékvesztése	0	0	0
72.	11. Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (73.+74.sorok)	1 774	0	12 655
73.	a) értékvesztés követelések után (értékveszt. vevők)	1 774		12 655
74.	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	0	0	0
75.	12. Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (76.+77. sorok)	2 367	0	5 639
76.	a) értékvesztés visszairása követelések után (vevők értveszt. vissza)	2 367	0	5 639
77.	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és a biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	0	0	0
78.	13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsoló- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	0	0	0
79.	12/A. Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás, felszabadítás különbözete (+-)	4 113	0	12 750
80.	14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsoló- és egyéb részesedési visz-ban lévő vállalk-ban való részvények, részesedések után	0	0	0
81.	15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (82.+83. sorok)	2 453 183	0	2 875 864
82.	<i>Ebből:- PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1.-8.+12.+16.-23.+30.+49.-53.-63.-68.-72.+75+-78.-79.+80. sorok)</i>	<i>2 452 029</i>	<i>0</i>	<i>2 873 119</i>
83.	<i>- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (46.-65. sorok)</i>	<i>1 154</i>	<i>0</i>	<i>2 745</i>
84.	16. Rendkívüli bevételek	0	0	0
85.	17. Rendkívüli ráfordítások	0	0	750
86.	18. Rendkívüli eredmény (84.-85. sorok)	0	0	-750
87.	19. Adózás előtti eredmény (+-81+-86. sorok)	2 453 183	0	2 875 114
88.	20. Adófizetési kötelezettség (Társasági adó 16 %)	372 636	0	437 325
	20. Adófizetési kötelezettség (Különadó 4 % -2006.szeptember 01-től)	32 485	0	114 609
89.	21. Adózott eredmény (+-87.-88. sorok)	2 048 062	0	2 323 180
90.	22. Általános tartalékképzés, felhasználás (±)	204 806	0	232 318
91.	23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
92.	24. Jávahagyott osztalék és részesedés	1 843 256	0	2 090 862
93.	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	1 843 256	0	2 090 862
94.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		0	
95.	25. Mérleg szerinti eredmény (+-89.-/+90.+91.-92. sorok)	0	0	0

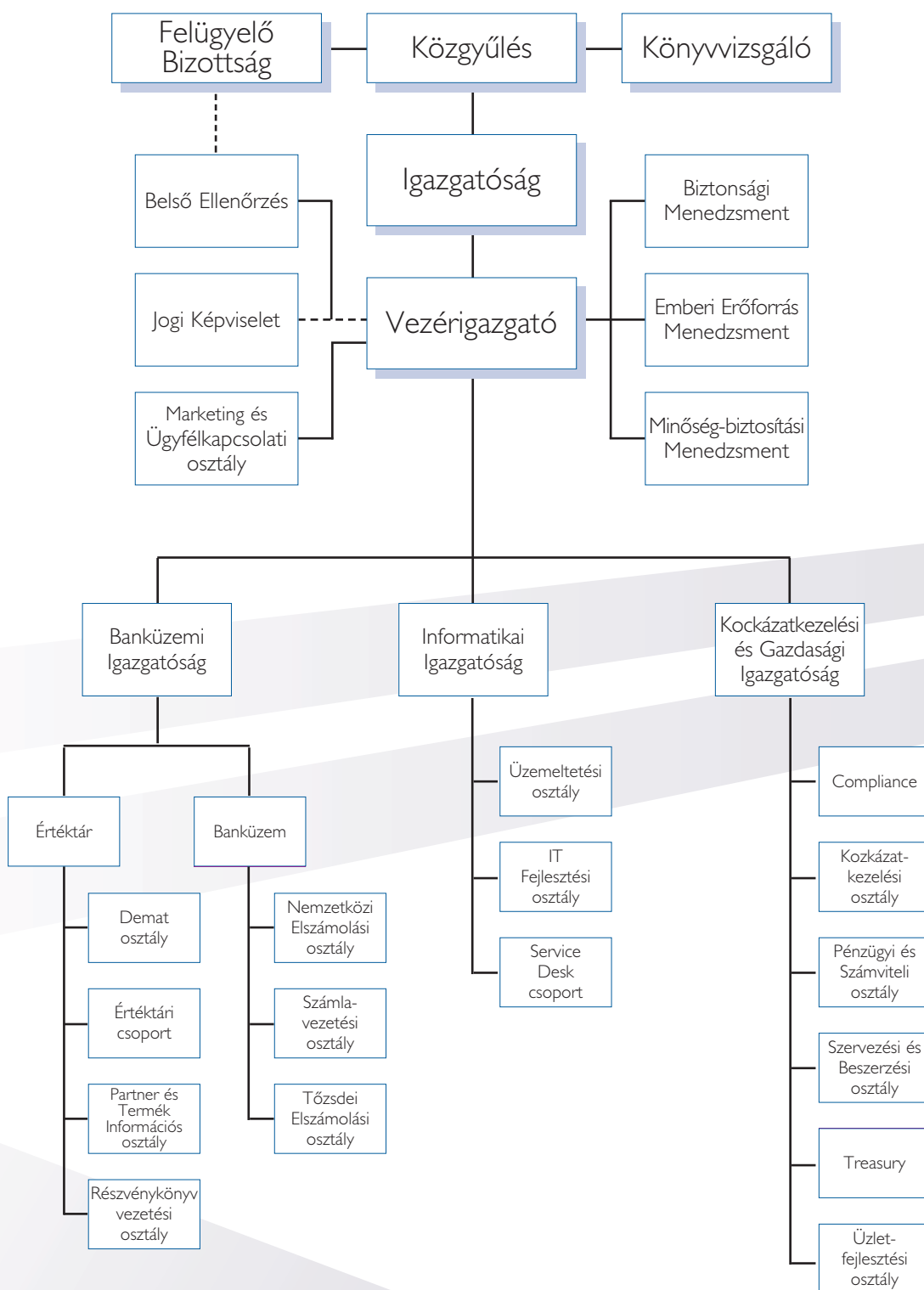
CASH-FLOW KIMUTATÁS

Cash-flow kimutatás		
A cash-flow előírt tagolása		
„A” változat		
	Előző év	Tárgyév
	2006.12.31.	2007.12.31.
Kamatbevételek	1 768 097	2 401 547
+ Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairása és követelés pozitív értékelési különbözete kivételével)	68 621	72 089
+ Egyéb bevételek (céltartalék-felhasználás és céltartalék többlet visszavezetésének és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével)	11 221	28 381
+ Befektetési szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairás, illetve pozitív értékelési különbözet kivételével)	4 297 787	4 615 285
+ Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	1 154	2 745
+ Osztalék bevétel	16 840	17 640
+ Rendkívüli bevétel	0	0
- Kamatráfordítások	-310 817	-471 200
- Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítése és követelés negatív értékelési különbözete kivételével)	-134 608	-211 331
- Egyéb ráfordítások (céltartalék képzés és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-305 251	-349 975
- Befektetési szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítése, illetve negatív értékelési különbözet kivételével)	-591 382	-257 681
- Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	0	0
- Általános igazgatási költségek	-1 966 916	-2 433 750
- Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	0	-750
- Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-405 121	-551 934
- Jóváhagyott osztalék és részesedés	-1 843 256	-2.090 862
Működési pénzáramlás	606 369	770 204

CASH-FLOW KIMUTATÁS

Cash-flow kimutatás		
A cash-flow előírt tagolása		
„A” változat		
	Előző év	Tárgyév
	2006.12.31.	2007.12.31.
± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	5 299 345	8 391 553
± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-1 508 141	-3 069 364
± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-6 343 817	-4 962 562
± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	198 786	-2
± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-459 527	-707 243
± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-173 985	-477 522
± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-139 123	-280 017
± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	43 525	17 531
+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon	0	
+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök	0	
- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök	0	
- Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke	0	
Nettó pénzáramlás (17 - 31. sorok)	-2 476 568	-317 422
ebből:		
- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	5 170	40 244
- 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	2 471 398	277 178
(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.)		
	2 476 568	317 422

KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



AZ ÜGYVEZETŐSÉG

AZ ÜGYVEZETŐSÉG TAGJAI 2007-ben

Dudás György	Vezérigazgató
Lakatos Attiláné, igazgató	Banküzem
Madlena Tamás, igazgató	Marketing és Ügyfélkapcsolatok 2008. január 7-ig
Mátrai Károly, igazgató	Kockázatkezelés és Üzletfejlesztés
Jungbauer József, igazgató	Informatika 2007. augusztus 30-ig
Nitsch Attila, főkönyvelő	Főkönyvelőség
Neuhauser Zsuzsanna, igazgató	Treasury 2007. november 15-ig
Farkas Mária, vezető	Belső Ellenőrzés, állandó meghívott
Dr. Vida Mariann, ügyvéd	állandó meghívott

AZ ÜGYVEZETŐSÉG TAGJAI 2008. január 8-tól

Dudás György	Vezérigazgató
Brauner Margit,* igazgató	Banküzemi Igazgatóság
Katkó András, igazgató	Informatikai Igazgatóság 2007. december 1-től
Mátrai Károly, igazgató	Kockázatkezelési és Gazdasági Igazgatóság

AZ ÜGYVEZETŐSÉG fényképekkel



Dudás György
Vezérigazgató



Brauner Margit*
Banküzemi Igazgatóság



Mátrai Károly
Kockázatkezelési
és Gazdasági Igazgatóság



Katkó András
Igazgató
Informatikai Igazgatóság
2007. december 1-től

*Lakatos Attiláné névátvétel miatt 2008-tól a cégjegyzék szerint Brauner Margit néven szerepel.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Tulajdonosi szerkezet

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

Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba – elnök
 Sándor György – alelnök
 Kármán András 2007. április 25-től
 Dr. Pacsi Zoltán 2007. április 25-ig
 Dr. Mohai György
 Dudás György
 Brauner Margit
 Romhányi Júlia Barbara

A Felügyelő Bizottság tagjai

Török Sándor – elnök 2007. augusztus 30-ától
 Prágay István – elnök 2007. augusztus 30-ig
 Dr. Pettkó-Szandtner Judit
 Brosch Judit
 Bartha Lajos 2008. március 12-től

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

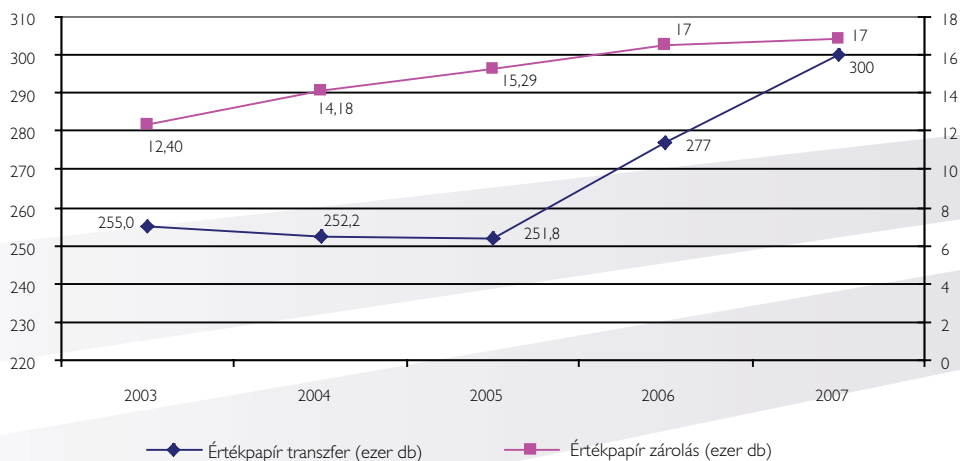
Kiadja a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.



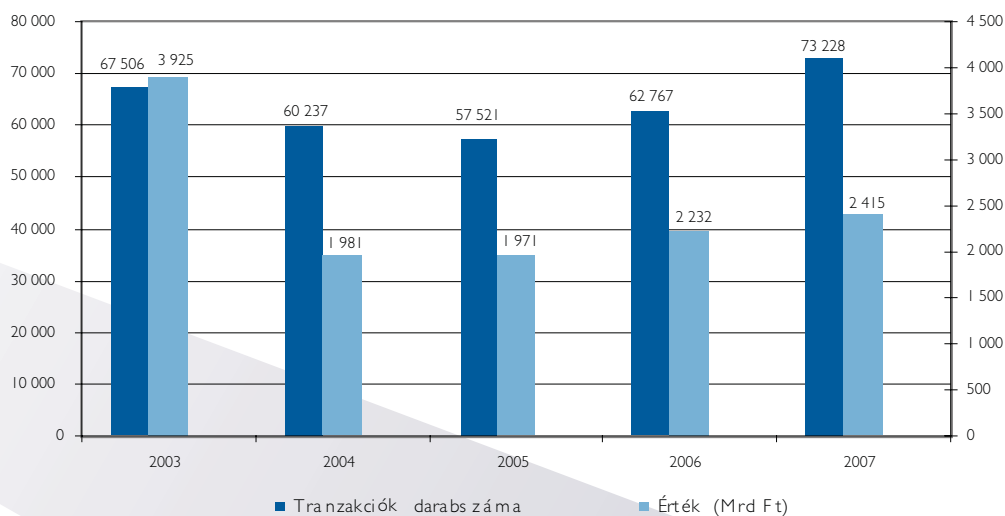
STATISZTIKÁK

A KELER-ben levő értékpapírok összesítve darabszám és piaci érték szerint (2007. december)		
	ÉP darabszám	ÉP piaci érték (HUF)
Államkötvény	1 043 439 020	10 584 442 019 244.60
Kincstárjegy	217 350 000	2 131 981 531 500.00
Kötvények	16 874 068 089	2 194 424 260 088.43
Részvény	120 436 063 776	10 148 045 383 938.50
Befektetési jegy	1 670 455 937 092	3 188 197 054 324.41
Összesen	1 809 026 857 977.00	28 247 090 249 095.90

Egyéb értékpapír tranzakciók száma 2003 - 2007

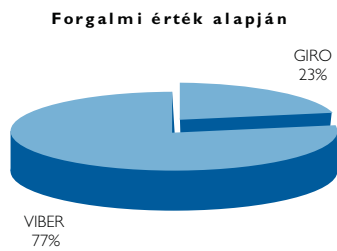


Ügyfelek által a KELER pénzeszköz-művelet ki- és beutalt (külső körű) pénzeszköz-gazdálkodás alakulása 2003 - 2007

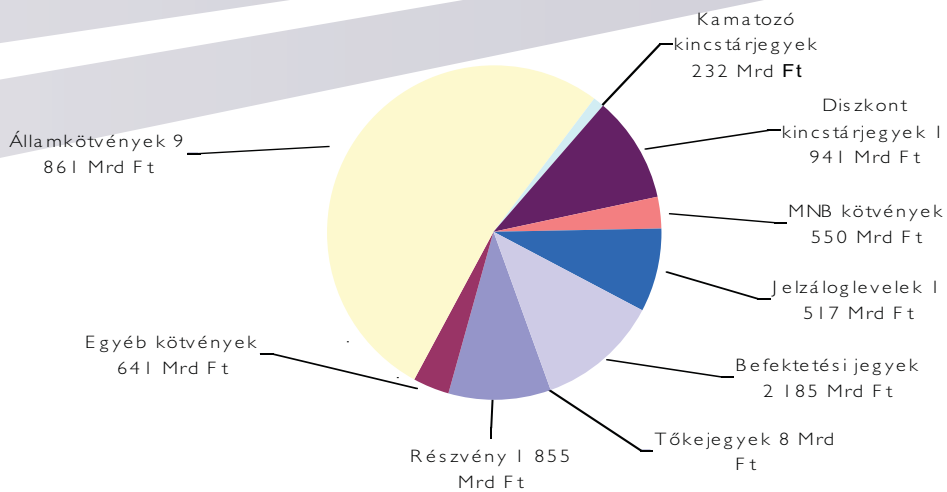


STATISZTIKÁK

A GIRO - VIBER pénzforgalom megoszlása 2007-ben



Dematerializált formában kibocsátott értékpapírok (HUF és nem HUF összesen)



Kiadott ISIN kódok száma 2007-ben

