



Központi
Elszámolóház
és Értéktár Zrt.

É V E S J E L E N T É S

2 0 0 8



tartalom

I.	ELNÖKI KÖSZÖNTŐ	3
II.	SZABÁLYOZÓ KÖRNYEZET	5
III.	A KELER GAZDÁLKODÁSA	7
IV.	TREASURY	9
V.	ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG	11
VI.	RÉSZVÉNYKÖNYVVEZETÉS	15
VII.	KIEMELT PROJEKTEK	17
VIII.	SZOLGÁLTATÁSFEJLESZTÉS	19
IX.	KOCKÁZATKEZELÉS	21
X.	BELSŐ ELLENŐRZÉS	23
XI.	INFORMATIKA	25
XII.	HUMÁNPOLITIKA	27
XIII.	VISELKEDÉSI KÓDEX (CODE OF CONDUCT)	28
XIV.	A KELER FELÜGYELŐBIZOTTSÁGÁNAK 2008. ÉVI JELENTÉSE	30
XV.	FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	32
XVI.	HITELINTÉZETI MÉRLEG	34
XVII.	HITELINTÉZETI ERDEMÉNYKIMUTATÁS	38
XVIII.	CASH FLOW KIMUTATÁS	40
XIX.	A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE	41
XX.	ÜGYVEZETŐSÉG	42
XXI.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	43
XXII.	STATISZTIKÁK	44

elnöki köszöntő

2008-ban véget ért az elmúlt évek tartós tőzsdei szárnyalása. Az amerikai ingatlanpiaci válság kirobbanása futótűzként terjedt át a tőkepiacokra, a bankszektorra, majd a teljes ipari szektorra, egyre elmélyülő, globális gazdasági válságot gerjesztve. Ez a válság Magyarországot is elérte, és 2008 októberében reális veszélyként jelent meg az ország fizetési képességének. Ezt az IMF-EU-Világbank hármásával aláírt 25 milliárd eurós hitelkeret megállapodás ugyan elhárította, de a krízis természetesen súlyosan kihatott a belföldi pénz- és tőkepiacok működésére is.

Annak ellenére, hogy a válság a KELER működésére, eredményeire is rányomta bélyegét, több előremutató, pozitív változás történt a KELER életében. A KELER funkcionális szétválasztásának végrehajtására még 2007-ben elindított projektnek köszönhetően a KELER készfizető kezessége mel-

lett, 2009. január 1. óta központi szerződő félként a KELER KSZF garantálja a tőzsdei ügyletek pénzügyi teljesülését. A hazai tőkepiac szereplői, köztük a jelenlegi és jövőbeni klíringtagok számára a központi garanciafunkció önálló szervezetbe történő le-
választása, a korábbiakhoz képest még átláthatóbb



Lantos Csaba
az Igazgatóság elnöke

működést tesz lehetővé, amely hosszú távon biztosítja a piac fejlődését.

A pénzügyi válság legdrámaibb időszakában a KELER kockázatkezelési területe folyamatosan monitorozta a klíringtagi pozíciók alakulását és az egyes tőzsdei termékek napi és napon belüli árváltozásait. A tőzsdei termékek hektikus árváltozásaira és a megnövekedett volatilitásra tekintettel a Kockázatkezelés az alapbiztosítékok soron kívüli megváltoztatását is elvégezte. A válságkezelés utólagos eredményeként megállapíthatjuk, hogy a klíringtagok pénzügyi ereje, a működtetett garanciarendszer és a kockázatkezelési eszköztár kiállta a rendkívüli próbát – mindaz a tudás, amit a tíz évvel ezelőtti orosz pénzügyi válság magyarországi hatásaként átértünk és megtanultunk, most hasznosult. Az eredményes és aktív kockázatkezelés következtében sem a KELER, sem a piacok mögötti garancia alapok nem szenvedtek el pénzügyi veszteséget.

A börze összesített azonnali piaci forgalma 5.780 Mrd Ft-ot tett ki, amely több mint 35 %-os visszaesést jelent a 2007. évi forgalomhoz képest. A forgalom visszaesése ellenére a regisztrált tőzsdei tranzakciók száma közel 2 millió darabra nőtt, ami a 2007. évihez viszonyítva a kötőszám 18 %-os bővülését eredményezte. Hasonló, bár kisebb kilengésű folyamatok játszódtak le a tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán, 2008-ban a forgalom közel 6 %-os csökkenést mutatott, ugyanakkor a tranzakciószám az előző évhez viszonyítva kb 5 %-kal, 158.000 db-ra nőtt.

Az értékpapír számlavezetési díjainkat szerény mértékben ugyan, ám tovább tudtuk csökkenteni. Ügyfeleink számára további pozitív hír, hogy a különböző letétek után az eddigieknél magasabb kamatot tudtunk fizetni. A válság során átmenetileg megemelt biztosítékszintet klíringtagjaink folyamatosan biztosítani tudták, annak ellenére, hogy a zuhanó árfolyamok miatt a zárt állományok átmeneti értékvesztését is ellensúlyozniuk kellett. A biztosítékeszközök befogadási kondícióit csak a feltétlenül szükséges mértékben szigorítottuk és ennek időzítésénél is körültekintően jártunk el, figyelembe véve a likviditási kockázatokat.

A KELER 2008. évi szolgáltatásfejlesztéseinek köszönhetően több kisebb fejlesztés mellett megtettük az első lépéseket annak érdekében, hogy Ügyfeleink a KID-en történő kommunikáció mellett a KELER bizonyos szolgáltatásait a nemzetközi standardoknak megfelelő SWIFT rendszeren keresztül is igénybe vehessék. A fejlesztés elérhetővé teszi a partnerek számára az azonnali

tőzsdei elszámolási szolgáltatásokat, és lehetővé teszi az értékpapírokhoz kapcsolódó további SWIFT tranzakciók (pl. zárolások) kezelését és feldolgozását is. Egy másik fejlesztés eredményeképpen pedig ügyfeleinknek lehetősége nyílik a dematerializált értékpapírok KID-en keresztül történő keletkeztetésére és törlésére.

Az EU-tőkepiacok infrastrukturális intézményeinek körében, az iparági szövetségek koordinációja mentén 2008. évben is töretlen lendülettel folytatódott a viselkedési kódexben foglalt vállalások megvalósítására irányuló munka. 2008-ban az iparági szövetségek munkacsoportjai folytatták az árak átláthatóságára vonatkozó követelmények teljesítése érdekében a páneurópai értéktári díjak összehasonlítását támogató eszköz – a konverziós tábla („conversion table”) – továbbfejlesztését. 2008-ban a viselkedési kódexben foglalt három fő vállalás mellett véglegesítésre kerültek a kódexnek való megfelelésre vonatkozó jelentési kötelezettség keretei is. Ennek megfelelően 2008 szeptemberében a KELER elkészítette az „Általános Beszámolót” („General Implementation Report”), amely tartalmazta a kódexnek való megfelelés érdekében tett főbb intézkedéseket, valamint az árak átláthatósága és a hozzáférés és interoperabilitás témákban készített Önértékelési jelentéseket.

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, meglehetősen nehéz és kihívásokkal teli körülmények között is, magas színvonalon, a szakmai feladatokra koncentrálna végezhesse munkáját.

Lantos Csaba

az Igazgatóság elnöke

szabályozó környezet

A 2008. évben több nagy jelentőségű esemény történt a KELER-ben.

KÖZGYŰLÉSEK

2008. március 12-én rendkívüli közgyűlést hívott össze az Igazgatóság. A közgyűlés összehívásának legfőbb indoka a KELER és a KELER KSZF Kft. (Továbbiakban KELER KSZF) szétválásával kapcsolatos végleges dokumentumok elfogadása volt, ezen túlmenően a közgyűlés elfogadta a KELER 2008. évi üzleti tervét, illetve felügyelőbizottsági taggá választotta Bartha Lajost.

2008. április 23-án került sor a KELER éves rendes közgyűlésére. A közgyűlés napirendjén szerepelt többek között az Igazgatóság beszámolója a 2007. üzleti évben kifejtett tevékenységről, és az éves beszámoló elfogadása. A KELER és a KELER KSZF

szétválására való tekintettel sor került a KELER Alapszabályának módosítására is. A közgyűlés a fentiekén túl a szétválással összefüggésben döntött a KELER KSZF vonatkozásában történő készfizető kezességvállalás mértékéről és lejáratiról, valamint a KELER KSZF középtávú pénzügyi tervének módosításáról.

A KELER KSZF MEGALAPÍTÁSA

2008. április 2-án az alapítók aláírták a KELER KSZF társasági szerződését. A társaságot a Fővárosi Cégbíróóság 2008. június 6-án jegyezte be a cégnyilvántartásba. A KELER KSZF teljes neve KELER KSZF Központi Szerződő Fél Korlátolt Felelősségű



Társaság. Székhelye megegyezik a KELER-ével. A KELER KSZF törzstőkéje 20.000.000,- Ft, alapítói a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT) és a KELER 25,5-74,5% arányban. A KELER KSZF főtevékenysége pénz-, tőkepiac igazgatása.

A KELER KSZF felügyeleti engedélye

A KELER KSZF 2008. június 30-án nyújtotta be tevékenységi engedély iránti kérelmét a Pénzügyi Szervek Állami Felügyeletéhez (a továbbiakban: PSZÁF). A kérelem benyújtására a PSZÁF és a Magyar Nemzeti Bank előzetes véleményezését követően került sor. A Társaság az engedélyt 2008. november 7-én kapta meg.

Szétválás

A KELER KSZF 2009. január 1-jével kezdte meg tevékenységét. Ennek eredményeképpen a KELER által teljesítés garanciavállalására megkötött szerződések 2009. január 1-jével átszálltak a KELER KSZF-re.

A 2001. ÉVI CXX. TÖRVÉNY MÓDOSÍTÁSAI

A KELER-re vonatkozóan 2008-ban kieszközölt törvénymódosítás egyrészt a KELER KSZF engedélyezési eljárása során felmerült felelősségbiztosítás mértékére vonatkozó felügyeleti kifogás miatt, másrészt a KELER és a KELER KSZF szétválása miatt a KELER KSZF által 2009. január 1-jétől végzett tevékenységre vonatkozó szerződések sorsát illetően történt meg.

A Jogi Képviselőlet mindkét esetben közreműködött az érintett felek közös álláspontjának kialakításában, valamint ezt követően a jogszabály megszövegezésében. Ennek eredményeképpen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 338.§ (5) bekezdésének a), valamint 340/A.§ (2) bekezdésének a) pontjai kimondják mind az elszámolóház, mind a központi értéktár vonatkozásában, hogy káreseményenként legalább százmillió forint, és évente összesen legalább százötvenmillió forint összegű felelősségbiztosítással kell rendelkezniük.

A 2008. évi CIII. törvény 178.§-a tartalmazza a KELER és a KELER KSZF szétválására vonatkozó átmeneti rendelkezést, amelynek értelmében a tőzsdei ügylet teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalás folytatásával felhagyó elszámolóházi tevékenységet végző szervezet által teljesítés garanciavállalására megkötött szerződések 2009. január 1-jével átszállnak arra a központi szerződő fél tevékenységet végző szervezetre, amellyel a tőzsde az ügylet teljesítéséhez kapcsolódó garanciavállalásra szerződést kötött.

a KELER gazdálkodása

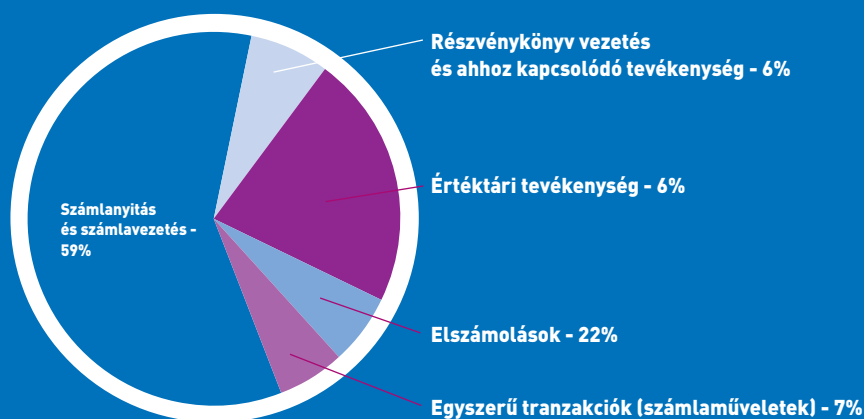
A kedvezőtlen piaci hatások a KEKER gazdálkodási eredményein is nyomot hagytak. Elsősorban a pénzügyi eredmények maradtak el jelentősen a várakozásainktól, ezen belül a kereskedési tevékenységhez kötődően elszámolt árfolyamveszteség miatt a tervezett 1.592 M Ft eredmény alig 49%-a teljesült.

A szolgáltató tevékenység 2008. évi eredményét - a pénzügyitől eltérően - csak kevésbé érintették a negatív piaci tendenciák, hiszen a nemzetközi konjunktúra romlása csak 2008 harmadik negyedévére vált egyértelművé, így a folyamatok késedelmes begyűrződése 472,6 M Ft eredmény elérését tette lehetővé, ami a várakozásaink 95%-a.

A tervtől alig elmaradó szolgáltatási eredmények hátterében a bevételek kedvező (4.311,5 M Ft; 97,1%)

alakulása, illetve a visszafogott költséggazdálkodás és az elszámolt egyéb ráfordítások (együtt 3.845,9 M Ft; 97,6%) álltak. A bevételeken belül a vártnál kedvezőbb azonnali piachoz kötődő klíringdíjak nagyrészt ellensúlyozták a csökkenő értékpapír-árfolyamok alapján visszaeső számlavezetési bevételeket, illetve csökkenő derivatív klíring-bevételeket.

A szolgáltatásból származó bevételek összessége

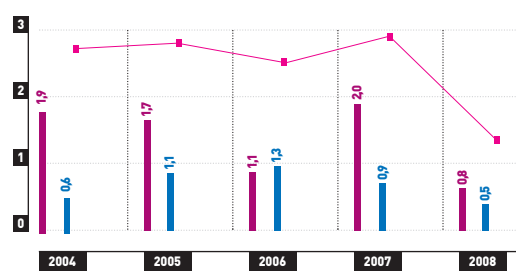


A működési ráfordításokon belül elsősorban az általános igazgatási költségek kerültek csökkenésre, illetve a beruházásokkal kapcsolatos elszámolt értékcsökkenés volt kisebb a várakozásoknál. Ugyanakkor az elszámolásforgalmi költségeink a tervezettet meghaladták.

A pénzügyi és a szolgáltató tevékenység eredményének együtteseként a szokásos (üzleti) tevékenység eredménye 1.253,5 M Ft, amely a terv 60%-os teljesülését jelentette. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos (üzleti) eredmény egyúttal az adózás előtti eredmény is. A ROE mutató értéke 7,85%.

A 228,8 M Ft adófizetési kötelezettség levonását, valamint az általános tartalékképzést (102,5 M Ft) követően a mérleg szerinti eredmény 922,2 M Ft.

A pénzügyi, a szolgáltató és az üzleti tevékenység eredménye 2004 - 2008



A 2008. évi gazdálkodás pénzügyi és szolgáltató tevékenységéhez köthető eredményei jelentősen elmaradnak a korábbi évekéktől. A különösen sikeres 2007-es esztendőhöz képest az eredmények mintegy megfelelődtek.

EREDMÉNYTÁBLA (adatok MFT-ban)

S.sz. Megnevezés (adatok MFT-ban)	2007. évi tény	2008. évi terv	2008. évi tény	Teljesítés 2008.tény /2008 terv [%]
A. Pénzügyi tevékenység eredménye (A.=1.+2.+3.+4.)	1,995.3	1,592.0	780.8	49.0%
B./1. Kapott jutalék- és díjbevételek (B./1.=5.+6.+7.+8.)	4,408.3	4,436.1	4,262.6	96.1%
5. Belföldi, Díjszabályzat szerint realizált bevételek	3,647.4	3,687.7	3,652.3	99.0%
6. Exportbevételek	213.1	206.8	153.6	74.3%
7. Részvénykönyvezetés és kapcs. szolg. bevételek	324.2	324.8	264.9	81.6%
8. Egyedi megállapodás szerinti és egyéb bevételek	223.5	216.8	191.8	88.5%
B./2. Egyéb bevételek (B./2.=9.+10.)	31.2	5.0	48.9	977.9%
9. Egyéb pénzügyi és befektetési szolgáltatások bevételei	2.7	0.0	2.7	
10. Egyéb bevételek (nem üzleti szolgáltatásból származó)	28.5	5.0	46.220	
B. Szolgáltató tevékenységből származó bevételek (B.=B/1.+B./2.)	4,439.5	4,441.1	4,311.5	97.1%
11. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	237.3	206.4	249.3	120.8%
12. Általános igazgatási költségek	2,433.7	2,739.8	2,686.9	98.1%
13. Értékcsökkenési leírás	518.1	656.1	619.7	94.4%
C. Működési költségek összesen (C.=11.+12.+13.)	3,189.2	3,602.3	3,555.9	98.7%
D. Egyéb ráfordítások (TAO, helyi ip.adó, innov. járulékok stb.)	362.7	339.6	290.0	85.4%
E. Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai elszámolt értékvesztések nélkül (E.=C.+D.)	3,551.9	3,941.9	3,845.9	97.6%
F. Elszámolt értékvesztés (követelések után)	12.7	3.0	4.0	
G. Értékvesztés visszairása (követelések után)	5.6	0.0	11.0	
H. Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai (H.=E.+F.-G.)	3,558.9	3,944.9	3,838.9	97.3%
I. Szolgáltató tevékenység eredménye (I.=B.-H.)	880.6	496.2	472.6	95.2%
J. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (pénzügyi+szolgáltató) (J.=A.+I.)	2,875.9	2,088.2	1,253.5	60.0%
K. Rendkívüli eredmény	-0.8	0.0	0.0	
L. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (L.=J.+K.)	2,875.1	2,088.2	1,253.5	60.0%
14. le: Adófizetési kötelezettség (16%)	437.3	334.1	178.9	53.6%
15. le: Szolidaritási adó (4%)	114.6	83.5	49.9	59.7%
M. ADÓZÁS UTÁNI EREDMÉNY (M.=L.-14.-15.)	2,323.2	1,670.5	1,024.6	61.3%
16. Általános tartalék (az adózott eredmény 10%-a) (évközben nem kerül elszámolásra)	232.3	167.1	102.5	
17. Fizetendő (jövőre várható) osztalék	2,090.9	1,503.5	0.0	
N. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (N.=M.-16.-17.)	0.0	0.0	922.2	

treasury

A Treasury működése szempontjából a 2008. év a mindenki által ismert és a KELER Zrt.-t is érintő gazdasági válság és az ebből adódó extrém piaci volatilitás okán sajnos elmaradt az előzetesen megtervezett pénzügyi eredményektől. A Treasury gazdálkodási eredménye a 1.592 M Ft tervhez képest 47%-os teljesítés mellett 752,9 M Ft-ot ért el. Ez az eredmény már tartalmazza az év végén elszámolt kereskedési könyv értékpapírokra vonatkozó értékvesztést (-232,9 M Ft) is.

A tervtől való nagymértékű elmaradás okai a fent említett okokon túl:

- jelentős árfolyamvesztés elszámolása a 2008-as év folyamán (az előző évek során az állampapírportfólión -600 M Ft nem realizált veszteség halmozódott fel)
- év végi értékvesztés elszámolása, valamint
- a csökkenő marge (magas forrásköltség).

2008. évben az előző évihez viszonyítva jelentősen, átlagosan 3,8 Mrd Ft-tal csökkent a Treasury által kezelt eszközállomány, amelynek napi átlaga éves szinten meghaladta a 28, Mrd Ft-ot (28,2 Mrd Ft). A források átlagos összetétele is változott, az idegen forrásállomány jelentős csökkenését a bankközi piacról felvett bankközi hitelekkel kompenzáztuk, így biztosítva stabil likviditást az állampapír portfólió napi szintű finanszírozásához. Ez a pénzügyi tevékenység új termékként jelent meg a Treasury



működésében és kiegyensúlyozott normálkörül-mények között többletprofitot eredményezhetett volna.

Az eszközállomány összetételét tekintve az állampapírok átlagosan 95%, a bankközi betétek és valódi penziós ügyletek pedig 5%-os arányban vettek részt. Ez szintén szignifikáns átrendeződést jelent az előző évhez viszonyítva, ami az állampapír-piaci hozamok és a bankközi piacon elérhető kamatok különbségével magyarázható. A kötelező tartalék átlagos aránya a teljes eszközállományban 3 % volt.

Az állampapír-állomány túlnyomó részét fix kamatozású államkötvények tették ki (a hitelintézeti kötvény értéke továbbra is változatlan, mindössze 100 MFt). Az állampapír-portfólió durationje átlagosan meghaladta a két és fél évet. Az eszköz - portfólió éves átlaghozama 7,85% -ot ért el.

Az állampapír-kereskedés mellett 2008-ban nagy hangsúlyt fektettünk az állampapír-kölcsönzési piacon való részvételünk megerősítésére. Ennek érdekében az elmúlt év folyamán bővítettük ügyfélkörünket a bankközi piacon, és azon kívül is. Így az év végére a teljes kölcsönzési forgalmunk 2008-ban elérte az 550 milliárd forintot.

A 2007-ben megkezdett devizaszámla-egyenleg nostro számlavezetőknél való kihelyezése sem érte el a tervezett eredményt. Bár 2008-ban a lekötendő deviza összege átlagosan 2007-es évhez viszonyítva emelkedést mutatott, az arra kapott kamat mértéke egész évben a nemzetközi trendeknek megfelelően csökkent. A devizagazdálkodás eredménye 62,2 M Ft-ot ért el.

A Treasury biztonságosabb működése érdekében 2008. második felében megkezdtuk a front office és back office tevékenységek különválasztását és ennek megfelelően az adott területek jogosultságainak átalakítását. Fejlesztettük a Treasury pénz-piacon való részvételét biztosító technikai hátterünket, információs rendszereinket, ami reményeink szerint 2009-ben a Treasury eredményes működéséhez is nagyban hozzájárul.

elszámolóházi és értéktári tevékenység

2008-ban véget ért az elmúlt évek tartós tőzsdéi szárnyalása. Az amerikai ingatlanpiaci válság kirobbanása futótűzként terjedt át a bankszektorra, majd a teljes ipari szektorra, egyre elmélyülő, globális gazdasági válságot gerjesztve. Az amerikai és európai gazdasági vezetők látványos pénzügyi mentőakciói csak ideig-óráig nyugtatták meg a piacokat, ami a tőke- és pénzpiaci árfolyamok rendkívüli volatilitásában mutatkoztak meg.

PIACI KÖRNYEZET

Jelentős árfolyamvesztéssel zárták az évet a világ vezető tőzsdéi. A legnagyobb múltú amerikai részvényindex a DJIA 33,84%-os árfolyamesést

könyvelt el 2008-ban az előző évi záró értékéhez képest, végül 8.776,39 ponton állt meg az év utolsó kereskedési napján. A legjelentősebb európai tőzsdék indexei közül a frankfurti DAX 40,37%-os, míg a londoni FTSE-index 31,33%-os veszteséget



kényszerült elkönnyvelni. A DAX végül 4.810,2 ponttal, míg az FTSE 4.434,2 ponttal hagyta maga mögött az évet. A tőzsdei árfolyamok egész éves alakulása lényegében tartós és meredek zuhanásként jellemezhető, amelynek során gyakran nagy fellendülések és még nagyobb visszaesések jöttek egymásutánban.

A nemzetközi devizapiaci kereskedelmet sem hagyta hidegen a gazdasági krízis. Miután a krízis kiindulópontja az Egyesült Államok, az év első fele az európai közös valuta látványos sikerét hozta, történelmi csúcokra repítve az euró dollárral szembeni kurzusát. Az árfolyamcsúcson az 1,60-as szintet ostromolta az euró, melyet végül nem tört át, így 1,5987 jelentette a napi maximum záró értéket. A csúcst követően, a válság elmélyülése és az európai gazdaságokba való begyűrűzése az euró mélyrepülését hozta, és november végére 1,2457-ig gyengült az uniós fizetőeszköz, több mint 2 éves minimumot jelentett. A mélypontot követően valamelyest magára talált az euró, és végül 1,3978-as árfolyamon búcsúzott az évtől, mely összességében 4,19%-os árfolyamgyengülés az elmúlt évhez képest.

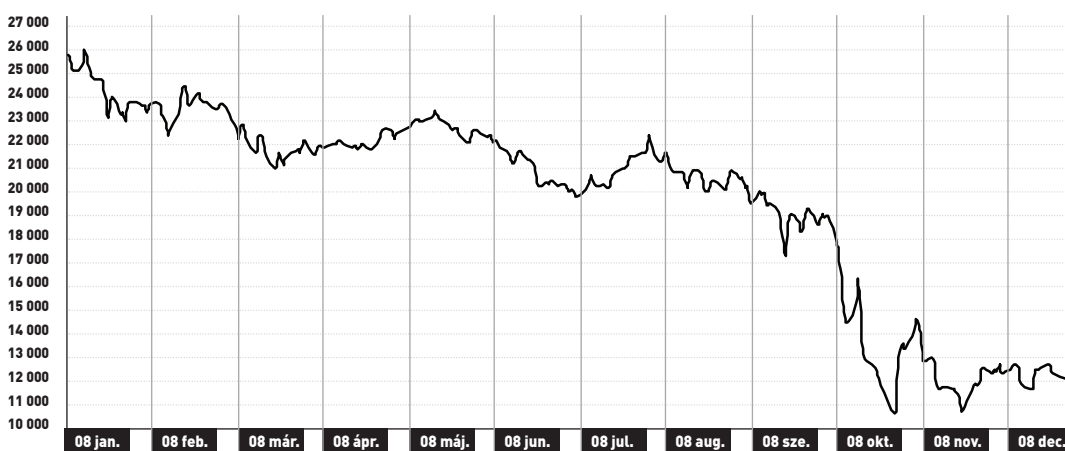
Nemzeti fizetőeszközünk szempontjából az év legjelentősebb hatású döntése volt, hogy 2008. február 26-tól eltörölték a forint árfolyamsávját, aminek alapján az eddigi – csekély korlátot jelentő – +15%-os sáv helyett, a forint árfolyamát teljes mértékben a pillanatnyi kereslet-kínálat határozza meg. A forint euróval szembeni árfolyama a nyár közepére történelmi szintig erősödött (229,11 Ft), ezt követően tartós erózió jellemezte az árfolyamot, mely a válság legnehezebb napjaiban érte el éves mélypontját 275,79 Ft-on. Éves szinten végül az euró jegyzése 4,51%-kal drágult 2007-hez képest, és az év végi záró érték 264,78 Ft-nál állapodott meg.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2008-ban 7 alkalommal változtatott a jegybanki alapkamat mértékén. A kezdeti 7,5%-os szintről 3 lépésben 8,5%-ra nőtt az alapkamat, majd a pénzügyi válság hazai mélypontján egyszeri lépésben 300 bázisponttal 11,5%-ra emelték az alapkamatot. Az egyszeri drasztikus emelést követően az év végéig 3 lépésben 50-50 bázispontos csökkentésekkel 10%-ra vitték le az irányadó kamatrátát. Az állampapír-piaci hozamok az októberi eseményekig az alapkammattal együtt tartottak, azonban a sokkszerű emelést a piaci szereplők lényegében már beépítették várakozásaikba, így a válság csúcán az 1 éves hozam meghaladta a 12%-ot. Éves szinten az 1 éves hozam - a jegybanki kamat 250 bázispontos növekedésével szemben - 150 bázisponttal 8,95%-ra nőtt. A magyar államadósságot finanszírozó külföldi befektetők érdeklődése az év elején érte el történelmi maximumát, amikor a teljes államadósság több mint 26%-át külföldiek finanszírozták (3.499,2 Mrd Ft értékben).

Az év második felében, különösen a válság előszelétől kezdődően, tartósan és meredeken csökkent a külföldi kézben lévő állampapír-mennyiség, mely az év utolsó napjára harmadával csökkenve 2.458,9 MrdFt-ra zuhant. Így a külföldi finanszírozás aránya 19% alá esett.

A pénzügyi válság globális hatásai érzékeny veszteséget okoztak a Budapesti Értéktőzsde befektetői számára is, miután a BUX 2008-ban, 53,34%-ot veszítve értékéből, 12.241,69 ponton fejezte be a kereskedést.

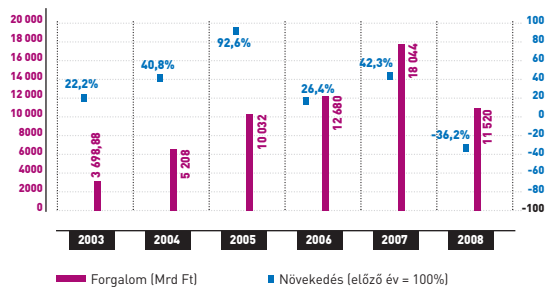
A BUX index alakulása 2008 során



ELSZÁMOLÓHÁZI TEVÉKENYSÉG

A börze összesített azonnali piaci forgalma 5.780,24 Mrd Ft-ot tett ki, amely 35,33%-os visszaesést jelent a 2007. évi forgalomhoz képest. Az átlagos napi forgalom 23,03 Mrd Ft-ra csökkent az előző évi 36,48 Mrd Ft-ról. Az azonnali piaci forgalom meghatározó szegmense a részvénypiaci kereskedelem összesített forgalma 5.284,26 Mrd Ft volt 2008-ban, amely 39,2%-os csökkenést mutat 2007-hez viszonyítva, így az átlagos napi forgalom 21,05 Mrd Ft a tavalyi 35,48 Mrd Ft-hoz képest. A forgalom visszaesése ellenére a regisztrált tőzsdei tranzakciók száma 1.950.035 darabra nőtt, szemben az egy évvel korábbi 1.654.992 üzlettel, amely alapján a kötésszám 17,83%-kal bővült 2008-ban. Az átlagos napi tranzakciószám egy év leforgása alatt 7.769 üzletkötésre nőtt, a korábbi 6.755 darabbal szemben.

A BÉT azonnali részvényforgalmának alakulása 2003 - 2008
duplikáltan számolva



2004 - 2008

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Forgalom* (Mrd Ft)	6 827	6 834	2 771	3 027	3 699	5 208	10 032	12 680	18 044	11 520
Üzletkötések száma (ezer db)	1 474	1 627	911	741	718	791	1 120	1 494	1 655	1 950

* duplikáltan számolva

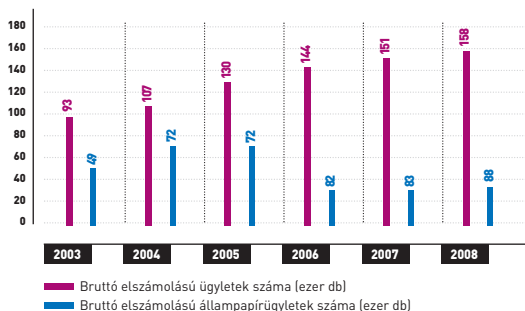
A derivatív piac 4.246,19 milliárd forintos összesített forgalma 38,01%-os visszaesést jelent az előző évhez képest. Az éves forgalomból a részvényalapú termékek 2.011,39 Mrd Ft-tal 47,8%-kal, míg a pénzügyi termékek 2.159,05 Mrd Ft-tal 50,87%-kal részesedtek. Éves szinten a forgalom a részvényalapú termékek vonatkozásában 40,66%-kal, míg a pénzügyi termékek esetében 36,39%-kal esett vissza. Az áru termékekkel 74,86 Mrd Ft értékben kereskedtek, mely 16,74%-os bővülésnek felel meg az előző évhez képest.

Termékkör/ügyletkör 2008-ban	(Mrd Ft)
Index alapú határidős termékek	734,46
Határidős részvény	1 276,93
Határidős deviza	2 060,06
Határidős kamat	0,00
BUX opció	0,00
Részvény opció	0,00
Deviza opció	99,89
Határidős áru	73,24
Opció áru	1,4
Összesen	4 245,98

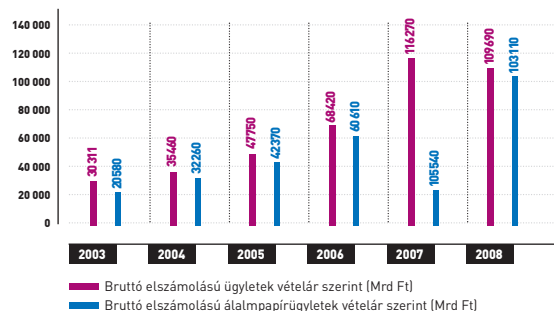
Forrás: BÉT statisztika 2008.

A tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek piacán, 2008-ban a vételáron számított forgalom 5,6 %-os csökkenés mellett a tavalyi 116.276 Mrd Ft-ról 109.699 Mrd Ft-ra csökkent. A forgalomból 103.116 Mrd Ft-ot tettek ki az állampapírok, amelyet 88 ezer darab ügylet keretében kereskedtek. A tranzakciószám ugyanakkor az előző évhez viszonyítva 4,7%-kal, 158.000 db-ra nőtt.

Bruttó elszámolású ügyletek száma 2003 - 2008



Bruttó elszámolású ügyletek forgalma 2003 - 2008



NEMZETKÖZI ELSZÁMOLÁSOK

A 2008. évben a KELER-ben őrzött külföldi értékpapírok portfóliója bár a nyár végére meghaladta a 2,2 Mrd EUR értéket, végül a tavalyi, 1,6 Mrd EUR értéken zárta az évet.

A cross-border értékpapír-tranzakciók száma 2008-ban 9000 tranzakcióra változott. A Xetra elszámolásokat igénybe vevő ügyfelek száma tovább csökkent, már csak ketten veszik igénybe ezt a szolgáltatásunkat. Tovább bővült külföldi ügyfeleink köre, mivel a SIS svájci elszámolóház számlát nyitott a KELER-ben.

KÖZPONTI ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

Dematerializált értékpapírok kezelése

2008-ban az előző évhez képest 25 %-kal nőtt az új dematerializált értékpapír-sorozatok száma (455 új sorozat).

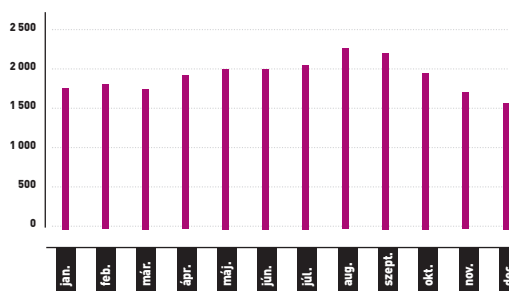
Fizikai értékpapírok kezelése

Az előző évek csökkenő trendjébe illeszkedve, 2008 végén az előző évhez képest közel 23 ezer darabbal kevesebb fizikai értékpapírt tároltunk értéktárunkban (885 ezer darab).

Értékpapírkód kiadás

2008-ban 1 067 db ISIN-azonosító kiadására került sor.

Nemzetközi értékpapírok havi állománya millió EUR



A KELER-ben nyilvántartott értékpapírok állománya 2008. december 31.

Értékpapírfajta	Fizikai értékpapírok (ezer db)	Névérték (Mrd Ft)	Dematerializált értékpapír sorozatok száma (db)	Névérték (Mrd Ft)	Össz. névérték (Mrd Ft)
Részvények	884	169	1161	2 037	2 206
Állampapírok	0	0	114	13 266	13 266
Egyéb értékpapírok	1	1	968	4 690	4 691
Összesen	885	170	2 243	19 993	20 163

Nem HUF	Fizikai értékpapírok (ezer db)	Millió devizában	Dematerializált értékpapír sorozatok száma (db)	Millió devizában	Millió devizában
USD		0,03	19	116,40	116,43
EUR	0,0	0,00	98	2 785,08	2 785,08
CHF	0,6	5,33	249	2 346,83	2 352,16
PLN	0	0,0	3	64,65	64,65
CZK	0	0,0	3	512,80	512,80
BGN	0	0,0	1	1,49	1,49

Társasági események alakulása	2004	2005	2006	2007	2008
Osztalékfizetés	29	30	35	24	25
Hozamfizetés	0	0	17	9	17
Kamatfizetések (lejárat)	359	202	396	395	464
Egyéb társasági események					13
közgyűlés	96	67	145	75	66
részvénykönyv aktualizálás	107	82	106	110	105
Visszamenőleges Tulajdonosi Megfeleltetés (VTM)	0	0	4	13	8

részvénykönyv vezetés

2008-ban elsődleges feladatunk volt a részvénykönyv-vezetési rendszerünk modernizációjához szükséges informatikai rendszercsere üzleti alapjainak lefektetése, aminek köszönhetően egy korszerű, minden jelenleg hatályos jogszabályi előírásnak megfelelő szoftvert sikerül használatba vennünk.

A terület által nyújtott szolgáltatások köre (részvénykönyv-vezetés, kifizetésekhez kapcsolódó tevékenységek, közgyűlések lebonyolítása) nem változott 2008-ban. Sajnos azonban több állandó partnerünk – tekintettel arra, hogy közgyűlésük határozata alapján nem fizetett osztalékot

részvényesei számára – ebben az évben kevesebb szolgáltatást vett igénybe. Ez bevételeinkre is rányomta bélyegét, amely 2008-ban egy „normál” gazdasági évhez képest is jelentősen elmaradt a tervezettől.



**Az osztály árbevétele 2008. évben 269.827 ezer forint volt,
mely összeg az alábbi bevételtípusokból tevődött össze:**

Bevétel típusok	Ezer Ft	Megosztás
Részvénykönyv-vezetési szolgáltatásokból származó bevételek:	113.673	42,12%
Közgyűlések szervezéséből származó nettó bevételek*:	51.650	19,15%
Osztalékfizetési szolgáltatásokból eredő bevételek:	89.466	33,16%
Dematerializációhoz kapcsolódó bevételek:	1.858	0,68%
Kifizető Ügynöki tevékenység	13.180	4,89%
Összesen	269.827	100,00%

Ügyfeleink száma 2008 folyamán egy új társasággal bővült, aminek eredményeképpen az év végén ügyfeleink között 48 kibocsátót számlálhattunk. Természetesen ezek között szerepelnek azon partnerek is, amelyek eseti jelleggel, csak a dematerializációhoz kapcsolódó szolgáltatásainkat

vették igénybe, illetve nem szerepel benne azon néhány társaság, amely már korábbi szolgáltatásaink mellett újabb tevékenységeket vett igénybe.

kiemelt projektek

KELER ÁTALAKULÁS (KÁP) PROJEKT

A Magyar Nemzeti Bank az Európai Központi Bankkal folytatott egyeztetések alapján – a KELER-ben jelentkező többrétű kockázatok biztonságos kezelése, valamint a központi értéktári funkciók minden helyzetben történő ellátása érdekében – 2004 decemberében kezdeményezte a KELER funkcionális szétválasztását. A döntés alapján megindultak a tulajdonosi, illetve a szakértői egyeztetések, és végül 2005. év végén módosult a Tőkepiaci törvény megfelelő fejezete, amely alapján az átalakítás végső időpontjaként 2008. december 31. került a törvényben rögzítésre.

A szétválasztás végrehajtására a KELER 2007-ben elindított egy projektet (KELER Átalakulási Projekt), melynek feladata az volt, hogy a szükséges törvényi módosítások után, 2008. december 31-ét követően már egy önálló szervezet lássa el a központi garan-

tóri funkciót, és az ehhez szükséges jogszabályi, informatikai és operációs infrastruktúrát és számviteli háttérrel kialakítsa. A projekt fontos mérföldköveként 2008. június 6-án a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, bejegyezte az új, önálló vállalkozást KELER KSZF Központi Szerződő Fél Korlátolt Felelősségű Társaság (rövidített elnevezése: KELER KSZF Kft.) néven.

Az új társaság tulajdonosai az alapításkor a KELER Zrt. (75%-1 szavazat) és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (25%+1 szavazat), a Társaság törzstőkéje 20 M Ft volt.

Az informatikai üzleti rendszerek sikeres szétválasztását és virtualizált környezetbe való implementálását, a számviteli háttér kialakítását, valamint az előírt nyilvános és belső szabályzatok megalkotását követően a KELER KSZF benyújtotta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez



(PSZÁF) a központi szerződő fél tevékenység végzéséhez szükséges engedély iránti kérelmet, melyet a PSZÁF 2008. november 7-én PSZÁF E-III/1012/2008 számon megadott. Az engedély kiadásával az utolsó akadály is elhárult az üzemszerű működés 2008. december 31-ét követő megkezdésétől. A társaság ügyvezető igazgatója és ügyvezető igazgatóhelyettese megbízási szerződés alapján a KELER kockázatkezelési igazgatója és kockázatkezelési osztályvezetője, míg munkavállalói a KELER kockázatkezelési munkatársai háromoldalú munkaszerződés alapján.

Az átalakulást követően, a KELER készfizető kezessége mellett, 2009. január 1. óta központi szerződő félként a KELER KSZF garantálja a tőzsdei ügyletek pénzügyi teljesülését.

A Társaság 2009. február 26-án tartott Taggyűlése változást hozott a tulajdonosi szerkezetben.

A jegybanktörvény 2009. január 1-jei módosítása lehetővé tette a Magyar Nemzeti Bank számára a közvetlen tulajdonszerzést a KELER KSZF-ben (alaptőke 20 M Ft). Az előzetes tulajdonosi (KELER Zrt. 75%-1 szavazat, Budapesti Értéktőzsde Zrt. 25%+1 szavazat) hozzájárulásokat követően, a Társaság taggyűlésén döntés született a BÉT 5.100.000 Ft névértékű üzletrészeinek felosztásáról. A felosztás után a BÉT-nek 2.380.000 forintos üzletrésze, míg az MNB-nek, új közvetlen tulajdonosként, 2.720.000 forintos üzletrésze keletkezett.

A KELER KSZF új tulajdonosi összetételében, a tulajdonszerzést követően, a KELER tulajdonosi összetételével azonos tulajdonosi arányok alakultak ki, mely alapján az MNB 53,33%-os (közvetett és közvetlen), a BÉT 46,67%-os (közvetett és közvetlen) részesedéssel rendelkezik a társaságban.

3F (FEJLESZTÉSI FOLYAMATOK FELÜLVIZSGÁLATA) PROGRAM

A program eredményeként – a KELER fejlesztési folyamatainak dinamizálása, valamint hatékonyságuk növelése érdekében – 2008-ban megtörtént az új fejlesztési struktúra és módszertan kialakítása, a szervezet finomhangolása. Befejeződött a projekt- és portfóliómenedzsment módszertan kialakítása és az alkalmazásfejlesztési módszertan bevezetése, a szükséges fejlesztői és tesztkörnyezetek felállítására 2009 végéig várható.

DECAGON (HR) PROJEKT

A DECAGON projekt 2008 során kialakította és bevezette a legfontosabb HR-rendszereket a KELER-ben.

szolgáltatás fejlesztések

Az üzleti és informatikai jellegű fejlesztések 2008-ban is a KELER Éves fejlesztési és beruházási tervében meghatározottak szerint zajlottak. A fejlesztési folyamat koordinálása, a feladatok üzleti kiadásokba sorolása az Üzletfejlesztési Osztály feladatai közé tartozott. 2008-ban a KELER négy nagyobb üzleti verzióváltást, kiadást hajtott végre.

PÉNZSZÁMLASZÁM-STRUKTÚRA ÁTALAKÍTÁSA

A fejlesztéssel megvalósul ügyfeleink azon igénye, hogy a 24-jegyű számlaszámmal saját ügyfeleik, azaz a befektetők, illetve azok számlái egyértelműen beazonosíthatóak legyenek, elősegítve ezzel a pénzforgalmi tételek automatikus feldolgozását a back

office rendszerekben. A változás lényege az, hogy az új 24 karakteres számlaszám első 16 karaktere azonosítja a KELER-t, valamint a KELER ügyfelének (befektetési szolgáltató) számláját, a harmadik 8 karaktert pedig a KELER opcionális jelleggel átengedi ügyfeleinek, saját ügyfeleik (befektetők) azonosítására.



REMOTE CLEARING MEMBERSHIP

A fejlesztéssel külföldi partnerek által is használható kommunikációs csomag került kialakításra, amelynek fő eleme a nemzetközi standardoknak megfelelő kommunikációs eszköz (SWIFT). A fejlesztés az azonnali tőzsdei elszámolási szolgáltatásokat teszi elérhetővé a partnerek számára, és lehetővé teszi az értékpapírokhoz kapcsolódó további SWIFT-tranzakciók (pl. zárolások) kezelését és feldolgozását is.

KID-EN TÖRTÉNŐ ÉRTÉKPAPÍR-KELETKEZTETÉS ÉS -TÖRLÉS

A dematerializált értékpapírok keletkeztetési és törlési folyamatának egyszerűsítése érdekében a KELER most már lehetőséget biztosít ezek KID-en keresztül történő végrehajtására is.

KID- ÉS STP KID-ÜGYFÉLIGÉNYEK

Ügyfeleink részéről érkezett igények alapján továbbfejlesztésre kerültek a KID és az STP KID egyes funkciói. Ennek keretei között többek között lehetővé vált több felhasználó egy időben történő csatlakozása a KELER rendszeréhez, a sormonitorban megjelenő adatok üzleti információval bővültek, csomag újrafelhasználási funkciókat, új lekérdezéseket vezetünk be, gyorsítottuk KID-rendszerünk egyes funkcióit.

NEMZETKÖZI ELSZÁMOLÁSOK

A nemzetközi elszámolási területen véghezvitt egyes fejlesztéseink (pl. társasági esemény rögzítése dátumok nélkül, allegement küldése free ügyletekről, párosításos értékpapír-transzfer befogadása) reményeink szerint 2008-ban is továbbnövelték ügyfeleink elégedettségét.

ELEKTRONIKUS DOKUMENTUM MENEDZSMENT

A fejlesztés keretében – az elektronikus ügyintézésel kapcsolatos ügyféligenyek kiszolgálása érdekében – olyan informatikai rendszert vezetünk be, amely alkalmas a KELER ügyfeleitől elektronikus formában fogadni a dokumentumokat, illetve biztosítja a rendszerben történő feldolgozásukat, valamint elektronikus aláírásuk hitelességének vizsgálatát.

INTERNET ALAPÚ SZOLGÁLTATÁSOK

2008-ban megkezdtük az interneten keresztül történő kapcsolattartásra, alternatív szolgáltatási csatorna kialakításra vonatkozó fejlesztésünket. A megújult honlapon keresztül a KELER ügyfelei – a szolgáltatás várhatóan 2009-es elindítását követően – az eddig manuálisan kezelt ISIN-kódkiadási folyamatot immár on-line fizetési rendszerrel kombinálva tudják majd lebonyolítani.

EGYES ÜZLETI RENDSZEREK MODERNIZÁLÁSA

2008-ban megkezdtük derivatív elszámolási és részvénykönyv-vezetési rendszereink modernizálását, gyorsítását. Ez utóbbi területen újabb ügyféligenyeket kiszolgáló funkciók fejlesztését is megvalósítjuk, aminek keretében a számlavezetők által jelenleg nyomtatott formában küldött egyedi bejegyzési kérelmek a jövőben elektronikusan a KID-en keresztül is beadhatóak lesznek.

VIRTUALIZÁCIÓ

A KELER célja a 3F Programmal összhangban 2009 végéig informatikai infrastruktúrájának megújítása, átalakítása, annak érdekében, hogy a jelenleginél könnyebben működtethető, nagyobb rendelkezésre állású, skálázható és költséghatékony informatikai rendszerrel támogassa üzleti folyamatait. A KELER a fenti cél megvalósítását virtuális rendszerkörnyezet kialakításával kívánja elérni, aminek bevezetésére vonatkozó felkészülés 2008. során megkezdődött.

BCP-DRP

Üzletmenet-folytonosság területén a KELER a BIA, BCP, DRP és IT biztonsági kockázatelemzési és kockázatkezelési folyamatok Carisma szoftverben történő kezelését, a Carisma bevezetését valósította meg az év során.

kockázatkezelés

KRÍZISKEZELÉS

A pénzügyi válság legdrámaibb időszakában a Kockázatkezelés folyamatosan monitorozta a klíringtagi pozíciók alakulását és az egyes tőzsdei termékek napi és napon belüli árváltozásait. A napi rendszerességgel elvégzett stresszteszt-számítások, valamint a valós idejű ár- és pozíciófigyelés alapján folyamatosan értékeltük a legnagyobb veszteséget elszenvedő klíringtagi és a megbízási pozíciókat, és szükség esetén napon belül többször is azonnali klíringet hajtottunk végre, mellyel pénzügyi rendezésre kerültek az alapbiztosítékkal nem fedezett árváltozások.

A tőzsdei termékek hektikus árváltozásaira és a megnövekedett volatilitásra tekintettel a Kockázatkezelés az alapbiztosítékok soron kívüli megváltoztatását is elvégezte.

Az aktív válságkezelés jegyében a teljes körű tájékozódás érdekében folyamatosan konzultáltunk a piaci szereplőkkel és a szabályozói intézményekkel.

A válságkezelés utólagos eredményeként megállapíthatjuk, hogy a klíringtagok pénzügyi ereje, a működtetett garanciarendszer és a kockázatkezelési eszköztár kiállta a rendkívüli próbát. Az eredményes és aktív kockázatkezelés következtében a KELER nem szenvedett el pénzügyi veszteséget.

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

Az év során két klíringtag szűntette meg klíringtagsági jogviszonyát, miközben új klíringtagi szereplő nem lépett piacra. Egy esetben a külföldi székhelyű bank magyarországi fióktelepe jogutódként vette át a hazai székhelyű vállalkozás tevékenységeit. Az év során két aktív klíringtag módosította a kereskedett szekciók / ügyletkörök változása miatt klíringtagsági szerződését.

A klíringtagsági rendszer az év végén 31 aktív klíringtagot számlált, melyek közül 6 árutőzsdei



szolgáltató, 2 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 14 befektetési vállalkozás és 9 magyarországi hitelintézet.

Treasury, bankminősítés

A kockázatkezelés a Treasuryvel együttműködve, még 2007-ben új koncepcionális javaslatot dolgozott ki 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-betétkielvezés és az ehhez kapcsolódó likviditáskezelés indokolta.

A limitrendszer teljes körű bevezetése, a technikai feltételek megteremtését követően, 2008 második negyedévében sikeresen megvalósult.

A bankminősítés keretében elvégeztük a Treasury partnerek minősítését a negyedéves és éves auditált adatok alapján, és javaslatot terjesztettünk elő az EFB részére a partnerekkel szemben vállalható kockázatokra vonatkozóan.

PIACI KOCKÁZATOK

Alapbiztosíték

Az év során ütemezetten, átlagosan havi rendszerességgel, illetve a piaci helyzet függvényében alkalmasan 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 minden esetben elvégeztük a rendelkezésünkre álló információk alapján a megfelelő alapbiztosíték értékének meghatározását.

Kollektív Garancia Alap

A 2007-ben elfogadott Igazgatósági előterjesztés alapján 2008. január 1-jétől a derivatív piaci garancia-alap (KGA) maximális hozzájárulásának mértéke a korábbi 20 M Ft-ról 40 M Ft-ra nőtt.

2008 nyarán az Igazgatóság elfogadta a garancia-alapok képzési módjának egységesítéséről szóló koncepcionális javaslatot, mely alapján a jövőben az azonnali piaci garanciaalap (TEA) számítási algoritmus, a derivatív piacon (KGA) alkalmazott módszertannal megegyező módon kerül meghatározásra.

MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉS

A KELER 2008 tavaszán indította el működési kockázatkezelési rendszerének kialakítására vonatkozó projektet, amellyel biztosítani kívánta a Hpt. 13/C.§. (3) e) pontjában foglaltaknak történő megfelelést, mely szerint minden hitelintézetnek rendelkeznie kell a működési kockázatok mérésére, kezelésére vonatkozó eljárásrendekkel, szabályzatokkal.

A kialakításra kerülő rendszer célja, hogy a KELER folyamatosan tisztában legyen saját kockázataival, azokat monitorozza, lehetőség szerint csökkentse; továbbá gyűjtse a múltra vonatkozó veszteségadatokat, és szakértői becsléseket végezzen ritkán bekövetkező, de nagy károkat okozó potenciális eseményekre.

A projekt eredményeként 2008. év végéig, a szükséges Igazgatósági jóváhagyást követően, elkészültek a vonatkozó belső szabályzatok, megtörtént a belső szervezeti felépítés kialakítása, és elkészült a működési kockázatokkal kapcsolatos veszteség-eseményeket gyűjtő rendszer. A szervezeti felépítés alapján a működési kockázatkezelés központi szervezeti egysége a Kockázatkezelési Osztály, melyen belül egy fő foglalkozik a működési kockázatkezelési feladatok ellátásával, aki a KELER újonnan felállított Működési Kockázatkezelési Bizottságának tartozik jelentési kötelezettséggel. A kockázatok teljes körű feltérképezése, figyelembevétele és monitorozása érdekében minden szervezeti egységben kijelölték a kapcsolattartókat, akikről a kapott információkat a működési kockázatkezelési munkatárs összesíti.

A szabályzatok 2009. január 1-jével történő hatálybalépésével sikeresen befejeződött a működési kockázatkezelési rendszer bevezetése.

ÚJ TERMÉKEK

A Budapesti Értéktőzsde, a piaci szereplők igényeinek megfelelően, törekszik a termékkínálat folyamatos bővítésére, melynek keretében 2008 februárja óta a budapesti tőzsdén is lehetőség nyílik certifikátokkal történő kereskedelemre az azonnali piac részvény-szekciójában. Az eddigiektől karakterükben merőben eltérő új termékek kockázatelemzése, valamint elszámolási és teljesítési feladatai komoly szakmai kihívás a KELER számára.

belső ellenőrzés

A Belső ellenőrzési szervezet 2008. évben is a Felügyelő Bizottság (FB) által elfogadott éves munkaterve, valamint a hatályos belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásában alapvető szempontként érvényesítettük a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok, valamint a kontrollok működésének vizsgálatát.

Az FB által jóváhagyott 2008. évi munkaterv évközben módosult (két vizsgálattal csökkent, melyhez az FB hozzájárulását adta), mivel az egyik vizsgálat esetében a feladat SZMSZ szerint átkerült a compliance officerhez, egy informatikai belső ellenőrzési feladat pedig azért nem volt végrehajtható, mert a KELER-ben nincs betöltve a minőségbiztosítási menedzser funkció.

A KELER-nek 2008. augusztus 26-tól nem volt informatikai belső ellenőre, a pozíciót csak 2009. február 16-tól sikerült betölteni.

Annak érdekében, hogy az informatikai és a biztonsági terület ne maradjon kontroll nélkül, továbbá, hogy a KELER eleget tegyen a belső ellenőrzés oldaláról is a Hpt. 13/B. § (4) bekezdésében előírt, az



informatikai ellenőrzési rendszer működtetési követelménynek, a KELER ajánlati felhívást követően a KPMG Tanácsadó Kft.-vel kötött megállapodást a 2008. évi informatikai belső ellenőrzési tervben szereplő még hátralévő négy informatikai ellenőrzési vizsgálat elvégzésére.

A Belső ellenőrzési szervezet 2008. évben nyolc nem informatikai és nyolc informatikai jellegű vizsgálatot végzett, s ezenkívül a KPMG Kft. megbízási szerződés alapján négy informatikai ellenőrzést folytatott le.

A nyolc nem informatikai jellegű vizsgálatból három átfogó jellegű volt, amely a derivatív ügyletek elszámolási tevékenységének, a pénzforgalmi tevékenységének, valamint a Demat Osztály átfogó tevékenységének vizsgálatára irányult. Az informatikai ellenőrzések közül négy témavizsgálat volt, amelyek a következő területekre vonatkoztak: a szállítói, szolgáltatói szerződések vizsgálata; a főközponti gépterem nemzetközi gyakorlat szempontjából történő megfelelése; a díjmodul rendszer informatikai és biztonsági szempontú vizsgálata; a szerverek, munkaállomások, adatbázisok biztonsági beállításai és a naplózás vizsgálata.

Ezenkívül negyedévente volt esedékes a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 2007 márciusában lefolytatott utóvizsgálatról született határozatában a KELER számára előírt rendkívüli adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése, mely szerint a belső ellenőrzési szervezetnek ellenőriznie kell 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-ig, majd ezt követően negyedévente kell megküldenie a Felügyelet részére. Ezen kötelezettség teljesítése negyedévente visszatérő feladatként jelentkezik a Belső ellenőrzési szervezet számára, melynek során el kell végezni az előző negyedéves adatszolgáltatási jelentésben feltárt hiányosságok megszüntetését szolgáló, lejárt határidejű intézkedések utóvizsgálatát is.

A belső ellenőrzés a vizsgálatainak során a jogszabályokban és a belső szabályzatokban, utasításokban előírtak betartását, a biztonsági szempontok érvényesülését, a kontrollok működését ellenőrizte. Az ellenőrzésekről készített jelentésekben felhívtuk a figyelmet a hibás, esetlegesen jogszabályba, belső szabályzatok előírásába ütköző gyakorlatra.

A vizsgálatok során figyelmet fordítottunk arra is, hogy a korábbi ellenőrzések során feltárt hiányosságok alapján szükségesnek ítélt intézkedések, javaslatok végrehajtásának ellenőrzését is elvégezzük utóvizsgálati jelleggel. 2008. évben a PSZÁF határozatban előírt rendkívüli adatszolgáltatási kötelezettség teljesítéséhez kapcsolódó ellenőrzésen belül végrehajtott utóvizsgálaton kívül a Belső ellenőrzési szervezet összesen kilenc (ebből négy informatikai) utóvizsgálati jellegű ellenőrzést végzett. A hatékonyság növelése érdekében átfogó és témavizsgálat során is elvégeztük a korábbi hasonló tárgyban illetve területen végzett ellenőrzés alkalmával javasolt intézkedések végrehajtásának utóvizsgálatát.

A belső ellenőrzési jelentéseket a jogszabályban (Hpt.) és a belső ellenőrzés működési rendszerről szóló szabályzatban előírtaknak megfelelően a Felügyelő Bizottság tárgyalja meg és fogadja el. A Belső ellenőrzési szervezet a hatályos törvényi előírásoknak (Hpt.) megfelelően a vizsgálatairól készített jelentést egyidejűleg az Igazgatóság tagjai részére is megküldi.

A 2008 februárjától a hatályos vonatkozó belső utasítás előírása szerint a Belső ellenőrzési szervezet kötelező szabályozó dokumentum véleményező, melynek keretében 2008. évben hetvenkilenc új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentum véleményezését végeztük el, legtöbbször egy-egy dokumentumot több alkalommal vizsgáltunk meg.

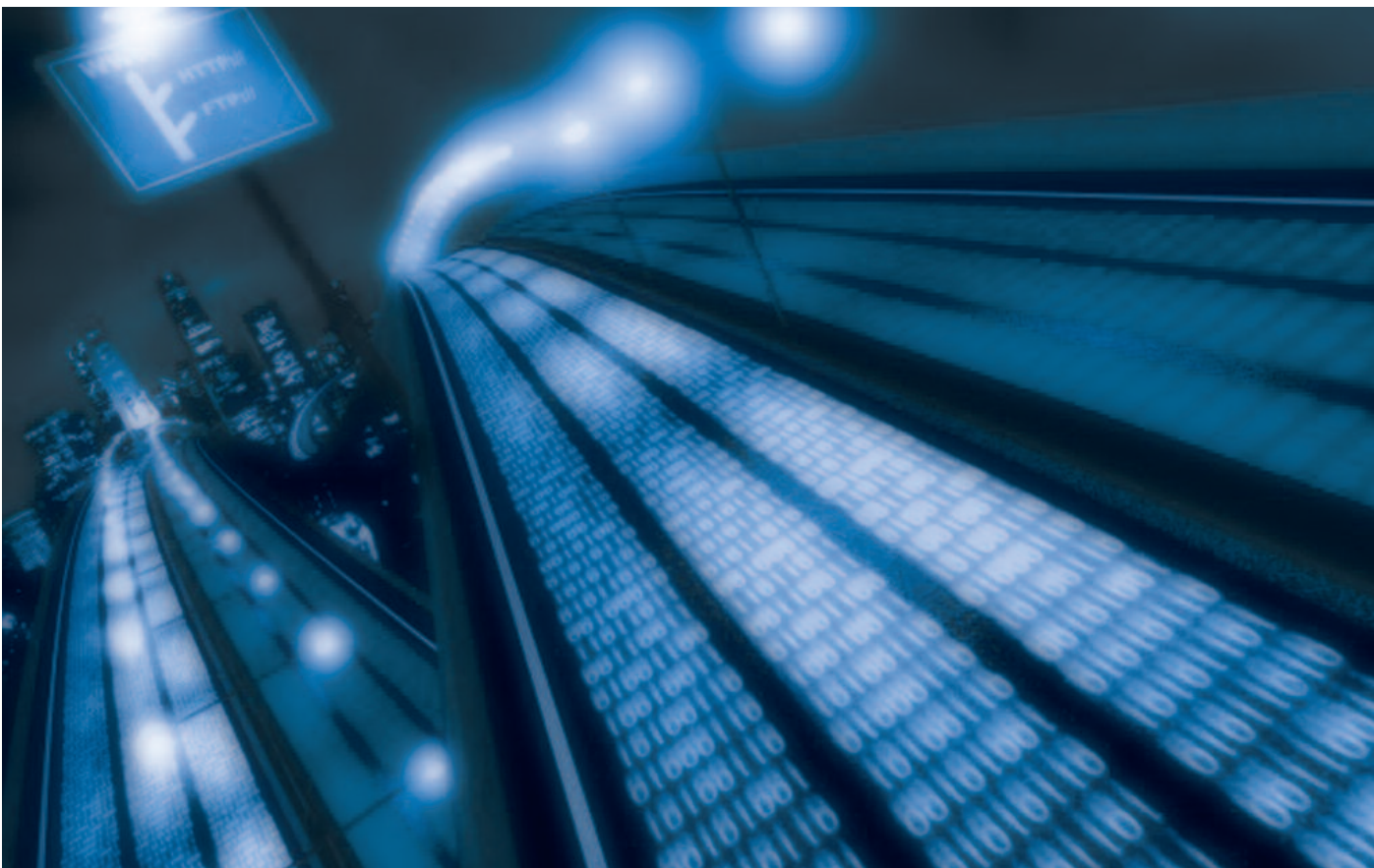
informatika

Az elmúlt évekhez hasonlóan a 2008. év is számtalan feladatot tartogatott az informatikai terület számára.

A 2008. évben elkészítettük új informatikai stratégiánkat, amely az elkövetkező három évre meghatározza az informatikai szervezet és megoldások fejlesztési irányait, alapvetően az ügyfélközpontúság, a költséghatékonyság, a jogszabályokban és az iparági ajánlásokban foglalt megfelelés, és a piaci igényeket jobban kiszolgáló fejlesztés pilléreirein.

Az éves rendszerességgel tervezett DRP-tesztet sikeresen végrehajtottuk. 2008. évben első ízben az üzleti rendszereinket kiszolgáló informatikai rendszer a DRP-tesztet követően, tervezetten egy héten keresztül a háttérközpontban üzemelt.

A 2008. év egyik legjelentősebb feladata a KELER KSZF Kft. informatikai rendszerének létrehozása és megfelelő illesztése volt a KELER rendszereihez.



Ennek során nemcsak új informatikai rendszer, hanem alapvetően a KELER által alkalmazni kívánt jövőbe mutató virtualizációs technológia és operációs rendszerek jöttek létre.

A KELER infrastruktúrájának tervezett átalakítását 2008. évben megkezdjük, tervezetten 2009. év első felében zárjuk le. Az infrastruktúra átalakítása során új eszközök és technológiák kerülnek alkalmazásra, valamint az operációs rendszer platform és adatbázis-kezelő rendszer upgradjére is sor kerül.

Az üzleti alkalmazásaink fejlesztése során kiemelt jelentőségű a 2007. évben adaptált fejlesztési módszertan alkalmazása. Az év során üzleti rendszereinket négy nagyobb lépésben fejlesztettük tovább.

Az informatikai szervezet átalakítását továbbfolytattuk, alkalmazkodva a változó követelményekhez, melynek során az informatikai folyamatok áttekinthetése kapott kiemelt hangsúlyt. A szervezet átalakítását – alkalmazkodva a világ elvárásaihoz, az üzleti folyamatok hatékony támogatása érdekében – 2009-ben is továbbfolytatjuk.

A 2008. év végén megkezdjük tizennégy üzleti rendszerünk független szakértők által végzett informatikai auditját.

humánpolitika

A 2008 év a KELER vezetősége által korábban megfogalmazott emberierőforrás-stratégiát támogató folyamatok és feladatok végrehajtásának éve volt.

A KELER életében 2008. évben új rendszerek és programokat vezettünk be (teljesítménymenedzsment rendszer, gyakornoki rendszer, dolgozói elégedettség-felmérés, szakmai, fejlesztőtréningek), amelyeknek hatékony működtetésével a KELER úgy tudja a jövőben emberi erőforrását tervezni és fejleszteni, hogy rendelkezzen a stratégiai célok eléréséhez szükséges humán tőkével.

SZERVEZETI VÁLTOZÁSOK

2008. június 1-jétől az Informatikai Igazgatóságon kialakítottuk az IT-infrastruktúra-fejlesztési osztályt,

amelynek feladata a KELER hosszú távú informatikai megoldásaihoz kapcsolódó technikai feltételek meghatározása.

2008. július 28-án új Marketing és ügyfélkapcsolati igazgató került felvételre. Vele együtt az Ügyvezetőség létszáma 5 főre nőtt.

2008. december 31. napjával az értéktári igazgató-helyettesi pozíció megszűnt, aminek következtében a banküzemi igazgatóhelyettes felelősségi körébe tartozik az értéktárhoz kapcsolódó minden tevékenység.



viselkedési kódex

(CODE OF CONDUCT)

2008-ban az iparági szövetségek munkacsoportjai folytatták az árak átláthatóságára vonatkozó követelmények teljesítése érdekében a páneurópai értéktári díjak összehasonlítását támogató eszköz – a konverziós tábla („conversion table”) - továbbfejlesztését. A konverziós tábla keretet biztosít az értéktáraknak, hogy díjaikat következetesen egy értéktárak által egyeztetett, értéktári szolgáltatások egységes definícióját tartalmazó lista alapján határozzák meg.

2008-ban a viselkedési kódexben foglalt három fő vállalás mellett véglegesítésre kerültek a kódexnek való megfelelésre vonatkozó jelentési kötelezettség keretei is.

Ennek megfelelően 2008 szeptemberében a KELER elkészítette az „Általános beszámolót” („General Implementation Report”), amely tartalmazta a kódexnek való megfelelés érdekében tett főbb



intézkedéseket, valamint az árak átláthatósága és a hozzáférés és interoperabilitás témákban készített Önértékelési jelentéseket. Az Általános beszámolót elküldtük a megfelelő szervezeteknek (ECSDA és EACH), valamint tájékoztatásul a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének is.

A Viselkedési Kódex előírásai megkövetelik, hogy a szolgáltatások szétválasztására és számviteli elkülönítésére vonatkozóan rögzített vállalásoknak történő megfelelés mértékét a KELER évente egy úgynevezett Önértékelési jelentésben minősítse, valamint a jelentést független könyvvizsgálóval auditáltassa. A KELER hivatalos tendert írt ki a kód követelményeinek megfelelő külső auditor kiválasztására, azonban a tényleges számviteli adat-szolgáltatásra a PSZÁF felé, az Önértékelési jelentés elkészítésére, valamint az auditra először a 2008. évre vonatkozóan, 2009. első felében kerül sor.

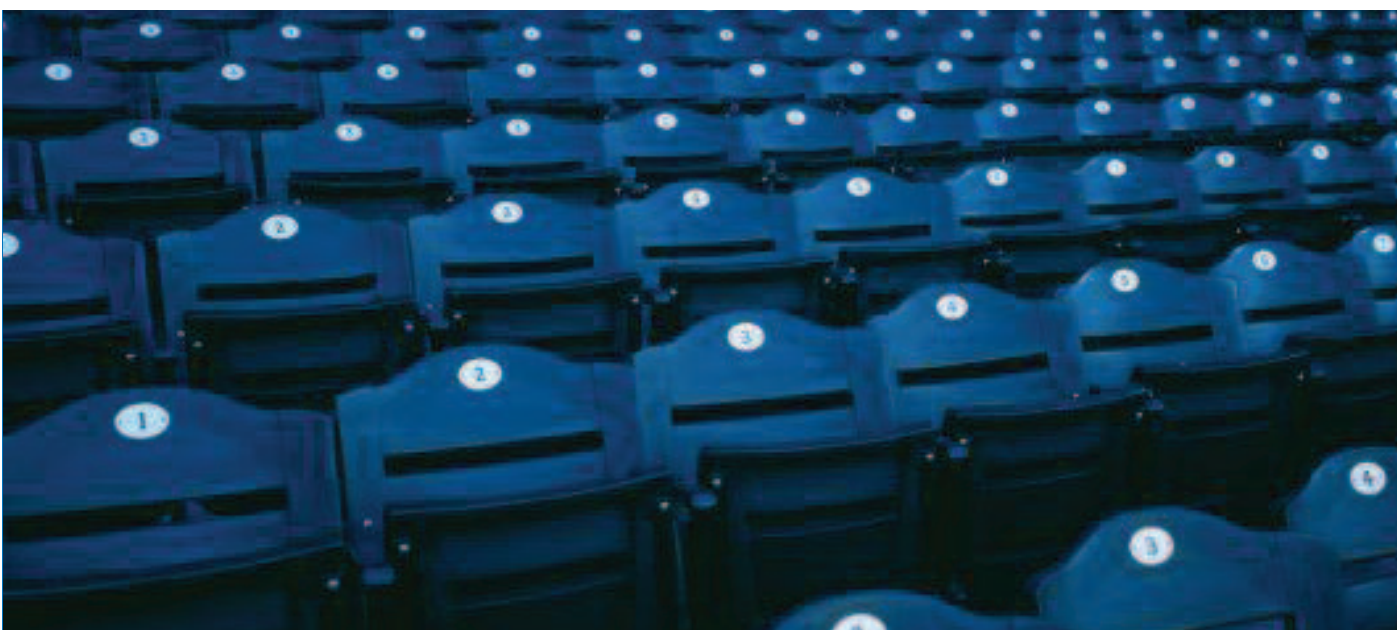
a KELER Felügyelő Bizottságának 2008. évi jelentése

A Felügyelő Bizottság a 2008. évben 5 alkalommal ülésezett, valamint 1 alkalommal hozott döntést írásos határozathozattal.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrzésének munkatervét, amelynek végrehajtásáról készült státuszjelentéseket ülésain megtárgyalta, a 2008. évre kitűzött és a Felügyelő Bizottság által elfogadott terveket a Társaság Belső Ellenőrzése maradéktalanul teljesítette.

2008 során többek között sor került a derivatív ügyletek elszámolásának, a pénzforgalmi tevékenységnek, valamint a központi értéktári tevékenységnek az átfogó ellenőrzésére. Ezenfelül vizsgálat tárgyát képezte a szállítói, szolgáltatói szerződések kezelése, a treasury ügyletek feldolgozásának

integráltsága, a KELER minősítési rendszerének felülvizsgálata, és a leltározási tevékenység. Az informatikai ellenőrzési munkaterv részét képezte a főközponti gépterem megfelelőségének vizsgálata, a díjmodul informatikai és biztonsági vizsgálata, valamint az IT-folyamatok minőségbiztosításának ellenőrzése. A Felügyelő Bizottság az év során negyedéves rendkívüli adatszolgáltatási jelentések formájában nyomon követte a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 2007. évi utóvizsgálatakor feltárt hiányosságok kiküszöbölése érdekében megtett intézkedéseket.



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 jóváhagyásával módosult a KELER Zrt. "Belső ellenőrzési rendszerének működési szabályzata". Bár a szabályzat módosítását elsősorban a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Felügyeleti Tanácsának a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről szóló 11/2006. (XII. 14.) számú ajánlásában megfogalmazott felügyeleti elvárásoknak való megfelelés tette szükségessé, ez alkalommal sor került az elmúlt évek gyakorlati tapasztalatai alapján a szabályzat aktualizálására is. Így - többek között - a megfelelő informatikai belső ellenőr ismétlődően visszatérő hiánya okozta problémák megoldására a módosított szabályzat lehetővé teszi, hogy a Felügyelő Bizottság előzetes engedélyével konkrét belső ellenőrzési feladatok ellátására, átmeneti időre, külső szervezet kapjon megbízást. Ennek alapján a Felügyelő Bizottság hozzájárult, hogy a 2008. évi belső ellenőrzési munkatervben szereplő négy informatikai belső ellenőrzési vizsgálatot az ajánlati felhívás útján kiválasztott KPMG Tanácsadó Kft. végezze el.

Az év során elkészült a belső ellenőrzési munkatervet megalapozó kockázatfelmérési és kockázatelemzési módszertan, amelynek elsődleges célja, hogy a Belső ellenőrzési szervezet vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak. A 2009. évi munkaterv kialakítása már ezen módszertan alapján történt meg.

A Felügyelő Bizottság ülésein rendszeresen megtárgyalta a KELER Zrt. üzletmenetéről és gazdálkodásáról készített időszakos beszámolókat. A kedvezőtlen piaci események ellenére a társaság szolgáltatási tevékenységből származó bevétele csak minimálisan maradt el a tervektől és a működési költségek is kedvezően alakultak. Ugyanakkor a pénzügyi tevékenység eredménye a tervezettől eltérő állomány és kedvezőtlenebb kamat-marzs, valamint az értékpapírokon elszenvedett árfolyamvesztés hatására jelentősen

elmaradt a tervezettől. Mindezek eredményeképpen a társaság saját tőkearányos megtérülése az előző évi 18,1%-ról 7,3%-ra csökkent.

A menedzsment beszámolóján keresztül a Felügyelő Bizottság folyamatosan tájékozódott a kiemelt fontosságú, a KELER funkcionális szétválasztását végrehajtó KELER Átalakulási Projekt (KÁP) aktuális státuszáról. A projekt sikeresen befejeződött, 2008. július 1-jén a KELER KSZF Kft. megalakult.

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 alapvetően 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 megfelelően.

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 javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER Zrt. 2008. évi éves beszámolóját 35.963.724 E Ft egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 922.178 E Ft mérlegszerinti eredménnyel fogadja el. A Felügyelő Bizottság javasolja a mérleg szerinti eredmény eredménytartalékba történő helyezését.

Budapest, 2008. április 17.

Bartha Lajos
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 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 35.963.724 eFt, a mérleg szerinti eredmény 92.178 eFt –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az ügyvezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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

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

Hivatkozva a 2008. február 22-én kiadott, a 2007. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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

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

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 Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. 2008. 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 2009. február 20-i dátummal könyvvizsgálói jelentést adtunk ki, és a fordulónap utáni események hatásait csak ezen időpontig vizsgáltuk meg.

Az éves beszámolót a közgyűlés 2009. május 6-án jóváhagyta.

Budapest, 2009. május 6.

(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)

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

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
bejegyzett könyvvizsgáló
005313

hitelintézeteti mérleg eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése		Tárgyév 2007. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2008. 12. 31.
a	b	f	d	f
1.	1. Pénzeszközök (MNB nostro + MNB betét)	2 138 397	0	35 805
2.	2. Állampapírok (3.+4. sorok)	28 117 474	0	28 663 782
3.	a) forgatási célú (MÁK + DKJ)	28 117 474	0	28 663 782
4.	b) befektetési célú	0	0	0
5.	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések (6.+7.+16. sorok)	5 609 356	0	3 098 662
6.	a) látra szóló (DNR nostro + OTP szla + REPÓ köv.+ÉP.kölcs.)	5 609 356	0	3 098 662
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)	25 276	0	16 927
20.	a) pénzügyi szolgáltatásból (21.+24. sorok)	25 276	0	16 927
21.	aa) éven belüli lejáratú (ÉP kölcsön)	6 954	0	5 848
22.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
23.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
24.	ab) éven túli lejáratú (lakáskölcsön)	18 322	0	11 079
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
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	0	0	0
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

A tétel megnevezése		Tárgyév	Előző év(ek)	Tárgyév
a	b	2007. 12. 31.	módosításai	2008. 12. 31.
		f	d	f
53.	7. Részvények részesedések befektetési célra [54.+56. sorok]	20 317	0	57 581
54.	a) részvények részesedések befektetési célra	20 317		57 581
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]	1 130 181	0	1 438 783
64.	a) immateriális javak	1 130 181	0	1 438 783
65.	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
66.	10. Tárgyi eszközök [67.+72.+77. sorok]	621 806	0	562 602
67.	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (68.+69.+70.+71. sorok)	621 806	0	562 602
68.	aa) ingatlanok	165 428	0	183 477
69.	ab) műszaki berendezések gépek felszerelések járművek	456 378	0	361 612
70.	ac) beruházások	0	0	17 513
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
78.	11. Saját részvények	0	0	0
79.	12. Egyéb eszközök [80.+81. sorok]	646 840	0	902 288
80.	a) készletek	0	0	0
81.	b) egyéb követelések (84.+85.+86.+87.+88.+89.+90. sorok)	646 840	0	902 288
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	82 877	0	325 931
	bc) kifizetett árkülönbözet miatti követelés	0	0	0
86.	bd) az azonnali értékpapír-tőzsdei ügyletekből a befektetési szolgáltatókkal szemben keletkezett nettó követelés	0	0	0
87.	be) tőzsdén kívüli ügyletekből adódó követelés	0	0	0
88.	bf) értéktári szolgáltatások miatti követelés	342 098	0	32 957
89.	bg) egyéb követelés	221 865	0	543 400
91.	13. Aktív időbeli elhatárolások [92.+93.+94. sorok]	864 031	0	1 087 394
92.	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	759 595	0	905 283
93.	b) költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	104 436	0	182 111
94.	c) halasztott ráfordítások	0	0	0
95.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+2.+5.+19.+34.+46.+53.+58.+63.+66.+78.+79.+91. sorok)	39 273 578	0	35 963 724
96.	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK (1.+3.+6.+8.+16.+21.+27.+36.+39.+47.+ 51.+ 78.+79. sorok)	36 519 021	0	32 706 385
97.	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (4.+12.+24.+37.+43.+52.+53.+58.+63.+66. sorok)	1 890 526	0	2 169 945

hitelintézeteti mérleg források (passzívák)

A tétel megnevezése		Tárgyév 2007. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2008. 12. 31.
a	b	f	d	f
98.	1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (99.+100.+109. sorok)	1 565 296	0	9 549 840
99.	a) látra szóló	0	0	0
100.	b) meghatározott időre lekötött pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség (101.+105. sorok)	0	0	0
		1 565 296	0	9 549 840
101.	ba) éven belüli lejáratú (TEA + KGA) hitelint.+Bankközi hitel.+ sajátos REPO	1 565 296	0	9 549 840
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)	16 587 005	0	8 692 743
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)	16 587 005	0	8 692 743
118.	ba) látra szóló (tőzsdeforgalmi szla.)	15 490 125	0	7 593 675
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	1 096 880	0	1 099 068
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) tőzsdéi 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
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

A tétel megnevezése		Tárgyév	Előző év(ek)	Tárgyév
a	b	2007. 12. 31.	módosításai	2008. 12. 31.
		f	d	f
149.	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt de a Tpt. szerint érték papírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok (150.+153. sorok)	0	0	0
150.	ca) éven belüli lejáratú	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)		7 764 945	0	3 133 744
157.	a) éven belüli lejáratú (160.+161.+162.+163.+164.+165.+166. sorok)	7 764 945	0	3 133 744
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) tőzsdéi ügylet elszámolása miatt befektetési szolgáltatókkal árutőzsdéi szolgáltatókkal szembeni kötelezettség	0	0	0
162.	ac) befolyt árkülönbözet miatti kötelezettség	0	0	0
163.	ad) az azonnali értékpapír-tőzsdéi ügyletekből a befektetési szolgáltatókkal szemben keletkezett nettó kötelezettség	0	0	0
164.	ae) tőzsdén kívüli ügyletekből adódó kötelezettség (DNR kötelezettség+ÉP.kölcs.)	5 338 249	0	2 807 030
165.	af) értéktári szolgáltatások miatti kötelezettség	0	0	0
166.	ag) egyéb kötelezettség (Osztalék SZJA ÁFA TÁSA helyi adó száll.)	2 426 696	0	326 714
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)		277 566	0	470 839
171.	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
172.	b) költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	277 566	0	470 839
173.	c) halasztott bevételek	0	0	0
174. 6. Céltartalékok (175.+176.+177.+178. sorok)		26 025	0	39 175
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	26 025	0	39 175
178.	d) egyéb céltartalék	0	0	0
179. 7. Hátrasorolt 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 hátrasorolt 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 (ázszió)	0	0	0
192.	b) egyéb	0	0	0
193. 11. Általános tartalék (2004-2007. évi adózott Er. 10%-a)		665 466	0	897 784
11. Általános tartalék (2008. évi adózott Er. 10%-a)		232 318	0	102 464
194. 12. Eredménytartalék (+-) 2007-ig		7 654 957	0	7 654 957
12. Eredménytartalék (+-) 2008. év		0	0	0
195. 13. Lékötött tartalék		0	0	0
196. 14. Értékelési tartalék		0	0	0
197. 15. Mérleg szerinti eredmény (+-)		0	0	922 178
198. FORRÁSOK ÖSSZESEN (98.+112.+134.-+156.+170.+174.+179.+ 187+189.+190.+193.+194.+195.+196.+197. sorok)		39 273 578	0	35 963 724
199.	Ebből:- RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.+101.+109.+114.+115.+118.+121.+127.+136.+143.+150.+157. sorok)	25 917 246	0	21 376 327
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)	13 052 741	0	14 077 383

Sor-Mérlegen kívüli tételek		Tárgyév	Előző év(ek)	Tárgyév
		12/31/07	módosításai	12/31/08
202.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	50 863	0	16 015
203.	Jövőbeni kötelezettségek	0	0	0
204.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek biztosítékok)	45 947 314	0	42 259 915
205. Ellenőrző szám (202.+203.+204. sorok)		45 998 177	0	42 275 930

hitelintézeti eredménykimutatás

A tétel megnevezése		Tárgyév 2007. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2008. 12. 31.
a	b	f	d	f
1.	1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (2.+5. sorok)	2 401 547	0	2 210 124
2.	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (MÁK DKJ kamat) után kapott (járó) kamatbevételek	1 890 588	0	1 942 957
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)	510 959	0	267 167
6.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
7.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
8.	2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	471 200	0	702 466
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
11.	KAMATKÜLÖNBÖZET (1.- 8. sorok)	1 930 347	0	1 507 658
12.	3. Bevételek értékpapírokból (13.+14.+15. sorok)	17 640	0	13 900
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	17 640	0	13 900
16.	4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek (17.+20. sorok)	4 408 385	0	4 262 628
17.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (PVR díjbevétel)	69 357	0	80 203
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 bevételét)	4 339 028	0	4 182 425
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)	237 293	0	249 254
24.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (bankktg.)	204 500	0	228 974
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.	32 793	0	20 280
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)	47 270	0	-740 714
31.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (dev. Árf.nyer.)	2 732	0	11 507
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. EP. Árf.veszt.)	6 831	0	5 735
35.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
36.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
37.	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (EP. Árf.nyer.) (kereskedési tevékenység bevétele)	276 257	0	367 596
38.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
39.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
40.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszairása	0	0	0
41.	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása) - EP. Árf. Veszt. És értékveszt.	224 888	0	1 114 082
42.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
43.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
44.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztése	0	0	0

A tétel megnevezése		Tárgyév	Előző év(ek)	Tárgyév
		2007. 12. 31.	módosításai	2008. 12. 31.
a	b	f	d	f
45.	7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből (46.+49. sorok)	31 126	0	48 897
46.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	2 745	0	2 677
47.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
48.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
49.	b) egyéb bevételek	28 381	0	46 220
	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 értékvesztésének visszairása	0	0	0
53.	8. Általános igazgatási költségek (54.+62. sorok)	2 433 750	0	2 686 959
54.	a) személyi jellegű ráfordítások (55.+56.+59. sorok)	1 315 435	0	1 536 099
55.	aa) bérköltség	836 185	0	997 897
56.	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	171 665	0	180 955
57.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek	47 459	0	54 892
58.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek	36 927	0	43 535
59.	ac) bérjárulékok	307 585	0	357 247
60.	Ebből: -társadalombiztosítási költségek	264 104	0	306 064
61.	=nyugdíjjal kapcsolatos költségek	163 927	0	253 294
62.	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	1 118 315	0	1 150 860
63.	9. Értékcsökkenési leírás	518 120	0	619 650
	Ebből: előző évek miatti értékcsökkenés	0	0	0
64.	10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből (65.+68. sorok)	349 975	0	276 864
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	349 975	0	276 864
	Ebből: előző évek miatti rendezésből (TÁSA + Önell.pótl.)	0	0	0
69.	Ebből: - kapcsolt 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)	12 655	0	4 007
73.	a) értékvesztés követelések után [értékveszt. vevők]	12 655	0	4 007
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)	5 639	0	10 968
76.	a) értékvesztés visszairása követelések után (vevők értveszt. vissza)	5 639	0	10 968
77.	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és a biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	0	0	0
78.	13. Értékvesztés a befektetési célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények részesedések után	0	0	0
79./A.	Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás felszabadítás különbözete (+/-)	12 750		13 150
80.	14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kapcsolt- és egyéb részesedési visz-ban lévő vállalk-ban való részvények részesedések után	0	0	0
81.	15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (82.+83. sorok)	2 875 864	0	1 253 453
82.	Ebből:- PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1.-8.+12.+16.-23.+30.+49.-53.-63.-68.-72.+75+-78.-79.+80. sorok)	0	0	0
83.	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (46.-65. sorok)	2 873 119	0	1 250 776
84.	16. Rendkívüli bevételek	0	0	0
85.	17. Rendkívüli ráfordítások	750	0	0
86.	18. Rendkívüli eredmény (84.-85. sorok)	-750	0	0
87.	19. Adózás előtti eredmény (+-81+-86. sorok)	2 875 114	0	1 253 453
88.	20. Adófizetési kötelezettség (Társasági adó 16 %)	437 325	0	178 945
	20. Adófizetési kötelezettség (Különadó 4 % - 2006. szeptember 01-től)	114 609	0	49 866
89.	21. Adózott eredmény (+-87.-88. sorok)	2 323 180	0	1 024 642
90.	22. Általános tartalékképzés felhasználás ()	232 318	0	102 464
91.	23. Eredménytartalék igénybevétele osztaléokra részesedésre	0	0	0
92.	24. Jövőbeni osztalék és részesedés	2 090 862	0	0
93.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	2 090 862	0	0
94.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
95.	25. Mérleg szerinti eredmény (+-89.-/+90.+91.-92. sorok)	0	0	922 178

cash flow kimutatás

01.01.2007-31.12.2007

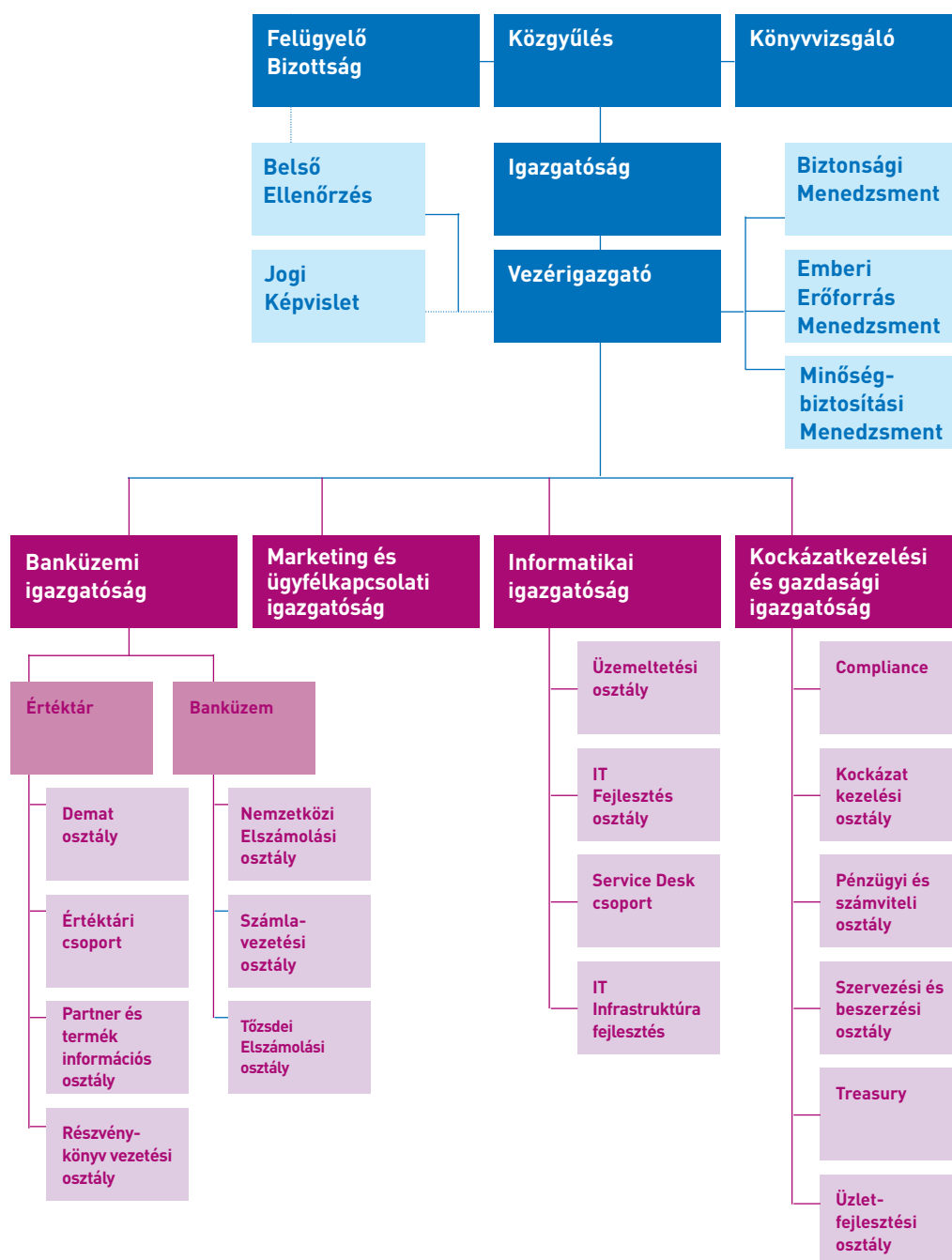
A cash-flow előírt tagolása

„A” változat

3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez

	Tárgyév 2007.12.31	Tárgyév 2008.12.31
Kamatbevételek	2 401 547	2 210 124
+ Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairása és követelés pozitív értékelési különbözete kivételével)	72 089	91 710
+ Egyéb bevételek (céltartalék-felhasználás és céltartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével)	28 381	46 220
+ Befektetési szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairás, illetve pozitív értékelési különbözet kivételével)	4 615 285	4 550 021
+ Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	2 745	2 677
+ Osztalék bevétel	17 640	13 900
+ Rendkívüli bevétel	0	0
- Kamatráfordítások	-471 200	-702 466
- Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítése és követelés negatív értékelési különbözete kivételével)	-211 331	-234 709
- Egyéb ráfordítások (céltartalékképzés és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-349 975	-276 864
- Befektetési szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítése, illetve negatív értékelési különbözet kivételével)	-257 681	-1 134 362
- Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	0	0
- Általános igazgatási költségek	-2 433 750	-2 686 959
- Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	-750	0
- Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-551 934	-228 811
- Kifizetett osztalék	-2 090 862	0
Működési pénzáramlás (01 - 16. sorok)	770 204	1 650 481
Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	8 391 553	-4 540 919
Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-3 069 364	2 270 556
Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-4 962 562	-546 308
Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-2	-37 264
Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	-17 513
Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-707 243	-757 489
Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-477 522	-94 046
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-280 017	-223 363
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	17 531	193 273
+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon		
+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök		
- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök		
- Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke		
Nettó pénzáramlás (17 - 31. sorok)	-317 422	-2 102 592
ebből:		
- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	40 244	0
- számlapénz (az MNB-nél elhelyezett, forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számla, és éven belüli lejáratú betétszámla, valamint a külön jogszabály alapján más hitelintézetnél forintban vezetett pénzforgalmi betétszámla) állományváltozása	277 178	2 102 592
(A követelések, az értékpapírok és a készletek állományváltozását értékesítés nélkül, azaz a bekerülési értékben kell meghatározni, a tárgyi eszközök és az immateriális javak állományváltozását pedig a bruttó értékben kell meghatározni.)	317 422	2 102 592

a KELER szervezeti felépítése



ügyvezetőség

AZ ÜGYVEZETŐSÉG TAGJAI 2008-ban

Dudás György	vezérigazgató
Brauner Margit	igazgató - Banküzemi Igazgatóság
Mátrai Károly	igazgató - Kockázatkezelési és Gazdasági Igazgatóság
Katkó András	igazgató - Informatikai Igazgatóság
Práger Ádám	igazgató - Marketing és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság (2008. július 28-tól)



Dudás György
vezérigazgató



Brauner Margit
igazgató
Banküzemi Igazgatóság



Mátrai Károly
igazgató - Kockázatkezelési és
Gazdasági Igazgatóság



Katkó András
igazgató
Informatikai Igazgatóság



Práger Ádám
igazgató - Marketing és
Ügyfélkapcsolati Igazgatóság

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 %

Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba elnök
 Sándor György alelnök
 Kármán András
 Dr. Mohai György
 Romhányi Júlia Barbara
 Dudás György
 Brauner Margit

A Felügyelő Bizottság tagjai

Bartha Lajoselnök
 Brosch Judit
 Dr. Pettkó-Szandtner Judit
 Török Sándor

Elérhetőség

Cím: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.
 Postai cím: 1367 Budapest 5, Pf. 73.
 Telefon: (06-1) 483-6100

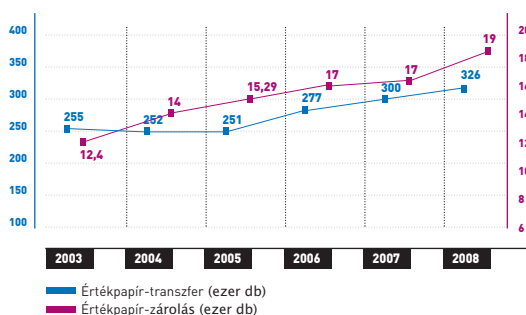
Fax: (06-1) 342-3539
 Honlap: www.keler.hu
 E-mail: keler@keler.hu

statisztikák

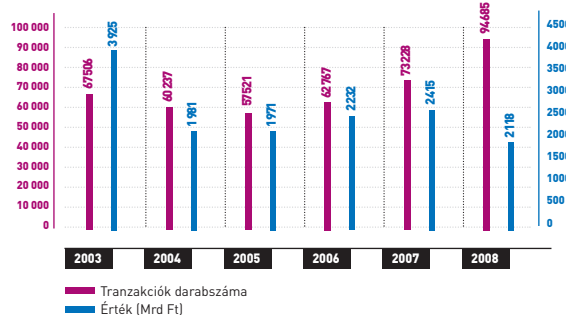
A KELER-ben levő értékpapírok összesítve darabszám és piaci érték szerint (2008. december)

	ÉP darabszám	ÉP piaci érték (HUF)
Államkötvény	1 180 851 513	11 476 955 499 199
Kincstárjegy	217 800 000	2 117 953 929 500
Kötvények	38 203 018 442	2 447 389 944 108
Részvény	186 959 451 228	8 248 279 020 000
Befektetési jegy	1 397 867 951 556	2 626 649 251 575
Külföldi értékpapírok	27 469 228 739	425 037 359 706
Összesen	1 651 898 301 478	27 342 265 004 088

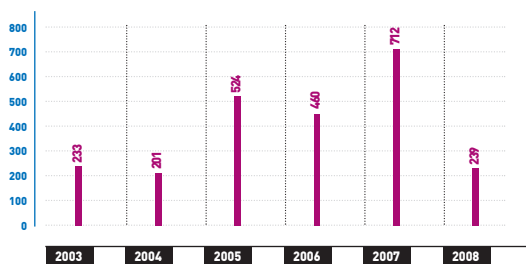
Egyéb értékpapír-tranzakciók száma 2003 - 2008



Ügyfelek által a KELER pénzzámlákról ki- és beutalt (kööső kör) pénzforgalom



Év végi nyitott kötéstállomány a BÉT-en 2003 - 2008



A GIRO - VIBER pénzforgalom megoszlása 2008-ban

