



Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.



# ÉVES JELENTÉS 2011

ÉVES JELENTÉS 2011

## 4. TARTALOM

1. Elnöki köszöntő	3
2. Piaci környezet	4
3. Szabályozói környezet	6
4. A KELER gazdálkodása	7
5. Treasury	8
6. Elszámolóházi és központi értéktári tevékenység	9
7. Részvénykönyv-vezetés	14
8. Kiemelt projektek és szolgáltatás-fejlesztések	15
9. Informatika	17
10. Kockázatkezelés	18
11. Humánpolitika	19
12. Belső ellenőrzés	20
13. Biztonsági menedzsment	21
14. Stratégia és ügyfélkapcsolatok	22
15. Környezetvédelem	23
16. A KELER felügyelőbizottságának 2011. évi jelentése	24
17. Független könyvvizsgálói jelentés	26
18. Hitelintézeti mérleg	28
19. Hitelintézeti eredménykimutatás	34
20. Cash flow kimutatás	37
21. A KELER szervezeti felépítése	38
22. Vezetőség	39
23. Általános információk	40
24. Egyéb statisztikák	41

## 4. ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

▶ Nemzetközi kitekintésben a 2011-es év a magas államadóssággal küzdő EU tagországok pénzügyi problémái miatt válságba került közös európai fizetőeszköz, és a világ pénzügyi piaci stabilitásának helyreállításáról szólt, melynek hatása a magyar gazdaságra is kivetült. Örömrökre, annak ellenére, hogy a magyar gazdaság a vártnál is kisebb mértékben növekedett, és kockázati megítélése is romlott 2011-ben, a KELER Csoport eredményei éves szinten mind a pénzügyi, mind a szolgáltató tevékenység tekintetében kedvezően alakultak.

2011-ben a KELER Csoport 2011-2015 évre vonatkozó középtávú stratégiát alkotott és fogadott el, amelynek fő célkitűzései a magas színvonalú és stabil működés biztosítása, valamint a jövőbeli fejlődési irányok kifejtése.

A KELER rendkívül eseménydús évet zárt 2011-ben, komoly munka folyt annak érdekében, hogy a KELER Csoport új piacokon is magas színvonalon biztosítsa szolgáltatásait. Az első félév az energiapiaci elszámolások fejlesztésének jegyében telt. A gázpiaci elszámoláshoz kapcsolódóan, számos technikai fejlesztés mellett, februártól új biztosítékszámítási metódus került bevezetésre. A gázpiaci fejlesztések mellett újdonság, hogy 2011 júliusától a KELER Csoport klíring szolgáltatást nyújt – az egy évvel korábban bevezetett azonnali piac mellett – a határidős árampiacra vonatkozóan is.

Az év második része a tőkepiacok fejlesztéséről szólt. A hagyományos tőzsdéi értékpapír kereskedelmen túl 2011 nyarán indult a Budapesti Értéktőzsde multilaterális kereskedési platformján (BÉTa - BÉT Alternatív Piac) bonyolított ügyletek KELER Csoport által biztosított elszámolási feltételeinek kialakítása, és a piac 2011 őszén megkezdte működését. A BÉTa piac indulása és az európai blue-chip részvények e piacra történő bevezetése fontos lépés volt, hiszen kivételes lehetőséget nyújt a hazai lakossági befektetőknek és befektetési szolgáltatóknak, hogy forint alapon, mérsékelt díjak mellett kereskedjenek európai részvényekkel.

Ősszel az Államadósság Kezelő Központtal és az olasz EuroMTS-sel közösen megkezdtük egy új állampapír kereskedési platform elszámolási feltételeinek kialakítását, azzal a céllal, hogy az elsődleges forgalmazók 2012 év elejétől – a BÉT-en folytatott kereskedés gyakorlatával megegyező módon, multilaterális nettósítással, a KELER KSZF Zrt. garanciavállalása mellett – már az MTS Hungary platformon kössék meg másodlagos állampapír ügyleteiket. A fejlesztés 2011 decemberére sikeresen elkészült.

Az év az ügyfélkapcsolati események tekintetében is aktív időszak volt. A KELER két alkalommal szervezett Letétkezelői Fórumot, melyeken lehetőség nyílt szakmai párbeszédre a piacot érintő témákkal kapcsolatban.

Nemzetközi szinten komoly feladatokat jelentett az európai tőkepiacok egységesítésére, az értékpapír-tranzakciók terén a „határok megszüntetésére”, és az európai egységes értékpapír-számlavezetés és kiegyenlítés kialakítására létrejött T2S projektben történő aktív részvétel. A KELER csoport 2011 folyamán több szakmai fórumot hozott létre és megkezdte azok működtetését. Megalakult a T2S Nemzeti Felhasználói Csoport (NUG), amely az Ügyfelek részvételével nyílt fórumként működik. Ennek keretében két munkacsoport is segíti a résztvevőket a T2S-re való felkészülésben. A NUG keretében 2011 őszén Ügyfeleink az EKB szakértőinek részvételével egy egész napos T2S-konferencián vehettek részt, ahol a T2S szakmai vezetése tájékoztatta a magyar piacot a T2S-projektről.

A KELER Csoport a 2007. és 2009. évi ügyfél-elégedettségi felmérések elkészítését követően a gáz és árampiaci szereplőkkel kibővült körben, személyes és online interjúk keretében 2011-ben is feltérképezte a KELER Csoport szolgáltatásaival kapcsolatos véleményeket, észrevételeket, fejlesztési igényeket. A felmérés eredményeinek elemzését követően megvalósítási ütemterv és akcióterv készült annak érdekében, hogy az Ügyfelektől érkezett hasznos és építő vélemények, javaslatok közül a lehető legtöbb beépülhesen a KELER Csoport működésébe.

Ezúton is szeretném megköszönni a KELER tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, a tőkepiac további szereplőinek, az energiapiaci partnereknek és a KELER összes munkatársának, hogy elősegítették, hogy a tőkepiac háttérintézményeként működő KELER, ebben az évben is magas színvonalon, a szakmai feladatokra koncentrálna végezhesse munkáját.



Üdvözlettel:

**Lantos Csaba**  
elnök

## 2. PIACI KÖRNYEZET

Nemzetközi kitekintésben a 2011-es év a magas államadóssággal küzdő EU tagországok pénzügyi problémái miatt válságba került közös európai fizetőeszköz, és a világ pénzügyi piaci stabilitásának helyreállításáról szólt. A görög államcsőd lehetőségének heteken át húzódó lebegtetése, majd pedig az olasz, portugál és spanyol finanszírozási nehézségektől való félelem tovább borzolta a kedélyeket és felerősítette az euró-szeptikusok táborát.

A nagy múltú amerikai részvényindex, a DJIA az előző évi záró értékéhez képest 5,53%-os árfolyam emelkedést ért el 2011-ben, és végül az év utolsó kereskedési napján 12 217,56 ponton zárt. Ezzel szemben a jelentősebb európai tőzsdék indexei közül a frankfurti DAX 14,69%-os, míg a londoni FTSE 5,55%-os csökkenést volt kénytelen elkönyvelni, amelynek következtében a DAX végül 5 898,35 ponttal, míg az FTSE 5 572,30 ponttal hagyta maga mögött az elmúlt évet.

A nemzetközi devizapiaci kereskedelem az idei év nagy részében is az euró vesszőfutásáról szólt. Nagyjából az év első harmadában – egy-egy kisebb megingástól eltekintve – az uniós fizetőeszköz még képes volt erősödni mind a dollárral, mind pedig a svájci frankkal szemben egészen 1,4828-as, illetve 1,3179-es szintekig, azonban az év második felében az euró zóna egyes tagállamaival szemben felerősödő finanszírozási félelmeknek köszönhetően megingott a közös európai deviza. A dollár ellenében talán kevésbé volt látványos a gyengélkedés, mivel az árfolyam szép fokozatosan érte el év végére az évközi csúcshoz képest 12,73%-os visszaesést mutató 1,2940-es záró szintet, ami éves szinten 3,06%-os csökkenésnek felel meg. Az alpesi deviza kurzusa a nyári időszakban érte el történelmi csúcspontját az euróval szemben 1,0305-ös árfolyamon, amely éven belül igen jelentős, 21,80%-os erősödést jelent.

A rendkívül erős svájci frank időszaka – jelentős mértékben a svájci és európai jegybankok által felállított árfolyamgátnak köszönhetően – azonban csak átmenetinek bizonyult, valamint év végére némileg csökkent a nyomás az eurón. Ennek köszönhetően alakult ki az 1,2149-es záró árfolyamszint, amely 2,63%-os árfolyamcsökkenésnek felel meg az elmúlt évhez képest.

Nemzeti fizetőeszközünk euróval szembeni árfolyama egészen szeptemberig stabilnak volt mondható, átlagosan 269,55-ös szint körül alakult a kurzus.

Ezt követően azonban jelentősen meglódult az árfolyam, és az év hátralévő részében a 316,24-es lokális csúcsot is megjárva végül a forint a 311,13-es árfolyamon állapodott meg. Éves szinten tehát az euró jegyzése 11,62%-kal drágult 2010-hez képest. A svájci fizetőeszköz forinthez viszonyított árfolyama – némi korrekciót követően – tovább folytatta tavaly megkezdett szárnyalását, és egy év leforgása alatt további 14,92%-ot erősödött. Augusztusban elérte a rekordnak számító 263,92 Ft-os árfolyamhatárt, amitől a decemberi 255,91-es záró kurzus sem sokkal maradt el. A dollár árfolyama is rendkívül széles skálán mozgott 2011 során. Az amerikai fizetőeszköz április végéig gyengélkedett, azonban a 177,69-es szintről magára találva az év végéig tartó fokozatos emelkedésnek köszönhetően elérte a rég nem látott 240,68-as árfolyamszintet, ami így 15,35%-os forintgyengülést mutat 2010-hez viszonyítva.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2011-ben három alkalommal változtatott a jegybanki alapkamat mértékén, amely az év első hónapjában 25 bázispontos, míg az utolsó két hónapban 50-50 bázispontos kamatemelést jelentett. Az irányadó kamatrátá az év eleji 5,75%-os szintről először januárban 6,00%-ra, majd tíz hónapig tartó változatlanságot követően – a kedvezőtlenebbé vált befektetői bizalmi légkörben – a megemelkedett állampapír-piaci hozamszint mellett novemberben és decemberben 6,50%-ra, majd 7 %-ra módosult.

A magyar államadósságot finanszírozó befektetők összetételében az év folyamán jelentős elmozdulások történtek. A forintban denominált állampapírok év eleji 14 766,2 Mrd Ft-os állományának 18,41%-a (2 718,6 Mrd Ft) összpontosult külföldi kezekben. Ez az arány decemberre 27,29%-ra (4 069,8 Mrd Ft-ra) nőtt nagyságrendileg azonos (14 910,5 Mrd Ft-os) állományadatok mellett. Mindez jól tükrözi a belföldi kereslet visszaesését.

A Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX 2011-ben 16 974,24 ponton zárt, ami az év második felében bekövetkezett látványos korrekciónak köszönhetően 20,41%-kal volt alacsonyabb, mint a 2010. évi záró érték. Az index tavalyi csúcspontját az év első harmadában elért 24 451,38 pont jelentette, amely szeptember közepére alig több mint 61%-ára, az éves minimumként is megfigyelt 14 929,76 pontra olvadt.

### A hazai energiapiacok 2011-ben

A 2010-es év a hazai energia szektorban a transzparens piacok felé történő elmozdulás éve volt, mivel megalakult a napi kiegyensúlyozó gázpiac (NFKP) és szinte ezzel egy időben elindult a másnapi szervezett piaci villamosenergia-kereskedelem is (HUPX). 2010 telén az ukrán gázkrízis okozott váratlan nehézséget a gázpiaci szereplők számára, azonban a hazai szektor ezt a helyzetet is sikeresen kezelte. Részből a gázkrízisnek is köszönhetően elkészült a legnagyobb hazai gáztározó, amely biztonsággal fedezi a mindenkori hazai gázszükséglet kielégítését. A 2011-es évben a gázpiac napi forgalma átlagosan 70 millió MJ volt naponta, amely a hazai fogyasztás 3%-át fedeli le.

A szezonális jellegét érzékelteti, hogy a téli hónapok átlaga napi 100 millió MJ körüli, míg a nyári hónapok esetében ugyanez a szám alig 17-20 millió MJ.

A másnapi árampiaci kereskedelem kezdeti 1-2 ezer MW-os napi forgalma napjainkra elérte a 13-15 ezer MW-os forgalmat, amely a hazai fogyasztás több mint 10%-át fedte le. A gáz- és áramtőzsdét érintő kisebb-nagyobb fejlesztéseknek köszönhetően az NFKP piacon bevezetésre került a kapacitás független rugalmassági eszköz (KFRE), amely a gázkereskedők számára nyújt szélesebb körű kereskedési lehetőséget. Az áramtőzsdén pedig 2011 nyarán sikeresen elindult a hosszú távú fizikai szállítási piac, amelynek hatására a piaci szereplők már havi, negyedéves és éves termékekkel is kereskedhetnek. A következő évek termékfejlesztései hatására várhatóan megjelenik majd a villamosenergia-piacon az intra-day kereskedelem a másnapi piacon, valamint 2012 közepétől – a teljesen integrált európai áramkereskedelem irányába mutató lépések közül elsőként – Magyarország is csatlakozik a már összekapcsolt SK-CZ piacokhoz.

**A BUX index alakulása 2011 során**



## 3. SZABÁLYZÓI KÖRNYEZET

### Jogszabályi környezet módosulása

A KELER a 2011. év során közreműködött a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény részvénykönyvről szóló rendelkezéseinek pontosításában.

A KELER Csoport ezen felül az alábbi jogharmonizációs Uniós jogszabályok implementációjának előkészítésében is részt vett:

- központi szerződő félről és a derivatívákról szóló rendelet („EMIR”),
- értéktárakról szóló rendelet („CSDR”)
- a hitelintézetekről szóló irányelv (CRD),
- a befektetési vállalkozásokról szóló irányelv és rendelet (MIFID, MIFIR).

### Közgyűlés

A KELER éves rendes közgyűlésére 2011. május 18-án került sor. A közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- az Igazgatóság beszámolója a 2010. üzleti évben kifejtett tevékenységéről,
- az Éves Beszámoló, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti konszolidált beszámoló elfogadása,
- a Társaság Alapszabályának módosítása,
- a Felügyelő Bizottság Ügyrendjének módosítása, valamint
- Hannes A. Takacs Úr személyében új igazgatósági tag, Georg Zinner Úr személyében pedig új Felügyelő Bizottsági tag megválasztása,
- a KELER Csoport középtávú stratégiájának elfogadása.

Az éves rendes közgyűlés döntött továbbá a KELER KSZF vonatkozásában történő készfizető kezességvállalás mértékéről és lejáratáról: a készfizető kezességvállalás mértéke 2011. augusztus 16-tól 12 Mrd Ft, amely a KELER 2012. évi rendes közgyűlésének napját követő 90. napig lesz érvényben.

A KELER 2011 folyamán rendkívüli közgyűlést nem tartott.

## 4. A KELER GAZDÁLKODÁSA

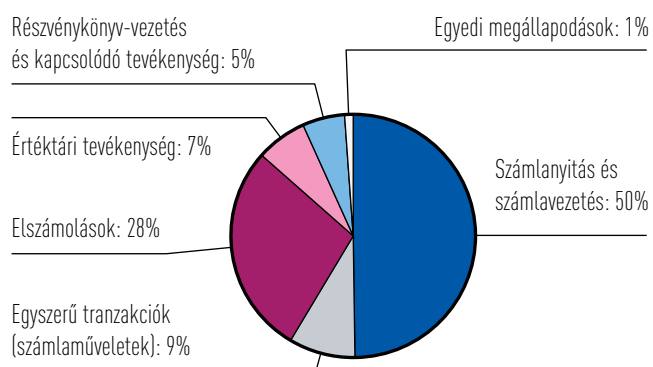
- ▶ A magyar gazdaság 2011. évi növekedési potenciálját a 2011-es üzleti tervünkben változékony befektetői hangulat mellett mintegy 3%-ra becsültük. A tervezett gazdasági növekedést Magyarország nem érte el, és kockázati megítélése is romlott 2011-ben. Ennek ellenére összességében éves szinten mind a pénzügyi, mind a szolgáltató tevékenység eredménye meghaladta várakozásainkat.

A pénzügyi tevékenység eredménye (1 788,6 MFt) a realizált kamatkülönbözet várakozásokon felüli teljesülése miatt a tervezettet mintegy 17,1 %-kal teljesítette felül, mindezt úgy, hogy az év végén, a kedvezőtlen gazdasági környezetnek köszönhetően jelentős értékvesztést könyveltünk el az értékpapír állományon.

A tervet meghaladó szolgáltatási eredmények háttérében a bevételek elmaradása (4 950,2 MFt, 96,7%) mellett a működési költségeknél jelentkező megtakarítás áll. A korábbi évekhez hasonlóan továbbra is meghatározóak maradtak a számlavezetési bevételek, amelyek az év eleji díjcsökkentés hatására elmaradtak a 2010-es szinttől és emellett a tervezett érték alatt is teljesültek. Az elszámolások bevételei a 2010-es értékkel közel azonos szinten zártak, de mivel az alacsony multinet és derivatív forgalmat a kedvezően alakuló energiapiaci elszámolások sem tudták ellensúlyozni, így összességében az elszámolások bevételei elmaradtak a tervezettől. A tranzakciós, valamint a kibocsátói bevételek terv körüli szinten realizálódtak, míg az export bevételek a tervezett felett teljesültek.

A működési költségek és ráfordítások összesen – a tervezett érték 96%-án teljesülve – 4 640,1 MFt-ot tettek ki, ami az általános igazgatási költségek között jelentkező megtakarításnak, valamint a beruházásokkal kapcsolatosan elszámolt értékcsökkenés alakulásának köszönhető.

### Szolgáltatásból származó bevételek összetétele | 2011



Az egyéb ráfordítások terv feletti teljesülésének oka, hogy a kedvező pénzügyi eredmény miatt az adók meghaladták a tervezettet, valamint a bankadó elszámolása 2011. évben jogszabályváltozás miatt a tervvel ellentétben nem az adózott eredményt, hanem a ráfordításokat terhelte.

A pénzügyi és a szolgáltató tevékenység eredményének együtteseként a szokásos (üzleti) tevékenység eredménye 2 098,7 MFt, amely a terv 115,5 %-os teljesülését jelenti. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos (üzleti) eredmény egyúttal az adózás előtti eredmény is. A ROE<sup>1</sup> mutató értéke 9,8%.

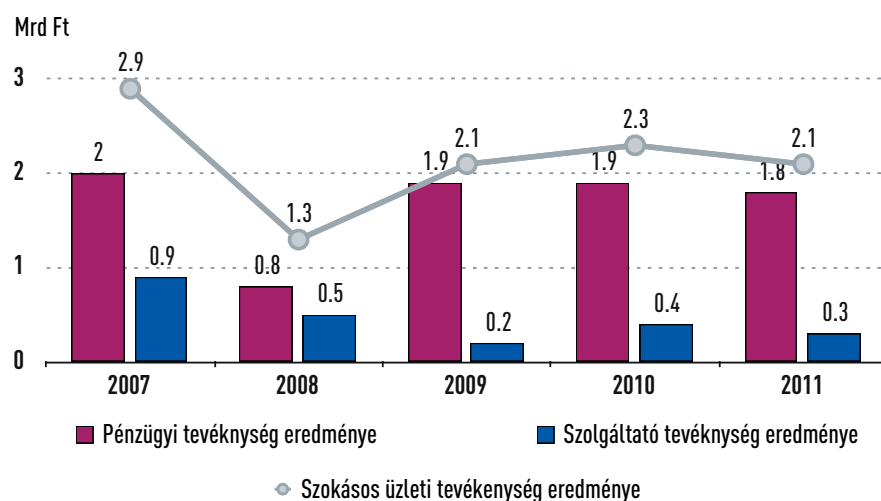
A 355,7 MFt adófizetési kötelezettség levonását, valamint az általános tartalékképzést (174,3 MFt) követően a mérleg szerinti eredmény 1 568,7 MFt.

<sup>1</sup>Adózott eredmény (1 743 MFt) / év eleji nyitó saját tőke (17 778,8 MFt) = 9,8 %

EREDMÉNYTÁBLA (adatok MFT-ban)					
Sorsz.	A tétel megnevezése	2010. évi tény	2011. évi terv	2011. évi tény	2011. évi tény / terv (%)
<b>A.</b>	<b>Pénzügyi tevékenység eredménye (A.=1.+2.+3.+4.)</b>	<b>1 851,5</b>	<b>1 527,5</b>	<b>1 788,6</b>	<b>117,1%</b>
B./1.	Kapott jutalék- és díjbevételek (B./1.=5.+6.+7.)	4 734,8	4 749,7	4 594,2	96,7%
5	Belföldi, Díjszabályzat alapján realizált bevételek	4 248,8	4 360,1	4 118,4	94,5%
6.	Exportként elszámolt bevételek (Díjszabályzat+egyedi megállapodás)	171,7	120,0	166,4	138,7%
7.	Egyedi megállapodás szerinti és egyéb szolgáltatási bevételek	314,3	269,6	309,4	114,8%
B./2.	<b>Egyéb bevételek (B./2.=8.+9.)</b>	<b>328,2</b>	<b>370,7</b>	<b>356,0</b>	<b>96,0%</b>
8.	Egyéb pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei (közvetített szolgáltatások bevételei)	3,2	2,7	2,7	
9.	Egyéb bevételek (nem üzleti szolgáltatásból származó)	325,0	368,0	353,2	
B.	Szolgáltató tevékenységből származó bevételek (B.=B./1.+B./2.)	5 062,9	5 120,3	4 950,2	96,7%
10.	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	840,0	971,9	868,1	89,3%
11.	Általános igazgatási költségek	2 664,1	2 794,8	2 747,4	98,3%
12.	Értékcsökkenési leírás	788,0	802,4	711,7	88,7%
C.	<b>Működési költségek összesen (C.=10.+11.+12.)</b>	<b>4 292,1</b>	<b>4 569,1</b>	<b>4 327,3</b>	<b>94,7%</b>
D.	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>321,5</b>	<b>262,1</b>	<b>312,9</b>	<b>119,4%</b>
E.	Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai (E.=C.+D.)	4 613,6	4 831,3	4 640,1	96,0%
F.	<b>Szolgáltató tevékenység eredménye (F.=B.-E.)</b>	<b>449,3</b>	<b>289,0</b>	<b>310,1</b>	<b>107,3%</b>
G.	<b>Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (pénzügyi+szolgáltató) (G.=A.+F.)</b>	<b>2 300,8</b>	<b>1 816,5</b>	<b>2 098,7</b>	<b>115,5%</b>
H.	<b>Rendkívüli eredmény</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	
I.	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (L.=G.+H.)</b>	<b>2 300,8</b>	<b>1 816,5</b>	<b>2 098,7</b>	<b>115,5%</b>
10.	le: Adófizetési kötelezettség	317,8	382,3	355,7	
J.	<b>ADÓZÁS UTÁNI EREDMÉNY (J.=I.-10.)</b>	<b>1 983,0</b>	<b>1 434,2</b>	<b>1 743,0</b>	
11	Általános tartalék (adózott eredmény 10%-a)	198,3	143,4	174,3	
12	Fizetendő (jávahagyott) osztalék				
K.	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (K.=J-11.-12.)</b>	<b>1 784,7</b>	<b>1 290,8</b>	<b>1 568,7</b>	

A 2011. évi gazdálkodás eredménye összességében a 2012-es évtől ugyan elmaradt, de a szolgáltató és a pénzügyi tevékenység eredménye is túlszárnyalta a 2011-re tervezett értéket.

**A pénzügyi, szolgáltató és üzleti tevékenység eredménye | 2007-2011**



## 5. TREASURY

- ▶ A Treasury működése szempontjából az üzleti eredményt tekintve a 2011. év sikeresnek bizonyult. A terület az évet 1 746,4 MFt-os eredménnyel zárta, amely eredmény az 1 550 MFt üzleti tervet 13%-kal haladta meg.

A túlteljesítés egyik oka az év végére 50 %-ot is meghaladó állománynövekedés volt. Az állománynövekedéshez jelentős mértékben hozzájárult az egyéni kamatozású számlaállomány.

Az eszközállomány összetételében az állampapírok közel 98%-os, a bankközi betétek alig 1%-os arányban vettek részt. Szignifikáns átrendeződés történt az állampapír állományban a rövidebb, éven belüli papírok javára, amelynek túlnyomó részét fix kamatozású állampapírok és MNB kötvények tették ki.

Az állampapír portfólió durationje átlagosan egy éven belül mozgott. Az eszköz portfólió éves átlaghozama 8,38 %-ot ért el. A kötelező tartalék átlagos aránya a teljes eszközállomány alig több mint 1%-át tette ki.

## 6. ELSZÁMOLÓHÁZI ÉS KÖZPONTI ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

### ▶ SZABÁLYOZOTT PIACI ELSZÁMOLÁS

Az első félév 2011-ben az energiapiaci elszámolások jegyében telt. A gázpiaci elszámoláshoz kapcsolódóan februártól új biztosítékszámítási metódus került bevezetésre, majd még további két fejlesztési csomag is élesedett az első félévben. A fejlesztések eredményeként lehetővé vált a KFRE (Kapacitás Független Rugalmassági Eszköz) elszámolása, valamint módosult az eredményfelosztás gyakorlata, és a napi jelentések már excel formátumban is elérhetővé váltak a gázpiaci klíringtagok számára.

A gázpiaci fejlesztésekkel egy időben, szinte napra pontosan 1 évvel a HUPX másnapi árampiaci kereskedés indulását követően, 2011 júliusában elindult a fizikai határidős piaci kereskedés is. Az új piac elszámolási feltételeinek kialakítása komplex szabályozási és operációs feladatot jelentett, amelynek eredményeként a piac indulása óta egy elszámolási körben kerülnek elszámolásra a másnapi és határidős piaci villamosenergia-piaci üzetkötések. Az ECC 2011 novemberében a határidős piacokra vonatkozóan áttért a napi lejáratonkénti differenciált kockázati paraméter meghatározáshoz, amelynek hatását – összhangban a KELER KSZF biztosítékszámítási gyakorlatával – a napi folyamatokon is át kellett vezetni.

Az év második része a tőkepiacok fejlesztéséről szólt. A BÉTa piaci (BÉT Alternatív Piac) ügyletek elszámolási feltételeinek kialakítása 2011 nyarán kezdődött meg. A Budapesti Értéktőzsde által alapított új piac úttörő szerepet tölt be a hazai elszámolásban azzal, hogy a hagyományos tőzsdei értékpapír kereskedelmet követően, már az MTF piaci (multilaterális kereskedési platform) kereskedést is lehetővé tette, amelynek elszámolását továbbra is a KELER Csoport végzi. A szabályozási és működési feltételek megteremtését követően, a BÉTa Piac 2011 októberében kezdte meg működését.

Ősszel egy új állampapír kereskedési platform elszámolási feltételeinek kialakítása indult el az Államadósság Kezelő Központtal (ÁKK) és az olasz EuroMTS-sel közösen, azzal a céllal, hogy az elsődleges forgalmazók 2012 év elejétől már az MTS Hungary platformon kössék meg állampapír ügyleteiket. A piaci szereplőkkel való szoros kapcsolattartás, valamint a külföldi partnerrel történő együttműködés eredményeként 2011 decemberére sikeresen elkészült a fejlesztés, és a szükséges szabályozati módosítások elfogadásával párhuzamosan, 2012. január 2-án sikeresen debütált az MTS Hungary.

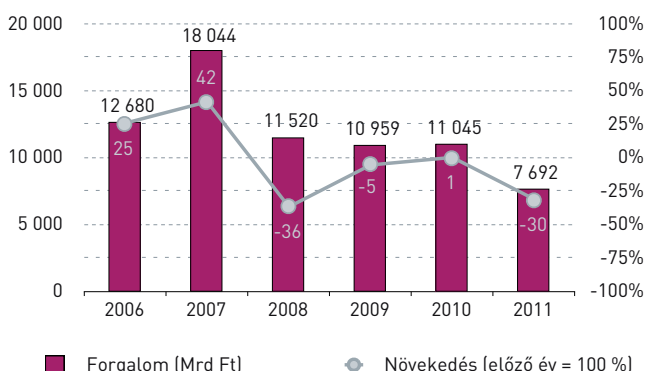
A legnagyobb sikert a kiemelt fejlesztések szakmai kihívásán és azok megvalósításán túl az jelenti, hogy a garantált piaci szerződött Partnerek száma, 2011-ben is dinamikus növekedést mutatva, az év végén – valamennyi piacot figyelembe véve – már meghaladta a 60-at.

### FORGALMI ADATOK A SZABÁLYOZOTT PIACOKON 2011-BEN

#### *BÉT Azonnali piac*

A tőzsde összesített 4 224,02 Mrd Ft-os azonnali piaci egyszeres forgalma 27,46%-kal esett vissza a 2010. évi adatokhoz képest, és ezzel párhuzamosan az átlagos napi forgalom 16,7 Mrd Ft-ra csökkent az egy évvel korábbi 22,92 Mrd Ft-ról. Az azonnali piac meghatározó szegmensében a részvénytőzsi kereskedelem összesített forgalma a 2010. évhez képest 30,36%-os visszaesést mutatva 3 846,14 Mrd Ft volt 2011-ben, így a részvénytőzsi átlagos napi forgalma 15,2 Mrd Ft volt az előző évi 21,74 Mrd Ft-tal szemben. A forgalomcsökkenés nagyobb mértéke ellenére a regisztrált tőzsdei tranzakciók számában kisebb mértékű visszaesést tapasztalhattunk: a 2010. évi 2 790 242 tranzakcióval szemben, 2011-ben – az előző évhez képest mindössze 6,51%-os visszaesést mutatva – 2 608 683 darab tőzsdei ügyletkötés született. Az átlagos napi tranzakciószám esetében ez – a korábbi 10 985 darabos volumennel szemben – 10 311 darab ügyletet jelentett. ▶

**A BÉT azonnali részvényforgalmának alakulása 2006-2011 (duplikáltan számolva)**



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Forgalom* (Mrd Ft)	12 680	18 044	11 520	10 959	11 045	7 692
Üzletkötések száma (ezer db)	1 494	1 655	1 950	3 304	2 612	2 334

\* duplikáltan számolva | Forrás: BÉT Éves statisztika 2011.

Termékkör / Ügyletkör 2011-ben	Mrd Ft
Index alapú határidős termékek	386,0
Határidős részvény	805,8
Határidős deviza	1533,0
Határidős kamat	0,0
BUX opció	0,0
Részvény opció	0,0
Deviza opció	9,3
Határidős áru	35,5
Opció áru	0,0
<b>Összesen</b>	<b>2 769,61</b>

Forrás: BÉT Éves statisztika 2011.

**BÉTa piac**

A BÉTa piacra bevezetett tíz különböző nemzetközi részvény összesített forgalma 2011-ben 1 050 darabos kötés szám mellett 1,31 Mrd Ft összegben realizálódott.

**BÉT Derivatív piac**

A derivatív piac 2 769,64 Mrd Ft-os összesített forgalma 30,4%-os visszaesést mutatott az előző évhez képest. Az éves forgalomból az index és részvény alapú termékek 1 191,8 Mrd Ft-tal (43,03%), míg a pénzügyi termékek 1 533 Mrd Ft-tal (55,35%) részesedtek. Éves szinten a forgalom az index és részvény alapú termékek vonatkozásában 42,57%-kal csökkent, míg a pénzügyi termékek esetében 17,73%-kal esett vissza. Áru alapú termékekkel 35,5 Mrd Ft értékben kereskedtek, amely 2,04%-os növekedésnek felel meg az előző évhez képest.

**NFKP gázpiac**

A gázpiaci elszámolások során az első teljes üzleti év zárult le 2011-ben. Az év teljes egyszeres gázforgalma 30,11 Mrd MJ volt, amely forgalmi értéken 87,33 Mrd Ft-ot jelent.

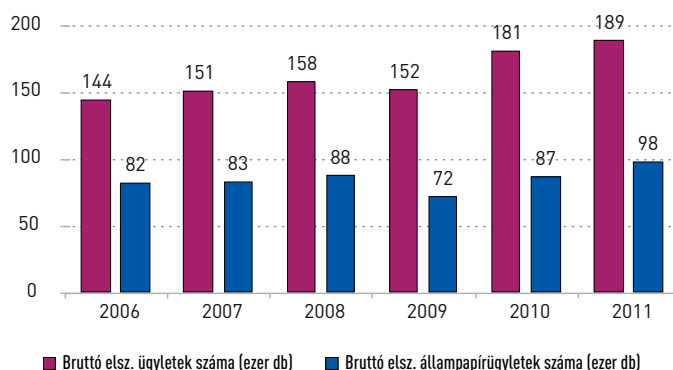
**HUPX árampiac**

A HUPX másnapi piacán 2011-ben 1,95 M MWh villamos energia került elszámolásra 31,99 Mrd Ft értékben, míg a fizikai határidős piaci kötések révén 33,36 ezer MWh villamos energia forgalmazása zajlott le a KELER Csoporton keresztül 646,29 M Ft értékben.

**TŐZSDÉN KÍVÜLI ELSZÁMOLÁS**

Eredményes évnek tekinthető 2011 a tőzsdén kívüli (OTC) bruttó elszámolású ügyletek tekintetében is, ahol 2011-ben a vételáron számított forgalom 30%-os növekedéssel, a 2010. évi 176 563 Mrd Ft-ról 229 821 Mrd Ft-ra emelkedett. A forgalomból 224 524 Mrd Ft-ot tettek ki az állampapírok. Ezt a forgalmat 98 ezer darab ügylet generálta.

**Bruttó elszámolású ügyletek száma | 2006-2011**



## NEMZETKÖZI ELSZÁMOLÁSOK

A KELER-ről nemzetközileg kialakuló pozitív képnek fontos eleme a folyamatosan, kiemelkedő minőségben nyújtott szolgáltatás, amelyre a Nemzetközi Elszámolások területe is napról napra törekszik. A Clearstream által a KELER szolgáltatásokról végzett 2011. évi felmérés során nagyon pozitív visszajelzés érkezett az év folyamán végzett munkával kapcsolatban. Valamennyi területen (elszámolások, társasági események, adózás, rekonsziliáció, stb.) átlagosan 6 pontos értékelés született a maximális 7-ből, amely kimagaslóan jó eredménynek tekinthető.

A magas szolgáltatási színvonal biztosítása érdekében 2011-ben is több fejlesztés történt a területen. Bevezetésre kerültek a SWIFT által kibocsátott új szabványok, amely elsősorban a társasági esemény kezeléssel kapcsolatos üzleti kommunikációt érintette.

Az új eseménykódok felvétele, valamint a meglévő blokkstruktúrán belül alkalmazott kódok átcsoportosítása kifinomultabb és részletesebb információáramlást tett lehetővé.

Ezen túl több fejlesztés történt az Ügyfelek igényeivel összhangban a KID cross-border felülete (új külföldi piacok KID felületről történő automatikus elérése, az instrukciós elemek ISO-szabványoknak megfelelő módosítása, a fedezet zárolásra vonatkozó szabályok rugalmas, helyi piaconként eltérő, az értékpapír befogadási határidőkhöz igazodó kezelése), valamint a külföldi elszámolás színvonalasabbá tétele érdekében.

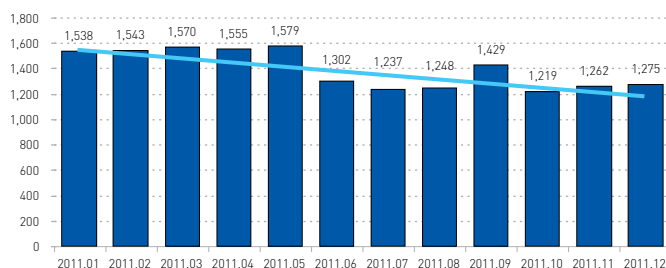
A gazdasági válság miatt ugyanakkor erőteljesen csökkent az ügyfélaktivitás, sőt a magánnyugdíjpénztári megtakarítások állami kézbe adásával jelentősen, mintegy 24%-kal esett vissza évközben a KELER által letétkezelt nemzetközi értékpapírállomány. Ezt a visszaesést az év második felében tapasztalt állományemelkedés némileg kompenzálta, így 2010-hez képest csupán 16%-os visszaeséssel (1,28 Mrd EUR) zárult az év.

A „cross-border” megbízások száma szignifikánsan nem változott. Az év folyamán 6500 megbízás elszámolása történt meg, amely a tavalyi évhez képest csupán 6%-os tranzakciószám-csökkenést jelent.

A nem-rezidens ügyfelek belföldi (inflow) elszámolásainak tekintetében jelentős változás nem történt. Bár a letétkezelt állomány nominálértéken megközelítette az előző évhez képest 13%-os állománynövekedést jelentő 665 Mrd Ft-ot, tranzakciószám vonatkozásában a tavalyi 5 100 tranzakcióhoz képest 2011-ben 4 920 megbízás teljesült.

A KELER által biztosított, Deutsche Börse-n kötött ügyletek elszámolása 2011-ben meghaladta a 165 Mft-os volument, ami alig marad el a tavalyi forgalomtól (170 M Ft). A tranzakciószám ugyanakkor - mintegy 70%-kal felülteljesítve a 2010-es évet - meghaladta a tízezret.

### A KELER-ben őrzött nemzetközi értékpapírok hóvégi állományának értéke a 2011-es év folyamán (millió EUR)



## KÖZPONTI ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG

### Dematerializált értékpapírok kezelése

A KELER-nél vezetett értékpapírszámlákon 2011. december 31-én 3 415 élő dematerializált értékpapír-sorozat volt nyilvántartva, amely a 2010. december 31-i 2 659 aktív sorozatszámhoz viszonyítva igen intenzív, 28,4%-os emelkedést mutat. Az értékpapírszámlákon 2011. december 31-én nyilvántartott 23 057 021 733 e Ft-os össznévérték a 2010. évi állományt 10%-kal haladta meg.

A részvénytársaság-szám-növekedést alapvetően az indokolta, hogy számos részvénytársaság pótolta elmaradt kibocsátását.

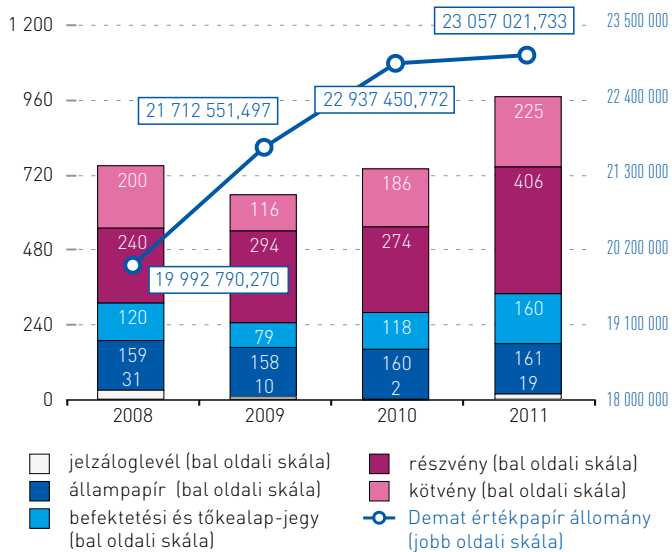
A dematerializált értékpapír-állomány előző évhez viszonyított mérsékelt ütemű emelkedését jelentősen befolyásolta a megyei önkormányzati kötvények lejárat előtti visszaváltása okán esedékessé vált 30 kötvénysorozat 2011. december 30-i törlése. Mindez 132 499 188 eFt értékű demat értékpapír-állomány-csökkenést eredményezett.

### Értékpapírkód kiadás

Az elmúlt évek tendenciáját követve az Ügyfelek 2011-ben a 2010. üzleti év adataihoz viszonyítva 22%-al több, összesen 1260 darab ISIN igényléssel fordultak a KELER felé.

A 2009 tavaszától működő, nagy népszerűségnek örvendő eISIN szolgáltatásnak köszönhetően 2010-ben már az ISIN kód-igénylések közel egyharmada elektronikus úton érkezett a KELER-hez. A 2011. augusztus 1-től alkalmazott megkülönböztető díjtételek bevezetésével (papíros igény díja: 19 500 Ft/sorozat; eISIN igény: 9 500 Ft/sorozat) sikerült ezt a tervet megvalósítani, így 2011-ben az Ügyfelek közel 70%-a már az eISIN alkalmazáson igényelte az értékpapír kódokat.

**Kibocsátott sorozatok száma értékpapírfajtánként (db)  
Demat értékpapír állomány (millió Ft-ban)  
2008-2011 között**



**ÁLTALÁNOS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉG**

**Nyomdai értékpapír letétkezelés**

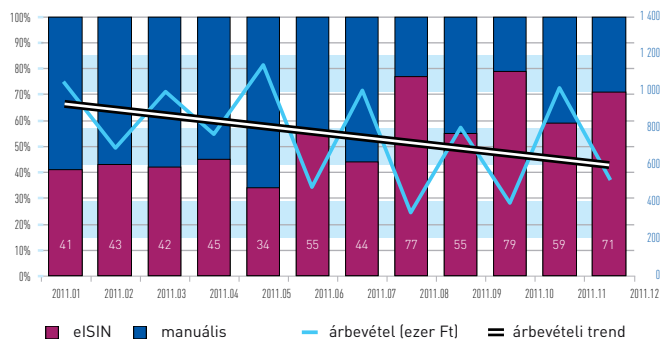
A nyomdai értékpapír letétkezelés tényleges számadatai szerint a nyomdai értékpapír állomány 2011-ben a tavalyi évhez viszonyítva 34,6%-kal csökkent, amelynek oka, hogy mind a gyűjtő elvű (-13 709 eFt), mind az egyedi (-102 732 412 eFt) letétkezelésben kezelt nyomdai értékpapírok átalakításra kerültek dematerializált értékpapírokká.

A 2011. év decemberében összesen 57 198 db, az átalakítások következtében érvénytelenné vált értékpapír került megsemmisítésre, 21 942 352 eFt értékben. Mindezen bevonások ellenére, az egyedi értékpapírszámlákra – elsődlegesen a jövőbeni dematerializálási folyamatok miatt – történő újabb sorozatok beszállításának köszönhetően, a nyomdai értékpapír készlet csupán csak 46 638 601 e Ft-tal csökkent.

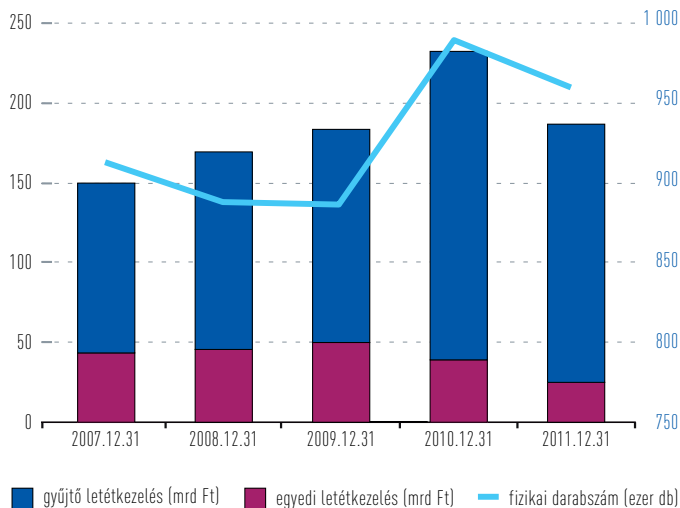
**Társasági események kezelése**

Az előző évhez képest 2011-ben összességében 12%-al több társasági esemény lebonyolításához rendeltek meg a kibocsátók a KELER-től esedékes kifizetésekhez fordulónapi számlaállapotokra vonatkozó kifizetési diszpozíciót, valamint részvénykönyvük aktualizálásához tulajdonosi megfeleltetést.

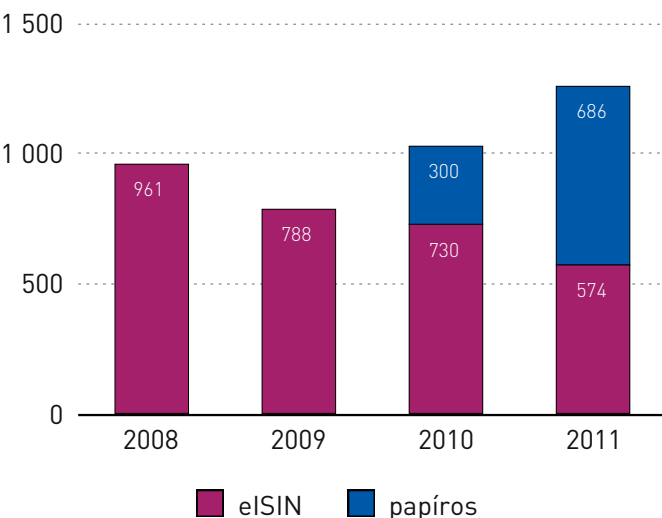
**ISIN igénylések alakulása 2011-ben**



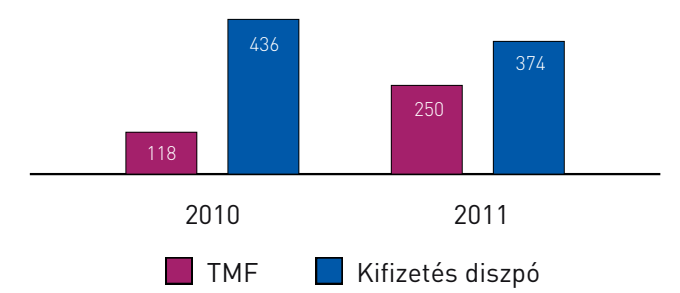
**Nyomdai értékpapír letétkezelés 2007-2011 között**



**ISIN igénylés 2008-2011 között**



**Társasági események 2010-2011**



## 7. RÉSZVÉNYKÖNYV-VEZETÉS

▶ A KELER részvénykönyv-vezetési területe a korábbi évek gyakorlatához hasonlóan végezte feladatait: a részvénykönyv-vezetési tevékenység mellett az Ügyfelek olyan szolgáltatásokat is igénybe vehettek 2011-ben is, mint az osztalék-, kamat-, vagy ellenérték-kifizetésben történő közreműködés, illetve közgyűlések szervezése.

Ügyfeleink száma 2011-ben 57-re emelkedett. E Partnerkörbe tartoznak az eseti jelleggel, csak a dematerializációhoz kapcsolódó szolgáltatásainkat igénybe vevő Ügyfeleink is, illetve nem szerepel benne azon néhány társaság, akik már korábbi szolgáltatásaink mellett újabb tevékenységeket vettek igénybe.

## KIEMELT PROJEKTEK ÉS SZOLGÁLTATÁS-FEJLESZTÉSEK

### Határidős termékek bevezetése a villamosenergia-piacra

A villamos energia tőzsdei (HUPX) kereskedésében résztvevő piaci szereplők számára 2011. július 20-tól a KELER Csoporton keresztül is lehetővé vált az egy évvel korábban bevezetett azonnali mellett a határidős árampiaci ügyletek kötése is. A határidős áramtőzsdei tranzakciókhoz kapcsolódó pénzügyi elszámolás – a korábbiakhoz hasonlóan – a hazai elszámolási rendszeren keresztül történik. A projekt keretében kialakításra kerültek az új termékekhez kapcsolódó elszámolási, kockázatkezelési, deviza elszámolási szabályzatok, rendszerek, eljárások és folyamatok.

### BÉTa piac elszámolása

A Budapesti Értéktőzsde 2011 őszétől elindította új multilaterális kereskedési platformját, amely a BÉTa piac nevet kapta, és amelyre induláskor 20 európai blue chip részvény került bevezetésre. A BÉTa piacon kötött ügyletek elszámolását a BÉT-en kötött tranzakciókhoz hasonlóan a KELER Zrt. végzi, az ügyleteket pedig a KELER KSZF Zrt. garantálja. A BÉTa piac indulása és az európai blue-chip részvények e piacra történő bevezetése kivételes lehetőséget nyújt a hazai lakossági befektetőknek és befektetési szolgáltatóknak, hogy forint alapon, mérsékelt díjak mellett kereskedjenek európai részvényekkel. A piac megfelelő likviditását a piacon árjegyzőként működő szereplők biztosítják. Az új termékek és előnyök minél szélesebb kihasználása érdekében a KELER Csoport új eljárásrendet dolgozott ki a BÉTa piacon történő esetleges nemteljesítés kezelésére vonatkozóan, az elszámolás egyéb folyamatai pedig megegyeznek a BÉT-ügyletek elszámolása során alkalmazottakkal.

### MTS piaci elszámolása

Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK) döntése alapján 2012. január 2-től a másodlagos állampapír kereskedés és az árjegyzés a BÉT-ről az EuroMTS kereskedési platformjára (MTS Hungary) került át, míg az elődleges piac (klasszikus- és csereaukciók), valamint a visszavásárlási aukciók kiszolgálását továbbra is a BÉT MMTS rendszere látja el.

Az új piacon kötött ügyletek elszámolásával kapcsolatosan a KELER Csoport törekedett arra, hogy azok ne térjenek el az Ügyfelek által már megszokottaktól, ezért az MTS Hungary-n keresztül lebonyolított tranzakciók a BÉT-en folytatott kereskedés gyakorlatával megegyező módon, multilaterális nettósítással, a KELER KSZF Zrt. garancia-vállalása mellett kerülnek elszámolásra. A piaci szereplők igényeinek kielégítése érdekében a KELER Csoport az ÁKK-val közösen kialakított egy speciális kölcsönzési rendszert, hogy ezzel is növelje az elszámolás biztonságát, valamint biztosítsa az új platform sikeres működését.

### Napközbeni többszöri elszámolás (Inter-Giro2)

A pénzforgalmi szolgáltatási piac meghatározó szereplői és a Magyar Nemzeti Bank 2009 októberében döntöttek arról, hogy a bankközi klíringrendszer keretében meg kell valósítani a napközbeni többszakaszos elszámolást, egyúttal be kell vezetni a SEPA szabványokat a belföldi fizetési forgalomban. A Fizetési Rendszer Tanács 2012. július 2-át jelölte ki a napközbeni többszöri elszámolás bevezetési napjának.

A Magyar Nemzeti Bank 2012. július 1-jei hatályba lépéssel úgy módosította a pénzforgalom lebonyolításáról szóló rendeletét, hogy az lényegében megköveteli a pénzforgalmi szolgáltatóktól a napközbeni elszámolási szolgáltatás aktív használatát.

Az átutalási megbízásokat 2012 második felében már a megbízás befogadásától számított négy órán belül teljesíteni kell. A Fizetési Rendszer Tanács 2010 júliusától országos projektet alapított az intézményi fejlesztések, projektek koordinálása, a felkészülés országos szintű nyomon követése érdekében.

A KELER aktívan részt vesz az országos projektben, a projektvárásokat határidőre, megfelelő minőségben teljesíti annak érdekében, hogy a tervezett időpontban sikeresen zárulhasson a projekt és mind a KELER, mind az összes többi piaci szereplő számára elérhetővé váljon a napközbeni többszöri elszámolás.

## eDEMAT

A KELER 2011 második negyedében Ügyfelei magasabb szintű kiszolgálása és az operációs folyamatok hatékonyabbá tétele érdekében úgy döntött, hogy bővíti interneten keresztül nyújtott szolgáltatásainak körét, hogy ezáltal lehetővé tegye a kibocsátók számára a dematerializált értékpapírok könnyebb, egyszerűbb és gyorsabb kezelését. A projekt keretében 2011 folyamán megtörtént a beszélgetők pályázatának és a megfelelő partner kiválasztása, valamint kialakításra kerültek a szükséges folyamatok annak érdekében, hogy a kibocsátók a várhatóan 2012-ben élesedő eDEMAT szolgáltatással egy olyan elektronikus csatornát vehessenek igénybe, amely lehetővé teszi az interneten keresztül történő ügyintézés, támogatja a dematerializált értékpapírokhoz kapcsolódó események és a kapcsolódó elektronikus dokumentumok összerendelését és kezelését, továbbá egyszerűsíti az ügyintézés folyamatát.

## KID modernizáció

Az ügyfél-elégedettségi felmérések eredményének, valamint az ügyfél fórumokon elhangzott, illetve írásban érkezett ügyféligényeknek megfelelően, a belső fejlesztési elképzelésekkel és irányokkal összehangoltan 2011-ben a KELER elindította a KID üzleti kommunikációs rendszer modernizációját. A modernizáció keretein belül a technológiai megújuláson felül az angol nyelvű elérhetőség biztosítása, valamint a felületmodernizálás volt a cél, amelynek következtében egy ergonomikus, felhasználóbarát, többnyelvű, nemzetközi színvonalú, SWIFT sztenderdeknek megfelelő ügyfél-kommunikációs platform áll majd az Ügyfelek rendelkezésére. A fejlesztések tervezetten két lépcsőben valósulnak meg. Az első fázis fejlesztései várhatóan 2012 nyarán, a második szakasz pedig a terveknek megfelelően 2012 év végén - 2013 év elején élesedik.

## eSzámla szolgáltatás

Az elektronikus számla – a tendenciákat figyelembe véve – a következő években várhatóan felváltja és egyre inkább a háttérbe szorítja a papíralapú számlákat. Ennek alapvető oka, hogy az e-számla rengeteg előnyt nyújt a hagyományos számlával szemben. Ezen előnyöket számba véve a KELER az első körben kimenő számlák elektronikus formában történő kezelését, tárolását, archiválását valósította meg, így a jövőben, várhatóan 2012 eleji indulással az elektronikus számlát befogadni képes Ügyfelek részére a KELER Csoporttól a számlák a Nemzeti Adó – és Vámhivatal elvárásainak megfelelő .pdf, illetve .xml fájl formátumú, fokozott biztonságú, digitális aláírással és időbélyeggel ellátott elektronikus számla formátumban kerülnek kiküldésre.

A megoldással biztosítható a számlák adattartalmának hitelessége, eredetisége, kezelhetőségének javítása a törvényi követelményeknek megfelelően. A papíralapú számlák kiállítása miatt keletkező költségek ennek következtében jelentősen csökkenthetők.

## TARGET2-Securities

A T2S az Európai Központi Bank egyik fő kezdeményezése, amely az elkövetkező években várhatóan nagy hatással lesz Európa értékpapír-piacaira. A projekt fő célja az európai tőkepiacok egységesítése, az értékpapír-tranzakciók terén a „határok megszüntetése”, az európai egységes értékpapír-számlavezetés és kiegyenlítés kialakítása. Az értékpapír-tranzakciók elszámolásának integrációjával az európai értéktárak egy egységes informatikai platformon keresztül egységesítve és központosítva, nagy volumenben bonyolíthatják le a határon átnyúló értékpapír-tranzakciók elszámolását, illetve ennek során megvalósulhat az értékpapírok és azok ellenértékének biztonságos cseréje.

A projekthez Magyarország 2010 júniusában csatlakozott, a KELER Csoport 2011-ben is aktívan részt vett a nemzetközi munkában. A bevezetés lehetőségeinek és azok következményeinek vizsgálatát követően a hazai piaci szereplőkkel is aktív párbeszéd folyt a témában tekintettel arra, hogy az egész piacot érintő változásról van szó. A KELER-nek a csatlakozással kapcsolatos döntését 2012 közepéig kell meghoznia, míg a jelenlegi információk szerint a T2S elszámolási rendszer várhatóan 2015-ben kezdi meg működését.

## SWIFT 2011 Standards Release (SR)

A SWIFT által kibocsátott új standard szerinti megfelelés az elmúlt évekhez képest 2011-ben is jelentős fejlesztést jelentett az üzleti kommunikációt megvalósító rendszereinkben és a társasági esemény kezelés területén.

## Nemzetközi elszámolásokhoz és társasági eseményekhez kapcsolódó fejlesztések

A Clearstream alletétkezelői hálózatának bővítését követve 2011-ben tíz új helyi piacon vált elérhetővé az elszámolás Ügyfeleink részére. Ezzel párhuzamosan kibővült a tranzakciókhoz kapcsolódó státuszkezelés és módosult a deviza- és értékpapír zárolási procedúra. Fejlesztések történtek a társasági események kezelése terén is, így többek között: automatikussá vált a külföldi értékpapírokkal kapcsolatos társasági eseményekre való jelentkezők (MT565 üzenetek generálása) és a beérkező MT564/MT568 értesítők feldolgozása, a magyar társasági eseményekről szóló, nemzetközi Ügyfeleinknek küldendő értesítő üzenetek generálása pedig új opciókkal és alszámla szintű lekérdezési lehetőséggel egészült ki.

## 9. INFORMATIKA

- ▶ Az elmúlt évekhez hasonlóan a 2011-es év is számtalan feladatot tartogatott az informatikai terület számára.

A terület a feladatokat idén is az erre az évre elfogadott informatikai stratégiának megfelelően végezte, amelynek keretében 2011-ben is az üzemszerű működés alapjainak megerősítésére és az ügyfélközpontúságra került a hangsúly.

Az év során a KELER rendszerek együttes rendelkezésre állása egyedülállóan magas, 99,908%-os volt.

Az informatikai terület az alábbi jelentős feladatokat végezte el sikeresen 2011-ben:

- A 2011. évi SWIFT sztenderdeknek történő megfelelés a megelőző 1-2 évhez viszonyítva kiemelkedő mértékű, kötelező érvényű módosítást jelentett a rendszerek tekintetében. A változás az üzleti kommunikációt és a folyamatokat is nagymértékben érintette.

- A fejlesztési folyamatok minőségjavítását segíti a bevezetett TestComplete eszköz, amelynek segítségével a tesztek ismételt, automatikus végrehajtását és annak kiértékelését is el lehet végezni. Az elmúlt évben ezt az eszközt már három nagyobb projekt folyamán használtuk, amelynek eredményeképpen az élesítést követően az érintett rendszerek probléma-; és hibamentesen működtek.
- A pályázat útján kiválasztott Ernst & Young megbízásával lezajlott a KELER 9 kiemelt jelentőségű üzlet-támogató alkalmazásának, a 283/2001. (XII. 26.) és 284/2001 (XII.26.) kormányrendeletekben előírt független auditja. Belső vizsgálat is történt a változáskezelési folyamat működéssel kapcsolatos tapasztalatok összegyűjtése, a soron következő felülvizsgálatnál esedékes módosítások megalapozása, és a folyamat további javítása érdekében.

A KELER IT területe működését „megelőző” módba helyezte át, és a rendszerek monitorozó eszköz képességeit kihasználva 2011-ben is folyamatosan biztosította az elvárt működést.

## 10. KOCKÁZATKEZELÉS

- ▶ A KELER kockázatkezelési területe 2011 folyamán folytatta a felkészülést a Bázeli Bizottság által újonnan elfogadott irányelveknek történő megfelelésre. A Bazel III. új szabályait az Európai Unió négy direktívában fektette le, amelyek közül a CRD I – II – III-at (Capital Requirement Directive módosításai) már 2011-től alkalmazni kellett, míg a CRD IV véglegesítése jelenleg is folyamatban van. A szabályozás változása érdemben befolyásolja a KELER tőkemegfelelését, hiszen a korábbinál magasabb fedezettségi szintet vár el az intézményektől. A tőke minőségére vonatkozó előírások is szigorodnak, ami azonban kevésbé érinti a KELER megfelelését, hiszen a szavatoló tőke jelenleg is kizárólag elsődleges tőkeelemekből tevődik össze. Az év folyamán több hatástanulmány és intézkedési terv készült a témában.

### PARTNERKOCKÁZATOK

#### *Treasury, bankminősítés*

A KELER 2011 során aktívabb szerepet vállalt a devizapiacra. Ennek megfelelően módosult a Treasury limitrendszer szabályzata, illetve a deviza- és partnerkockázatok kezelése is kiegészült a megfelelő szabályokkal. A bankminősítés keretében a negyedéves és éves auditált adatok alapján megtörtént a Treasury Partnerek minősítése, és előterjesztés készült az Eszköz Forrás Bizottság részére a Partnerekkel szemben vállalható kockázatokra vonatkozóan.

### PIACI KOCKÁZATOK

Az érvényben lévő ajánlásoknak megfelelően módosításra került a stressz-teszt alá vetett piaci hozamok értékeinek számítása. Az új stressz-paraméterek mellett számított veszteség nagysága továbbra is a törvényben előírt szint alatt maradt.

### MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉS

A működési kockázatkezelési 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 Működési Kockázatkezelési Bizottság 2011-ben negyedévente ülésezett, és megtárgyalta a bekövetkezett veszteségeseményeket, aktuális működési kockázatokat. Amennyiben az szükséges és lehetséges volt, úgy kockázatsökkentő, megelőző intézkedéseket hozott, amelyek megvalósulását később nyomon követte.

A top-down és a bottom-up módszertant ötvözve 2011 őszén a KELER minden szervezeti egységénél felülvizsgálatra kerültek a KRI-k (kulcskockázati indikátorok), valamint ismét lezajlottak a tőkeigény számítás egyik alapjául szolgáló önértékelő interjúk. Továbbá meghatározásra kerültek a KELER Csoport egészét érintő stressz-teszt forgatókönyvei és veszteség paraméterei, amelyek eredménye szintén részét képezi a második pilléres tőkeszükségletnek.

## 11. HUMÁNPOLITIKA

- ▶ A 2011-es év az emberi erőforrások területén az újonnan kialakult szervezeti változásokból adódó folyamatok és fejlesztések támogatásának jegyében telt.

Ez az év a KELER életében a pénzügyi Partnerek számára új szolgáltatások bevezetését, a meglévő energiapiaci partnerek számának bővülését, és az ügyfélközpontú kiszolgálást biztosító humán erőforrás biztosítását jelentette.

A gazdasági környezet fokozott kihívása miatt a teljesítmény-menedzsment rendszeren belül a mutatók értékelésének finomhangolására került sor annak érdekében, hogy a teljesítmények még pontosabban kerülhessenek mérésre.

Ebben az évben is kiemelt feladatot jelentett a dolgozók szaktudásának fejlesztése, külső és belső szakmai képzések megtartásával. Ezen túl a teljes dolgozói állomány jelentős, a munkahatékonyságot növelő általános informatikai képzésben vett részt. Idén is tovább folytatódtak az információ-biztonság tudatosságot megerősítő belső képzések.

Ebben az évben jelentős szervezeti átalakulás nem történt a KELER-ben.

A KELER a 2011-es év folyamán is képes volt a céljai eléréséhez szükséges humántőkét biztosítani.

12.

## BELSŐ ELLENŐRZÉS

- ▶ A Belső Ellenőrzési Szervezet 2011. évben is a Felügyelő Bizottság (FB) által elfogadott, kockázatfelméréssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkaterve, valamint a hatályos Belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásánál alapvető szempontként érvényesítette a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok, valamint a kontrollok működésének vizsgálatát. A belső ellenőrzési szervezet az új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentumok kötelező véleményezői feladatát is ellátta.

A 2011. évben tíz nem informatikai vizsgálat zajlott le. Ezen kívül – részben a KPMG Kft. megbízásával – hét informatikai-bankbiztonsági ellenőrzésre került sor. A végrehajtott ellenőrzéseken belül tíz téma-, egy cél- és hat utóvizsgálat történt.

A vizsgálatok kiemelten a jogszabályokban és a belső szabályzatokban, utasításokban előírtak betartására, a kontrollok működésére, a biztonsági szempontok érvényesülésének ellenőrzésére irányultak, külön figyelmet fordítva arra is, hogy utóvizsgálat keretében a korábbi ellenőrzések során feltárt hiányosságok alapján szükségesnek ítélt intézkedések, javaslatok végrehajtásának ellenőrzése is megtörténjen. A hat utóvizsgálat keretében három informatikai, illetve három nem informatikai belső ellenőri vizsgálat utóvizsgálata valósult meg.

13.

## BIZTONSÁGI MENEDZSMENT



- ▶ A BCP-DRP (Business Continuity Plan-Disaster Recovery Plan) tervezési és tesztelési tevékenységek részeként a KELER 2011-ben is sikeresen végrehajtotta az alternatív helyszíni, illetve számos más IT infrastruktúra elem katasztrófa-helyreállítási tesztjét.

Az Ügyvezetőség jóváhagyta a 2012-2013-as évekre vonatkozó kockázatkezelési tervet és az erre épülő biztonsági stratégiát.

Ezen dokumentumok alapját a biztonsági kockázatelemzés és a 2011. február és április között végrehajtott etikus hacking (penetrációs teszt) tanulságai adták.

Ezen teszt segítségével sikerült objektív képet kapni a KELER információ és fizikai biztonsági státuszáról és erre reagálva (több más intézkedés részeként) a nyár folyamán biztonsági tudatosító oktatásokra került sor.

# STRATÉGIA ÉS ÜGYFÉLKAPCSOLATOK

## A KELER középtávú stratégiája

A KELER Csoport hosszú távú, magas színvonalú és stabil működésének biztosítása érdekében elfogadásra került a KELER Csoport 2011-2015 évre vonatkozó középtávú stratégiája. A cél, hogy a KELER versenyképes szolgáltatásaival biztosítani tudja az általa kiszolgált piacok stabil működését, elősegítse azok fejlődését, és stratégiai időtávon belül versenyképes, az üzleti lehetőségeket tudatosan kiaknázó, a környezeti változásokhoz rugalmasan alkalmazkodó, eredményesen működő, ügyfélközpontú infrastruktúráként működjön.

## Ügyfél Fórumok

A 2011. év az ügyfélkapcsolati események tekintetében aktív időszakot jelentett. A letétkezelő Ügyfelek számára a KELER szervezésében ebben az évben két alkalommal, 2011. április 4-én, valamint december 15-én nyílt lehetőség szakmai párbeszédre.

Magyarország 2010 júniusában csatlakozott az európai tőkepiacok egységesítésére, az európai egységes érték-papír-számlavezetés és elszámolás kialakítására létrejött T2S projekthez. A projekt keretében a KELER csoport 2011 folyamán aktívan részt vett a nemzetközi munkában, amelynek részeként több szakmai fórumot hozott létre és megkezdte azok működtetését.

Annak érdekében, hogy a magyar tőkepiac érintett szereplői a KELER és az MNB közvetítésével megfelelő információhoz juthassanak a T2S projektről, a KELER és az MNB kezdeményezésére 2011 májusában a Magyar Bankszövetség, a Befektetési Szolgáltatók Szövetsége, az MNB és a KELER Csoport (KELER Zrt., KELER KSZF Zrt.), létrehozták a T2S Nemzeti Felhasználói Csoportot (NUG), amely az indulás óta az Ügyfelek részvételével nyílt fórumként működik.

A NUG mellett, hogy információmegosztó fórum, képviseli a magyar tőkepiaci szereplők érdekeit a nemzetközi projektben, tájékoztatja az EKB vezette projekt legfelsőbb döntéshozó testületét a nemzeti sajátosságokról. Ezen túl vizsgálja a hazai piacra gyakorolt hatásokat.

A NUG-on belül két szűkebb körű szakmai munkacsoport is működik, amelyek célja kifejezetten a szakértői szintű egyeztetés, valamint a csatlakozási modellel és az arra való felkészüléssel kapcsolatos szakmai párbeszéd.

Az Elszámolási Munkacsoport formális keretet biztosít a T2S működésével, a KELER/MNB csatlakozási modelljének megismerésével, a jövőbeni működésére vonatkozó konzekvenciák levonásával, és a felkészüléssel kapcsolatos piaci szintű szakmai párbeszédre, információ megosztásra, és a jövőbeni, ügyfélérinthettség jelentő feladatok felmérésére, egyeztetésére a felkészülési és implementációs folyamatban.

A Társasági Események Munkacsoport pedig a NUG-on belül ad lehetőséget a társasági események témával kapcsolatos piaci vélemények tükröztetéséhez, egyeztetések lebonyolításához. Elsődleges feladata a standardok megértése, az abból fakadó piaci hatások felmérése, és e tekintetben piaci konszenzus kialakítása.

A NUG keretében 2011. október 13-án Ügyfeleink az EKB szakértőinek részvételével egy egész napos T2S-konferencián vehettek részt, ahol a T2S szakmai vezetése tájékoztatta a magyar piacot a T2S-projektről.

## Ügyfél-elégedettségi felmérés

A KELER Csoport a 2007. és 2009. évi ügyfél-elégedettségi tanulmányok elkészítését követően a gáz és árampiaci szereplőkkel kibővült Ügyfelei körében személyes és online interjúk keretében 2011-ben is feltérképezte a KELER Csoport szolgáltatásaival kapcsolatos véleményeket, észrevételeket, fejlesztési igényeket. A felmérés eredményeinek elemzését követően konkrét megvalósítási ütemterv és akcióterv készült annak érdekében, hogy az Ügyfelektől érkezett hasznos és építő vélemények, javaslatok közül a lehető legtöbb beépülhessen a KELER Csoport működésébe.

## KÖRNYEZETVÉDELEM

A KELER a környezettudatos gondolkodás vállalati kultúrába történő beépítése, valamint a költségek és a papírfelhasználás csökkentése érdekében 2010-ben szervezett formában is megkezdte a környezettudatos intézkedések bevezetését a cégcsoportban.

Ennek eredményeképpen a KELER 2010-ben középvezetési kategóriában elnyerte a Zöld Iroda Verseny I. helyezését.

Az alábbi főbb intézkedések, akciók hosszú távon, így a 2011. évben is elősegítették a KELER Csoport környezettudatos működését:

- Az iroda technika megújítása, és az irodai papírfelhasználás csökkentése érdekében, a teljes nyomtató és fénymásoló park megújult, a több, kisebb nyomtatót kevesebb, takarékosabb nagyteljesítményű géppel sikerült helyettesíteni, és bevezetésre került az újrapapír használata. Sikerült megszüntetni olyan kivonatokat, amelyek eddig rendszeresen, papír alapon jutottak el az Ügyfelekhez, így havi szinten több ezer oldal papírmegtakarítást sikerült elérni a számlakivonatok papíralapú küldési gyakoriságának csökkentésével.
- A szelektív hulladékgyűjtés jegyében tett intézkedések eredményeképpen több palackprés, valamint ezek mellé kihelyezett szelektív gyűjtők teszik lehetővé a munkatársak számára az irodai hulladékok megfelelő elkülönítését és tárolását. Az épületben több elemgyűjtő pont is rendelkezésre áll.
- Az irodaszerek és beszerzés tekintetében módosult a KELER Beszerzési Szabályzata, a beszerzések során preferálttá váltak a Zöld technológiákat alkalmazó cégek.
- A KELER Csoport nagy hangsúlyt fektet az elektronikus szolgáltatások fejlesztésére, hogy ezzel is csökkenteni tudja a papírfelhasználás mennyiségét. Az elektronikus ügyintézés háttérének megteremtése érdekében 2010-ben elindult az eSIN szolgáltatás, majd 2011-ben megkezdődött az eDEMAT, valamint az eSZÁMLA szolgáltatások háttérének kialakítása.

A KELER Csoport a 2010-2011 években tett környezettudatos intézkedéseket az elkövetkező években is fenntartja, illetve tovább bővíti.

## 16. A KELER FELÜGYELŐBIZOTTSÁGÁNAK 2011. ÉVI JELENTÉSE

▶ A Felügyelő Bizottság a 2011. évben 5 alkalommal ülésezett, valamint 4 alkalommal hozott döntést írásos határozattal.

A 2011. évi belső ellenőrzési munkaterv kialakítását, a korábbi gyakorlatnak megfelelően, megelőzte a kockázatfelmérési, és kockázatelemzési munkafolyamat végrehajtása, amely biztosítja, hogy a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrzésének munkatervét, amelynek végrehajtásáról ülésein folyamatosan tájékozódott az év során.

2011-ben többek között sor került a KELER-ről és a KELER KSZF-ről az MNB által 2009. decemberében kiadott önértékelési jelentése alapján az MNB részéről megfogalmazott javaslatok végrehajtásának utóvizsgálatára, a katasztrófa-elhárítási tesztek vizsgálatára, mind a KELER, mind a KELER KSZF vonatkozásában.

Vizsgálat tárgyát képezte az értéktár kiszervezése, a fizikai értékpapírok fizikai őrzésére vonatkozóan az ERSTE Bank Hungary Zrt.-vel kötött szerződésben foglaltak betartásának ellenőrzése valamint a kiszervezéssel megszűnt értéktári csoporttól a Számlavezetési és a Kibocsátói Osztály által átvett tevékenységek; a Nemzetközi Elszámolási Osztály tevékenységei; a gáz és árampiac elszámolási folyamatai; a forráskódok letétbe helyezése, valamint „a pénzforgalmi tevékenységek átfogó vizsgálatáról” szóló belső ellenőri jelentésben foglalt javaslatok teljesítése.

Vizsgálta a Belső Ellenőri Szervezet a KELER belső tőke-megfeleléséhez (ICAAP, a Basel II. második pillére) kapcsolódó feladatok, a belső szabályzatban foglaltak végrehajtását, valamint a kereskedési könyvi szabályzatban foglalt előírások betartását.

Sor került a Számlavezetési Osztály által ellátott treasury back-office tevékenység működésének ellenőrzésére, továbbá az azonnali piacon a multinet elszámolású termékeknel a klíring és elszámolási (settlement) folyamatok rendszerszintű szétválasztása következtében megváltozott folyamatok működésének ellenőrzésére.

2011. évben a Felügyelő Bizottság tárgyalta a mentés, archiválás és visszaállítás folyamatával, a Biztonsági Menedzsment által végzett, a szervek, munkaállomások, adatbázisok biztonsági beállítás ellenőrzéseinek vizsgálatával, valamint a Biztonsági Menedzsment megbízása alapján végzett ellenőrzésről készült jelentésben foglalt megállapításokhoz kapcsolódó intézkedési tervben foglaltak végrehajtásának ellenőrzésével, hiba- és eseménykezelés menedzsmentjével a belső és a külső ügyfelek felé, a naplóelemzés vizsgálatával foglalkozó jelentéseket.

Belső ellenőri vizsgálat folyt a PSZÁF JÉ-III/I-104/2009. számú határozat III. pontjában szereplő, a határozat II. pontjában előírt 4. számú megállapítás {2}-{3} pontjára az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság által elfogadott intézkedési tervben foglaltak végrehajtásának ellenőrzése, valamint a KPMG Hungária Tanácsadó Kft. által készített „a PSZÁF JÉ-III/I-104/2009. számú határozatában és annak indoklásában szereplő hiányosságok megszüntetése érdekében tett intézkedések, a KELER által készített intézkedési tervben foglaltak végrehajtásának utóvizsgálati eredményéről” szóló belső ellenőri jelentésben foglalt javaslatok végrehajtásáról, valamint a 2010. július 1. és december 31. között lejárt határidejű informatikai belső ellenőrzési feladatok utóvizsgálatáról.

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 szóbeli tájékoztatás formájában nyomon követte a KELER KSZF-ben végrehajtandó tőkeemelés előkészítéséről szóló beszámolókat.

A Felügyelő Bizottság a KELER Zrt. gazdálkodását befolyásoló kockázatok folyamatos figyelemmel kísérése érdekében ülésein tárgyalta a Belső ellenőrzési szervezet által a működési kockázatok méréséhez negyedévente szolgáltatott információkról szóló beszámolókat, továbbá a Működési Kockázatkezelési Bizottság üléseinek jegyzőkönyveit.

A Felügyelő Bizottság beszámoló keretében tájékoztatást kapott a Compliance Officer 2010. évi munkájáról, valamint a Compliance Officer 2011. évi munkatervéről.

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

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 magyar számviteli szabványok szerint készült éves beszámolóját, áttekintette a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER Zrt. 2011. évi éves beszámolóját, 135 290 845 eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 1 568 708 eFt mérleg szerinti eredménnyel fogadja el.

*Budapest, 2012. május 29.*

**Tóth Attila**  
*a Felügyelő Bizottság elnöke*

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



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

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. részvényeseinek

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 135.290.845 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.568.708 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szereznünk az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



**Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. 2011. évi üzleti jelentése a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 26.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005600



# HITELINTÉZETI MÉRLEG

<b>HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
<b>1.</b>	<b>1. Pénzeszközök (MNB nostro + MNB betét)</b>	<b>515 192</b>	<b>0</b>	<b>2 117 158</b>
<b>2.</b>	<b>2. Állampapírok (3.+4. sorok)</b>	<b>61 728 607</b>	<b>0</b>	<b>122 958 639</b>
3.	a) forgatási célú (MÁK + DKJ)	61 728 607	0	122 958 639
4.	b) befektetési célú	0	0	0
<b>5.</b>	<b>3. Hitelintézetekkel szembeni követelések (6.+7.+16. sorok)</b>	<b>3 688 345</b>	<b>0</b>	<b>6 721 696</b>
6.	a) látra szóló [ DNR nostro + OTP szla + REPÓ köv.+ÉP.kölcs.]	1 974 032	0	2 988 136
7.	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból (8.+12. sorok)	1 714 313	0	3 733 560
8.	ba) éven belüli lejáratú (bankközi betét)	1 714 313	0	3 733 560
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
<b>19.</b>	<b>4. Ügyfelekkel szembeni követelések (20.+27. sorok)</b>	<b>6 705</b>	<b>0</b>	<b>29 898</b>
20.	a) pénzügyi szolgáltatásból (21.+24. sorok)	6 705	0	29 898
21.	aa) éven belüli lejáratú (ÉP kölcsön, lakáskölcsön)	2 247	0	6 389
22.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
23.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
24.	ab) éven túli lejáratú (lakáskölcsön)	4 458	0	23 509
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
<b>34.</b>	<b>5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is (35.+38. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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)	0	0	0
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

<b>HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
43.	bb) befektetési célú ( Hit.int. Kötv.)	0	0	0
44.	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
45.	- egyéb rész-i viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0	0
<b>46.</b>	<b>6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok (47.+50. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
47.	a) részvények, részesedések forgatási célra	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
<b>53.</b>	<b>7. Részvények, részesedések befektetési célra (54.+56. sorok)</b>	<b>20 349</b>	<b>0</b>	<b>20 389</b>
54.	a) részvények, részesedések befektetési célra	20 349	0	20 389
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
<b>58.</b>	<b>8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban (59.+61. sorok)</b>	<b>37 250</b>	<b>0</b>	<b>37 250</b>
59.	a) részvények, részesedések befektetési célra	37 250	0	37 250
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
<b>63.</b>	<b>9. Immateriális javak (64.+65. sorok)</b>	<b>1 303 751</b>	<b>0</b>	<b>1 060 089</b>
64.	a) immateriális javak	1 303 751	0	1 060 089
65.	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
<b>66.</b>	<b>10. Tárgyi eszközök (67.+72.+77. sorok)</b>	<b>488 330</b>	<b>0</b>	<b>406 433</b>
67.	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök (68.+69.+70.+71. sorok)	488 330	0	406 433
68.	aa) ingatlanok	225 379	0	212 681
69.	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	244 740	0	175 541
70.	ac) beruházások	18 211	0	18 211
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
<b>78.</b>	<b>11. Saját részvények</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>79.</b>	<b>12. Egyéb eszközök (80.+81. sorok)</b>	<b>787 026</b>		<b>1 111 466</b>
80.	a) készletek	0	0	0
81.	b) egyéb követelések (84.+85.+86.+87.+88.+89.+90. sorok)	787 026	0	1 111 466
82.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szembeni követelés	139 396	0	598 944
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	426 535	0	353 423
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	66 067		71 706
90.	bg) egyéb követelés	294 424	0	686 337

**HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)**

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
<b>91.</b>	<b>13. Aktív időbeli elhatárolások (92.+93.+94. sorok)</b>	<b>861 028</b>	<b>0</b>	<b>827 827</b>
92.	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	733 182	0	726 477
93.	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	127 846	0	101 350
94.	c) halasztott ráfordítások	0	0	0
95.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (1.+2.+5.+19.+34.+46.+53.+58.+63.+66.+78.+79.+91. sorok)	69 436 583	0	135 290 845
96.	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK (1.+3.+6.+8.+16.+21.+27.+36.+ 39+47+ 51.+ 78.+79. sorok)	66 721 417	0	132 915 348
97.	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (4.+12.+24.+37.+43.+52.+53.+ 58.+63.+66. sorok)	1 854 138	0	1 547 670

<b>HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
<b>98.</b>	<b>1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (99.+100.+109. sorok)</b>	<b>31 301 683</b>	<b>0</b>	<b>96 535 490</b>
99.	a) látra szóló	29 401 683	0	96 535 490
100.	b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség (101.+105. sorok)	1 900 000	0	0
101.	ba) éven belüli lejáratú ( hitelint. biztosítékok+Bankközi hitel.+ sajátos sz. REPO)	1 900 000	0	0
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
<b>112.</b>	<b>2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek (113.+117.+127. sorok)</b>	<b>19 403 900</b>	<b>0</b>	<b>17 927 839</b>
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)	19 403 900	0	17 927 839
118.	ba) látra szóló ( tőzsdeforgalmi szla.)	19 403 900	0	17 927 839
119.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	3 593 764	0	4 846 394
120.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
121.	bb) éven belüli lejáratú ( REPO köt. ) ügyfélnek	0	0	0
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
<b>134.</b>	<b>3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség (135.+142.+149. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
135.	a) kibocsátott kötvények (136.+139. sorok)	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

<b>HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
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 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
<b>156.</b>	<b>4. Egyéb kötelezettségek (157.+167. sorok)</b>	<b>333 927</b>	<b>0</b>	<b>315 818</b>
157.	a) éven belüli lejáratú (160.+161+162.+163.+164.+165.+166. sorok)	333 927	0	315 818
158.	Ebből:- kapcsolt vállalkozással szemben	58 373	0	63 602
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 (ÉP.kölcs.)	0	0	0
165.	af) értéktári szolgáltatások miatti kötelezettség	0	0	0
166.	ag) egyéb kötelezettség (Osztalék, SZJA, ÁFA, TÁSA, helyi adó, száll.)	333 927	0	315 818
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
<b>170.</b>	<b>5. Passzív időbeli elhatárolások (171.+172.+173. sorok)</b>	<b>555 592</b>	<b>0</b>	<b>915 288</b>
171.	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
172.	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	555 592	0	915 288
173.	c) halasztott bevételek	0	0	0
<b>174.</b>	<b>6. Céltartalékok (175.+176.+177.+178. sorok)</b>	<b>62 663</b>	<b>0</b>	<b>74 583</b>
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	62 663	0	74 583
178.	d) egyéb céltartalék	0	0	0
<b>179.</b>	<b>7. Hátrasorolt kötelezettségek (180.+184. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 Zrt. 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
<b>187.</b>	<b>8. Jegyzett tőke</b>	<b>4 500 000</b>	<b>0</b>	<b>4 500 000</b>
188.	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
<b>189.</b>	<b>9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
<b>190.</b>	<b>10. Tőketartalék (191.+192. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
191.	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet ( ázsíó)	0	0	0
192.	b) egyéb	0	0	0
<b>193.</b>	<b>11. Általános tartalék (Előző évek évi adózott Er. 10%-a)</b>	<b>1 370 392</b>	<b>0</b>	<b>1 544 693</b>
<b>194.</b>	<b>12. Eredménytartalék (+-) 2010-ig</b>	<b>9 623 709</b>	<b>0</b>	<b>11 473 071</b>
<b>195.</b>	<b>13. Lekötött tartalék (Fejlesztési tartalék képzés miatt: 500,- Mill Ft átvez Er.Tart-ból)</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>435 355</b>
<b>196.</b>	<b>14. Értékelési tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>197.</b>	<b>15. Mérleg szerinti eredmény (+-)</b>	<b>1 784 717</b>	<b>0</b>	<b>1 568 708</b>
<b>198.</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN ( 98.+112.+134.+156.+170.+174.+179.+ 187+189.+190.+193.+194.+195.+196.+197. sorok)</b>	<b>69 436 583</b>	<b>0</b>	<b>135 290 845</b>
199.	Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.+101.+109.+114.+115.+118.+121.+127.+136.+143.+150.+157. sorok)	51 039 510	0	114 779 147
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)	17 778 818	0	19 521 827

HITELINTÉZETI MÉRLEG - MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
202.	Függő kötelezettségek ( adott fedezetek )	12 003 589	0	12 013 582
203.	Jövőbeni kötelezettségek	0	0	0
204.	Mérlegen kívüli követelések ( kapott fedezetek, biztosítékok )	52 844	0	57 701
<b>205.</b>	<b>Ellenőrző szám (202.+203.+204. sorok)</b>	<b>12 056 433</b>	<b>0</b>	<b>12 071 283</b>

# 19. HITELINTÉZETI EREDMÉNYKIMUTATÁS

<b>"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
<b>1.</b>	<b>1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek (2.+5. sorok)</b>	<b>3 442 728</b>	<b>0</b>	<b>5 910 399</b>
2.	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (MÁK, DKJ kamat) után kapott (járó) kamatbevételek	3 187 958	0	5 563 564
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)	254 770	0	346 835
6.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	135	0	344
7.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
<b>8.</b>	<b>2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</b>	<b>1 784 416</b>	<b>0</b>	<b>4 057 316</b>
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak (KSZF-nek fizetett bankkamat)	128 617	0	219 357
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
11.	KAMATKÜLÖNBÖZET (1.- 8. sorok)	1 658 312	0	1 853 083
<b>12.</b>	<b>3. Bevételek értékpapírokból (13.+14.+15. sorok)</b>	<b>14 540</b>	<b>0</b>	<b>13 300</b>
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	14 540	0	13 300
<b>16.</b>	<b>4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek (17.+20. sorok)</b>	<b>4 794 769</b>	<b>0</b>	<b>4 654 240</b>
17.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből (PVR díjbevét.)	150 774	0	160 231
18.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól (KSZF készfizető kezesség + pénzeszámla vezetési díj)	65 905	0	66 550
19.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
20.	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (Elszámolóházi bev., kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	4 643 995	0	4 494 009
21.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól (KSZF ÉP. számla vezetési díj)	33 268	0	37 665
22.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
<b>23.</b>	<b>5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások (24.+27. sorok)</b>	<b>840 001</b>	<b>0</b>	<b>868 109</b>
24.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból (bankktg.)	153 393	0	144 277
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.) Közv. szolg.	686 608	0	723 832
28.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak (KSZF közvetített szol. díja)	636 509	0	671 469
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
<b>30.</b>	<b>6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (31.+34.+37.+41. sorok)</b>	<b>178 612</b>	<b>0</b>	<b>-77 741</b>
31.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből ( dev. Árf.nyer.)	34 891	0	33 508
32.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
33.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0

<b>"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
34.	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból ( dev. Árf.veszt.+befekt. ÉP. Árf.veszt.))	25 118		10 927
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)	975 872	0	937 359
38.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	0	0	0
39.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
40.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszaírása	0	0	0
41.	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása) - ÉP. Árf. Veszt. és értékveszt.	807 033	0	1 037 681
42.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
43.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
44.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztése	0	0	0
<b>45.</b>	<b>7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből (46.+49. sorok)</b>	<b>254 891</b>	<b>0</b>	<b>278 785</b>
46.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	237 467	0	270 196
47.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól (KSZF transzferár + egyéb átszámlázás, BÉR, bérlet stb.)	235 017	0	268 290
48.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
49.	b) egyéb bevételek	17 424	0	8 589
	Ebből: előző évek miatti rendezés	0	0	0
50.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól (szoftver eladás KSZF-nek)	0	0	0
51.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0	0
52.	- készletek értékvesztésének visszaírása	0	0	0
<b>53.</b>	<b>8. Általános igazgatási költségek (54.+62. sorok)</b>	<b>2 664 082</b>	<b>0</b>	<b>2 747 424</b>
54.	a) személyi jellegű ráfordítások (55.+56.+59. sorok)	1 521 840	0	1 565 237
55.	aa) bérköltség	1 011 800	0	988 578
56.	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	197 827	0	259 742
57.	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	49 753	0	86 684
58.	- nyugdíjjal kapcsolatos költségek	41 173	0	77 849
59.	ac) bérjárulékok	312 213	0	316 917
60.	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	279 557	0	259 967
61.	- nyugdíjjal kapcsolatos költségek	258 053	0	239 969
62.	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	1 142 242	0	1 182 187
<b>63.</b>	<b>9. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>788 034</b>	<b>0</b>	<b>711 731</b>
	Ebből: előző évek miatti értékcsökkenés	0	0	0
<b>64.</b>	<b>10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből (65.+68. sorok)</b>	<b>303 815</b>	<b>0</b>	<b>297 230</b>
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	303 815	0	297 230
	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
<b>72.</b>	<b>11. Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (73.+74.sorok)</b>	<b>17 679</b>	<b>0</b>	<b>3 725</b>
73.	a) értékvesztés követelések után (értékveszt. vevők)	17 679	0	3 725
74.	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	0	0	0
<b>75.</b>	<b>12. Értékvesztés visszaírása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (76.+77. sorok)</b>	<b>1 961</b>	<b>0</b>	<b>17 186</b>
76.	a) értékvesztés visszaírása követelések után (vevők értveszt. vissza)	1 961		17 186
77.	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és a biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	0	0	0

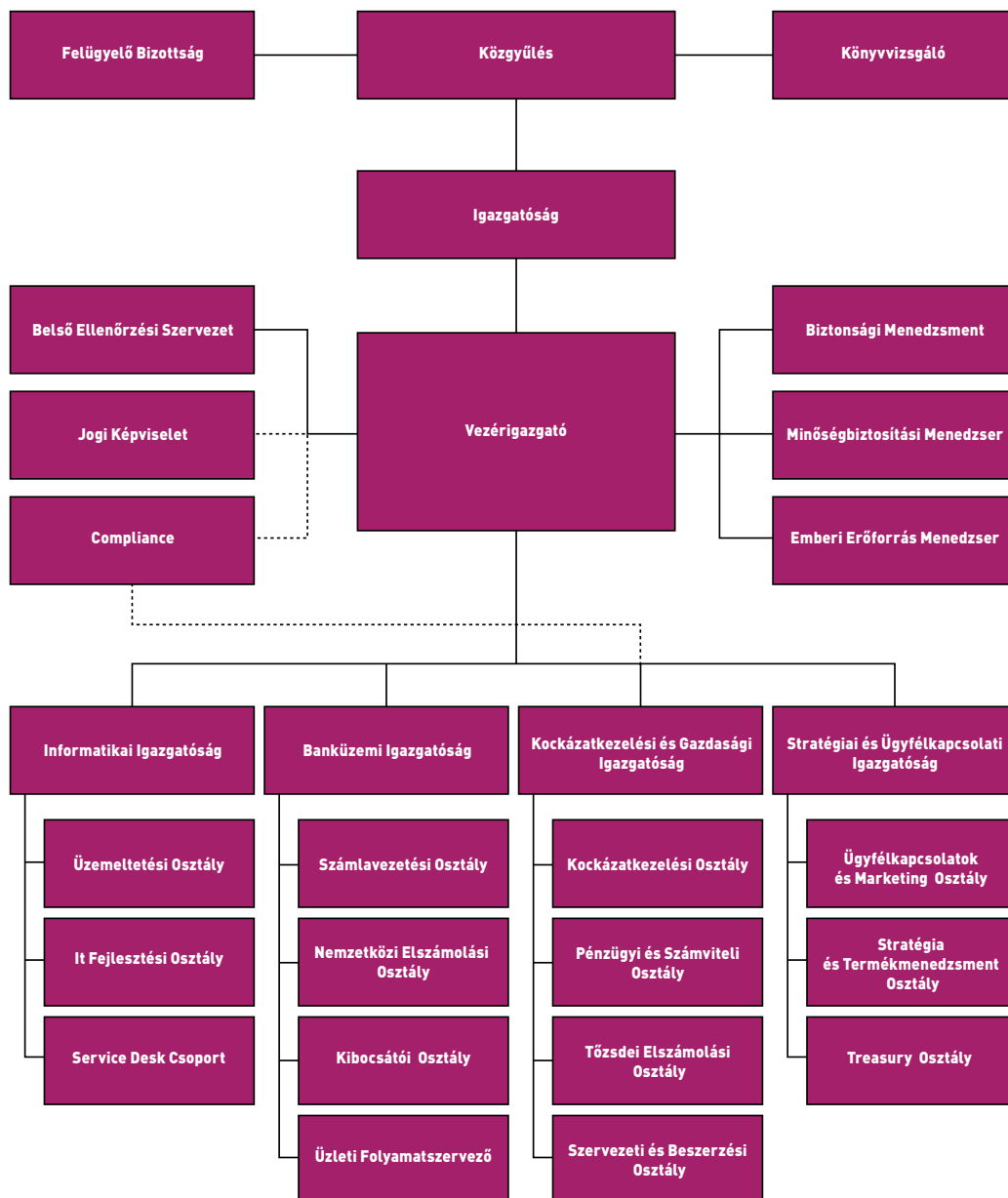
<b>"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2010.12.31.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31.
a	b	c	d	e
<b>78.</b>	<b>13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>79.</b>	<b>12/A. Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás, felszabadítás különbözete (+-)</b>	<b>-11 312</b>		<b>11 920</b>
<b>80.</b>	<b>14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési visz-ban lévő vállalk-ban való részvények, részesedések után</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>81.</b>	<b>15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (82.+83. sorok)</b>	<b>2 300 786</b>	<b>0</b>	<b>2 098 714</b>
82.	Ebből:- PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1.-8.+12.+16.-23.+30.+49.-53.-63.-68.-72.+75+ -78.-79.+80. sorok)	2 063 319	0	1 828 518
83.	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (46.-65. sorok)	237 467	0	270 196
<b>84.</b>	<b>16. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>85.</b>	<b>17. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>86.</b>	<b>18. Rendkívüli eredmény (84.-85. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>87.</b>	<b>19. Adózás előtti eredmény (+-81+-86. sorok)</b>	<b>2 300 786</b>	<b>0</b>	<b>2 098 714</b>
<b>88.</b>	<b>20. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>317 767</b>	<b>0</b>	<b>355 705</b>
<b>89.</b>	<b>21. Adózott eredmény (+-87.-88 sorok)</b>	<b>1 983 019</b>	<b>0</b>	<b>1 743 009</b>
<b>90.</b>	<b>22. Általános tartalékképzés, felhasználás (±)</b>	<b>198 302</b>	<b>0</b>	<b>174 301</b>
<b>91.</b>	<b>23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>92.</b>	<b>24. Jávahagyott osztalék és részesedés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
93.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0
94.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0	0
<b>95.</b>	<b>25. Mérleg szerinti eredmény (+-89.-/+90.+91.-92. sorok)</b>	<b>1 784 717</b>	<b>0</b>	<b>1 568 708</b>

# CASH FLOW KIMUTATÁS

## A cash-flow előírt tagolása - „A” változat | 3. számú melléklet a 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelethez (adatok ezer Ft-ban)

S.szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31
1.	Kamatbevételek	3 442 728	5 910 399
2.	+ Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékvesztés visszairása és követelés pozitív értékelési különbözete kivételével)	185 665	193 739
3.	+ Egyéb bevételek (célartalék-felhasználás és célartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékvesztés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével)	17 424	8 589
4.	+ Befektetési szolgáltatás bevételei (értékpapír értékvesztés visszairás, illetve pozitív értékelési különbözet kivételével)	5 619 867	5 431 368
5.	+ Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	237 467	270 196
6.	+ Osztalék bevétel	14 540	13 300
7.	+ Rendkívüli bevétel	0	0
8.	- Kamatráfordítások	-1 784 416	-4 057 316
9.	- Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékvesztése és követelés negatív értékelési különbözete kivételével)	-178 511	-155 204
10.	- Egyéb ráfordítások (célartalékképzés és készlet értékvesztés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-303 815	-297 230
11.	- Befektetési szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékvesztése, illetve negatív értékelési különbözet kivételével)	-1 493 641	-1 761 513
12.	- Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	0	0
13.	- Általános igazgatási költségek	-2 664 082	-2 747 424
14.	- Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	0	0
15.	- Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-317 767	-355 705
16.	- Kifizetett osztalék	0	0
<b>17.</b>	<b>Működési pénzáramlás (01 - 16. sorok)</b>	<b>2 775 459</b>	<b>2 453 199</b>
18.	± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	15 371 025	63 739 637
19.	± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	930 739	-3 367 523
20.	± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	0
21.	± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-18 575 806	-61 230 032
22.	± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-10	-40
23.	± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-12 810	0
24.	± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-467 401	-320 130
25.	± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-76 367	-66 042
26.	± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	161 802	33 201
27.	± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	45 693	359 696
28.	+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon	0	0
29.	+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
30.	- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
31.	- Bevont saját részvény, vagyonyjegy névértéke	0	0
<b>32.</b>	<b>Nettó pénzáramlás (17 - 31. sorok)</b>	<b>152 324</b>	<b>1 601 966</b>
	ebből	0	0
1.	- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	0	0
2.	- számlapénz (az MNB-nél elhelyezett, forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számla, és éven belüli lejáratú betétszámlák, valamint a külön jogszabály alapján más hitelintézetnél forintban vezetett pénzforgalmi betétszámla) állományváltozása (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.)	-152 324	-1 601 966
		<b>-152 324</b>	<b>-1 601 966</b>

# A KELER SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



## 22. VEZETŐSÉG

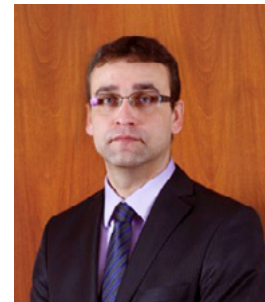


**Dudás György**  
vezérigazgató



**Brauner Margit**  
igazgató

Banküzemi Igazgatóság



**Mátrai Károly**  
igazgató

Kockázatkezelési és  
Gazdasági Igazgatóság



**Katkó András**  
igazgató

Informatikai Igazgatóság



**Csiszér Péter**  
igazgató

Stratégia és  
Ügyfélkapcsolatok 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	100,00%

## Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba - elnök  
 Sándor György - alelnök  
 Balogh Csaba Kornél  
 Dr. Mohai György  
 Pittner Ferenc\*  
 Hannes A. Takacs\*  
 Dudás György  
 Brauner Margit

## A Felügyelő Bizottság tagjai

Bartha Lajos - elnök  
 Tóth Attila - elnök-helyettes  
 Brosch Judit  
 Lovas Attila  
 Georg Zinner\*

\* 2011.május 18-ig

## Elérhetőség

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

## Központi ügyfélszolgálat

hétfő - péntek: 9:00 - 15:00 óráig  
 Tel: (36) - 1 - 483-6240

## Service Desk

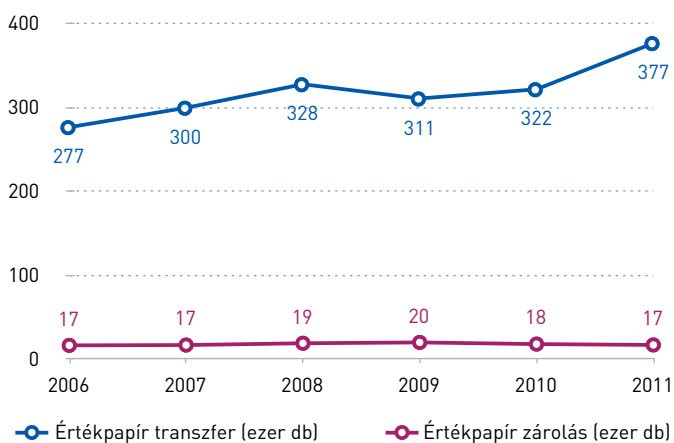
Ügyfélszolgálati idő: 7:00 - 18:00 óráig  
 Tel.: +36-1-483-6228  
 vagy +36-1-483-6120

# EGYÉB STATISZTIKÁK

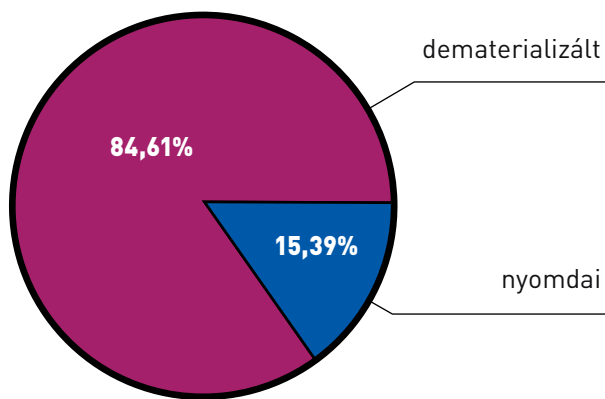
## A KELER-ben levő értékpapírok összesítve darabszám és piaci érték szerint 2011. december

	ÉP darabszám	ÉP piaci érték (HUF)
Államkötvény	1 561 609 781.00	12 162 037 052 897.90
Kincstárjegy	212 940 715.00	2 077 774 468 265.90
Kötvények	66 305 922 303.00	3 122 186 413 603.52
Részvény	7 108 839 264 585	7 404 254 617 605.79
Befektetési jegy	1 587 304 791 328.00	3 348 308 435 757.05
Külföldi értékpapírok	240 902 371.00	354 690 540 712.76
<b>Összesen</b>	<b>8 764 465 431 083</b>	<b>28 469 251 528 843</b>

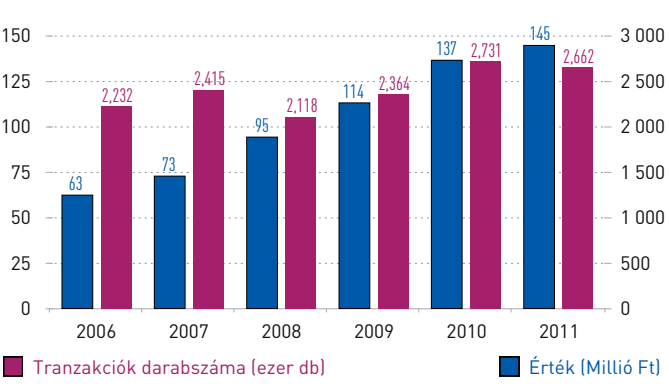
## Egyéb értékpapír tranzakciók száma | 2006 - 2011



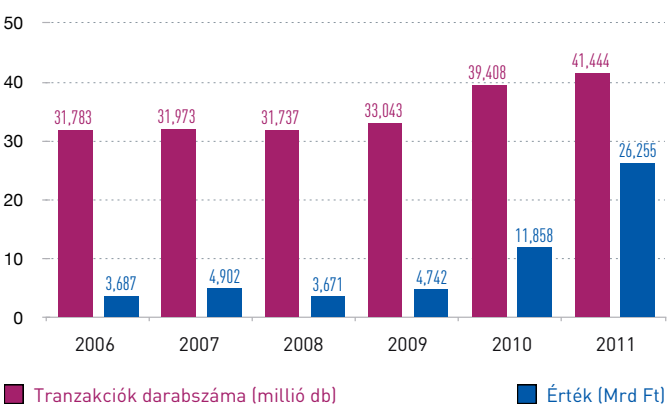
## 2011-ben kiadott ISIN azonosítók értékpapír forma szerint



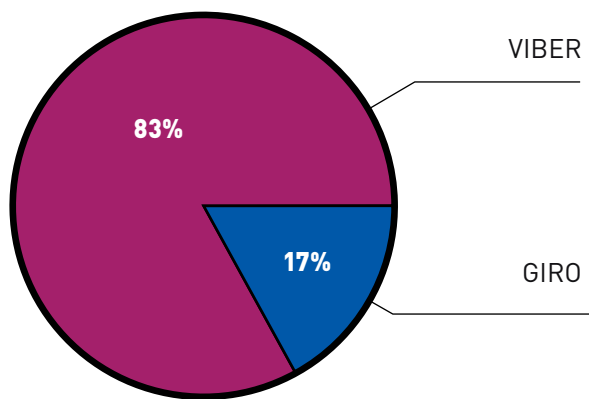
## Ügyfelek által a KELER pénzeszámlákról ki-, és beutalt (külső körű) pénzforgalom alakulása 2006 - 2011



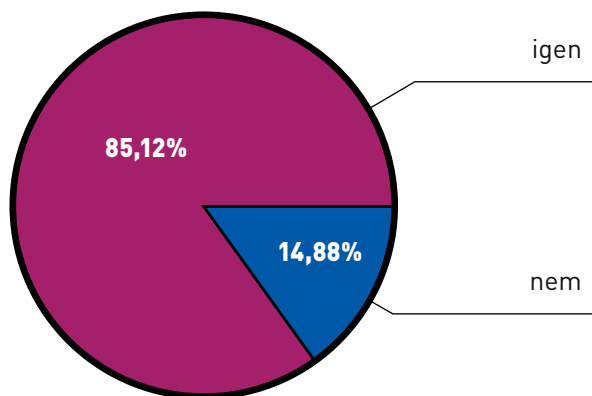
## Ügyfelek által KELER-ben vezetett pénzeszámláinak egymás közötti terhelései, jóváírásai (belső körű forgalom) 2006-2011



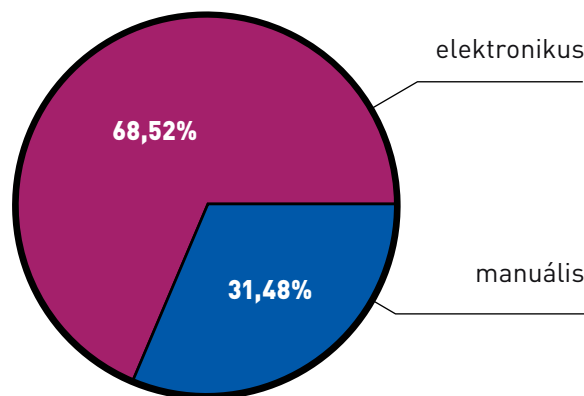
## A GIRO - VIBER pénzforgalom megoszlása 2011-ben a forgalmi érték alapján



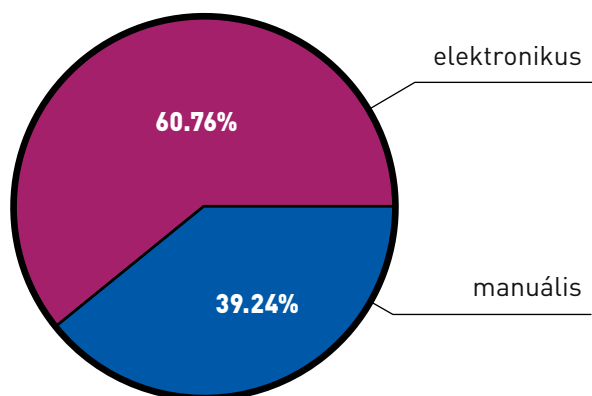
2011-ben kiadott ISIN azonosítók keletkezési aránya 2011.12.31-én



2011-ben kiadott ISIN azonosítók eredetük szerint - állampapír nélkül



2011-ben kiadott ISIN azonosítók eredetük szerint



2011-ben kiadott ISIN azonosítók értékpapír fajta szerint

