



KELER KSZF
Központi
Szerződő Fél Kft.



2009 éves jelentés

1.	Vezetői köszöntő	3
2.	Szabályozói környezet	4
3.	A KELER KSZF gazdálkodása	5
4.	A KELER KSZF tevékenysége	6
5.	Belső ellenőrzés	9
6.	Nemzetközi kapcsolatok	10
7.	Független könyvvizsgálói jelentés	11
8.	Mérleg	12
9.	Eredménykimutatás	15
10.	Cash-flow kimutatás	16
11.	A KELER KSZF szervezeti felépítése	17
12.	Vezetőség	18
13.	Általános információk	19



A KELER KSZF Kft. 2009. január 1-jén kezdte meg működését, amely így első évét a 2008-ban kirobbant világgazdasági válság által jelentős mértékben módosított, kiszámíthatatlan környezetben kezdte meg. A piaci hatások és részben az erre válaszul megjelent szabályozói követelmények komoly kihívás elé állították a KELER KSZF szervezetét is.

A 2008-as piaci hatások figyelembevételével a 2009-es üzleti évre még minimális veszteséggel számolt a KELER KSZF üzleti terve. Azonban a BÉT-en 2009-ben bekövetkezett pozitív változások (kötésszám drasztikus emelkedése) következtében az eredmény a vártnál lényegesen kedvezőbben alakult: a tervezett 1,9 Mft veszteség helyett 244,8 Mft adózás előtti eredményt ért el a Társaság.

A KELER KSZF a KELER több fontos projektjének munkájában vett részt. A kapcsolódó feladatok miatt a KELER KSZF számára kiemelkedő jelentőséggel bírt a KELER klíring és elszámolás szétválasztását célzó projektje, valamint az FGSZ Földgázszállító Zrt. 2009 tavaszán kiírt nemzetközi közbeszerzési pályázata nyomán szervezett projekt, amely a 2010. július 1-jén induló Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi piachoz kapcsolódó elszámolási és garanciavállalási szolgáltatás nyújtását célozza meg. Ez utóbbi várhatóan igen sok feladatot ró a KELER KSZF-re a 2010-es évben is.

Fontos esemény volt a KELER KSZF életében, hogy 2008 nyarán a KELER Igazgatósága elfogadta a garanciaalapok képzési módjának egységesítéséről szóló koncepcionális javaslatot, amely alapján 2009 októberében megvalósult az azonnali piaci (TEA) és a derivatív piaci (KGA) garanciaalap számítási módszertanának egységesítése. Az egységesítés lényege, hogy a számítás alapja mindkét garanciaalap esetében az alaptőke utolsó három hónap átlagos mértékének bizonyos százaléka, azonos minimum és maximum értékekkel.

A KELER KSZF 2009-ben részt vett az EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses) szervezetének rendszeres találkozóin, valamint az egyes szakmai albizottságok munkájában.

Az első üzleti évünkben a legfontosabb feladat a Társaság működésének biztosítása, a belső és külső szabályozási környezet stabilizálása, és a társaság mindennapi életének kialakítása volt. Az első teljes üzleti év végén elmondhatjuk, hogy komoly erőfeszítések mellett a kitűzött célokat sikerült elérni, sőt egy komoly üzleti eredményt felmutató évet zártunk, mely során szakmai feladatainkkal is előreléptünk, sőt új piacok megnyerésére is módunk nyílt. Mindezek az erőfeszítések megalapozzák, hogy 2010-es üzleti évünk is hasonló szakmai és pénzügyi sikerekkel érjen véget.

Mátrai Károly

ügyvezető igazgató



A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Kft. (továbbiakban: KELER KSZF) a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) alapján működő központi szerződő fél, tőzsdeügylet és tőzsdén kívüli tőkepiaci ügylet teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalást végző gazdasági társaság.

A KELER KSZF tevékenységét a fenti jogszabály, szabályozó iratait, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) határozatainak rendelkezései szerint végzi. A Felügyelet E-III/1012/2008. számú határozatával megadott központi szerződő fél tevékenységet a KELER KSZF a Tpt. 340/D. §-ának (1) bekezdése értelmében csak kizárólagos tevékenységként végzi. A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-vel (a továbbiakban: KELER) kötött megállapodás alapján a KELER KSZF tevékenységének egyes elemeit kiszervezi a KELER-hez a Tpt. és más vonatkozó jogszabályok kiszervezésre vonatkozó előírásainak mindenkorai megfelelése mellett.

2009-ben a KELER KSZF számára fontos feladatot jelentett az év elején megjelent a tőkepiacról szóló törvény szerinti központi szerződő fél tevékenységet végző szervezet szabályzataira vonatkozó követelményekről szóló 11/2009.(II.27.) MNB rendeletnek való megfelelés biztosítása. Részben az MNB rendelet miatt, részben a KELER csoport szolgáltatásainak fejlesztése kapcsán a KELER KSZF az év folyamán több alkalommal módosította nyilvános szabályzatait.

A KELER KSZF Kft. 2009. február 26-i taggyűlésén hozott döntése alapján a Kft új taggal bővült. Az új tag a Magyar Nemzeti Bank lett.

A 2008-as piaci hatások figyelembevételével a 2009-es üzleti évre minimális veszteséggel számolt a KELER KSZF üzleti terve. Azonban a BÉT-en 2009-ben bekövetkezett pozitív változások (kötésszám drasztikus emelkedése) következtében a KELER KSZF eredménye a vártnál lényegesen kedvezőbben alakult. A tervezett 1,9 Mft veszteség helyett 244,8 Mft adózás előtti eredményt ért el a Társaság.

Az eredmény alakulásában döntő szerepe volt az azonnali piac felfutásának, amely következtében a multinet elszámolásból tervezett bevétel csaknem megháromszorozódott, míg a garanciavállaláshoz kapcsolódó teljes árbevétele 595,2 Mft, mely előzetes várakozásaink 186%-a.

Az árbevételek kedvező alakulása mellett a működési költségek és ráfordítások csak minimális mértékben, 10%-al növekedtek a tervhez képest (326,9 Mft-ról 360,1 Mft-ra). A költségek, ráfordítások növekedésének oka a KELER Díjszabályzatának évközi változása, illetve a bevételt terhelő adók (helyi iparüzési adó és innovációs járulék) emelkedése volt.

Az árbevétel növekedése pozitív hatást gyakorolt a bankszámlák után kapott kamatokra, így a társaság pénzügyi eredménye 98%-kal haladta meg a várakozásokat.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye és a pénzügyi eredmény együttvéve 244,8 Mft, ami a -1,9 Mft-os tervhez képest jelentős növekedést jelent. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos vállalkozási eredmény megegyezik az adózás előtti eredménnyel. Az adózás előtti eredményt 47,1 Mft adófizetési kötelezettség terheli, amely levonása után a KELER KSZF adózás utáni eredménye 197,7 Mft.

Eredménytábla

adatok Mft-ban					
	Megnevezés	Előző év 2008	Terv 2009	Tárgyév 2009	Terv/tény 2009
1	Belföldi értékesítési nettó árbevétele		320,0	595,2	186,0%
2	Export értékesítés nettó árbevétele				
I.	Garantőri tevékenység bevétele (1.+2.)	0,00	320,0	595,2	186,0%
II.	Egyéb bevételek				
III.	Aktívált saját teljesítmények értéke				
3	Anyagköltség	0,02	0,4		0,0%
4	Igénybe vett szolgáltatások értéke		255,3	274,5	107,5%
5	Egyéb szolgáltatások értéke	0,26	60,2	70,6	117,3%
IV	Anyagjellegű ráfordítások (3.+4.+5.)	0,27	315,9	345,1	109,3%
V	Személyi jellegű ráfordítások		0,6	0,5	81,5%
VI	Értécsökkenési leírás		2,5	0,5	20,7%
VII	Egyéb ráfordítások		7,8	14,0	178,8%
A	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	-0,27	-6,9	235,1	
VIII	Pénzügyi műveletek bevételei	1,03	4,8	9,7	201,7%
IX	Pénzügyi műveletek ráfordításai		-0,1		0,0%
B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	1,03	4,9	9,7	197,6%
C	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	0,76	-2,0	244,8	
D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY				
E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	0,76	-2,0	244,8	
XII.	Adófizetési kötelezettség	0,15		47,1	
F	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-X.)	0,61	-2,0	197,7	
6	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre				
7	Fizetett (jóváhagyott) osztalék és részesedés				
G	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+6.-7.)	0,61		197,7	



A KELER KSZF működésének első évét a 2008-ban kirobbant világgazdasági válság által jelentős mértékben módosított, kiszámíthatatlan környezetben kezdte meg. A piaci hatások és részben az erre válaszul megjelent szabályozói követelmények komoly kihívás elé állították a KELER KSZF szervezetét is. Az év elején a Társaság meghívta a felügyeleti és felügyelő szervek képviselőit egy egynapos bemutatkozó rendezvényre, amelyen több előadás és az ezt követő interaktív műhelybeszélgetés keretében átfogó képet kívánt festeni a Társaság tevékenységéről és az előtte álló feladatokról. A Társaság az év folyamán aktívan részt vett a KELER csoport által tartott ügyféltalálkozókon, melyeken tájékoztatta klíringtagjait szolgáltatásainak aktuális fejlesztéseiről. Az internetes díjkalkulátor megjelentetése az év folyamán szintén ügyfeleink még magasabb színvonalú tájékoztatását szolgálta.

A KELER KSZF a KELER több fontos projektjének munkájában vett részt. A kapcsolódó feladatok miatt a KELER KSZF számára kiemelkedő jelentőséggel bírt a KELER klíring és elszámolás szétválasztását célzó projektje. Az előbbihez hasonló nagy jelentőséggel bír az FGSZ Földgázszállító Zrt. 2009 tavaszán kiírt nemzetközi közbeszerzési pályázata nyomán szervezett projekt, amely a 2010. július 1-jén induló Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi piachoz kapcsolódó elszámolási és garanciavállalási szolgáltatás nyújtását célozza meg. Ez utóbbi várhatóan igen sok feladatot ró a KELER KSZF-re a 2010-es évben is.

Stratégiai jelentőséggel bírtak az év azon projektjei, amelyek a KELER KSZF esetleges nemzetközi szerepvállalásának lehetőségét vizsgálták a központi szerződő felek szolgáltatásainak piacán.

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

2009. január 1-jétől a klíringtagsági rendszer működtetéséért a KELER KSZF a felelős. Az előző év végéhez képest két társaság nem újította meg klíringtagsági szerződését. Ezek közül az egyik egy későbbi időpontban csatlakozott a rendszerhez, a másik társaság pedig megszűnt. Az év folyamán két új szereplő lépett a piacra, míg egy esetben a már meglévő tagság a külföldi székhelyű bank magyarországi fióktelepére szállt át. Két aktív klíringtag a nevét, három pedig - a kereskedett szekciók / ügyletkörök változása miatt - klíringtagsági szerződését módosította, valamint egy tagsági jogviszony - saját kérésre - felfüggesztésre került. Mindezek után a klíringtagsági rendszer az év végén 32 aktív klíringtagot számlált, melyek közül 6 árutőzsdei szolgáltató, 3 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 15 befektetési vállalkozás és 8 magyarországi hitelintézet.

A KELER Igazgatósága által 2008 során elfogadott átfogó partnerminősítési reform eredményeként számos ponton módosult a klíringtagsági minősítési rendszer. A reform célja a gyorsabb és hatékonyabb minősítési rendszer kialakítása volt. A megbízható és hatékony adatfeldolgozás érdekében, a klíringtagokkal történő egyeztetést követően, az Általános Üzletszabályzat módosításával a KELER KSZF előírta a kötelező elektronikus adatszolgáltatást a klíringtagok számára, melynek eredményeként a mérlegbeszámolók és eredmény-kimutatások elektronikus táblázat formájában is rendelkezésre állnak a további feldolgozáshoz.

A klíringtagi minősítés során alkalmazott mutatószám-rendszert teljes körűen átalakítottuk, amely alapján három mutatószám-csoportot vezettünk be (jövődolgozó, likviditás és tőkeszerkezet), és ezzel párhuzamosan módosultak a szubjektív értékelés során figyelembe vett tényezők is. Az objektív és szubjektív szempontú értékelést követően a klíringtagokat az újonnan kialakított 9 minősítési kategória egyikébe soroltuk be. A klíringtagi minősítés alapján, a fenti módosításokkal megegyezően módosítottuk a közrak-tárak minősítését is.

A minősítési rendszer módosításával párhuzamosan aktualizáltuk a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatát, az Ügyfél és Partnerminősítés Szabályzatot, valamint az Ügyviteli Utasítást.

Nemteljesítési folyamatok kezelése

A KELER Zrt. tevékenységi körén belül a 2009. év folyamán megvalósult a klíring és az elszámolási folyamat funkcionális és rendszer szintű szétválasztása, amely szorosan érintette a KELER KSZF tevékenységét is. A klíring és az elszámolás szétválasztásán túl, a piaci igényeknek megfelelően a spot piacon bevezettük az alklíringtagok elkülönített elszámolását és kockázatkezelését. Az új elemek bevezetésével a Felügyelet és az MNB ajánlásainak megfelelően módosult a garanciaelemek felhasználási sorrendje a szegregáció figyelembevételével a megbízók és az alklíringtagok nagyobb biztonsága érdekében. A folyamatok szétválasztásával lehetőség nyílt a nemteljesítési folyamatok átgondolására és a kockázatok megfelelőbb szintű kezelésére.

PIACI KOCKÁZATOK

Alapbiztosíték

A KELER KSZF fontos alaptevékenysége a biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítérendszer karbantartása. A kockázatok változásának függvényében több alkalommal módosítottuk az alapbiztosítékokat. Az új termékek vonatkozásában minden esetben elvégeztük a rendelkezésünkre álló információk alapján a megfelelő alapbiztosíték értékének meghatározását.

Kollektív Garancia Alap

2008 nyarán a KELER Igazgatósága elfogadta a garanciaalapok képzési módjának egységesítéséről szóló koncepcionális javaslatot, amely alapján 2009 októberében megvalósult az azonnali piaci (TEA) és a derivatív piaci (KGA) garanciaalap számítási módszertanának egységesítése. Az egységesítés lényege, hogy a számítás alapja mindkét garanciaalap esetében az alapbiztosíték utolsó három hónap átlagos mértékének bizonyos százaléka, azonos minimum és maximum értékekkel.

A KELER készfizető kezességvállalása

A KELER által nyújtott készfizető kezességvállalás mértéke 2009. augusztus 4-től 12 Mrd Ft-ra nőtt szemben a korábbi 11 Mrd Ft összeggel. A garanciavállalás jelenlegi mértéke a KELER Zrt. 2010. évi rendes közgyűlésének napját követő 90. napig lesz érvényben.

Biztosítéskeszközök

Az év folyamán a klíringtagok részéről több esetben igényként fogalmazódott meg a KELER KSZF által befogadott biztosítéskeszközök körének bővítése. Ennek eredményeképpen az év második felében a befogadható instrumentumok köre a 2 hetes MNB kötvénnyel bővült. A befogadható értékpapírok palettájának további bővítése a 2010-es tervekben szerepel.

Új termékek

A piaci szereplők igényeinek megfelelően tovább bővült a tőzsdei termékkínálat, 2009 folyamán több mint 80 certifikátban nyílt meg a kereskedés az azonnali piac részvény szekciójában. Az eddigiektől karakterükben merőben eltérő új termékek kockázatelemzése, valamint elszámolási és teljesítési feladatai komoly szakmai kihívást jelentettek a KELER KSZF számára. Az év folyamán további előrelépés volt a certifikátok maradványértékes kereskedése, mely gyorsabbá és biztonságosabbá tette a certifikátok elszámolását.



A KELER KSZF Kft. nem végez saját belső ellenőrzési tevékenységet, ezért Taggyűlése 2009. májusi ülésén felkérte a KELER-t, hogy Belső Ellenőrzési Szervezete végezze el egy korábban még a KELER-nél lefolytatott belső ellenőri vizsgálat utóvizsgálatát a KELER KSZF-nél. A Taggyűlés decemberi ülésén kérte, hogy a KELER belső ellenőrzési szervezete két további vizsgálatot iktasson be a 2010. évi munkarendjébe.



A KELER KSZF tagja az EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses) szervezetének. A Társaság részt vesz a szervezet rendszeres találkozóin, valamint az egyes szakmai albizottságok munkájában. A KELER KSZF a Code of Conduct, az egyes tőkepiaci infrastrukturális intézmények és nemzetközi szervezetei (FESE, EACH, ECSDA) közös viselkedési kódexének aláírója.



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

Könyvvizsgálói Jelentés

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Kft. tulajdonosainak

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Kft. (továbbiakban "a Társaság") 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát. A 2009. évi éves beszámolóból került levezetésre a 12. oldaltól a 16. oldalig terjedő részben bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás. 2010. április 1-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményét adtuk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített adatokat tartalmazó mérleget, eredménykimutatást és cash-flow kimutatást készítették.

Véleményünk szerint a 12. oldaltól a 16. oldalig terjedő részben bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban van azzal az éves beszámolóval, amelyből levezették azokat.

A Társaság adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összesített adatokat tartalmazó mérleget, eredménykimutatást, cash-flow kimutatást és a pénzügyi információkat együtt kell olvasni azzal az éves beszámolóval, amelyekből azokat levezették, valamint az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentéseinkkel.

Budapest, 2010. május 31.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Agócs Gábor
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600



Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok ezer Ft-ban				
	Megnevezés	Előző év 2008. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Teljesülés I. Tárgyév 2009. I-XII.
	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+17. sor)	0		4 891
2.	A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	0		4 891
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok			
6.	4. Üzleti vagy cégérték			
7.	5. Szellemi termékek			4 351
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek			540
9.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	A.II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)	0		0
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
14.	4. Beruházások			
15.	5. Beruházásokra adott előlegek			
16.	6. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
17.	A.III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (18.-24. sorok)	0		0
18.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
19.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
20.	3. Egyéb tartós részesedés			
21.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
22.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
23.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
24.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
25.	B. Forgóeszközök (26.+32.+61.+67. sor)	49 081		440 252
26.	B.I. KÉSZLETEK (27.-31. sorok)			0
27.	1. Anyagok			
28.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
29.	3. Késztermékek			
30.	4. Áruk			
31.	5. Készletekre adott előlegek			
32.	B.II. KÖVETELÉSEK (33.+34.+42.+43.+44.+46.+54.sorok)	0		47 842
33.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
34.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			42 842
35.	Látra szóló követelések			
36.	Tőzsdei ügyletek garancia vállalásából származó követelések			42 842
37.	Éven belüli lejáratú			42 842
38.	Éven túli lejáratú			
39.	Egyéb pénzügyi szolgáltatásokból származó követelések			
40.	Éven belüli lejáratú			
41.	Éven túli lejáratú			
42.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban álló váll. szemben			
43.	4. Váltókövetelések			
44.	5. Egyéb követelések			5 000
45.	ebből kapcsolt vállalkozás			5 000
46.	6. Pénzügyi szolgáltatások miatt, hitelintézetekkel szembeni követelések			
47.	Látra szóló követelések			
48.	Tőzsdei ügyletek garancia vállalásából származó követelések			
49.	Éven belüli lejáratú			
50.	Éven túli lejáratú			
51.	Egyéb pénzügyi szolgáltatásokból származó követelések			
52.	Éven belüli lejáratú			

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák) (folytatás az előző oldalról)

adatok ezer Ft-ban				
	Megnevezés	Előző év 2008. I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Teljesítés I. Tárgyév 2009. I-XII.
53.	Éven túli lejáratú			
54.	7. Pénzügyi szolgáltatások miatt, ügyfelekkel szembeni követelések			
55.	Tőzsdei ügyletek garancia vállalásából származó követelések			
56.	Éven belüli lejáratú			
57.	Éven túli lejáratú			
58.	Egyéb pénzügyi szolgáltatásokból származó követelések			
59.	Éven belüli lejáratú			
60.	Éven túli lejáratú			
61.	B.III. ÉRTÉKPAPÍROK (62.-66. sorok)	0		0
62.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
63.	2. Egyéb részesedés			
64.	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
65.	4. Eladásra vásárolt kötvények			
66.	5. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok			
67.	B.IV. PÉNZESZKÖZÖK (68.-69. sorok)	49 081		392 410
68.	1. Pénztár, csekkek			
69.	2. Bankbetétek	49 081		392 410
70.	C. Aktív időbeli elhatárolások (71.-73. sorok)	1 690		1 648
71.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	190		1 547
72.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 500		101
73.	3. Halasztott ráfordítások			
74.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+25.+70. sor)	50 771		446 791

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

adatok ezer Ft-ban		Előző év 2008. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	Teljesülés I. Tárgyév 2009. 12. 31.
a	b	c	d	e
75.	D. Saját tőke (76.+79.+80.+81.+82.+83. sorok)	50 607		248 334
76.	I. JEGYZETT TŐKE	20 000		20 000
77.	visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
78.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
79.	III. TŐKETARTALÉK	30 000		30 000
80.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK			607
81.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
82.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
83.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	607		197 727
84.	E. Céltartalékok (85.-88. sorok)	0		0
85.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
86.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
87.	3. Egyéb céltartalék			
88.	4. Céltartalék a várható veszteségekre 2000. évi bázis adat			
89.	F. Kötelezettségek (90.+94.+103. sor)	164		196 532
90.	F.I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (91.-93. sorok)	0	0	
91.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
92.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési visz-ban lévő váll-sal szemben			
93.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
94.	F.II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (95.-102. sorok)	0		0
95.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
96.	2. Átváltható kötvények			
97.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
98.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
99.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
100.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
101.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
102.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
103.	F.III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (104.+106.-113.+117. sorok)	164		196 532
104.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
105.	Ebből : az átváltoztatható kötvények			
106.	2. Rövid lejáratú hitelek			
107.	3. Vevőtől kapott előlegek			
108.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	13		1 642
109.	5. Váltótartozások			
110.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			134 242
111.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
112.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	151		60 648
113.	9. Pénzügyi szolgáltatások miatt, hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek			
114.	Látra szóló kötelezettségek			
115.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
116.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek			
117.	10. Pénzügyi szolgáltatások miatt, ügyfelekkel szembeni kötelezettségek			
118.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
119.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek			
120.	G. Passzív időbeli elhatárolások (121.-123. sorok)	0		1 925
121.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
122.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása			1 925
123.	3. Halasztott bevételek			
124.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (75.+84.+89.+120. sorok)	50 771		446 791

Mérlegen kívüli tételek

adatok ezer Ft-ban		Előző év 2008. 12. 30.	Előző év(ek) módosításai	Teljesülés I. Tárgyév 2009. 12. 31.
125.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)			
126.	Jövőbeni kötelezettségek			
127.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)			53 339 351
128.	Ellenőrző szám (125.+126.+127. sorok)			53 339 351



Eredménytábla

adatok ezer Ft-ban

15

Megnevezés		Előző év 2008. XII. 31.	Előző év(ek) módosításai	Teljesülés I. Tárgyév 2009. XII. 31.
	b	c	d	e
1.	Belföldi értékesítési nettó árbevétele			595 236
2.	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Garantóri tevékenység bevétele (1.+2.)	0		595 236
II.	Egyéb bevételek			
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
3.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
III.	Aktivált saját teljesítmények értéke (3.+4.)			
5.	Anyagköltség	17		
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke			274 516
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	255		70 633
8.	Eladott áruk beszerzési értéke			
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)	272		345 149
10.	Béreköltség			
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	0		489
12.	Bérfelrakások			
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	0		489
VI.	Értékcsökkenési leírás			523
VII.	Egyéb ráfordítások			13 978
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	-272		235 097
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1 030		9 681
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	1 030		9 681
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	0		
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	1 030		9 681
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	758		244 778
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)			
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	758		244 778
XII.	Adófizetési kötelezettség	151		47 051
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)	607		197 727
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Fizetett (jóváhagyott) osztalék és részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	607		197 727

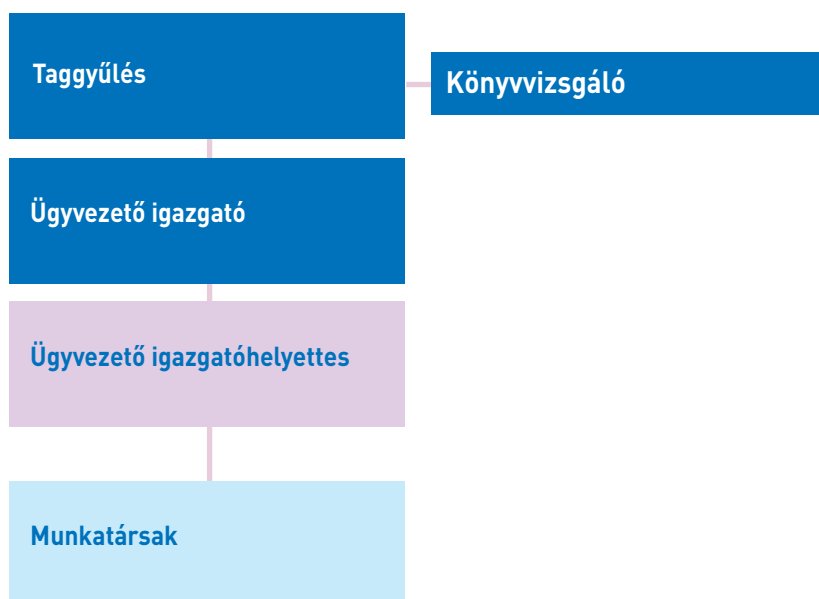
A cash-flow előírt tagolása, "A" változat

adatok ezer Ft-ban	2008. XII. 31.	2009. XII. 31.
± Adózás előtti eredmény	758	244 778
+ Elszámolt amortizáció	0	523
± Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	
± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	
± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	
± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	13	135 871
± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	151	60 497
± Passzív időbeli elhatárolások változása	0	1 925
± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	0	-42 842
± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	0	-5 000
± Aktív időbeli elhatárolások változása	-1 690	42
- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-151	-47 051
- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	
Működési pénzáramlás	-919	348 743
- Befektetett eszközök beszerzése	0	-5 414
+ Befektetett eszközök eladása	0	
+ Kapott osztalék, részesedés	0	
Befektetési pénzáramlás	0	-5 414
+ Részvénykibocsát, tőkebevonás bevétele	0	
+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	
+ Hitel és kölcsön felvétele	0	
+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	
+ Véglegesen kapott pénzeszközök	50 000	
- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	
- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	
- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	
- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	
- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	
± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	
Finanszírozási pénzáram	50 000	0
Pénzeszközök változása	49 081	343 329

a KELER KSZF szervezeti felépítése

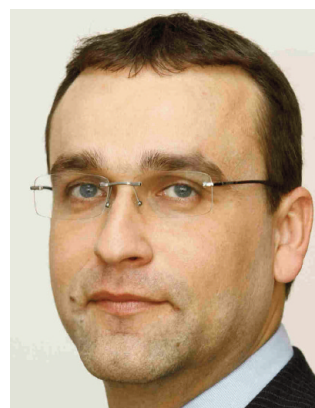


17





Mátrai Károly
ügyvezető igazgató



Seres Csaba
ügyvezető igazgatóhelyettes





KELER KSZF taggyűlése

Alapítás 2008-ban
Működés 2009. január 1-től

Tulajdonosi szerkezet

Részvényesek	A részvények százalékában
KELER	74.5%
Magyar Nemzeti Bank	13.6%
Budapesti Értéktőzsde	11.9%
Összesen	100%

A taggyűlésen a tulajdonosok képviseltetik magukat.

Elérhetőségek

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