



KELER KSZF
Központi
Szerződő Fél Kft.



éves jelentés

Tartalom

1.	Vezetői köszöntő	3
2.	A KELER KSZF szabályozói környezete	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	13
9.	Eredménykimutatás	17
10.	Cash-Flow kimutatás	19
11.	A KELER KSZF szervezeti felépítése	20
12.	Vezetőség	21
13.	Általános információk	22

VEZETŐI KÖSZÖNTŐ



Működésünk második éve az előző évhez hasonlóan jelentős kihívásokat és komoly feladatokat tartogatott számunkra. A garantált tőkepiacok még magukon viselték a 2008-ban kirobbant világgazdasági válság utóhatásait, amely elsősorban a partnerek és megbízóik összetételének és piaci aktivitásának változásában nyilvánult meg.

Megalakulásunk óta arra törekszünk, hogy az tőkepiac szereplőinek igényeivel összhangban magas színvonalú, komplex szolgáltatásokat nyújtsunk, hogy Ügyfeinkkel együtt gondolkodva fejlesszük szolgáltatásainkat. Ennek megfelelően, az év folyamán, az egyes klíringtagok által jelzett igényeknek megfelelően 2010 tavaszától bővítettük a befogadott biztosítékeszközök körét, és módosítottuk a befogadás feltételeit.

Jelentős szakmai kihívást jelentettek számunkra azon feladatok, amelyek az év második felétől induló új energiapiaci szolgáltatásokhoz kapcsolódtak. A gázpiaci elszámolási és garanciavállalási szolgáltatásunk 2010. július 1-jén indult el, és ugyancsak 2010 júliusában kezdte meg működését a HUPX Magyar Szervezett Villamosenergia-piac Zártkörűen Működő Részvénytársaság is. Az árampiaci elszámolási folyamatban az ECC általános klíringtagjaként kínálunk elszámolási szolgáltatást a velünk szerződést kötő alklíringtagok számára.

Az elmúlt évek alatt a napi stressz tesztek eredményei alapján több alkalommal módosítottuk a kollektív garancia alapok képzési algoritmusát, folyamatosan igazítottuk azokat a piaci kockázatokhoz. A folyamat eredményeképpen 2010 októberében módosult a kollektív garancia alapok számítási algoritmus és paraméterei. Ezen felül 2010. második felében a korábban már meglévő két kollektív garancia alap mellett létrejött az új gázpiaci kollektív garancia alap (GKGA). A gázpiaci biztosítékrendszer átalakításának később részét képezte a gázpiaci kollektív garanciaalap képzési algoritmusának módosítása is.

Az év folyamán számos klíringtagi és alklíringtagi találkozó adott lehetőséget arra, hogy meglévő és jövőbeli Ügyfeink megismerhessék szolgáltatásainkat. A nemzetközi szerepvállalás tekintetében 2010-ben is részt vettünk az EACH szervezetének rendszeres találkozóin, valamint az egyes szakmai albizottságok munkájában.

Az eredmények a várakozásoknak megfelelően alakultak 2010-ben. Az adózás előtti eredmény a tervezetthez viszonyítva minimálisan emelkedett (204,1 Mft). Az évközi adóváltozások következtében az elért eredményt alacsonyabb társasági adó terhelte a tervezettnél, így a 2010-es év adózott eredmény 174,3 Mft volt.

Elmondhatjuk, hogy működésünk második évében sikeres pénzügyi évet zártunk. Komoly szakmai kihívások mellett is sikerült a kitűzött célokat megvalósítani, és Ügyfeinknek új piacokon, nemzetközi környezetben is magas színvonalú szolgáltatást nyújtani. A 2010. év tapasztalataira alapozva, ezzel a lendülettel folytatjuk munkánkat az elkövetkező évben is.

Üdvözléssel:



Mátrai Károly

ügyvezető igazgató*

* 2011. március 31-től a KELER KSZF Kft. zártkörű részvénytársasággá alakult, így Mátrai Károly ettől az időponttól vezérigazgatóként látja el feladatát.

A KELER KSZF SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZETE



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 iratai, 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 kizárólagos tevékenységként végzi.

A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-vel (a továbbiakban: KELER) kötött megállapodás alapján a KELER KSZF tevékenységének egyes elemeit – a Tpt. és más vonatkozó jogszabályok kiszervezésre vonatkozó előírásainak mindenkorai megfelelése mellett – kiszervezi a KELER-hez.

A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA



2010-ben a KELER KSZF adózás előtti eredménye a tervezetthez viszonyítva minimálisan emelkedett (204,1 M Ft). Az évközi adóváltozások következtében az elért eredményt alacsonyabb társasági adó terhelte a tervezettnél, így a 2010-es év adózott eredménye 174,3 M Ft volt.

A BÉT-en kötött ügyletek garantálásából származó bevétel – az azonnali piaci aktivitás csökkenésének köszönhetően – a 2009-es évhez viszonyítva több mint 10%-kal esett vissza. A bevételkiesést a 2010-ben elindított gázpiaci ügyletek és az árampiaci ügyletek garantálásából befolyt bevétel kompenzálta. Ennek következtében a garanciavállaláshoz kapcsolódó teljes árbevétel 636,2 M Ft lett, mely előzetes várakozásaink 102,2%-a.

Az árbevételek minimális emelkedése mellett a működési költségek és ráfordítások a tervezett szinten maradtak (terv: 434 M Ft; tény: 436,4 M Ft).

Az 1,6 M Ft-os pénzügyi eredmény mindösszesen csak 12,6%-a lett a tervezettnél. Az alacsony eredményt a nem tervezett devizaárfolyam veszteség okozta.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye és a pénzügyi eredmény együttvéve 204,1 M Ft volt, amely a 198,2 M Ft-os tervhez képest 2,1%-os emelkedést jelent. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos vállalkozási eredmény megegyezik az adózás előtti eredménnyel. Az adózás előtti eredményt 29,8 M Ft adófizetési kötelezettség terheli, amely levonása után a KELER KSZF adózás utáni eredménye 174,3 M Ft.

EREDMÉNYTÁBLA (adatok M Ft-ban)					
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.	Terv 2010.	Tárgyév 2010.	Tény/Terv 2010.
1. (a)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - garanciavállalás	595,2	622,3	636,2	102,2%
1. (b)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - gáz eladás		0,0	43 922,2	
2.	Export értékesítés nettó árbevétele				
I.	Garantóri tevékenység bevétele (1.+2.)	595,2	622,3	44 558,4	
II.	Egyéb bevételek			0,3	
III.	Aktivált saját teljesítmények értéke				
3.	Anyagköltség	0,0	0,1	0,0	13,0%
4.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	274,5	322,2	309,5	96,1%
5.	Egyéb szolgáltatások értéke	70,6	95,7	104,4	109,1%
6.	Eladott áruk beszerzési értéke	0,0		43 922,2	
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (3.+4.+5.+6.)	345,1	418,0	44 336,1	
V.	Személyi jellegű ráfordítások	0,5	0,5	1,8	350,4%
VI.	Értékcsökkenési leírás	0,5	2,8	1,2	42,8%
VII.	Egyéb ráfordítások	14,0	15,1	17,2	113,7%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	235,1	185,9	202,5	
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	9,7		141,1	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0,0		139,5	
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	9,7	12,3	1,6	12,9%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A.-+B.)	244,8	198,2	204,1	
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY				
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.-+D.)	244,8	198,2	204,1	
X.	Adófizetési kötelezettség	47,1	37,7	29,8	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-X.)	197,7	160,6	174,3	
7.	Eredménytartálék igénybevétele osztalékra, részesedésre				
8.	Fizetett (jóváhagyott) osztalék és részesedés				
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+7.-8.)	197,7	160,6	174,3	

A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

4



A KELER KSZF működésének második éve az előző évhez hasonlóan bővelkedett kockázatkezelési jellegű kihívásokban. A garantált tőkepiacok még jelentős részben magukon viselték a 2008-ban kirobbant világgazdasági válság utóhatásait. Ez elsősorban a partnerek és megbízók összetételének és piaci aktivitásának változásában nyilvánult meg.

Az év közepére a szélsőséges időjárás következtében fellépett áruaraphiány és áremelkedés miatt a mezőgazdasági áru piacokat – így a Budapesti Értéktőzsde Áruszekcióját is – erőteljes piaci sokk érte. A KELER KSZF klíringtagjainak aktív közreműködésével a megnövekedett áru piaci kockázatokat sikeresen kezelte, ugyanakkor – részben a kialakult helyzetnek köszönhetően – az aktív áru piaci szereplők száma az év végére csökkent.

Ezen felül jelentős szakmai kihívást jelentettek azon feladatok, amelyek az év második felétől induló új energiapiaci szolgáltatásokhoz kapcsolódtak.

A KELER KSZF Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi Piacához kapcsolódó elszámolási és garanciavállalási szolgáltatása 2010. július 1-jén indult el, és ugyancsak 2010 júliusában kezdte meg működését a HUPX Magyar Szervezett Villamosenergia-piac Zártkörűen Működő Részvénytársaság is. Tekintettel arra, hogy a HUPX elszámolását a lipcsei székhelyű ECC (European Commodity Clearing AG) végzi, a KELER KSZF az ECC egyik általános klíringtagjaként kínál elszámolási szolgáltatást a vele szerződést kötő alklíringtagok számára.

Az év folyamán számos klíringtagi és alklíringtagi találkozóra került sor, melyen a KELER Csoport ismertette szolgáltatásait meglévő és jövőbeli ügyfeleivel.

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

2010-ben klíringtagsági rendszerünk az év második felében induló Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi Piacnak, valamint az árampiacnak köszönhetően – a már meglévő tőzsdei klíringtagságon túl – jelentősen bővült. Mindezt megelőzően azonban a meglévő Általános Üzletszabályzat módosításával, és az új klíringtagsági rendszerrel összhangban megtörtént a megfelelő szabályzati háttér kialakítása.

Ami a tőzsdei klíringtagokat illeti, számuk – a két új alklíringtagot leszámítva – összességében eggyel bővült 2009-hez képest, mely négy újonnan csatlakozónak (1 befektetési vállalkozás, 1 hitelintézet, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe, valamint 1 külföldi hitelintézet) és három korábbi klíringtagságát megszüntető árutőzsdei szolgáltatónak volt köszönhető. Mindezek mellett öt alkalommal került sor – a kereskedett szekciók / ügyletkörök változása miatt – a meglévő klíringtagsági szerződések módosítására, további két tag esetében pedig – melyek közül egyikük még 2010-ben megszüntette aktív klíringtagságát – névváltozás történt. Egyébként az említett volt klíringtag tagsági jogviszonya – saját kérésre – egy esetben felfüggesztésre is került.

A Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi Piac nyári indulása óta eltelt időszakban 12 gázpiaci egyéni klíringtag csatlakozott rendszerünkhöz, azonban december elején számuk eggyel csökkent.

Az árampiac kapcsán működtetett alklíringtagsági rendszer résztvevőinek száma év végén - folyamatos bővülés mellett - szintén 11 tagot számlált.

Összességében tehát elmondható, hogy 2010 végén klíringtagsági rendszerünk összesen 53 aktív tagot számlált, melyek közül 33 tőzsdei klíringtag (3 árutőzsdei szolgáltató, 3 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 2 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe, 16 befektetési vállalkozás és 9 magyarországi hitelintézet), 11 gázpiaci klíringtag és további 11 árampiaci alklíringtag. (Utóbbi két klíringtagsági rendszer esetében két szereplő mindkét piacon rendelkezik tagsággal.)

PIACI KOCKÁZATOK

Klíringtagi egyéni biztosítékok

Fontos alaptevékenységünk az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítékrendszer karbantartása.

A kockázatok változásának függvényében több alkalommal módosítottuk az alapbiztosítékokat. Az új termékek vonatkozásában a rendelkezésünkre álló információ alapján minden esetben elvégeztük a megfelelő alapbiztosíték értékének meghatározását.

A gázpiaci elszámolásban – az év folyamán kialakításra került gázpiaci biztosítékrendszeren belül – fontos szerepet tölt be a forgalmi biztosíték, mint egyéni biztosítékelem. A piac indulásakor a forgalmi biztosítékot meghatározó algoritmus a gázpiaci klíringtagok múltbéli

bruttó forgalmán alapult. Klíringtagi konzultációk azonban rávilágítottak arra, hogy a forgalmi biztosíték meghatározása vételi forgalmak alapul vételével kockázatarányosabbá tehető, így ennek megfelelően 2011-ben bevezettük az új biztosítékképzési algoritmust.

Az árampiaci forgalmi biztosíték meghatározásakor a nemzetközi gyakorlatban alkalmazott algoritmust használjuk.

Kollektív Garancia Alap

Az elmúlt évek alatt a napi stressz tesztek eredményei alapján több alkalommal módosítottuk a kollektív garancia alapok képzési algoritmusát, folyamatosan igazítottuk azokat a piaci kockázatokhoz. 2009-ben harmonizáltuk az azonnali, és a derivatív alap képzési módszerét, a 2010 során végzett stressz tesztek pedig azt mutatták, hogy az azonnali piacon lehetőség van az alap csökkentésére, míg a derivatív piacon – a piaci kockázatok változásához igazodva – szükségszerű az alap emelése. Ezért 2010 októberében a KELER KSZF Taggyűlése döntött a kollektív garancia alapok számítási algoritmusának, paramétereinek módosításáról. A klíringtagokra vonatkozó kollektív garancia alapok százalékos számítási paramétereit – a minimum és maximum paraméterek változatlanul hagyása mellett – két lépcsőben módosítottuk, amely a TEA esetében csökkentést, míg a KGA esetében követelményemelést jelentett.

2010. második felében a korábban már meglévő két kollektív garancia alap mellett létrejött egy újabb: a gázpiaci kollektív garancia alap (GKGA). A gázpiaci biztosítékrendszer átalakításának később részét képezte a gázpiaci kollektív garanciaalap képzési algoritmusának módosítása is. Erről a KELER KSZF Taggyűlése az év végén döntött, bevezetésére 2011 februárjában került sor.

Erőfeszítéseink ellenére 2010. év végén a gázpiacon nemteljesítésre került sor, mely során több alkalommal felhasználtuk a gázpiaci kollektív garancia alapot. Részben aktív kockázatkezelési és válságmanagement tevékenységünknek is köszönhetően, a nemteljesítés megoldódott, a kollektív garancia alapból történő felhasználások visszafizetésre kerültek, így a tagságot és a KELER KSZF-et nem érte veszteség.

A KELER készfizető kezességvállalása

A KELER által nyújtott készfizető kezességvállalás mértéke 2009. augusztus 14. napjától változatlan mértékben, 12 Mrd Ft-os értékben megújításra került. A garanciavállalás jelenlegi mértéke a KELER 2011. évi rendes közgyűlésének napját követő 90. napig lesz érvényben.

Módosulást jelent azonban, hogy 2010 júliusától a kezességvállalás köre kiterjesztésre került. A KELER készfizető kezességvállalását a Budapesti Értéktőzsdén kötött garantált ügyleteken túl 2010. július 1-jével kiterjesztette a KELER KSZF gázpiaci garanciavállalási szolgáltatásaival kapcsolatos kötelezettségeire, valamint – a HUPX Magyar Szervezett Villamos Energiapiac Zrt. villamos energiapiacával összefüggésben – a KELER KSZF-nek az árampiaci általános klíring-tagságával kapcsolatos kötelezettségeire is.

Biztosítéskeszközök

Az év folyamán egyes klíringtagok részéről több esetben igényként fogalmazódott meg a KELER KSZF által befogadott biztosítéskeszközök körének bővítése egyes nem forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő hazai vagy külföldi értékpapírokkal. A klíringtagi igényekhez igazodó gyors egyedi elbírálást követően döntöttünk az egyes értékpapírok befogadhatóságáról és az egyedi kondíciókról.

Új termékek

A Budapesti Értéktőzsde számos új terméket vezetett be azonnali és derivatív piacaira, az új termékek biztosítékrendszerének kialakítása 2010-ben is komoly feladatot jelentett számunkra.

Az új gázpiaci és árampiaci termékek kockázatkezelésének kiépítése merőben új kihívást jelentett, mely munka során számos értékes tapasztattal gazdagodhattunk.

BELSŐ ELLENŐRZÉS



A KELER KSZF nem végez önálló belső ellenőrzési tevékenységet, ezért a Taggyűlés eseti felkérései alapján a KELER belső ellenőrzési szervezete végzi e tevékenységet a KELER KSZF vonatkozásában is.

2010-ben a KELER KSZF által működtetett klíringtagsággal és garanciarendszerrel kapcsolatos feladatok ellenőrzésére került sor.

NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK



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.

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 KELER KSZF Kft. tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a KELER KSZF Kft. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 21.987.002 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 174.296 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 kontrolloktól, 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 szerezni 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 megítélésünkön függnek. 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 záradékkunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a KELER KSZF Kft. 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 KELER KSZF Kft. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

A mellékelt éves beszámoló a soron következő taggyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a taggyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását. Ennek megfelelően a jelen független könyvvizsgálói jelentés és a mellékelt éves beszámoló a jogszabályok szerinti közzétételre és letétbe helyezésre nem alkalmas.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a KELER KSZF Kft. mellékelt 2010. 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 2010. 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 KELER KSZF Kft. 2010. évi üzleti jelentése a KELER KSZF Kft. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

MÉRLEG

8



MÉRLEG - ESZKÖZÖK

		adatok E forintban		adatok E forintban
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2010/12/31
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2. +10. +17. sor)	4 891		3 924
2.	A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	4 891		3 924
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		3 924
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 hiteviszonyt megtestesítő értékpapír			
24.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
25.	B. Forgóeszközök (26. +32. +61. +67. sor)	440 252		21 969 551
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			

MÉRLEG - ESZKÖZÖK

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok E forintban		adatok E forintban
		Előző év 2009/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2010/12/31
32.	B. II. KÖVETELÉSEK (33. +34. +42. +43. +44. +46. +54. sorok)	47 842		18 283 965
33.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			18 084 415
34.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	42 842		58 373
35.	Látra szóló követelések			
36.	Tőzsdei ügyletek garancia vállalásából származó követelések	42 842		58 373
37.	Éven belüli lejáratú	42 842		58 373
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		141 177
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			
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)	392 410		3 685 586
68.	1. Pénztári csekkek			
69.	2. Bankbetétek	392 410		3 685 586
70.	C. Aktív időbeli elhatárolások (71.-73. sorok)	1 648		13 527
71.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 547		13 422
72.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	101		105
73.	3. Halasztott ráfordítások			
74.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1. +25. +70. sor)	446 791		21 987 002

MÉRLEG - FORRÁSOK

Sor-szám	A tétel megnevezése	adatok E forintban		adatok E forintban
		Előző év 2009/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2010/12/31
75.	D. Saját tőke (76.+79.80.+81.+82.+83. sorok)	248 334		422 630
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		198 334
81.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
82.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
83.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	197 727		174 296
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)	196 532		21 463 686
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)	196 532		21 463 686
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)	1 642		18 086 059
109.	5. Váltótartozások			
110.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	134 242		139 396
111.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			

MÉRLEG - FORRÁSOK

		adatok E forintban		adatok E forintban
Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2010/12/31
112.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	60 648		7 403
113.	9 Pénzügyi szolgáltatások miatt, hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek			1 239 877
114.	Látra szóló kötelezettségek			
115.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
116.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek			1 239 877
117.	10. Pénzügyi szolgáltatások miatt, ügyfelekkel szembeni kötelezettségek			1 990 951
118.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
119.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek			1 990 951
120.	G. Passzív időbeli elhatárolások (121.-123. sorok)	1 925		100 686
121.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
122.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 925		100 686
123.	3. Halasztott bevételek			
124.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (75.+84.+89.+120. sorok)	446 791		21 987 002

		adatok E forintban		adatok E forintban
Sor- szám	Mérlegen kívüli tételek	Előző év 2009/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2010/12/31
125.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)			253 663
126.	Jövőbeni kötelezettségek			
127.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	53 339 351		63 437 787
128.	Ellenőrző szám (125.+126.+127. sorok)	53 339 351		63 691 450

EREDMÉNY- KIMUTATÁS

9

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok E forintban	Előző év[ek] módosításai	adatok E forintban
		Előző év 2009/12/31		Tárgyév 2010/12/31
a	b	c	d	e
1. (a)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - garanciavállalás	595 236		636 221
1. (b)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - gáz eladás			43 922 191
2.	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Garantóriai tevékenység bevétele (1.+2.)	595 236	(1.+2.)	44 558 412
II.	Egyéb bevételek			289
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
3.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
III.	Aktivált saját teljesítmények értéke (3.+4.)			
5.	Anyagköltség			13
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	274 516		309 501
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	70 633		104 388
8.	Eladott áruk beszerzési értéke			43 922 191
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)	345 149		44 336 093
10.	Béreköltség			
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	489		1 752
12.	Bérfárulékok			
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	489		1 752
VI.	Értékcsökkenési leírás	523		1 199
VII.	Egyéb ráfordítások	13 978		17 175
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	235 097		202 482
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	9 681		128 886
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			12 164
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	9 681		141 050
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			120 180
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			19 289

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám	A tétel megnevezése	adatok		adatok
		E forintban		E forintban
		Előző év 2009/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2010/12/31
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	0		139 469
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	9 681		1 581
C.	SZOKÁSOS VÁLLAKOZÁSI EREDMÉNY (+-A.+-B.)	244 778		204 063
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)			
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+-D.)	244 778		204 063
XII.	Adófizetési kötelezettség	47 051		29 767
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-XII.)	197 727		174 296
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Fizetett [jóváhagyott] osztalék és részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+22.-23.)	197 727		174 296

CASH-FLOW KIMUTATÁS

10

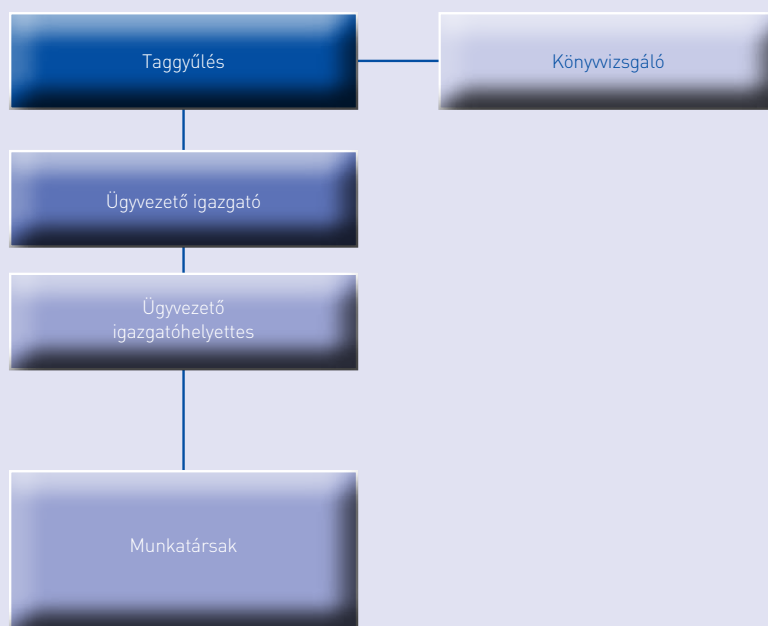


A cash-flow előírt tagolása		
„A” változat	2009. dec. 31.	2010. dec. 31.
	E Ft	E Ft
± Adózás előtti eredmény	244 778	204 063
+ Elszámolt amortizáció	523	1 199
± Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	135 871	18 089 571
± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	60 497	3 177 583
± Passzív időbeli elhatárolások változása	1 925	98 761
± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-42 842	-18 099 946
± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	-5 000	-136 177
± Aktív időbeli elhatárolások változása	42	-11 879
- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-47 051	-29 767
- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
Működési pénzáramlás	348 743	3 293 408
- Befektetett eszközök beszerzése	-5 414	-232
+ Befektetett eszközök eladása	0	0
+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
Befektetési pénzáramlás	-5 414	-232
+ Részvénykibocsát, tőkebevonás bevétele	0	0
+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
+ Hitel és kölcsön felvétele	0	0
+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
+ Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
Finanszírozási pénzáram	0	0
Pénzeszközök változása	343 329	3 293 176

A KELER KSZF SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



A KELER KSZF szervezeti felépítése - 2010. december 31.



VEZETŐSÉG



Mátrai Károly

ügyvezető igazgató



Seres Csaba

ügyvezető igazgatóhelyettes



ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK



KELER KSZF Kft. 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.

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.kelerkszf.hu
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