



KELER KSZF | Központi Szerződő Fél Zrt.



ÉVES JELENTÉS 2011

ÉVES JELENTÉS 2011

TARTALOM

1. Elnöki köszöntő	3
2. A KELER KSZF Zrt. szabályozói környezete	4
3. A KELER KSZF gazdálkodása	5
4. A KELER KSZF tevékenysége	7
5. Belső ellenőrzés	9
6. Nemzetközi kapcsolatok	10
7. Környezetvédelem	11
8. Független könyvvizsgálói jelentés	12
9. Mérleg	14
10. Eredménykimutatás	18
11. Cash-flow kimutatás	19
12. A KELER KSZF szervezeti felépítése	20
13. Vezetőség	21
14. Általános információk	22

1. ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

▶ A 2011. év jelentős változásokat, kihívásokat, és komoly szakmai feladatokat tartogatott a KELER KSZF számára.

A legfontosabb változást ebben az évben a zártkörű részvénytársasággá történő átalakulás jelentette 2011. április 1-jétől, amelynek köszönhetően nemzetközi viszonylatban is versenyképes, a változásokhoz, piaci trendekhez gyorsan és rugalmasan alkalmazkodó, a nemzetközi ajánlásoknak és formálódó európai szabályozásnak megfelelő, és a tőke megfelelés követelményeit teljesítő szereplőként működünk tovább a piacon. Ezen túl az átalakulás időpontjával megalakult Igazgatóság is biztosítja a transzparenssebb működést.

Az év folyamán több új piaci szegmensre terjesztettük ki sikeresen szolgáltatási tevékenységünket. Így 2011 nyarától a már korábban meglévő HUPX másnapi piachoz hasonlóan a fizikai határidős piacon is nyújtunk klíring szolgáltatást. Szintén 2011 nyarán kezdődött meg a KELER Csoport által biztosított elszámolási feltételek kialakítása a hagyományos tőzsdei értékpapír kereskedelmen túl a multilaterális kereskedési platformon történő kereskedést is biztosító BÉTa piacon, az év végén pedig fel kellett készülnünk a 2012 elejével induló EuroMTS által működtetett MTS piaci klíringtagjai számára nyújtott szolgáltatások biztosítására.

Az új piacokon történő megjelenés a kockázatkezelési eszközrendszer folyamatos fejlesztését, az új Ügyfelek igényeinek jobb megismerését, a jobb kommunikációt és a Partnerek elvárásainak minél inkább megfelelő szolgáltatási szint igényét vonták magukkal. Ennek megfelelően több olyan partnertalálkozón vehettek részt Ügyfeleink 2011-ben, ahol az aktuális pénzügyi, kockázatkezelési kérdések ismertetése mellett bemutattuk a meglévő és új szolgáltatásainkat, valamint szakmai párbeszédre is lehetőség nyílt.

A garanciaalapok méretének megfelelőségét 2011-ben is folyamatosan vizsgáltuk. A stressz tesztek eredményeinek nyomán az Igazgatóság döntött a tőkepiaci garancia alapok egyes paramétereinek két lépcsőben történő módosításáról, melynek eredményeképpen mind a minimum, mind a maximum paraméterek emelésre, az azonnali piaci garencialap százalékos paraméterei ugyanakkor számottevően csökkentésre kerültek, míg a Gázpiaci Kollektív Garanciaalap (GKGA) esetében maximum érték került meghatározásra.

A tavalyi év során örömről az árampiac kapcsán működtetett alkíringtagsági rendszer igen jelentős mértékben, kilenc új taggal - köztük külföldi székhelyű társaságokkal -, közel kétszeresére bővült. Tovább növelte a piac iránti érdeklődést az év második felére időzített határidős kereskedés elindulása is, melyhez külön alkíringtagsági jogosultságot rendelve, a másnapi piacon aktív 19-ből 12 társaság csatlakozott.

Az eredményeket tekintve elégedetten zártuk a 2011. évet. A KELER KSZF Zrt. 2011. április 1-én kezdődő üzleti évében 133,6 millió forint üzemi- és 82,7 millió forint pénzügyi eredményt, azaz 216,3 millió forintos vállalkozási eredményt értünk el, amely a tervezett mértéket 27%-kal haladta meg.

Elmondhatjuk, hogy 2011-ben is sikerült a kitűzött célokat megvalósítani, és Ügyfeleinknek új piacokon, nemzetközi környezetben is magas színvonalú szolgáltatást nyújtani. A 2011. év tapasztalataira alapozva, ezzel a lendülettel folytatjuk munkánkat az elkövetkező évben is.



Üdvözzel:

Lantos Csaba
elnök

A KELER KSZF ZRT. SZABÁLYZÓI KÖRNYEZETE

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (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 Kft. 2011. január 26-i taggyűlése döntött a Társaság zártkörűen működő részvénytársasággá történő átalakulásáról, 2011. március 31-i fordulónappal. A taggyűlés döntött a létrejövő társaság jegyzett tőkéjéről, melyet a korábbival azonos összegben, 20 Mft-ban állapított meg. Az átalakulás a tulajdonosi kört és tulajdoni hányad arányokat nem érintette.

A KELER KSZF Zrt. átalakulását a cégbíróság 2011. március 17. napjával bejegyezte. Az így létrejött Társaság első Igazgatóságának tagjai: Lantos Csaba, Balogh Csaba, Brauner Margit, Dudás György, Dr. Mohai György, Pittner Ferenc, és Sándor György.

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

- a számvitelről szóló 2000. évi C. tv. szerinti beszámoló elfogadása és az adózott eredmény felosztása,
- a számvitelről szóló 200. évi C. tv. szerinti konszolidált beszámoló elfogadása,
- a 2011. március 31-i időközi beszámoló elfogadása.

A KELER KSZF 2011. június 15-én rendkívüli közgyűlést tartott, melyen elfogadásra került a KELER KSZF Zrt. átalakulásának lezárásaként a jogelőd és a jogutód Társaság 2011. március 31-i fordulónapra vonatkozóan elkészített végleges vagyonmérlege.

3. A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA

▶ A KELER KSZF Kft. 2011. március 31-el átalakult zártkörűen működő részvénytársasággá. Az átalakulást megelőzően a Társaság 2011. első negyedévében 36,3 millió forint adózás utáni eredményt ért el, melyet teljes egészében az eredménytartalékba helyezett.

2011. március 31-i társasági formaváltást követő üzleti évét a Társaság 194,6 millió forint mérleg szerinti eredménnyel zárta.

Az előző év azonos időszakához, valamint a tervezetthez viszonyítva a BÉT-en kötött ügyletek garantálásából származó bevételek jelentősen visszaestek 2011-ben. A tőzsdei aktivitás visszaesése miatt a tervezetthez képest 85 millió forinttal kevesebb bevételt realizált a KELER KSZF ezen a piaci szegmensen. A bevételkiesést a 2011-ben induló határidős árampiac garantálásából eredő, növekvő klíringtagsági- és az árampiaci bevételek sem tudták kompenzálni. Mindezeket figyelembe véve a KELER KSZF bevétele közel 65 millió forinttal (11%-al) a tervezett szint alatt maradt a 2011. április 1-jével kezdődő üzleti évben.

A költségek és ráfordítások ugyanezen időszak alatt kedvezőbben alakultak, mint a tervezett. A működési költségek összességében 6,5%-al maradtak el a tervtől, így a KELER KSZF üzemi eredmény 133,6 millió forint.

A KELER KSZF a deviza eszközein a forint gyengülésének következtében 83 millió forintos pénzügyi eredményt realizált. A tervezettnél jóval nagyobb pénzügyi eredmény kedvezően befolyásolta a KELER KSZF adózás előtti eredményét.

Összességében a KELER KSZF 2011. április 1-én kezdődő üzleti évében 133,6 millió forint üzemi- és a 82,7 millió forint pénzügyi eredményt, azaz 216,3 millió forint vállalkozási eredményt ért el, mely 27%-kal több, mint a tervezett. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos vállalkozási eredmény megegyezik az adózás előtti eredménnyel. Az adózás előtti eredményt 21,7 millió forint társasági adófizetési kötelezettség terheli, amely levonása után a KELER KSZF adózás utáni eredménye 194,6 millió forint. ▶

EREDMÉNYTÁBLA (adatok Mft-ban)						
Sorszám	A tétel megnevezése	KELER KSZF 2010	terv 2011. IV-XII	tárgyév 2011. IV-XII	KELER KSZF 2011	tény / terv 2011
1. (a)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - garanciavállalás	636.2	569.6	506.5	672.2	88.9%
1. (b)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - gáz eladás	43,922.2	45,000.0	44,050.4	69,748.3	97.9%
2.	Export értékesítés nettó árbevétele					
I.	Garantőri tevékenység bevétele (1.+2.)	44,558.4	45,569.6	44,556.9	70,420.5	
II.	Egyéb bevételek	0.3		1.0	1.1	
III.	Aktívált saját teljesítmények értéke					
3.	Anyagköltség	0.0	0.1	0.0	0.1	
4.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	309.5	300.5	273.7	355.7	91.1%
5.	Egyéb szolgáltatások értéke	104.4	79.6	81.7	110.3	102.8%
6.	Eladott áruk beszerzési értéke	43,922.2	45,000.0	44,050.4	69,748.3	
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (3.+4.+5.+6.)	44,336.1	45,380.2	44,405.9	70,214.4	
V.	Személyi jellegű ráfordítások	1.8	0.8	1.1	1.5	148.4%
VI.	Értékcsökkenési leírás	1.2	3.8	1.1	1.4	27.8%
VII.	Egyéb ráfordítások	17.2	14.3	16.1	20.7	112.2%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	202.5	170.5	133.6	183.4	78.4%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	141.1		249.6	297.8	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	139.5		167.0	224.6	
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	1.6		82.7	73.2	
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A.+-B.)	204.1	170.5	216.3	256.7	
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY					
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+-D.)	204.1	170.5	216.3	256.7	
X.	Adófizetési kötelezettség	29.8	17.0	21.7	25.8	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-X.)	174.3	153.5	194.6	230.9	
7.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre					
8.	Fizetett (jávahagyott) osztalék és részesedés					
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+6.-7.)	174.3	153.5	194.6	230.9	

4. A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

A KELER KSZF részvénytársasággá történő átalakulása a versenyképesség növelését, a nemzetközi ajánlásoknak és a formálódó európai szabályozásnak (EMIR) történő megfelelést és a KELER tőke megfelelésének (Bazel II) biztosítását is támogatja, valamint lehetővé teszi a jövőben a gyorsabb és rugalmasabb döntéshozatalt.

A tulajdonosi kör az átalakulást követően nem változott: az MNB 53,33%-os (közvetett és közvetlen), a BÉT 46,67%-os (közvetett és közvetlen) részesedéssel rendelkezik a Társaságban.

A KELER KSZF az elmúlt időszakban jelentősen bővítette szolgáltatási palettáját, új piacokra lépett, és számos hazai és külföldi ügyfelet szerzett.

Az év közepén indult a magyar szervezett villamos energia piac, a HUPX fizikai határidős piaca, amelyen a KELER KSZF a meglévő másnapi piachoz hasonlóan klíringtagi szolgáltatásokat nyújt.

Az őszi folyamán a BÉT megnyitotta BÉTa piacát, a Bszt. szerinti multilaterális kereskedési rendszerét (MTF), az év végén pedig a KELER KSZF-nek is fel kellett készülnie a 2012 elejével induló EuroMTS által működtetett MTS piaci klíringtagjai számára nyújtott szolgáltatások biztosítására.

Az új piacokon történő megjelenés a kockázatkezelési eszközrendszer folyamatos fejlesztését, az új klíringtagok és árampiaci alklíringtagok a Partnerek igényeinek jobb megismerését, a jobb kommunikációt és a Partnerek elvárásainak minél inkább megfelelő szolgáltatási szint igényét vonták magukkal. Ez utóbbi elvárásokat szolgálták azon partnertalálkozók is, amelyek az aktuális pénzügyi, kockázatkezelési kérdések ismertetése mellett a meglévő és új szolgáltatások bemutatását is célozták.

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagsági rendszere 2011 során tovább bővült a határidős árampiaccal. Ezen túl megtörténtek az előkészületek az időközben induló BÉTa és MTS piacokhoz kapcsolódóan, ám ezek tagsági rendszerünket érdemben már nem befolyásolták.

A tőzsdei klíringtagságot illetően tehát számottevő változás nem történt. Az év végén összesen 31 hitelintézet és befektetési vállalkozás rendelkezett tagsággal valamely szekcióban/ügyletkörben, mely taglétszám 2-vel maradt el a 2010. évtől. A csökkenés mögött mindkét esetben egy-egy befektetési szolgáltató klíringtagságának saját kérésre kezdeményezett megszüntetése állt, az év elején, illetve az év közepén. A tagi összetételre még egy változás volt hatással, melynek keretében egy külföldi érdekltségben álló hazai hitelintézet klíringjoga – jogutódlás útján – átszállt az anyaintézmény újonnan létrehozott magyarországi fióktelepére. Az év utolsó harmadában elindult BÉTa piac gyakorlatilag a részvény szekcióbeli klíringtagság automatikus kiterjesztésével járt, míg az MTS piachoz 13 – korábban már az állampapír szekcióban is tevékenykedő – klíringtag jelezte csatlakozási szándékát.

A Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi Piac 11 meglévő klíringtagjához az elmúlt évben további 2 új gázpiaci szereplő csatlakozott, más, tagságot érintő változás nem történt a piacon.

A tavalyi év során az árampiac kapcsán működtetett alklíringtagsági rendszer bővült a legnagyobb mértékben. Ez szám szerint 9 új tagot jelentett. A közel kétszeresére nőtt ügyfélállomány szereplői között megjelentek külföldi székhelyű társaságok is, elsősorban a környező országokból. Tovább növelte a piac iránti érdeklődést az év második felére időzített határidős kereskedés elindulása is, melyhez külön alklíringtagsági jogosultságot rendelve, a másnapi piacon aktív 19-ből 12 társaság csatlakozott.

Összességében elmondható, hogy 2011 végén a klíringtagsági rendszer összesen 63 aktív tagot számlált, melyek közül 31 tőzsdei klíringtag (3 árutőzsdei szolgáltató, 5 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe, 14 befektetési vállalkozás és 8 magyarországi hitelintézet), 13 gázpiaci klíringtag és további 19 árampiaci alklíringtag. (Utóbbi két klíringtagsági rendszer esetében két-két szereplő mindkét piacon rendelkezik tagsággal.)

PIACI KOCKÁZATOK

Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF fontos alaptevékenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése, és a biztosítérendszer karbantartása. A kockázatok változásának függvényében 2011-ben több alkalommal kerültek módosításra az alaptbiztosítékok, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésünkre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alaptbiztosíték értékek.

Kollektív Garancia Alap

A garanciaalapok méretének megfelelőségét a KELER KSZF 2011-ben is folyamatosan vizsgálta. A stressz tesztek eredményeinek nyomán a KELER KSZF Igazgatósága döntött a tőkepiaci garancia alapok egyes paramétereinek 2011. novemberi és 2012. márciusi módosításairól. A módosítások eredményeképpen mind a minimum, mind a maximum paraméterek emelésre, az azonnali piaci garanciaalap (TEA) százalékos paraméterei ugyanakkor számottevően csökkentésre kerültek. Az Igazgatóság a Gázpiaci Kollektív Garanciaalap (GKGA) esetében maximum értéket határozott meg.

A KELER készfizető kezességvállalása

A KELER által nyújtott készfizető kezességvállalás mértéke 2011. augusztus 16. 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.

Biztosítékeszközök

A tárgyidőszakban a befogadott biztosítékeszközök köre alapjaiban nem módosult. Az árampiacon nyújtott klíringtagi szolgáltatás vonatkozásában azonban szükségessé vált az alklíringtagi biztosítékok egy részének, az alapszintű pénzügyi fedezetek képzésének euróban történő előírása.

Új piacok

A KELER KSZF számára 2011-ben új kihívásokat és számottevő szabályozási és kockázatkezelési feladatokat jelentettek azok az új piaci szegmensek, amelyekre a KELER KSZF az év folyamán sikeresen kiterjesztette szolgáltatási tevékenységét. Az új szolgáltatások kialakításánál fontos szempont volt, hogy azok mind a piaci igényeknek, mind a felügyeleti/felvigyázói elvárásoknak megfeleljenek.

5.

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.

A 2011. évben a gázpiac KELER KSZF által kialakított és működtetett garanciarendszerének vizsgálatával kapcsolatos feladatok ellenőrzésére került sor.

6.

NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

▶ A KELER KSZF tagja az EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses) szervezetének. 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.

7. 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 Csoport 2010-ben középállamati kategóriában elnyerte a Zöld Iroda Verseny I. helyezését.

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

- 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 a KELER KSZF is előnyben részesíti a Zöld technológiákat alkalmazó cégeket.
- 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.

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 Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a KELER KSZF 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 16.200.999 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 194.554 E Ft nyereség –, és a 2011. április 1. és 2011. december 31. közötti időszakra 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 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 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 KELER KSZF 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 KELER KSZF Zrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

**Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a KELER KSZF 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 KELER KSZF Zrt. 2011. évi üzleti jelentése a KELER KSZF 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

9. MÉRLEG

HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK

HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.03.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+17. sor)	3 576		2 513
2.	A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	3 576		2 513
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	3 576		2 513
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
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 értékhelyesbítése			
17.	A.III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (18.-24. sorok)	0		0
18.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásba.			
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 értékhelyesbítése			
25.	B. Forgóeszközök (26.+32.+61.+67. sor)	13 071 233		16 176 526
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)	8 400 909		10 899 327

HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.03.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d	e
33.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	8 163 949		9 818 837
34.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	51 808		63 602
35.	Látra szóló követelések			
36.	Tőzsdei ügyletek garancia vállalásából származó követelések	51 808		63 602
37.	Éven belüli lejáratú	51 808		63 602
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	185 152		1 016 888
45.	ebből kapcsolt vállalkozás			
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)	4 670 324		5 277 199
68.	1. Pénztár, csekkek			
69.	2. Bankbetétek	4 670 324		5 277 199
70.	C. Aktív időbeli elhatárolások (71.-73. sorok)	18 001		21 960
71.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	18 001		21 853
72.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása			107
73.	3. Halasztott ráfordítások			
74.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+25.+70. sor)	13 092 810		16 200 999

HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK

HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.03.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d	e
75.	D. Saját tőke (76.+79.+80.+81.+82.+83. sorok)	458 964		653 518
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	372 629		408 964
81.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
82.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
83.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	36 335		194 554
84.	E. Céltartalékok (85.-87. sorok)	0		0
85.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
86.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
87.	3. Egyéb céltartalék			
88.	F. Kötelezettségek (89.+93.+102. sor)	12 518 268		15 322 730
89.	F.I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (90.-92. sorok)	0		0
90.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
91.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
92.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
93.	F.II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (94.-101. sorok)	0		0
94.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
95.	2. Átváltható kötvények			
96.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
97.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
98.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
99.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
100.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
101.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
102.	F.III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (103.+105.-112.+116. sorok)	12 518 268		15 322 730
103.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
104.	Ebből : az átváltoztatható kötvények			
105.	2. Rövid lejáratú hitelek			450 000
106.	3. Vevőtől kapott előlegek			
107.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	8 166 686		9 820 216
108.	5. Váltótartozások			
109.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	8 427		148 944
110.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
111.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 209		825
112.	9. Pénzügyi szolgáltatások miatt, hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	1 246 470		1 268 447
113.	Látra szóló kötelezettségek			
114.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
115.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek	1 246 470		1 268 447
116.	10. Pénzügyi szolgáltatások miatt, ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 094 476		3 634 298

HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.03.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d	e
117.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
118.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek	3 094 476		3 634 298
119.	G. Passzív időbeli elhatárolások (120.-122. sorok)	115 578		224 751
120.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
121.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	115 578		224 751
122.	3. Halasztott bevételek			
123.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (75.+84.+88.+119. sorok)	13 092 810		16 200 999

HITELINTÉZETI MÉRLEG - MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

HITELINTÉZETI MÉRLEG - MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.03.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d	e
124.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	292 358		1 141 652
125.	Jövőbeni kötelezettségek			
126.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	66 679 856		58 103 055
127.	Ellenőrző szám (124.+125.+126. sorok)	66 972 214		59 244 707

EREDMÉNYKIMUTATÁS

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2011. IV-XII.
a	b	c	d	e
1. (a)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - garanciavállalás			506 480
1. (b)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - gáz eladás			44 050 396
2.	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Garantóri tevékenység bevétele (1.+2.)	0		44 556 876
II.	Egyéb bevételek			952
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
3.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
III.	Aktivált saját teljesítmények értéke (3.+4.)			
5.	Anyagköltség			42
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke			273 745
7.	Egyéb szolgáltatások értéke			81 749
8.	Eladott áruk beszerzési értéke			44 050 396
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)	0		44 405 932
10.	Béreköltség			
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések			1 113
12.	Bérfelrakások			
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	0		1 113
VI.	Értékcsökkenési leírás			1 063
VII.	Egyéb ráfordítások			16 077
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	0		133 643
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek			174 091
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			75 555
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	0		249 646
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			166 818
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			176
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	0		166 994
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	0		82 652
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A.-+B.)	0		216 295
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)			
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.-+D.)	0		216 295
XII.	Adófizetési kötelezettség			21 741
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-XII.)	0		194 554
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Fizetett (jávahagyott) osztalék és részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+22.-23.)	0		194 554

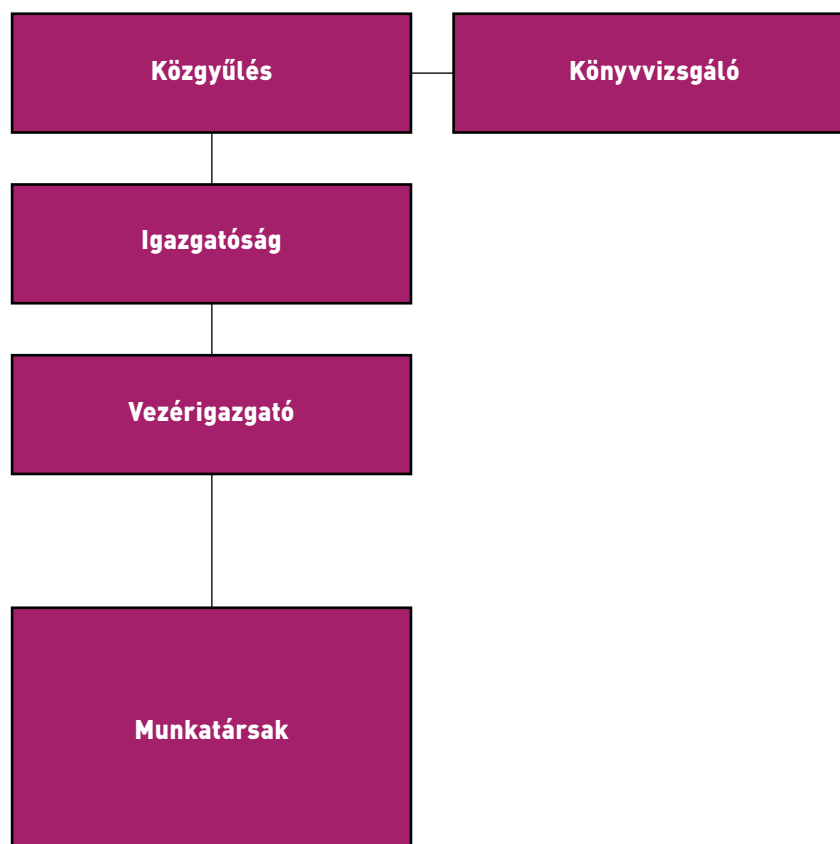
11. CASH FLOW KIMUTATÁS

A cash-flow előírt tagolása - „A” változat (adatok ezer Ft-ban)

S.szám	A tétel megnevezése	2011. márc. 31	2011. dec. 31
1.	± Adózás előtti eredmény	40 388	216 295
2.	+ Elszámolt amortizáció	348	1 063
3.	± Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6.	± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	-10 050 342	1 794 047
7.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	1 104 924	560 415
8.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	14 892	109 173
9.	± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	9 927 031	-1 666 682
10.	± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	-43 975	-831 736
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-4 474	-3 959
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-4 053	-21 741
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
I.	Működési pénzáramlás	984 739	156 875
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	0	0
15.	+ Befektetett eszközök eladása	0	0
16.	+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési pénzáramlás	0	0
17.	+ Részvénykibocsát, tőkebevonás bevétele	0	0
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele	0	450 000
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26.	- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III.	Finanszírozási pénzáram	0	450 000
IV.	Pénzeszközök változása	984 739	606 875

12.

A KELER KSZF SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



VEZETŐSÉG

Mátrai Károly

vezérigazgató

2011.március 31-ig a KELER KSZF Kft.
ügyvezető igazgatója



Seres Csaba

kockázatkezelési osztályvezető

2011. március 31-ig a KELER KSZF Kft.
ügyvezető igazgatóhelyettese



ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2011.január 1-től 2011.március 31-ig

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.

2011. március 31-től

A KELER KSZF Kft. zártkörű részvénytársasággá alakult.

Tulajdonosi szerkezet

Részvényesek	A részvények százalékában
KELER	74,5%
Magyar Nemzeti Bank	13,6%*
Budapesti Értéktőzsde	11,9%**
Összesen	100%

* A KELER Zrt.-ben lévő tulajdonosi hányad miatt közvetetten és közvetlenül összesen 53,33%

** A KELER Zrt.-ben lévő tulajdonosi hányad miatt közvetetten és közvetlenül összesen 46,67%

Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba – elnök
Sándor György – alelnök
Dr. Mohai György
Pittner Ferenc
Dudás György
Brauner Margit

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
Honlap: www.keler.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