



Éves Jelentés 2012





TARTALOM

1. Elnöki köszöntő	3
2. A KELER KSZF Zrt. szabályozói környezete	5
3. A KELER KSZF gazdálkodása	7
4. A KELER KSZF tevékenysége	9
5. Belső ellenőrzés	11
6. Ügyfélkapcsolatok	12
7. Nemzetközi kapcsolatok	13
8. Környezetvédelem	14
9. Független könyvvizsgálói jelentés	15
10. Mérleg	16
11. Eredménykimutatás	20
12. Cash-flow kimutatás	22
13. A KELER KSZF szervezeti felépítése	23
14. Vezetőség	24
15. Általános információk	25



1. ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

A világ, de különösen Európa gazdasági számára a 2012-es év során továbbra is a válság kezelése, és a növekedés beindítása volt a legfőbb prioritás, amelyet az egyes országokban a különböző gazdaságélénkítési programok segítségével többé-kevésbé sikerült is megvalósítani, azonban mások továbbra is növekvő munkanélküliséggel, a belső kereslet hiányával és a magas eladósodottsággal küzdöttek. A befektetőkre továbbra is kockázatkerülő magatartás volt jellemző, ami a tőzsdei forgalmaknak nem kedvezett, ezért bár a világ tőzsdéin látható volt némi élénkülés, a hazai tőzsdére ez sajnos nem volt jellemző 2012-ben. Mindezek ellenére a KELER ebben a több szempontból is erőpróbáló környezetben is eredményes évet tudhat maga mögött, amihez nagyban hozzájárult a pénzügyi tevékenységének várakozásokat jóval felülmúló eredménye, amelyet a vártnál kedvezőbb alakuló kamatpálya támogatott.

Az idei fejlődési folyamat egyik legjelentősebb eleme az elszámolóházi és az értéktári tevékenység szétválasztása volt, melynek köszönhetően 2013. január 1. óta a KELER KSZF önálló klíringházként funkcionál, míg a hagyományos értéktári szerepköröket továbbra is a KELER látja el.

A tőkepiacon az Európa határait leépítő és a tőkepiac egyésítését megcélzó, ún. TARGET-2 Securities (továbbiakban: T2S) projekt megvalósulása érdekében létrejött Stratégiai Modernizációs Program komoly előrelépéseket tett az elmúlt év során, mind a szabályozói elvárásnak való megfelelés, mind a számlavezető rendszerek cseréjét illetően. A T2S Nemzeti Felhasználói Csoport, és az azon belül létrejött két szakmai munkacsoport is a KELER csapatával együttműködve dolgozik azon, hogy a 2016-os T2S migráció sikeresen teljesüljön.

Az év korábbi szakaszaiban elért, számos egyéb sikeréről is számot adhatunk. A napközbeni többszakaszos pénzügyi elszámolás 2012. július 2-től való bevezetése komoly felkészülést igényelt meg az év első felében a KELER-től is. Az InterGiro2 keretében az átutalási megbízások a megbízás befogadásától számított négy órán belül teljesítésre kerülnek.

Szintén büszkeségre ad okot, hogy a tavalyi évben tovább szélesedett a KELER elektronikus szolgáltatásainak száma. Előbb a tavasszal megjelent eSzámla szol-

gáltatással segítettük ügyfeleink és saját folyamataink optimalizálását, majd 2012 novemberével elindítottuk az eDEMAT szolgáltatást is, amely a dematerizált értékpapírokkal kapcsolatos eseményeket teljes körűen felölelő platformot biztosít a felhasználók számára, leegyszerűsítve ezzel folyamataikat.

A kedvezőtlen gazdasági környezet kihívásaira társaságunk a szolgáltatási színvonalának növelésével, valamint a szolgáltatási palettájának és az ügyfélkörének bővítésével reagált. A KELER KSZF folyamatosan biztosította a BÉT hagyományos tőzsdei és MTF piaca meglévő és új termékeinek klíringjét, köztük a külföldi részvényeken alapuló határidős termékek bevezetését, ugyanakkor 2012-től elindította szolgáltatását az MTS piacon is. Az energiapiaci alkíringtagjai számára a KELER KSZF kiterjesztette szolgáltatásait Nyugat-Európa egyik legnagyobb áramtőzsdéjére, az EPEX SPOT-ra, mely piacot a tervek szerint a jövőben továbbiak is követni fognak.

Mindezek mellett az év második felében megkezdődött a felkészülés a 2013 elejével induló hazai gázpiac, a CEEGEX számára nyújtandó központi szerződő fél és klíringszolgáltatások biztosítására. A felkészülés a feszített határidő ellenére december végére sikeresen lezárult, így tovább bővült a KELER KSZF által kiszolgált piacok száma.

Az új piacok és termékek bevezetése harmonikusan illeszkedett a KELER Csoport stratégiájába, valamint az elszámolási és garanciaállalási struktúrába, így a kínálat bővülése – a szabályozás harmonizációját követően – gyorsan és biztonságosan valósulhatott meg.

A fentiekén túlmenően fejlesztettük, Ügyfeleink és a piac igényeihez igazítottuk szolgáltatásainkat mind a tőkepiacon, mind pedig az energiapiacon. Ennek eredményeképpen az értékpapírpiachoz köthető elszámolási határidőt meghosszabbítottuk, így 2012 közepétől 11:30 óra helyett 14 óráig lehet teljesíteni az ügyleteket; az árampiacon pedig az elszámolási modellt igazítottuk a nyugat-európai gyakorlathoz.

A kiszolgált ügyfélkör, és a lefedett termékkör szélesedése a kockázatkezelési eszközrendszer karbantartását és folyamatos fejlesztését kívánta meg. A kockázatok változásának függvényében 2012-ben több alkalommal

módosításra kerültek az alapbiztosítékok, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alapbiztosíték értékek. A bekövetkezett változások az ügyfél-kommunikáció felerősödését eredményezték; az év során többször is alkalom nyílt szakmai fórum összehívására, lehetőséget teremtve az aktuális pénzügyi és kockázatkezelési kérdések megvitatására és a szolgáltatásaink ismertetésére.

Az elmúlt években hagyományosan kétfévente készülő személyes és online ügyfél-elégedettségi tanulmányok a 2012-es évben kiegészültek egy kizárólag online folytatott felméréssel, amelyet ezentúl minden közbülső évben el fogunk végezni. A kérdőív során tapasztalt visszajelzések alapján a KELER Csoport elmondhatja magáról, hogy az ügyfelei körében alapvetően pozitív megítélése az elmúlt év során tovább javult. Az év során a KELER KSZF három klíringtagi fórumot is tartott, amelyeken Ügyfeleink nagy számban képviselték a piac érdekeit. A Klíringtagi Fórumok mellett a KELER KSZF a piaci szereplők aktív részvételével megalakította az OTC Derivatív munkacsoportot, amelynek célja, hogy felmérje a jelenlegi magyar OTC derivatív piac jellemzőit és számba vegye a KELER KSZF jövőbeli klíring-szolgáltatási lehetőségeit a magyar piacon.

Ezúton is szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, a befektető vállalkozásoknak, a kibocsátó vállalatoknak és minden további tőkepiaci szereplőnek, valamint az energiapiaci partnereinknek. Szeretném kifejezni köszönetemet az elmúlt évben tapasztalt konstruktív és együttműködő hozzáállásért és munkáért a társaság tőke-, és energiapiaci ügyfeleinek egyaránt, csakúgy, mint a KELER Csoport munkatársainak. Nem csak közös érdekünk, de közös érdemünk is, hogy intézményünk a tőle elvárt magas szolgáltatási színvonalon teljesíthette tevékenységét, megteremtve a lehetőséget a jövőbeli fejlődésnek és a partnereinkkel való további gyümölcsöző együttműködésnek. Célunk, hogy a 2012. év tapasztalataira építve optimalizálhassuk a nyújtott szolgáltatásokat és tovább szélesíthessük az ügyfelek és piacok körét.



Üdvözlettel:

Lantos Csaba
elnök

2. A KELER KSZF SZABÁLYOZÓI 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 működését 2012-ben az alábbi új jogszabályok, ill. jogszabályváltozások érintették:

› Munka Törvénykönyvének új rendelkezései.

Uniós jogszabályi implementációként hatályba lépett:

› A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Market Infrastructures Regulation – Regulation on OTC derivative transactions, central counterparties and trade repositories, továbbiakban: EMIR).

KÖZGYŰLÉS

A KELER KSZF-nél a 2012. év során három alkalommal került sor közgyűlés megtartására:

- › 2012. május 29-én az éves rendes közgyűlésre került sor,
- › 2012. szeptember 20-án és 2012. december 19-én rendkívüli közgyűlés zajlott le.

A KELER KSZF éves rendes közgyűlésére 2012. május 29-én került sor.

A közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- › az Igazgatóság beszámolója a 2011. évi üzleti évben kifejtett tevékenységéről,
- › a számvitelről szóló 2000. évi C. tv. szerinti beszámoló elfogadásáról és az adózott eredmény felosztásáról,
- › az IFRS szerinti beszámoló elfogadása,
- › a számvitelről szóló 2000. évi C. tv. szerinti konszolidált beszámoló elfogadásáról,
- › az Igazgatóság tagjainak megválasztása (Balogh Csaba, Kóczán Gergely, Katona Zsolt, Hannes A. Takacs, Dudás György, Mátrai Károly, Lantos Csaba),
- › a könyvvizsgáló megválasztása.

Az éves rendes közgyűlés döntött továbbá a KELER KSZF vonatkozásában történő készfizető kezességvállalás mértékéről és lejáratí idejéről. A készfizető kezességvállalás mértéke 2012. augusztus 28. napjától 8 Mrd Ft, melynek lejáratá a 2012. évet lezáró éves rendes közgyűlés napját követő 90 nap.

Abban az esetben, ha a KELER KSZF a készfizető kezesség fennállása alatt alaptőkéjének megemelésével a KELER által vállalt kezességet részben, vagy egészben ki tudja váltani, a kért kezességvállalás mértékét – a KELER KSZF kérésére – a tőkeemeléssel fedezett mértékben azonnali hatállyal csökkenti.



A KELER KSZF 2012. szeptember 20-án rendkívüli közgyűlést tartott, melyen az alábbi napirendi pontok szerepeltek:

- › tevékenységi kör bővítése,
- › Alapszabály módosítása,
- › az új tevékenység megkezdése időpontjának elfogadása.

Az EMIR hatályba lépésére tekintettel szükségessé válik a KELER KSZF tevékenységének ismételt engedélyeztetése. Az EMIR hatálya alatt a központi szerződő fél klíring tevékenységet is végez, így a KELER KSZF bővítette ezzel a tevékenységét. A klíring tevékenységet a Társaság 2013. január 1. napjával kívánta megkezdeni. Az új tevékenység végzésének feltétele volt a Felügyelet általi tevékenységi engedély kiadása, melyet a Felügyelet H-EN-III-1164/2013. számú, 2012. december 18. napján kelt engedélyével megadott.

A KELER KSZF 2012. december 19-én rendkívüli közgyűlést tartott, melyen az alábbi napirendi pontok szerepeltek:

- › a Társaság alaptőkéjének felemelése,
- › az Alapszabály módosítása.

A 2012. szeptemberi közgyűlési döntésre tekintettel – amely döntött a klíring tevékenység felvételéről – szükségessé vált az alaptőke felemelése, valamint a tevékenység végzéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételek biztosítása is, mely eszközök átvétele kedvezményezett eszközátruházás (apport) útján valósult meg. Az alaptőke emelést követően a tulajdoni hányadok az alábbiak szerint változtak meg:

KELER:	97,72 %
Magyar Nemzeti Bank:	1,21 %
Budapesti Értéktőzsde:	1,07 %

Az alaptőke emeléshez kapcsolódóan szükségessé vált az Alapszabály módosítása is, melyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága bejegyzett.



3. A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA

A KELER KSZF 2012. évi pénzügyi terve a KELER tervével összhangban készült. A tervezéskori gazdasági kilátásokat vizsgálva elmondható, hogy alapvetően pesszimista hangulat uralkodott a piacokon, mivel az eurózóna egyes tagállamai továbbra is küzdöttek a magas államadósággal, folyamatosan lebegtetve egy esetleges államcsőd lehetőségét.

A KELER KSZF bevételi tervét a piaci várakozásaink szerint állítottuk össze, a kiadási oldal tervezése során továbbra is meghatározóak a KELER-nek fizetendő költségek (transzferár, garanciavállalás, kiszámlázásra kerülő személyi jellegű ráfordítások), valamint a banki és technikai jellegű díjak.

Az előző év azonos időszakához, valamint a tervezetthez viszonyítva a Budapesti Értéktőzsdén (továbbiakban: BÉT) kötött ügyletek garantálásából származó bevételek jelentősen visszaestek 2012-ben. A tőzsdei aktivitás visszaesése miatt a tervezetthez képest mintegy 104 M Ft-tal kevesebb bevételt realizált a KELER KSZF ezen a piaci szegmensen. A bevételki-

esést a kedvezően alakuló energiapiaci elszámolások sem tudták ellensúlyozni. Mindezeket figyelembe véve a KELER KSZF bevétele a vizsgált évben 17%-kal a tervezett szint alatt maradt.

A költségek és ráfordítások ugyanezen időszak alatt közel a terv szintjén alakultak, ennek megfelelően a KELER KSZF üzemi eredménye 31,7 M Ft-ot ért el, amely a tervezett 20,3%-a.

A KELER KSZF 2012-es üzleti évben negatív pénzügyi eredményt realizált, ami főként a devizaeszközain elkönyvelt árfolyamvesztésnek volt köszönhető. Ezen pénzügyi eredmény kedvezőtlen hatásával a KELER KSZF adózás előtti eredménye is negatívba (-76,1 M Ft) fordult át.

Összességében a KELER KSZF a 2012. üzleti évében 31,7 M Ft üzemi, és -107,8 M Ft pénzügyi eredményt, azaz -76,1 M Ft vállalkozási eredményt ért el. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos vállalkozási eredmény megegyezik az adózás előtti eredménnyel. →

EREDMÉNYTÁBLA (adatok Mft-ban)					
Sorszám	A tétel megnevezése	2011 tény	2012 terv	2012 tény	2012 tény / tervek
1. (a)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - garanciavállalás	672,2	721,8	599,1	83,0%
1. (b)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - gáz eladás	69 748,3	70 000,0	71 115,0	
2.	Export értékesítés nettó árbevétele				
I.	Garantőri tevékenység bevétele (1.+2.)	70 420,5	70 721,8	71 714,0	
II.	Egyéb bevételek	1,0		3,2	
III.	Aktívált saját teljesítmények értéke				
3.	Anyagköltség	0,0	0,1	0,0	10,0%
4.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	355,7	429,2	421,4	98,2%
5.	Egyéb szolgáltatások értéke	110,3	110,3	104,1	94,4%
6.	Eladott áruk beszerzési értéke	69 748,3	70 000,0	71 115,0	
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (3.+4.+5.+6.)	70 214,3	70 539,6	71 640,6	101,6%
V.	Személyi jellegű ráfordítások	1,5	2,0	22,5	1 125,7%
VI.	Értékcsökkenési leírás	1,4	5,1	1,4	27,8%
VII.	Egyéb ráfordítások	20,7	19,0	21,0	110,4%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	183,4	156,1	31,7	20,3%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	297,8		362,3	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	224,6		470,1	
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	73,2		-107,8	
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	256,7	156,1	-76,1	
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY				
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	256,7	156,1	-76,1	
X.	Adófizetési kötelezettség	25,8	15,6	0,0	
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-X.)	230,9	140,5	-76,1	
7.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre				
8.	Fizetett (jövőre hagyott) osztalék és részesedés				
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+6.-7.)	230,9	140,5	-76,1	

4. A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

A KELER KSZF éves tevékenységét alapvetően meghatározta a KELER Csoport stratégiai céljainak megvalósítása, így a versenyképes működés hosszú távú fenntartása és fejlesztése, valamint a hazai és európai szabályozásnak való maradéktalan megfelelés biztosítása volt.

Egy kiemelkedő jelentőségű projekt megvalósításával az év folyamán megtörtént a Társaság nemzetközi elvárásoknak megfelelő klíringházzá alakítása, amely a hosszú távú versenyképességet, nemzetközi elismertséget és a jogszabályi (EMIR) megfelelést egyaránt szolgálja.

A kedvezőtlen gazdasági környezet kihívásaira a Társaság szolgáltatási színvonalának növelésével, valamint a szolgáltatási palettájának és az ügyfélkörének bővítésével reagált. A KELER KSZF folyamatosan biztosította a BÉT tőzsdei és MTF piaci meglévő és új termékeinek kezelését, köztük a külföldi részvényeken alapuló határidős termékek bevezetését, ugyanakkor 2012-től felkészült az EuroMTS által működtetett MTS piaci szolgáltatások biztosítására is. Az energiapiaci alklíringtagjai számára a Társaság kiterjesztette szolgáltatásait Nyugat-Európa egyik legnagyobb áramtőzsdéjére, az EPEX SPOT-ra, mely piacot a tervek szerint a jövőben továbbiak is követni fognak. Az év második felében a Társaság felkészült a CEEGEX gáztőzsde központi szerződő fél és klíringszolgáltatásainak biztosítására, és ennek eredményeképp a KELER KSZF partneri köre tovább szélesedett.

A KELER KSZF megkezdte felkészülését a vonatkozó európai szabályozásnak az EMIR-nek és ennek nyomán a 2013-ban esedékes engedélyezési eljárásnak való teljes körű megfelelésre.

A KELER KSZF az év folyamán a piaci szereplőkkel közösen létrehozott egy munkacsoportot, az OTC Derivatívát, melynek elsődleges célja, hogy felmérje a jelenlegi magyar OTC derivatív piac jellemzőit és döntést hozzon a magyar OTC derivatív klíringszolgáltatás jövőbeni szükségességéről.

A KELER KSZF az év végén gáz-, és energiapiaci ügyfélköre számára fontos jogszabályi pont módosítását kezdeményezte, melyek elfogadása révén a szervezett földgázpiacon és a napi földgáz- és kapacitás kereskedelmi

piacon, valamint a villamos energiáról szóló törvény hatálya alá tartozó szervezett villamosenergia-piacon megkötött ügyletek pénzügyi elszámolása során végrehajtott fizetési műveletek esetében nem merül fel tranzakciós illetékfizetési kötelezettség. Másrészről a helyi iparüzési adó hatálya alól kikerülnek a központi szerződő fél tevékenység során létrehozott energiapiaci tranzakciók, ezáltal a fenti szolgáltatásokat a KELER KSZF a továbbiakban is változatlan díjakkal tudja folytatni.

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagsági rendszere 2012 során tovább szélesedett. Az energiapiaci alklíringtagoknak biztosított szolgáltatási kör további európai energiapiacokkal bővült. Ezen túlmenően megtörténtek a 2013-ban induló CEEGEX Közép-Kelet-Európai Szervezett földgázpiaci szolgáltatásokkal kapcsolatos előkészületek.

Ami a tőkepiaci klíringtagok számát illeti, az év végén összesen 30 hitelintézet, befektetési vállalkozás és árutőzsdei szolgáltató rendelkezett tagsággal valamely szekcióban/ügyletkörben, mely így eggyel maradt el a 2011-es taglétszámtól. Továbbá egy befektetési szolgáltató klíringtagsága saját kérésére megszüntetésre került közvetlenül az év elején.

A Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi Piac 13 meglévő klíringtagjához az elmúlt év során további 4 új szereplő csatlakozott, illetve egy korábbi résztvevő saját kérésre megszüntette tagságát. Ennek köszönhetően a gázpiaci taglétszám az év végén 16 aktív szereplőből állt.

Az energiapiaci alklíringtagi kör is tovább bővült, mely szám szerint 5 új piaci szereplőt jelentett, köztük két külföldi székhellyel rendelkező társasággal. Tagság megszüntetésére két alkalommal került sor, az érintettek saját kéréseinek megfelelően. A taglétszám így végső soron 22-re nőtt, melyek közül 13 társaság - a másnapi árampiacon túl - jogot szerzett a határidős kereskedelemhez is. Az alklíringtagi szolgáltatás külföldi energiapiacokra történő kiterjesztésében pedig összesen 4 tag volt valamilyen formában érdekelt.



Összegzésképp elmondható, hogy 2012 végén a klíringtagsági rendszer – csakúgy, mint tavaly – 63 aktív tagot számlált, melyek közül 30 tőkepiaci klíringtag (3 árutőzsdei szolgáltató, 5 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe, 13 befektetési vállalkozás és 8 magyarországi hitelintézet), 16 energiapiaci klíringtag és további 22 árampiaci alklíringtag. Utóbbi két klíringtagsági rendszer esetében öt-öt 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 2012-ben több alkalommal módosításra kerültek az alaptörvények, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alaptörvények értékei.

Az energiapiaci biztosítékképzés mértékében és rendjében, alapvetően a nemzetközi partner-klíringház gyakorlatának megváltozása miatt, bizonyos módosításokra került sor.

A CEEGEX elszámolásra való felkészülés keretében meghatározásra kerültek a gáztőzsde biztosíték-algoritmusai és azok induló paraméterei.

Kollektív garancia alap

A garanciaalapok méretének megfelelőségét a KELER KSZF 2012-ben is folyamatosan vizsgálta. A stressz tesztek eredményeinek nyomán a KELER KSZF 2012 márciusában módosította a tőkepiaci garanciaalapok egyes paramétereit.

A CEEGEX elszámolásra a meglévők mellett egy új kollektív garanciaalap került meghatározásra.

A KELER készfizető kezességvállalása

A közgyűlés elfogadta, hogy a KELER a KELER KSZF felé történő készfizető kezességvállalás mértékét 12 Mrd Ft-ról 8 Mrd Ft-ra csökkentse 2012. augusztus 29. napjától a 2012-es évet lezáró éves rendes közgyűlés napját követő 90 napig. Abban az esetben, ha a KELER KSZF a készfizető kezesség fennállása alatt alaptörvényének megemelésével a KELER által vállalt kezességet részben vagy egészben ki tudja váltani, a kért kezességvállalás mértékét azonnali hatállyal csökkenti.

Biztosítékeszközök

A tárgyidőszakban a befogadott biztosítékeszközök köre alapjaiban nem módosult. Az energiapiacra nyújtott alklíringtagi szolgáltatás vonatkozásában, alapvetően finanszírozási okokból, szükségessé vált az alklíringtagi biztosítékok külföldi klíringház által előírt követelmények mértékéig euróban történő előírása.

Új piacok

A KELER KSZF számára 2012-ben új kihívásokat és számottevő szabályozási és kockázatkezelési feladatokat jelentettek azok az új piaci szegmensek, amelyekre a KELER KSZF az év folyamán sikeresen kiterjesztette a 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 KELER-rel kötött megállapodás, valamint az Igazgatóság eseti felkérései alapján a KELER Belső Ellenőrzési Szervezete végzi e tevékenységet a KELER KSZF vonatkozásában is. A 2012-es évben kettő belső ellenőrzési vizsgálat valósult meg a KELER KSZF-nél, melyek keretében:

- › az energiapiaci garanciarendszer és kockázatkezelési rendszer, valamint
- › a BÉTa piac és az MTS piac elszámolási és kockázatkezelési rendszerének vizsgálatára került sor.

Az előbbieken kívül az üzletmenet-folytonossági tesztek ellenőrzése szintén kiterjedt a KELER KSZF rendszereire.



6. ÜGYFÉLKAPCSOLATOK

A tőkepiaci klíringtagoknak a KELER Csoport 2012-ben két alkalommal biztosított lehetőséget a szakmai párbeszédre. A 2012. február 8-án tartott első fórum során beszámolt a KELER KSZF 2011. évi tevékenységéről, valamint a 2012. évi terveiről, illetve bejelentett olyan, a magyar tőkepiac fejlődése szempontjából kulcsfontosságú lépéseket, mint a tőzsdei multinet elszámolású értékpapírügyletek teljesítési határidejének kiterjesztése, vagy az európai tőkepiaci szabályozások közül az EMIR bemutatása és a piaci szereplőkre gyakorolt hatásának elemzése.

A KELER KSZF 2012. február 21-én az energiapiaci ügyfelek számára rendezett fórumot, amely során a résztvevők megismerkedhettek a KELER KSZF tevékenységével, jövőbeni terveivel, valamint az új, hatékonyabb és fenntartható energiapiaci elszámolás koncepciójával.

A 2012. október 30-án rendezett második Tőkepiaci Klíringtagi Fórum alkalmával ismertette a KELER KSZF átalakulási projektjének részleteit és az ezzel kapcsolatos változásokat, valamint az aktuális fejlesztések részleteit.

Az év utolsó, a KELER KSZF által szervezett ügyfélrendezvénye az alakuló magyar gáztőzsde, a CEEGEX indulásával kapcsolatos témákat dolgozta fel, amelynek során a résztvevők tájékozódhattak a KELER Csoport által a CEEGEX piac részére nyújtott szolgáltatásokról, a kockázatkezelés részleteiről, valamint a klíringtaggá válás folyamatáról.



7. NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

A KELER KSZF tagja az EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses) szervezetének és részt vesz a szervezet rendszeres találkozóin, valamint az egyes szakmai albizottságok munkájában.

A KELER KSZF aktív résztvevője a hazai T2S (TARGET2-Securities) elszámolási munkacsoport üléseinek, valamint az energiapiaci elszámolások fejlesztésével kapcsolatosan a KELER KSZF rendszeresen részt vesz az ECC (European Commodity Clearing AG) elszámolási munkacsoportjának rendezvényein is.

8. KÖRNYEZETVÉDELEM

Az elmúlt években a KELER Csoport kialakította a saját Zöld Iroda Programját, melynek elsődleges célja, hogy a környezettudatos gondolkodás hosszú távra beépüljön a vállalati kultúrába, valamint céges szinten csökkentse az energia-, és a papírfelhasználást és kialakítsa a szelektív hulladékgyűjtés rendszerét. Ennek keretében számos kisebb és nagyobb forrásigényű környezetvédelmi javító-intézkedés történt, melynek középpontjában a papírfelhasználás drasztikus csökkentése áll. Emellett a cégcsoport követi a felelős gondoskodás elvét, kiemelt figyelmet fordít az egészséges munkahely megteremtésére.

A Zöld Iroda Program megvalósításának keretében, a KELER Csoport 2010-ben benevezett a KÖVET Egyesület Zöld Iroda versenyére, ahol középvállalati kategóriában I. helyezését ért el.

2012-ben a KELER Csoport csatlakozott a KÖVET Egyesület által meghirdetett „Ablakon Bedobott Pénz” programhoz, melynek célja, hogy a programban résztvevő

cégek bemutassák, hogy a környezetvédelemre fordított kiadások nem ablakon kidobott pénzt jelentenek, hanem pénzügyileg is megtérülhetnek, és gazdasági haszonhoz, versenyelőnyhöz juttathatják a környezettudatos szervezeteket. 2012-ben a KÖVET 10. jubileumi alkalommal hirdette meg az „Ablakon Bedobott Pénz” versenyt, ahol a KELER Csoport nyerte el az „Irodai Zöld Megtakarítási Különdíjat”. Az Irodai Zöld Megtakarítási Különdíjjal a zsűri a KELER Csoport központi nyomtatás projektjét jutalmazta, amely során az elavult irodai nyomtatókat lecserélte a folyosókon elhelyezett multifunkcionális gépekre. A célja a papírfelhasználás és a nyomtatási költségek csökkentése, valamint az egyszerűbb karbantartás megoldása volt. A központi nyomtatás projekt eredménye önmagáért beszél, mivel az indulástól számított 1 év elteltével a KELER Csoportban a papírfelhasználás 30%-kal csökkent, ami 1,2 tonna papír megtakarítást jelent és 14 idős fa életét mentette meg. Az elért eredmények hatására a KELER Csoport az elkövetkező években is folytatja a környezettudatos intézkedéseit, illetve a lehetőségeinek megfelelően tovább bővíti.

9. 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 pénzügyi kimutatásokról

A KELER KSZF Zrt. részvényeseinek

A mellékelt, a KELER KSZF Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2012. évi éves jelentésének 16-22. oldalán bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás (továbbiakban „összesített magyar pénzügyi kimutatások”), a Társaság könyvvizsgálta, 2012. évi éves beszámolójából került levezetésre. 2013. április 23-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményi bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint az összesített magyar pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatását.

Az összesített magyar pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a magyar számviteli törvényben foglaltak által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített magyar pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgálta éves beszámolójának elolvasását.

A vezetés felelőssége az összesített magyar pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős azért, hogy a 2012. évi éves jelentésben szereplő összesített magyar pénzügyi kimutatások azonosak legyenek a könyvvizsgálta éves beszámoló megfelelő kimutatásaival.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az összesített magyar pénzügyi kimutatások véleményezése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a KELER KSZF Zrt. 2012. évi éves jelentésének 16-22. oldalán bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás megegyezik az alapszámú szolgáltató könyvvizsgálta 2012. évi éves beszámoló mérlegével, eredménykimutatásával és cash-flow kimutatásával.

Budapest, 2013. július 5.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Pótvárosi Körjegyzőség, no: 01-09-002002



10. MÉRLEG

HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+17. sor)	2 513		52 044
2.	A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	2 513		52 044
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	2 513		52 044
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek			0
9.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	A.II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)	0		0
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni 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)	16 176 526		20 385 872
26.	B.I. KÉSZLETEK (27.-31. sorok)	0		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)	10 899 327		15 125 897
33.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	9 818 837		10 145 350
34.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	63 602		60
35.	Látra szóló követelések			
36.	Tőzsdei ügyletek garancia vállalásából származó követelések	63 602		60



HITELINTÉZETI MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d	e
37.	Éven belüli lejáratú	63 602		60
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	1 016 888		4 980 487
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)	5 277 199		5 259 975
68.	1. Pénztár, csekkek			
69.	2. Bankbetétek	5 277 199		5 259 975
70.	C. Aktív időbeli elhatárolások (71.-73. sorok)	21 960		65 601
71.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	21 853		64 920
72.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	107		681
73.	3. Halasztott ráfordítások			
74.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+25.+70. sor)	16 200 999		20 503 517



HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d	e
75.	D. Saját tőke (76.+79.+80.+81.+82.+83. sorok)	653 518		577 378
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	408 964		603 518
81.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
82.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
83.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	194 554		-76 140
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)	15 322 730		19 685 271
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)	15 322 730		19 685 271
103.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
104.	Ebből: az átváltoztatható kötvények			
105.	2. Rövid lejáratú hitelek	450 000		0
106.	3. Vevőtől kapott előlegek			
107.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	9 820 216		10 171 942
108.	5. Váltótartozások			
109.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	148 944		189 973
110.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
111.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	825		1 978
112.	9. Pénzügyi szolgáltatások miatt, hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	1 268 447		929 100
113.	Látra szóló kötelezettségek			
114.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
115.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek	1 268 447		929 100
116.	10. Pénzügyi szolgáltatások miatt, ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 634 298		8 392 278
117.	Tőzsdei ügyletek nem teljesítése miatti kötelezettségek			
118.	Egyéb pénzügyi szolgáltatások miatti kötelezettségek	3 634 298		8 392 278



HITELINTÉZETI MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d	e
119.	G. Passzív időbeli elhatárolások (120.-122. sorok)	224 751		240 868
120.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
121.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	224 751		240 868
122.	3. Halasztott bevételek			
123.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (75.+84.+88.+119. sorok)	16 200 999		20 503 517

HITELINTÉZETI MÉRLEG - MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2011.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d	e
125.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	1 141 652		5 062 652
126.	Jövőbeni kötelezettségek			
127.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	58 103 055		60 704 301
128.	Ellenőrző szám (125.+126.+127. sorok)	59 244 707		65 766 953



11. EREDMÉNYKIMUTATÁS

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012. I-XII.
a	b	c	d	e
1. (a)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - garanciavállalás	506 480		599 054
1. (b)	Belföldi értékesítés nettó árbevétele - gáz eladás	44 050 396		71 114 982
2.	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Garantóri tevékenység bevétele (1.+2.)	44 556 876		71 714 036
II.	Egyéb bevételek	952		3 171
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
3.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
III.	Aktivált saját teljesítmények értéke (3.+4.)			
5.	Anyagköltség	42		10
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	273 745		421 431
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	81 749		104 147
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	44 050 396		71 114 982
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)	44 405 932		71 640 570
10.	Béreköltség			16 069
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 113		1 891
12.	Bérfárulékok			4 553
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	1 113		22 513
VI.	Értékcsökkenési leírás	1 063		1 416
VII.	Egyéb ráfordítások	16 077		20 967
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	133 643		31 741
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		239 281
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	75 555		123 053
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	249 646		362 334
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	166 818		270 092
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	176		200 123
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	166 994		470 215
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	82 652		-107 881
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.-+B.)	216 295		-76 140

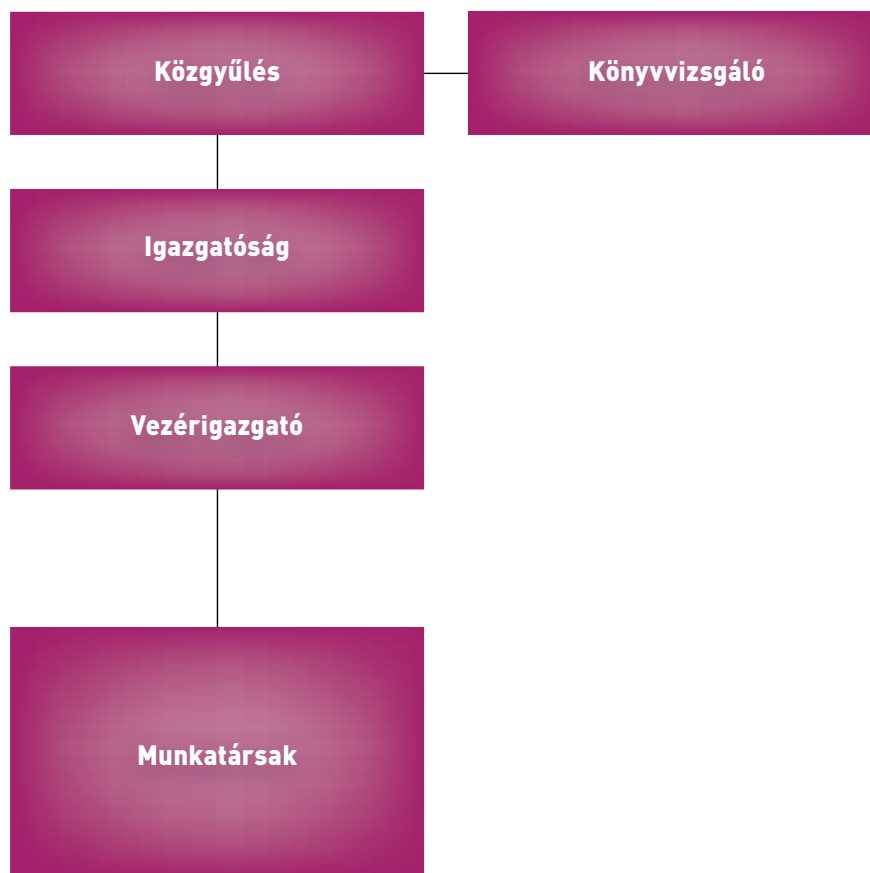


"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2012. I-XII.
a	b	c	d	e
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)			
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+D.)	216 295		-76 140
XII.	Adófizetési kötelezettség	21 741		
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-XII.)	194 554		-76 140
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Fizetett (jávahagyott) osztalék és részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+22.-23.)	194 554		-76 140

12. CASH-FLOW KIMUTATÁS

A cash-flow előírt tagolása - „A” változat (adatok ezer Ft-ban)			
S.szám	A tétel megnevezése	2011. dec. 31.	2012. dec. 31.
1.	± Adózás előtti eredmény	216 295	-76 140
2.	+ Elszámolt amortizáció	1 063	1 416
3.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás	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 -)	1 794 047	392 755
7.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	560 415	4 419 786
8.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	109 173	16 117
9.	± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-1 666 682	-262 971
10.	± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	-831 736	-3 963 598
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-3 959	-43 641
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-21 741	0
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
I.	Működési pénzáramlás	156 875	483 724
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	0	-50 948
15.	+ Befektetett eszközök eladása	0	0
16.	+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési pénzáramlás	0	-50 948
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele	450 000	0
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	-450 000
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	450 000	-450 000
IV.	Pénzeszközök változása	606 875	-17 224

13. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS



14.VEZETŐSÉG



Mátrai Károly

vezérigazgató 2012 június 1-ig
igazgatósági tag 2012 június 1-től



Seres Csaba

kockázatkezelési osztályvezető

15.ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Tulajdonosi szerkezet

Részvényesek	A részvények százalékában
KELER	74,5%
Magyar Nemzeti Bank	13,6%*
Budapesti Értéktőzsde	11,9%**
Összesen	100,0%

* 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*
Balogh Csaba – alelnök**
Dr. Mohai György*
Pittner Ferenc*
Hannes A. Takacs
Kóczán Gergely**
Katona Zsolt**
Dudás György
Brauner Margit*
Mátrai Károly**

* 2012. június 1-ig

** 2012. június 1-től

Elérhetőségek

Cím: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.
Postai cím: 1367 Budapest 5, Pf. 73.
Telefon: (+36-1) 483-6100
Fax: (+36-1) 342-3539
Honlap: www.keler.hu
E-mail: keler@keler.hu

Központi ügyfélszolgálat

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

Service Desk

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