



Elnöki köszöntő	3
Vezérigazgatói köszöntő	4
Piaci környezet	6
A KELER KSZF tevékenysége	8
Szabályozói környezet	10
A KELER KSZF gazdálkodása	12
Kockázatkezelés	14
Piac- és termékfejlesztések	16
Ügyfélkapcsolatok	25
Informatika	26
Humánpolitika	28
Belső ellenőrzés	29
Biztonsági menedzsment	30
Környezetvédelem	31
A KELER KSZF Felügyelőbizottságának 2019. évi jelentése	32
Független Könyvvizsgálói Jelentés	34
Különálló mérleg	36
Különálló átfogó eredménykimutatás	37
Különálló saját tőke változás kimutatás	38
Különálló cash flow kimutatás	39
Szervezet felépítése	40
A KELER KSZF ügyvezetősége	41
Általános információk	42

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

Az elmúlt évről tömören elmondható, hogy a KELER Csoport mindkét tagvállalata (KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt.) eredményes évet tudhat maga mögött, mind szakmailag, mind pénzügyileg egyaránt.

A 2019-es pénzügyi eredményekre tekintve örömmel állapíthatom meg, hogy mindkét cég a terveken felül teljesített, és szeretném kiemelni, hogy a KELER KSZF működési eredményét tekintve a korábbi évek eredményeihez képest is új csúcst ért el. A társaságok kiemelkedő teljesítményét szintén pozitívan befolyásolta a magyar gazdaság növekedése, valamint a cégeken belül évek óta folytatott szigorú költségkontroll.

A KELER Csoport 2019-ben is folytatta stratégiai céljainak megvalósítását, mely keretében megteremttem azt a stabil, megbízható informatikai infrastruktúrát és hatékony szervezetet, amelyek segítségével a közép- és kelet-európai (CEE) régió meghatározó, vezető értéktárává és klíringházává emelkedhet. A közép- és hosszú távú célkitűzésekkel összhangban a saját információtechnológiai fejlesztése mellett, új termékek, szolgáltatások bevezetésével igyekszik kielégíteni, és megelőzni a felmerülő hazai és nemzetközi piaci igényeket.

Hazánkban, mint meghatározó alpinfrastruktúra üzemeltető, a cégesoport feladata továbbra is az, hogy a jogszabályi elvárások mentén, megbízhatóan végezze alapszolgáltatásait valamint, hogy innovatív megoldásaival a jövőben is kezdeményező szerepben támogassa a hazai pénz-, tőke-, és energiapiac prudens működését, versenyképességét.

A több mint 25 éves elszámolóházi és értéktári tapasztalatokra alapozva a KELER Csoport jövőképében továbbra is szerepel a nemzetközi piacokon való aktív szerepvállalás, melyben a tulajdonosai is fontos növekedési potenciált látnak. Ezért, hogy biztosítsa hosszú távú jövőjét, és gazdaságos működését, a KELER Csoport folyamatosan keresi a kitérési pontokat, és a nemzetközi terjeszkedési lehetőségeket is.

A jövőre bizakodva tekintek, mivel a cégesoporton belül, párhuzamosan több informatikai fejlesztés is sikerrel fut, melyek eredménye az elkövetkező években lesz látható. A projektek sikeres befejezéséhez a KELER Csoport rendelkezik a tulajdonosai támogatásával, hazai és nemzetközi szinten is elismert vezetőkkel, szakértő kollégákkal, valamint a jelenkor követelményeinek megfelelően stabil, megbízható infrastruktúrával.

Változatlanul úgy gondolom, hogy a KELER Csoport egyik stabil értéke a kiváló szakembergárda, amely – a szolgáltatások és a fejlesztések mellett – a jövőben is biztosítja a hazai és nemzetközi tőke- és energiapiacok magas szintű működését, valamint megteremti a következő esztendő szakmai és pénzügyi eredményeit.

Ezúton köszönöm a KELER Csoport tulajdonosainak, vezetőségének és munkatársainak azt a felelősségteljes és intenzív munkát, melynek eredményeként a KELER Csoport 2019-ben is sikeres évet zárhatott.



DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT
Elnök

VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

A KELER Csoport elszámolóházi és garanciaszolgáltatásokat nyújtó vállalatának, a KELER KSZF-nek a KELER-hez hasonlóan mozgalmas éve volt 2019-ben. A növekvő energiapiaci ügyletszámok és volumenek kiszolgálásán túl számos üzletfejlesztési projekt került megvalósításra, illetve indult útjának.

A KELER KSZF működésének kezdete óta elsődleges feladata a magyarországi értékpapírpiac és a derivatív tőkepiac biztonságos elszámolása, valamint folyamatos fejlesztése, miközben a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált.

2019 év végén 23 országból összesen 149 közvetlen és közvetett ügyfél részére nyújtott elszámolási szolgáltatásokat, részletezve ez azt jelenti, hogy a tőkepiacon 32 klíringtag, a gázpiacon 42 klíringtag, míg az energiapiacra pedig 73 alklíringtag volt jelen (Nyugat-Európa 70 ügyfél, Magyarország 43 ügyfél, Kelet-Európa 36 ügyfél).

Gazdasági szempontból a 2019-es év a korábbi esztendőkhöz hasonlóan, rendkívül mozgalmasan telt. Számos esemény befolyásolta mind a nemzetközi, mind a hazai pénz-, tőke- és energiapiacokat. A klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált.

A KELER KSZF 2019 során 6 piac által működtetett kereskedési helyszínek nyújtott klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringtagként történő működés mellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált.

A KELER KSZF az ECC-n (European Commodity Clearing AG) keresztül általános klíringtagként energiapiaci alklíringtagi szolgáltatást nyújt az ECC által központi szerződő félként elszámolt energiapiacokon. A szolgáltatás keretében a KELER KSZF az energiapiaci kereskedők számára végez elszámolási és garancia vállalási szolgáltatást az elszámolt spot és derivatív piaci ügyletekre.

A Budapesti Értéktőzsdé a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjához (NKP) kapcsolódóan, 2019. július 1-jén új másodpiaci szegmenst indított BÉT Xbond néven, amely alternatív kereskedési platformot kínál a kötvénykibocsátást tervező vállalatok számára. A KELER KSZF, a magyar tőkepiac központi szerződő feleként határidőre felkészült az új piac kiszolgálására, elszámolására.

A hazai gázpiac működési modell alapvető változásainak előkészülete zajlott 2019-ben a magyarországi földgázpiaci szállítói rendszerirányító FGSZ vezetésével. A 2020 januárjától a magyar gázpiac (CEEGEX, HUDEX, FGSZ Kereskedési Platform) áttért az euró alapú kereskedelemre, melynek eredményeként az ügyletek pénzügyi elszámolása is euróban történik. Ezzel egyszerűsödik a gázpiaci kereskedés elszámolása, mivel a tranzakciók teljesítése és kockázatkezelése szintén euróban történik 2020 januárjától. A változások, az ügyleteket elszámoló KELER KSZF részére is jelentett fejlesztéseket, melyek 2019. év végére befejeződtek.

A hazai gázpiacon a KELER KSZF-et érintő fontos változás volt, hogy a földgázellátásról szóló törvény (Get.) módosítása következtében 2020. január 1-jét követően a gázkiegyensúlyozás elszámolása csak a KELER KSZF közreműködésével lehetséges. Ennek eredményeképp 2019 végével 8 új kereskedő csatlakozott a KELER KSZF-hez és további 2 új kereskedő 2020 első napjaiban.

Tavalyi évben a CEEGEX oldalról bevezetésre került a spot termékek kereskedésének a bővíthetősége, míg HUDEX termékfejlesztésként bevezetésre került a Balance of Month (BoM) termék, melyek központi elszámolását is a KELER KSZF látja el.

A CSDR rendelkezéseivel összhangban, az engedélyezési eljárás befejezését követően, az energiapiacra megkötött ügyletek pénzügyi kiegyenlítésével kapcsolatos pénzügyi szolgáltatásokat a jövőben kereskedelmi bankok nyújtják majd. Az előírásokra tekintettel, a KELER Csoport 2019-ben megkezdte az új üzleti modell kidolgozását és a lehetséges szolgáltatások kiválasztását, akikkel együttműködve a KELER KSZF biztosítani tudja majd ügyfeleinek azt a magas színvonalú szolgáltatást, amelyre mindig is törekszünk és melyet az ügyfeleink elvárásai szerint folyamatosan szeretnénk fejleszteni. A KELER KSZF célja, hogy az új modellben is teljeskörűen és a megszokott biztonsággal és operációs támogatással nyújtsa az érintett partnereknek a központi klíringtagi szolgáltatást a magyar gázpiacon, továbbá az általános klíringtagi szolgáltatást az európai energiapiacokon.

Annak érdekében, hogy a KELER Csoport a szolgáltatásai valamint azok fejlesztése során az ügyfelei igényeihez tudjon igazodni, a KELER és a KELER KSZF 2019-ben is - immár nyolcadik alkalommal - csoportszintű ügyfél-elégedettségi kutatást végzett tőke- és energiapiaci, hazai és nemzetközi partnerei körében. A felmérés üzeneteire építve folytatni fogjuk azt a munkát, melynek célja az ügyfeleink még jobb minőségben és teljesebb termékpalettával történő kiszolgálása.

Ezúton is szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, illetve a tőke- és energiapiac szereplőinek, és természetesen a KELER Csoport összes munkatársának, hogy közvetve vagy közvetlenül hozzájárultak a KELER KSZF 2019-es eredményeihez.



PAVLICS BABETT

PAVLICS BABETT
Vezérigazgató

PIACI KÖRNYEZET



A 2019-es év a korábbi esztendőkhöz hasonlóan, mozgalmasan telt. Számos esemény befolyásolta a nemzetközi, valamint a hazai pénz-, tőke- és energiapiacokat, illetve a társadalmi életet egyaránt.

Az Egyesült Államok tekintetében több jelentős, nemzetközi vonatkozású eseményt lehet kiemelni, mint például Donald Trump első amerikai elnökként észak-koreai területre lépett, a két ország politikai kapcsolatának javítása érdekében. Kína és USA között régóta húzódo kereskedelmi konfliktus tovább folytatódott, a két gazdasági nagyhatalom nem tudta rendezni főbb nézeteltéréseit. Az USA és Irán között, a mai napig fennálló feszültség már 2018-ban kialakult, amikor az amerikai elnök felmondta Iránnal aláírt „atomalkut”, ezzel akadályozva utóbbit az atomfegyverek fejlesztésében. A 2019. év az Egyesült Királyság eseményeit tekintve is sűrű volt, mivel Theresa May miniszterelnök bejelentette, hogy távozik a kormányzó Konzervatív Párt és a kormány éléről. Theresa May utódja, Boris Johnson július végével lépett hivatalba. Tavaly Oszakában került megrendezésre a G20 csúcstalálkozó, a hangsúlyos témák között szerepelt a klíma-védelem, a kereskedelem és az iráni atommegyezmény.

2019-ben nemzetközi szinten az egyik legjobban teljesítő eszközosztálynak a részvények bizonyultak mind a fejlett, mind a fejlődő piaci részvényindexek erős évet zártak. Az amerikai Dow Jones Industrial Average index az előző évi záró értékéhez képest 22%-ot erősödött, a Standard & Poor's 500 index pedig 29%-kal zárt magasabban. USA részvényindexei mellett a kínai Shanghai Composite index 22%-ot, a japán Nikkei 225 18%-ot, a német Deutscher Aktien index 25%-ot, valamint az európai Stoxx Europe 600 index 23%-ot emelkedett a megelőző év végéhez képest.

A nemzetközi részvényindexekhez hasonlóan a Budapesti Értéktőzsde (továbbiakban: BÉT) részvényindexe is jelentős felértékelődést mutatott, a BUX 46 082 pontos történelmi

csúcson zárta 2019 utolsó kereskedési napját, ezzel 17,71%-kal múlta felül 2018 év végi záróárfolyamát. Az árfolyam növekedés ellenére a BÉT részvénypiaci forgalma némi visszaesést mutatott az előző éhez képest, 2 791 milliárd forintról 2 575 milliárd forintra csökkent az éves összesített forgalma. 2019 nyarán elindult a BÉT új kötvénypiaca, a BÉT XBond, amelyet kötvénykibocsátást tervező vállalatok számára hoztak létre a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban MNB) Növekedési Kötvényprogramjával (továbbiakban: NKP) együttműködve.

A hazai fizetőeszköz az euróval szemben meglehetősen széles tartományban, 312 EUR/HUF és 336 EUR/HUF értékek között mozgott. A 2019-es évre visszatekintve, a január 1-ei induló és a december 31-ei záró középárfolyamokat figyelembe véve, 2,59%-ot gyengült a forint az euróhoz képest. A forint gyengülése 2019 év végével elmondható az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben is, míg az előbbihez képest 4,62%-ot romlott, az utóbbihoz képest 6,28%-kal zárt alacsonyabb árfolyamon az előző év záróárértékéhez képest. A nemzetközi devizapiacra az euró a legtöbb fontosabb devizával szemben erejét veszítette, például a dollárhoz viszonyított árfolyama a tárgyalt időszakban -2,38%-os változást mutatott. Szintén gyengült az euró a svájci frankhoz és az angol fonthoz viszonyítva, 3,74%-ot, valamint 6,25%-ot.

A hazai lakossági megtakarítások vonatkozásában nagy sikerrel folyt a júniusban bevezetett Magyar Állampapír Plusz (továbbiakban: MÁP+) értékesítése, amelynek az eladott mennyisége már 2019 decemberében átlépte a 3 000 Mrd forintot határt.

Magyarországon az irányadó kamatláb 2018-hoz hasonlóan 2019-ben sem változott, a december 31-ei állapot szerint 0,90%, ami a 2016. május 25-ei kamatláttól óta változatlan. A 2019-es év egészét tekintve a fogyasztói árindex átlaga 3,4%, amely magasabb, mint a 2018-as évben mért 2,8%-os átlagos infláció értéke.

PIACI KÖRNYEZET

Bux index alakulása 2019-ben



A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE



Dinamizmus és megbízhatóság

A KELER KSZF a kelet-közép-európai régió nagy múltú, stabil és megbízható pénzügyi infrastruktúra-szolgáltató intézményeként szolgálta ki 2019-ben is a hazai és nemzetközi ügyfélkörét.

Egyedülálló szolgáltatások

A több mint egy évtizede önálló klíringházként működő KELER KSZF nem csupán a régióban, de Európa egészét nézve is egyedülálló a klíringelt piacok száma és a termékpaletta sokszínűsége által. Miközben a kezdetek óta kiemelt szerepet kap a magyarországi értékpapír-piac és a derivatív tőkepiac biztonságos elszámolása és folyamatos fejlesztése, közben a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíring szolgáltatásokon túlmutató módon, általános klíringtagként közvetlen elérést biztosít a meghatározó európai áram- és földgázpiacokhoz is.

A KELER KSZF folyamatosan keresi azokat a stratégiai együttműködéseket, amelyek révén a régió más kereskedési helyszínein is megjelenhet szolgáltatásai.

Sokszínű szolgáltatási paletta

A KELER KSZF 2019 során 6 piacműködtető részére nyújtott klíring szolgáltatásokat: a Budapesti Értéktőzsde Zrt., az MTS S.p.A., az FGSZ Földgázszállító Zrt., az FGSZ KP Kft., a CEEGEX Zrt. valamint a HUDEX Zrt. az általuk működtetett kereskedési helyszínek tekintetében. Az év kiemelkedő eseménye volt a BÉT által 2019. július 1-vel újtárra indított XBond piac megnyitása, amely egy alternatív kereskedési platformot kínál a kötvénykibocsátást tervező vállalatok számára.



A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

Nemzetközi ügyfélkör

A KELER KSZF az évek során nemzetközi léptékben is meghatározó piaci szereplővé vált. 2019 év végén 23 országból összesen 149 közvetlen és közvetett ügyfél részére nyújtott elszámolási szolgáltatásokat. Az ügyfélkör összetételét tekintve is rendkívül változatos képet mutat, amelyen belül egyaránt megtalálhatók hazai és nemzetközi pénzügyi intézmények (bankok és befektetési vállalkozások), valamint nem-pénzügyi szereplőként földgáz- és villamos-energiapiaci kereskedők, termelők és rendszerüzemeltetők.

Ügyfelek régiók szerint



Folyamatos felügyelet és felügyezés

A KELER KSZF működését a 648/2012/EU rendelet (EMIR) szerint sikeresen lefolytatott újraengedélyezési eljárás koronázta meg, amelynek eredményeként 2014. július 4-én megkapta a központi szerződő fél tevékenység végzésre vonatkozó engedélyt. Az Európai Unióban jelenleg 16 engedélyezett klíringház működik, ezen belül mindössze 2 régiós szolgáltató található. Felügyelt intézményként a KELER KSZF a Magyar Nemzeti Bank által végzett éves felügyeleti és kétéves felügyelői értékelése során bizonyítja a jogszabályi előírásoknak és a nemzetközi ajánlásoknak történő megfelelést.

SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET



A KELER KSZF a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (a továbbiakban: EMIR) hatálya alatt működő központi szerződő fél, tőzsdeügylet és tőzsdén kívüli tőkepiaci ügylet teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalást végző gazdasági társaság.

A KELER KSZF tevékenységét elsősorban a fenti jogszabályok előírásai, valamint a Magyar Nemzeti Bank, mint a társaság felügyeletét ellátó hatóság határozatainak rendelkezései szerint végzi.

A KELER KSZF a Felügyelet a 2014. július 4. napján kelt, H-EN-III-43/2014. számú határozatát alapul véve 2017. szeptember 7. napján meghozott H-EN-294/2017. számú határozatával megadott központi szerződő fél és elszámolási tevékenységet végez a Tpt., valamint az EMIR alapján.

A KELER-rel kötött megállapodás alapján a KELER KSZF tevékenységének egyes elemeit – a Tpt., az EMIR és más vonatkozó jogszabályok kiszervezésre vonatkozó előírásainak mindenkor megfelelése mellett – kiszervezi a KELER-hez.

A KELER KSZF tevékenységét 2019-ben az alábbi jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2019-es vagy korábbi megjelenéseket követően a továbbiakban érintik:

- ▶ A pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelu és a 2011/61/EU irányelu módosításáról szóló 2014/65/EU irányelu (MIFID 2),
- ▶ A pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 600/2014/EU rendelet (MIFIR),

- ▶ A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (EMIR),

- ▶ Az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelu, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló 909/2014/EU rendelet (CSDR),

- ▶ A Bizottság 152/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó tőkekövetelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,

- ▶ A Bizottság 2012. december 19-i 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó követelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,

- ▶ A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a kereskedési adattárak nyilvántartásba vétel iránti kérelmének formátumára vonatkozó végrehajtási technikai standardok megállapításáról szóló a Bizottság 1248/2012/EU végrehajtási rendelete,

- ▶ A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,

- ▶ A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,

- ▶ A fizetési, illetve értékpapír-elszámolási rendszerekben történő teljesítés véglegességéről szóló 2003. évi XXIII. törvény,

SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

- ▶ A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény,
- ▶ A tőzsdék, a központi értéktári és a központi szerződő fél tevékenységet végző szervezetek éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 459/2015. (XII. 29.) Korm. rendelet,
- ▶ A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési feyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (SDR RTS).

A tőkepiacról szóló törvény szerinti központi szerződő fél tevékenységet végző szervezet szabályzataira vonatkozó követelményekről szóló 11/2009. (II.27.) MNB rendelet.

Közgyűlések

A KELER KSZF-nél 2019. május 29-én került sor az éves rendes közgyűlés megtartására.

A közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- ▶ A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2018. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről (az előterjesztés megegyezik az „Üzleti jelentés a 2018. évről” című anyaggal);
- ▶ A KELER KSZF Zrt. számvevőeljárásról szóló 2000. évi C. törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásainak elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról;
- ▶ A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága Ügyrendjének módosítása.

A KELER KSZF-nél 2019. március 8-án, június 11-én és október 9-én került sor rendkívüli közgyűlés megtartására

A rendkívüli közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

2019. március 8.

- ▶ A KELER KSZF Zrt. 2019-től 2023-ig szóló Stratégiájának elfogadása;
- ▶ A KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosítása;
- ▶ Felhatalmazás a KELER KSZF Zrt. és a KELER Zrt. közötti kiszervezési megállapodások módosítására.

2019. június 11.

- ▶ A KELER KSZF Zrt. 2019-től 2023-ig szóló Stratégiájának elfogadása;
- ▶ A KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosítása;
- ▶ Felhatalmazás a KELER KSZF Zrt. és a KELER Zrt. közötti kiszervezési megállapodások módosítására.

2019. október 9.

- ▶ A KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosítása;
- ▶ A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti Együttműködési megállapodás módosítása;
- ▶ Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Biztosítéki megállapodás megkötésére;
- ▶ A KELER KSZF finanszírozási lehetőségeinek bővítése.

A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA



A magyar gazdaság teljesítménye 2013 óta folyamatosan emelkedett, melynek révén az elmúlt egy évben a GDP tartósan 5% körüli ütemben bővült. E kimagasló teljesítménnyel Magyarország az Európai Unió tagállamai között is az egyik legnagyobb növekedési ütemmel büszkélkedhet.

A gazdasági fellendülésnek köszönhetően az államadósság évtizedes mélypontjára, 70% alá süllyedt. A GDP bővüléshez az ipar, az építőipar, és a szolgáltatások járultak hozzá legnagyobb mértékben, így az értékteremtésből a KELER KSZF is kivette a részét a maga eszközeivel és lehetőségeivel.

A kedvező gazdasági környezetet kihasználva a KELER KSZF még 2018 decemberében 50%-kal emelte meg a legkockázatosabb, és egyben „legtökeigényesebb” klíringpiacán – az energiapiacra – a díjakat, melyet 2019. augusztus elején 20%-kal mérsékelte. Mivel az ügyfelek döntő többségét a tőke-költségekhez igazított új díjak ellenére is sikerült megtartani, az energiapiac díjbevételei rekordot döntött közel 700 millió forintos éves díjbevételeit realizálva. A gázpiacokon (főként a CEEGEX piacon) minden korábbi úarakozást meghaladó forgalmat számolt el a hazai klíringház, így a tőkepiaci bevételek stagnálása ellenére a KELER KSZF fennállásának legnagyobb szolgáltatásból származó díjbevételeit érte el. A központi szerződő fél tevékenységéből származó bevételek közel 80 millió forinttal haladták meg az éves célkitűzést.

Az elszámolóház működési ráfordításai összességében néhány millió forinttal a tervezett érték felett teljesültek annak okán, hogy az igénybevett banki szolgáltatások költsége, illetve a KELER által nyújtott infrastrukturális szolgáltatások ráfordítása jelentősen meghaladta a tervezett értéket, továbbá egy immateriális eszköz esetében értékvesztést volt szükséges elszámolni.

A KELER KSZF éves kamateredménye -7,8 millió forintot, míg a devizában nyilvántartott eszközök és kötelezettségek ártérképességéből származó eredmény +45,6 millió forintot számlált. A pénzügyi eredmény összesített értéke 37,8 millió forint.

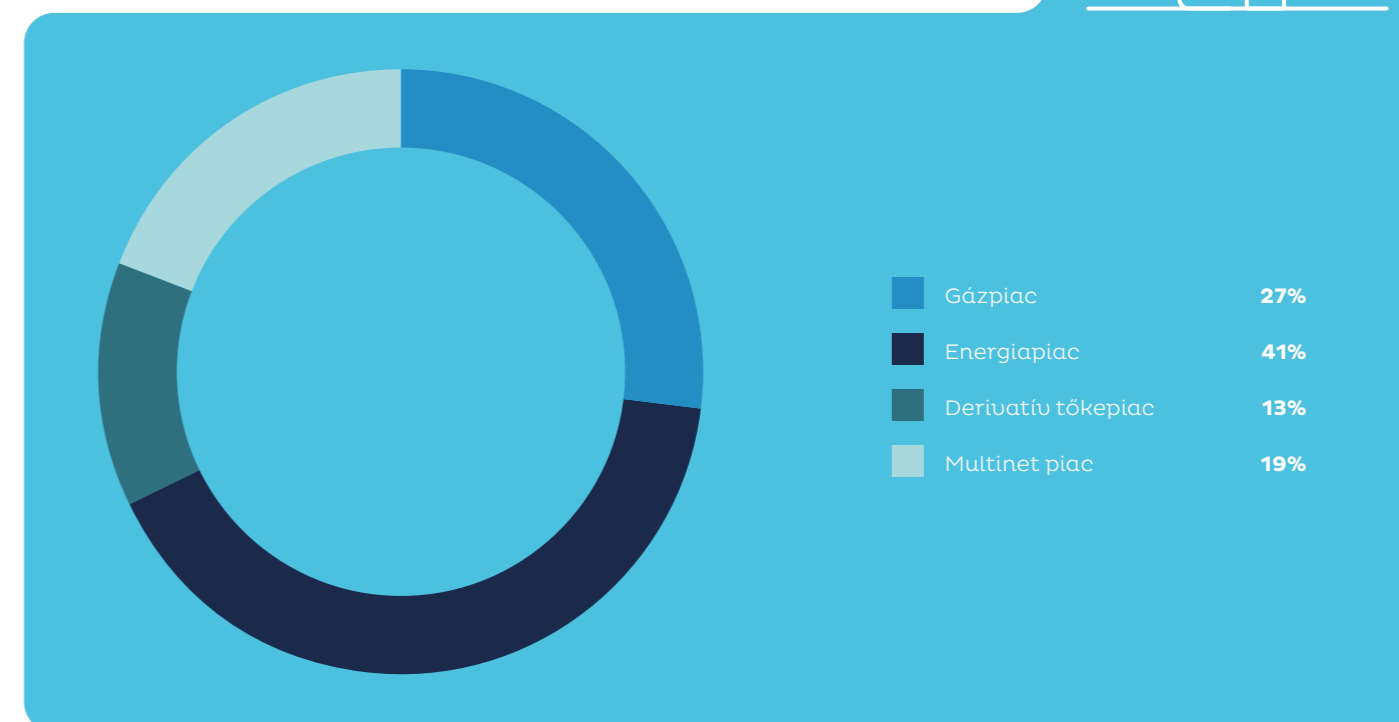
A működési eredmény 434 millió forintos értéke igen kedvező képet mutat, hiszen a KELER KSZF e tekintetben új csúcst állított fel, több mint 90 millió forinttal meghaladva a tárgyévre tervezett eredményt. Az adózás előtti eredmény 471,8 millió forintos összege a működési eredményhez hasonlóan új rekord.



KELER KSZF eredménytábla (adatok M Ft-ban)

Eredménysorok (adatok millió forintban)	KSZF tény 2018	KSZF teru 2019	KSZF tény 2019. I-XII.	Teljesülés 2019 (%)
Központi szerződő fél tevékenység bevételei	1 371,7	1 636,0	1 713,2	104,7%
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	195,1	160,0	196,9	123,0%
Banki szolgáltatások, fizetett díjak, jutalékok ráfordítása	66,9	72,9	79,0	108,4%
Személyi jellegű ráfordítások	401,2	496,0	469,8	94,7%
Értékcsökkenés	125,4	121,3	92,7	76,5%
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	725,6	764,3	796,0	104,1%
Pénzügyi instrumentumok értékvesztése	0,1	0	0,2	0%
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszaírás	0,5	0	0,3	0%
Működési ráfordítások	1 319,6	1 454,4	1 436,4	98,8%
Értékvesztés	89,5	0	23,7	0%
Működési eredmény	157,7	341,6	449,9	131,7%
Nettó kamateredmény	-8,7	0	-7,8	0%
Egyéb pénzügyi eredmény	43,9	0	45,6	0%
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	35,3	0	37,8	0%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	193,0	341,6	487,7	142,8%

Garantőri szolgáltatásból származó díjak 2019



KOCKÁZAT- KEZELÉS



Partnerkockázatok - Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak és alkíringtagjainak száma hasonlóképpen alakult 2019-ben, mint 2018 végén.

A Budapesti Értéktőzsde valamely szekciójában és ügyletkörében összesen 32 intézmény rendelkezett klíringtagsággal vagy alkíringtagsággal, amely négyvel több a 2018-as létszámnál. Általános klíringtagsággal 11 intézmény, egyéni klíringtagsággal 7, alkíringtagsággal pedig 14 intézmény rendelkezett 2019 évi végén.

A gázpiacokon a 2018-as változások után a 2019-es évben jelentős változás nem történt. A klíringtagok száma a Kereskedési Platformot kivéve az összes gázpiacon növekedett. A klasszikus Kereskedési Platform tagsággal rendelkezők száma 22 klíringtag volt, míg a Kiegyensúlyozó elszámolásban már 56 klíringtaggal rendelkezett a KELER KSZF. A CEEGEX piacon 40, a HUDEX piacon pedig 23 klíringtagja volt a KELER KSZF-nek. Az ECC által elszámolt energiapiacokon 73 volt az alkíringtagok száma 2019 végére.

A KELER KSZF partnerkockázat kezelésének alapja a megfelelően kiválasztott részvétel alapkövetelményeken, és e követelmények meglétének folyamatos nyomon követésén, vizsgálatán nyugszik. A klíringtagok, alkíringtagok befogadását megelőzően, majd pedig éves rendszerességgel a KELER KSZF teljes körű kockázatértékelést hajt végre, saját fejlesztésű Know Your Customer (KYC) kérdőíve és kockázat érzékeny minősítési rendszere segítségével, melynek eredményeképpen biztosítja, hogy csakis az arra alkalmas cégek lehessenek

a rendszer résztvevői. A partnerkockázatok magasabb szintű kezelése érdekében a KELER KSZF 2017 végén bevezette, 2018 elején pedig az összes energiapiaci alkíringtagjára kiterjesztette a kereskedési limit rendszer alkalmazását, mely így a kockázatok még hatékonyabb kezelését teszik lehetővé az ECC által elszámolt piacokon. A KYC felülvizsgálatára 2019 első felében került sor, melynek keretében a kérdőív kiegészítésre és pontosításra került a könnyebb és egyértelműbb kitöltés érdekében. A módosítások júliusban kerültek elfogadásra.

Piaci kockázatok - Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alaptényezője az egyéni biztosítékok megfelelésének folyamatos figyelése és a biztosítékkrendszer karbantartása. 2019-ben több alkalommal módosításra kerültek a tőkepiaci alpbiztosítékok és a kapcsolódó spread kedvezmények, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alpbiztosíték értékek. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő, emellett azonban a Kockázatkezelési Osztály folyamatosan dolgozik a módszertanok fejlesztésén és biztosítja a rendszeres felülvizsgálatot.

Energiapiacok tekintetében a 2017-es év során bevezetett, főként azonnali piacokat érintő kereskedési limiteket 2019 során is alkalmazta a vállalat, valamint minden energiapiaci alkíringtag esetében alkalmaz egy margin követelmény limitet, amellyel a határidős piaci kitétségek is maximalizá-

lásra kerültek, így nem csak az azonnali piacok, hanem a származtatott piaci kereskedésből származó kitétségek is limitáltak és kollateralizáltak. A KELER KSZF nagy hangsúlyt fektetett a limitszámítási módszertan finomhangolására és az ahhoz kapcsolódó folyamatok automatizálására. Az alkalmazott limitértékeken felül a kereskedők maguk határozhatják meg az addicionálisan elhelyezett biztosítékok értékét, annak függvényében, hogy mekkora kereskedési limitre van szükségük.

A vállalatnál 2019-ben fontos célkitűzés volt a gázpiaci harmonizáció, amely keretében 2020 januárjától több jelentős változás megy végbe annak érdekében, hogy az FGSZ a párhuzamosan működő CEEGEX/HUDEX-szel minél több egységesített szolgáltatást nyújtson. Így 2020 januárjától mind az FGSZ platformok, mind a CEEGEX/HUDEX napi, euró alapú elszámolással, valamint a korábbinál egységesebb termékstruktúrával működnek.

Kollektív garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőke- és gázpiaci garancia alapok méretének megfelelését az EMIR előírásai alapján naponta ellenőrzi, és a jogszabálynak való megfelelés keretében a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló garancia alap számítási módszertant használ. A garancia alap számítási módszertan évente felülvizsgálatra kerül. A 2019-es felülvizsgálat során, a felügyeleti jóváhagyás alatt álló módszertani módosításokat figyelembe véve, a garancia alap számítási és felosztási módszertanokat megfelelőnek ítélte a vállalat. A korábban megkezdett jóváhagyási folyamat lezárása és a módszertani módosítások hatályba lépése 2020-ban várható.

A KEP piacon a garancia alap megfelelő fedezetet nyújtott az esetlegesen felmerülő kockázatokra, módszertani felülvizsgálatuk megtörtént, változtatásra nem volt szükség. A KEP garancia alap megállapításának módszertana nem módosult, viszont fontos változás, hogy az eddigi forint alapú garancia alap 2020-tól euró alapú, a tagoknak a hozzájárulást euróban kell teljesíteni. A minimum tagi hozzájárulás kizárólag Kiegyensúlyozó elszámolási klíringtag esetén 15 000 euró, kiegyensúlyozó elszámolási klíringtag és Kereskedési Platform klíringtag esetén 30 000 euró.

Biztosítékeszközök

A tárgyidőszakban a befogadott biztosítékeszközök köre az EMIR előírásainak megfelelően lett meghatározva, a befogadási paraméterek rendszeresen felülvizsgálatra kerültek. Piaci szereplők szempontjából jelentős változás volt a nem pénzügyi piaci szereplők által nyújtott, biztosítékigény fedezésére szolgáló bankgaranciák elfogadásának eltörlése. Az élő bankgaranciák 2018. december 31-ig még beszámításra kerültek fedezetként, azonban 2019. január 1-től már nem.

További fontos változás, hogy CEEGEX/HUDEX/ Kereskedési Platform és kiegyensúlyozó gáz jogcímre 2020 januárjától csak EUR deviza kerül elfogadásra biztosítékként. A haircut mértéke 0%. 2020. január 20-tól pedig energiapiaci jogcím esetében is csak EUR kerül elfogadásra.

PIAC- ÉS TERMÉK- FEJLESZTÉSEK



Budapesti Értéktőzsde

A Tőzsde 2019-ben töretlen lendülettel folytatta a 2016–2020-ig terjedő 5 éves időszakra vonatkozó stratégiai céljainak megvalósítását. A versenyképes és innovatív gazdaságok egyik fő alappillére a tőzsde. A BÉT küldetése, hogy hatékonyan segítse elő a vállalatok részvény- és kötvényági finanszírozását, és katalizátor szerepet töltsön be a hazai vállalatok forrásbevonási lehetőségeinek bővítésében, ezáltal erősítve a magyar gazdaság versenyképességét. Ennek a folyamatnak a részeként állította fel a Tőzsde a Nemzeti Tőzsdefejlesztési Alapot (NTfA) 2017-ben.

Az NTfA mint kockázati tőkealap felállításának célja, hasonlóan az ELITE Programhoz, hogy támogatást nyújtson azon vállalkozások részére, melyek szintet lépve vállalják a tőzsdei megmérettetést, így a BÉT Xtend piacán történő megjelenést. A BÉT Xtend egy olyan tőkefinanszírozási piac, mely kifejezetten a kis- és középvállalkozások (KKV-k) tőzsdére lépését hivatott segíteni.

A BÉT Xtend piacán végül 2018 decemberében megtörtént az első sikeres kibocsátás a Megakrán Nyrt. értékpapírjával, melyet nem sokkal később követett a CyBERG Corp. Nyrt. piacra lépése. 2019 során további két társaság részvényei kerültek bevezetésre (DM-KER Nyrt. és GOPD Nyrt.).

A Magyar Nemzeti Bank 2019. július elsejével indította el a Növekedési Kötvényprogramot (NKP), melyen keresztül mintegy 300 milliárd forintos forrásból vásárol majd hazai székhellyel rendelkező, nem-pénzügyi vállalatok által kibocsátott, megfelelő minősítéssel ellátott kötvényeket. A program indulásával egyidejűleg a Budapesti Értéktőzsde új piacot hozott létre BÉT XBond néven a kötvénykibocsátást

tervező vállalatok számára, ahol könnyített feltételek mellett léphetnek ki a nyilvános piacra. Az XBond engedélyezése óta megtörtént az első bevezetés a MOL Nyrt., majd később a CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zrt. által kibocsátott kötvények vonatkozásában.

Új cég papírjai kerültek a BÉT-re 2019 júniusában, amikor megkezdődött a kereskedés az MKB Bank részvényeivel. Két cég, a 4iG és az AutoWallis is szintet lépett 2019-ben azzal, hogy a Prémium kategóriába kerültek átsorolásra. Az átsorolást követően, valamint a Konzum törlesztését követően (mely beolvadt az Opusba), 20 cég részvényeit jegyezték a tőzsde csúcskategóriás papírjai között.

A Tőzsde termékportfóliója a részvénybevezetéseken túl is tovább bővült számos új jelzáloglevél, kötvény, befektetési jegy és certifikát listázásával. Ezen új termékek bevezetésével 2019-ben is folyamatosan bővült az értékpapír-piaci kínálat. A hitelpapírok kínálatában kiemelkedőek a Bank of China és a Nemzetközi Beruházási Bank kötvénybevezetései.

BÉTa

A külföldi értékpapírok kereskedési helyszínén 2019-ben 19 részvény és 7 tőzsdén kereskedett befektetési alap volt a termék kínálatban.

PIAC- ÉS TERMÉK- FEJLESZTÉSEK

MTS Hungary

A magyar állampapírok árjegyzését biztosító MTS Hungary-t 2019 márciusa óta az MTS S.p.A. működteti. Az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer hazai és nemzetközi résztvevői körének 2019-ben is széles körű termékkínálattal kínált a platform, ahol a magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények mellett a Magyar Fejlesztési Bank által kibocsátott kötvényekkel való kereskedés lehetősége is biztosított.

Kiegyensúlyozó Platform (IP) és Kereskedési Platform (KP)

A működési modell alapvető változásainak előkészülete zajlott 2019-ben a magyarországi földgázpiaci szállítói rendszerirányító FGSZ vezetésével. Az előkészületek célja a fizikai szállítás biztonságán túl a pénzügyi elszámolások biztonságának növelése, valamint a különböző hazai földgázpiacok kereskedési és elszámolási gyakorlatának harmonizációja volt. A pénzügyi biztonság növelése érdekében az FGSZ kezdeményezésére 2020. január 1-jétől módosult a GET., mely szerint Magyarországon kizárólag központi szerződő fél részvételével vehetnek részt a rendszerhasználók az egyensúlyozói elszámolásban. A piaci működés harmonizációja keretében a forint alapú kereskedést és havi pénzügyi teljesítést felváltotta az euró alapú kereskedés és napi gyakoriságú pénzügyi teljesítés ugyancsak 2020. január 1-jétől.

CEEGEX

Módosult 2019 tavaszán a spot termékek kereskedhetősége, melynek köszönhetően egy nappal meghosszabbodott a kereskedők rendelkezésére álló idő a hétuégi és ünnepnap termékek lekereskedésére.

HUDEX

Touább bővült a hosszú távú termékek köre 2019 őszén, melynek köszönhetően a már megszokott havi és negyedéves kontraktusokon túl bevezetésre került a szezonális és az éves kontraktus. Ezen kívül a napi egyensúlytartást érdemben támogató eszközként vezették be a hónap hátralék terméket.

Energiapiacok

Az energiakereskedelem mind a résztvevők számát, mind a piaci kereskedett volumenek tekintetében euróövekre növekvő adatokat produkál, nem volt ez másként 2019-ben sem. A kereskedési helyszínek konszolidációja tovább folytatódott 2019-ben is. Ennek keretében történtek meg azok az előkészületek, melynek eredményeként 2020. január 1-vel az EEX integrálta a Powernext-PEGAS platformot. Hosszas előkészületek után 2019. november 19-én, az ún. második hullámban, a HUPX is csatlakozott a napon belüli piac-összekapcsoláshoz (XBID). A sikeres összekapcsolás rekord forgalmakat eredményezett a napon belüli kereskedésben.

Kereskedési helyszínek a számok tükrében

Budapesti Értéktőzsde - Azonnali Értékpapírpiac

A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának egyszeres számított forgalma 2019-ben 2 652,9 Mrd Ft, mely éves szinten 10,14%-os csökkenést jelent. Az átlagos napi forgalom 10,8 Mrd Ft volt, az egy évvel korábbi 12,1 Mrd Ft után (2019-ben 246, illetve 2018-ban 244 kereskedési nap figyelembe vételével).

Az azonnali piaci forgalmon belül 97,06%-os piaci részesedést tettek ki a részvényügyletek (2018-ban 94,55%), melyek éves forgalma 2019-ben 2 574,8 Mrd Ft volt. Ez 7,76%-os éves csökkenésnek felel meg az előző éuhez képest. A napi átlagos részvény-forgalom így 10,46 Mrd Ft volt az egy évvel korábbi 11,44 Mrd Ft-ot követően.

A regisztrált BÉT azonnali értékpapír-piaci ügyletek éves egyszeres tranzakciószáma 2019-ben 1 816 651 darab volt, mely 3,9%-os csökkenést jelent 2018-hoz képest. A tranzakciószámon belül a részvényügyletek száma 1 634 399 darabot tett ki, mely az összes ügylet 89,97%-a volt. A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának átlagos napi kötésszáma 2019-ben 7 385 darab volt az egy évvel korábbi 7 747 darab ügyletkez képest, ezen belül a részvényügyletek átlagos napi kötésszáma 2019-ben 6 644 darab volt.

Budapesti Értéktőzsde - BÉTa Piac, BÉT Xtend, BÉT XBond

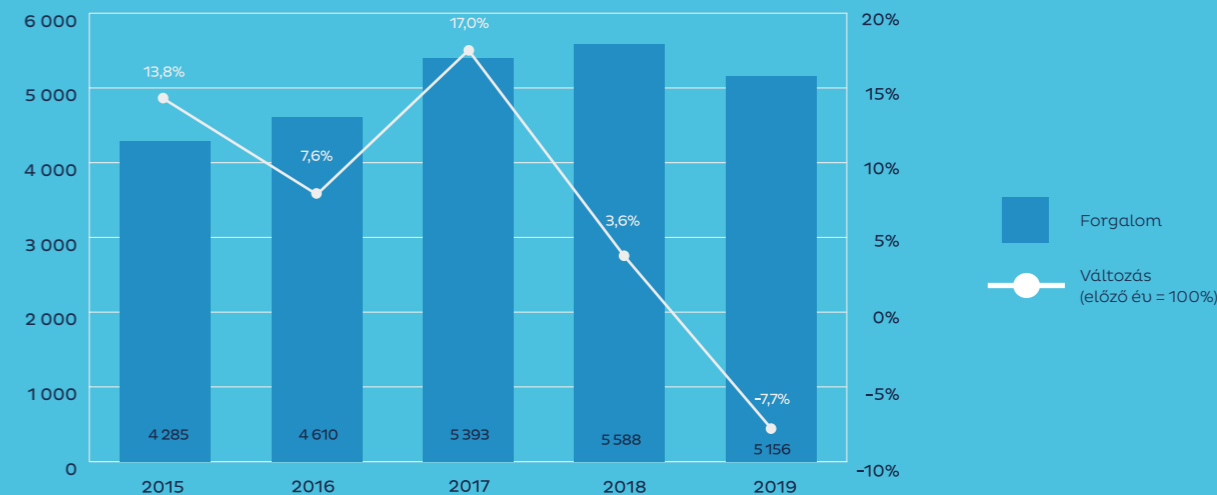
A BÉTa Piacon 2019-ben 19 nemzetközi kibocsátó részvényeivel és 7 ETF-fel kereskedtek a befektetők. A külföldi részvények éves összesített egyszeres forgalma 3,3 Mrd Ft volt, összesen 12 436 ügyletben. Az előző évi forgalom 9 804 darab ügyletben 2,7 Mrd Ft volt. Az átlagos ügyleti érték 0,26 M Ft volt 2019-ben (2018-ban 0,27 M Ft).

Budapesti Értéktőzsde - Derivatív Piac

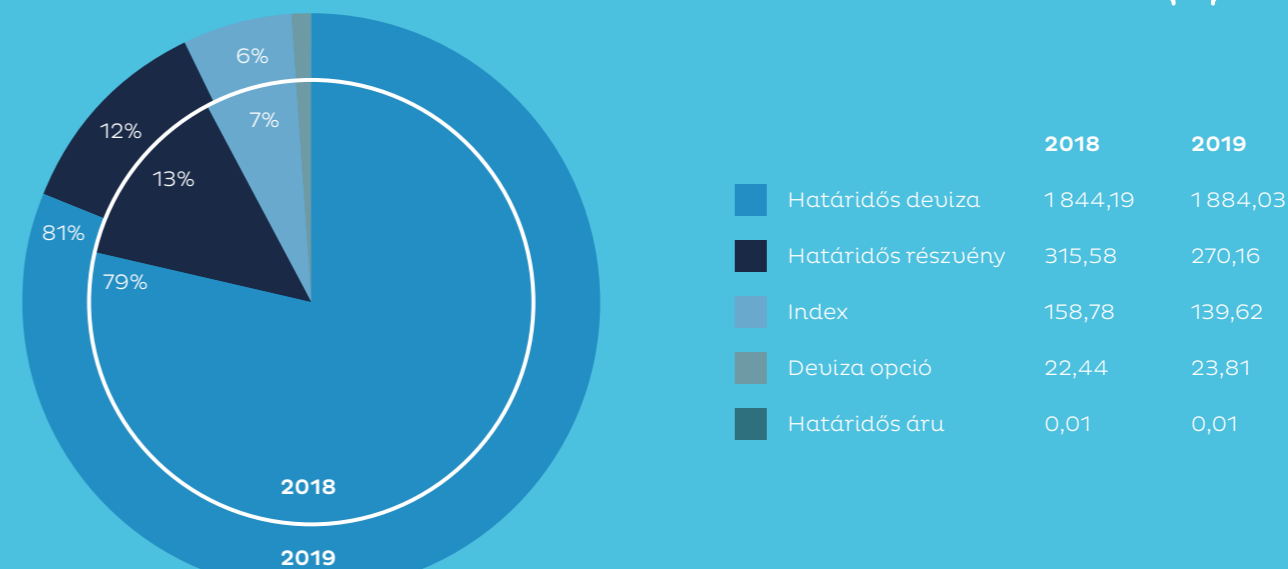
Az árfolyamértéken számított éves egyszeres derivatív piaci forgalom 2 318 Mrd Ft volt 2019-ben, mely csekély 1%-os csökkenést jelent az előző éu azonos időszakhoz viszonyítva. A derivatív termékek között változatlanul a deviza határidős ügyletek adták a forgalom meghatározó hányadát - 2019-ben 1 884,03 Mrd Ft értékben -, egyúttal 81,3%-ra növelve az összforgalmon belül részarányt a korábbi 78,8%-ról. A deviza opciók forgalma a 2018-as ugrásszerű növekedés után további 6,13%-kal nőtt, és 2019-ben 23,81 Mrd Ft-ot tett ki. Az egyedi részvény határidős ügyletek éves kereskedett volumene 270,16 Mrd Ft volt, mely 14,39%-os csökkenés 2018-hoz képest. Az index alapú határidős ügyletek forgalma 2019-ben 139,62 Mrd Ft volt, az előző éui 158,78 Mrd Ft-os forgalmat követően.

A határidős áru ügyletek forgalma 8,8 M Ft volt 2019-ben, a tavalyi 9,8 M Ft-os forgalmat követően.

Az azonnali részvénypiacok (BÉT, BÉTa, Xtend) forgalmának alakulása 2015-2019 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft



BÉT derivatív forgalom termék- körönként 2019 és 2018 (Mrd Ft)



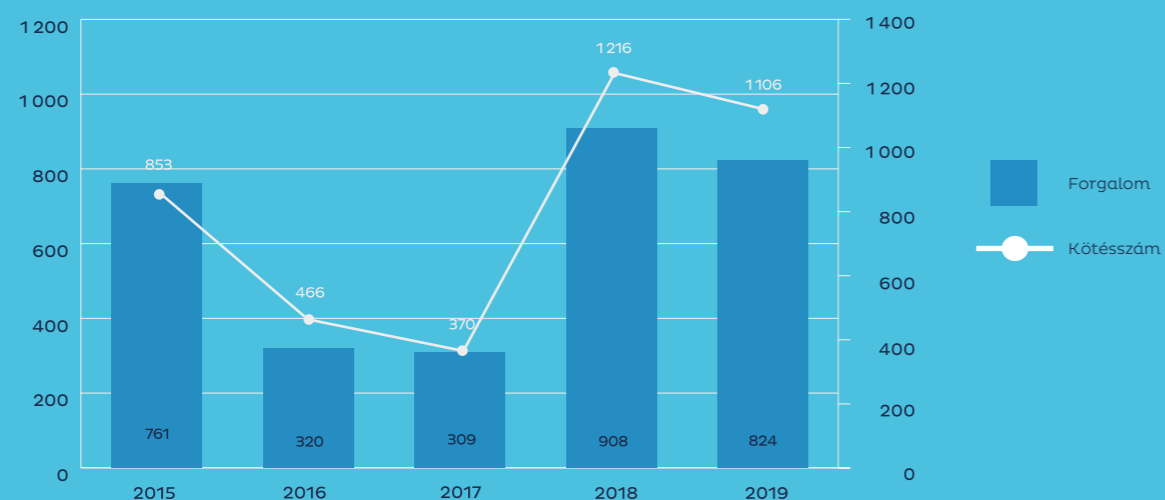
MTS - MTS Hungary

A hazai kibocsátású kötvények elsődleges forgalmazói piacán 1106 darab tranzakcióban 824,2 Mrd Ft értékben kereskedtek az intézmények, szemben a 2018. évi 1216 darab ügyletben kereskedett 907,7 Mrd Ft-os volumennel.

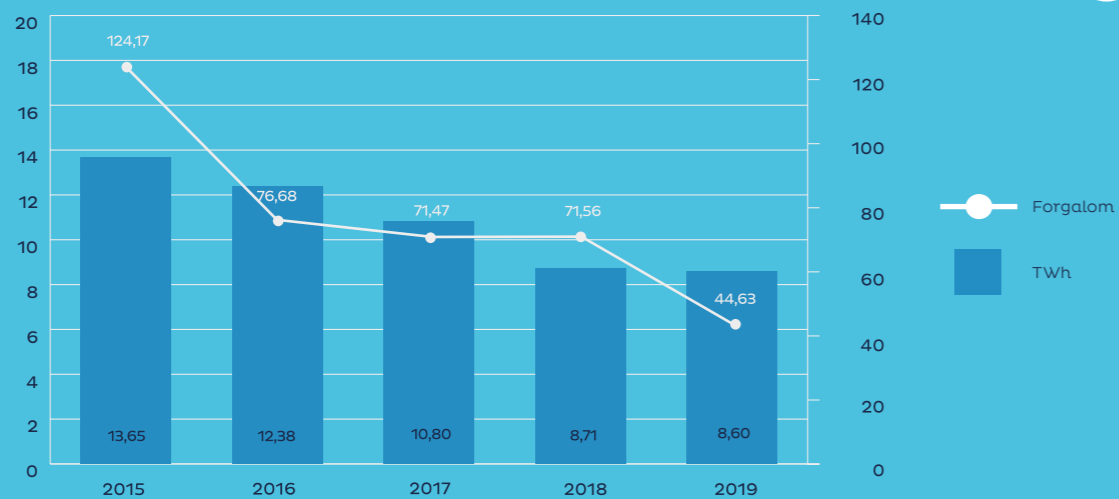
FGSZ / FGSZ KP – Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform

A hazai földgáz kiegyensúlyozó piac 2019-ben 8,71 TWh mennyiségi forgalmat számolt el, összesen 44,63 Mrd Ft értékben. A forgalmi mennyiség 1,24%-kal, míg az érték számított forgalom 37,64%-kal csökkent 2018-hoz képest.

MTS Hungary azonnali forgalom és kötésszám 2015-2019 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, db



Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform forgalom 2015-2019 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



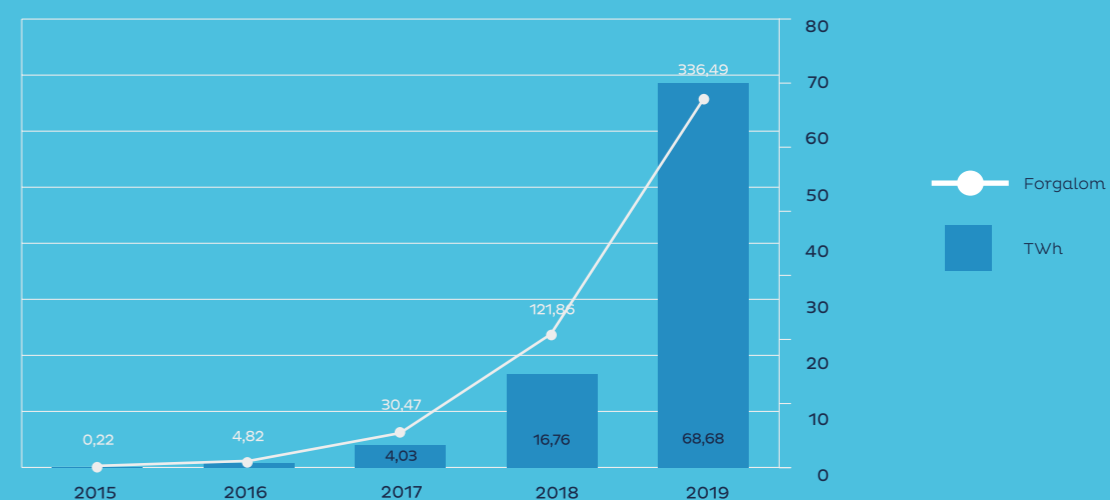
CEEGEX

A spot gáztőzsde másnapi és napon belüli forgalma 2019-ben ugrásszerűen nőtt. A dinamikus növekedést még a 2017 őszi bevezetett euró alapú kereskedés, elszámolás és kiegyenlítés teremtette meg, amely a forgalomra érezhetően kedvező hatást gyakorolt. 2019-ben a duplikált éves mennyiségi forgalom 68,68 TWh volt, összesen 336,5 Mrd Ft értékben, szemben az előző évi 16,76 TWh és 121,86 Mrd Ft-os forgalommal.

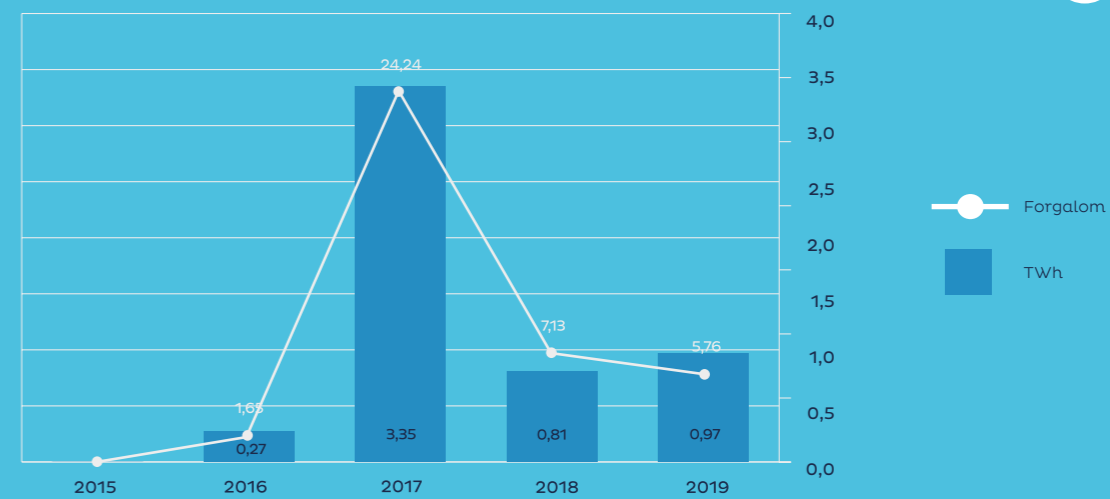
HUDEX/GÁZ

A gázpiaci résztvevők 2019-ben 0,97 TWh forgalmat kereskedtek a hazai derivatív energia tőzsdén, szemben az előző évi 0,81 TWh forgalomhoz képest. A forgalmi értéken számított volumen 5,76 Mrd Ft volt 2019-ben.

CEEGEX spot forgalom 2015-2019 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



HUDEX/Gáz határidős forgalom 2015-2019 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh

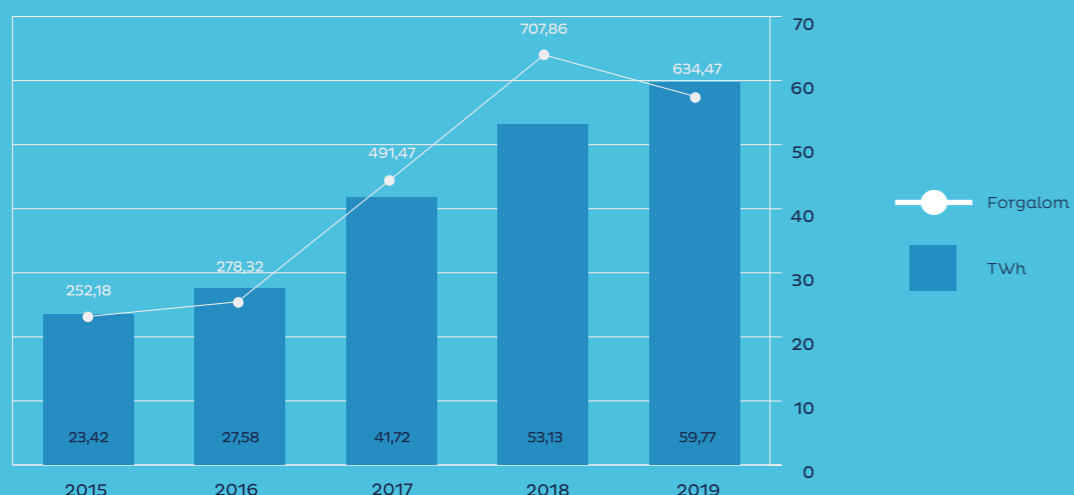


Energiapiacok - Spot piacok

A KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatása keretében elszámolt spot energiapiacokat 2019 során is növekedés jellemezte. Ezeken a piacokon a KELER KSZF ügyfelei villamos energia, földgáz, széndioxid kibocsátási kvóta és kapacitás termékek kereskedelmével foglalkoznak. A mennyiségi volumen 2019-ben 59,8 TWh forgalmat ért el, mely 12,5%-os növekedést jelent 2018-hoz képest. Az egyes

piaci szegmenseken belül meghatározó a másnapi és a napon belüli villamos energia termékek piaci részesedése, mely 2019-ben 33,6 TWh forgalmat jelentett (2018-ban 34,7 TWh). A spot földgáz termékek piaca nagymértékű növekedést mutatott fel, mely 2019-ben 26,2 TWh forgalmat realizált, a 2018 évi 18,6 TWh forgalmat követően.

Spot energiapiaci forgalom 2015-2019 között (egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh

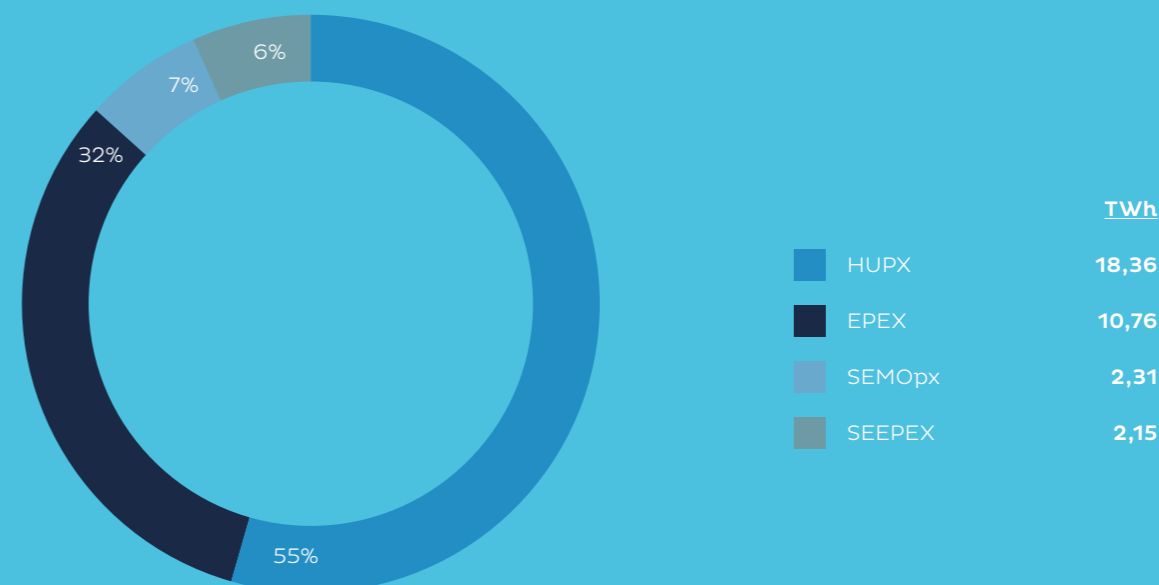


A spot árampiacok összesített 33,6 TWh forgalmán négy kereskedési helyszín osztozott. A legnagyobb forgalmat a magyar árampiacon, a HUPX-en keresték, összesen 18,36 TWh mennyiségben, mely 55%-os részesedést jelent. A pán-európai EPEXSPOT részesedése 10,76 TWh forgalommal 32%-os arányt jelentett. A SEMOpx 2,31 TWh-os forgalma 7%-os részesedést, míg a szerb árampiac a SEEPEX 2,15 TWh forgalma 6%-os arányt eredményezett az összforgalmon belül.

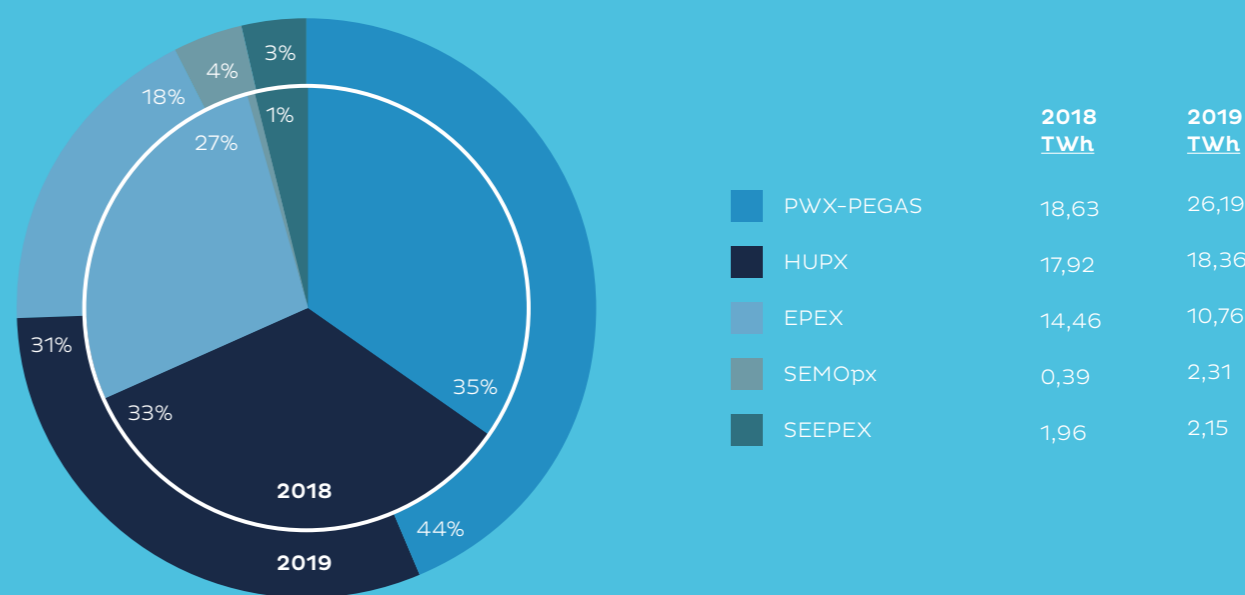
A gázpiacokat is magába foglaló teljes spot energiapiaci forgalommal 2019-ben tovább növelte részesedését a Powernext-PEGAS, mely az előző évi 35% után 44%-os forgalmi arányt ért el.

A KELER KSZF számára meghatározó HUPX spot piacon a piaci részesedés 2019-ben 41% volt.

Spot árampiacok forgalma tőzsdék szerint 2019 (TWh)



Spot energiapiacok forgalma tőzsdénként 2019 és 2018 (TWh)



Energiapiacok - Derivatív piacok

2019-ben a KELER KSZF ügyfelei 49,59 TWh mennyiségben és 532,8 Mrd Ft értékben kötöttek határidős ügyleteket, melyből 54,9%-kal részesedtek a földgáz, és 45,1%-kal a villamosenergia-ügyletek.

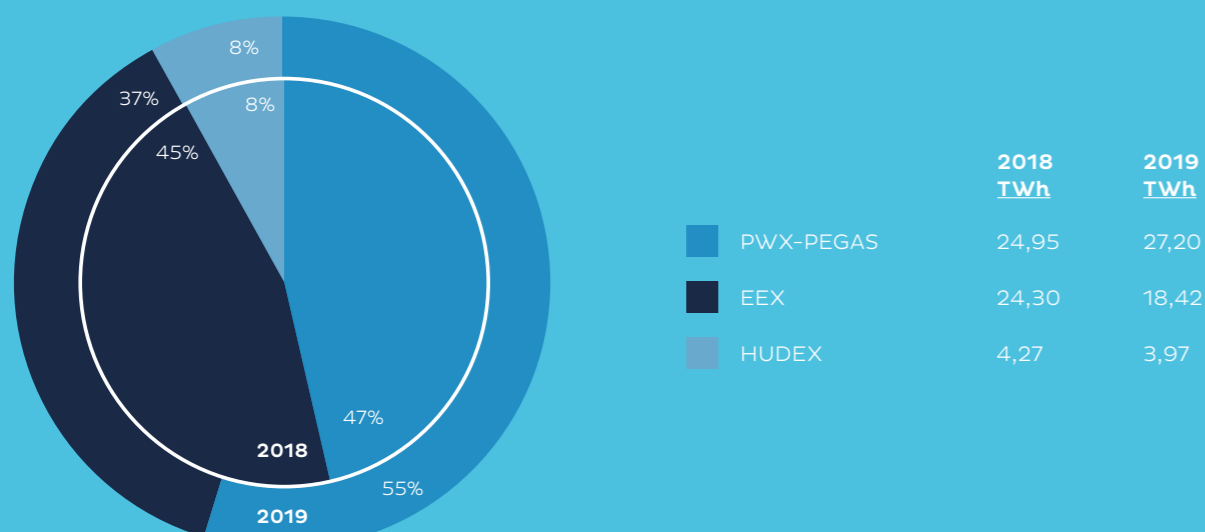
A KELER KSZF által klíringelt forgalom piacok közötti megoszlása alapján 54,9%-os piaci részaránnyal rendelkezik a Powernext határidős gázpiac, 37,1%-kal részesedik az EEX határidős piaca és 8%-os a HUDEX határidős árampiac részesedése.

A HUDEX határidős árampiacán a KELER KSZF piaci részesedése 2019-ben 43,3% volt.

Határidős energiapiaci forgalom 2015-2019 között (egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh



Határidős energiapiacok forgalma tőzsdék szerint 2019 és 2018 (TWh)



	2018 TWh	2019 TWh
PWX-PEGAS	24,95	27,20
EEX	24,30	18,42
HUDEX	4,27	3,97

ÜGYFÉL- KAPCSOLATOK



Ügyfél akvizíció

A 2019-es évben a korábbi évek tendenciáit folytatva a KELER KSZF aktív ügyfélkapcsolati tevékenységet folytatott. Az év végére a KELER KSZF 56 klíringtaggal rendelkezett a magyar gázpiacon - melyből 40-en a CEEGEX-en is jelen vannak - és 73 alkliíringtaggal az ECC-s piacokon. 13 vállalat egyúttal a magyar gázpiacon, illetve alkliíringtagként valamelyik ECC-s piacon is kereskedik, így összesen 116 ügyféllel áll az energiapiaci értékesítési terület kapcsolatban. A gázpiaci klíringtagok létszámának növekedése a földgázellátásról szóló 2008. évi XL. törvény módosításának is köszönhető, mivel 2020. január 1-jétől az egyensúlyozási elszámolást központi szerződő fél (KELER KSZF) végzi, melyhez kötelező klíringtagsággal kell rendelkezniük a piaci szereplőknek. Az energiapiaci alkliíringtagok létszáma a folyamatos belépések mellett is 3-tal csökkent.

A növekvő ügyfélszám a - már csak kétfős - sales és ügyfélkapcsolati csapatnak is kihívást jelentett. Megemlítendő, hogy továbbra is fennmaradt az érdeklődés az irországi és az észak-irországi kereskedők részéről, így ennek köszönhetően 4-ről 6-ra nőtt a KELER KSZF-et választó alkliíringtagok száma az 51 kereskedővel rendelkező ir tőzsdén.

Ami a tőkepiacot illeti, 2019-ben folytatódott a kazah AIX-szel (Astana International Exchange) való együttműködés összehangolása. Folytak a szakértői egyeztetések és a felkészülés, melyek lezárta után a KELER értéktári, míg a KELER KSZF elszámolási szolgáltatást fog nyújtani az újonnan megalakuló tőzsdén. A KELER 2018 után 2019-ben is képviseltette magát az AIX által szervezett konferencián.

Szakmai kiállítások

2019 februárjában a KELER KSZF is részt vett kiállítóként a hagyományosan Essen-ben, Németországban megrendezésre kerülő E-World Energy & Water kiállításon és vásáron, az energiaszektor legnagyobb európai rendezvényén, amelyen évente több, mint 25 000 látogató és több mint 780 kiállító képviselteti magát. Az értékesítési terület több, mint 20 Ügyféllel tárgyalt a kiállítás során.

Ebben az évben is Budapesten került megrendezésre júniusban, több mint négyszáz kelet-közép-európai energia-kereskedő részvételével az Energy Trading Central and South Eastern Europe (ETCSEE) regionális konferencia, ahol a KELER KSZF nemcsak kiállítóként, de szponzorként is szerepelt. A nemzetközi megjelenések mellett a KELER KSZF kiemelt figyelmet fordít a hazai energiapiaci (gáz, és áram) szakmai rendezvényeken való részvételére is, ezért rendszeres szereplője, és támogatója a hazai gázszakma Gázkonferenciájának, valamint a MEKSZ villamosenergia konferenciájának.

Ezekon felül az energiás értékesítési csapat képviseltette magát 2019 júniusában, Athénban az Energy Commodities Conference-en, mely lehetőséget adott a görög ügyfelekkel való találkozásra; valamint a nyár során további két EEX csoportos eseményen történő részvételre.

Nemzetközi kapcsolatok

A KELER KSZF tagja az AFM (Association of Futures Markets), valamint az EACH (European Association of CCP Clearing Houses) szervezeteknek, és a tagságból eredően rendszeresen részt vesz ezek találkozóin, valamint az egyes szakmai albizottságok munkájában. A KELER KSZF ugyancsak rendszeresen részt vesz az ECC (European Commodity Clearing AG) az energiapiaci elszámolások fejlesztésével kapcsolatos klíringtagi munkacsoportjának rendezvényein, valamint az EEX tőzsdecsoporthoz tartozó eseményein is.

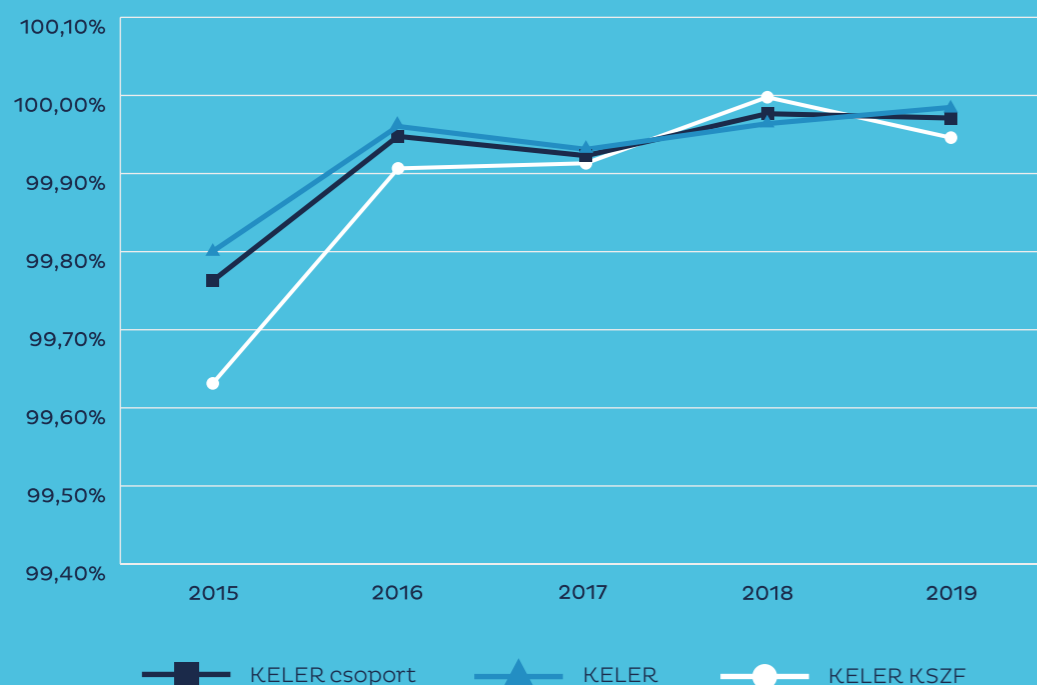
INFORMATIKA



Az Informatikai terület 2019-ben továbbra is a magas színvonalú ügyfél rendelkezésre állás biztosítását tűzte ki céljává. A KELER KSZF rendszereinek éves ügyfél rendelkezésre állása 2019-ben 99,95% volt.

A gyakorlatban is bevált, 2018-ban éles üzembe állított, a monitoring rendszerhez kapcsolódó megjelenítő felület, hatékonyan segít a váratlanul jelentkező hibák azonnali lokalizálásában, ezzel is támogatva a szolgáltatások magas szintű működtetését. Az alkalmazások mellett már az infrastruktúrát biztosító eszközök elemeire is kiterjesztésre került az automata monitoring.

Ügyfél rendelkezésre állás 2015–2019



Az elmúlt évhöz képest az ügyfél rendelkezésre állási mutatók értékei többféle eredményt mutatnak. Míg a KELER Csoportnál érdemben nem változott, addig a KELER KSZF esetében minimálisan alacsonyabb (csupán 0,05%) szintet ért el, a KELER ügyfél mutatószám pedig növekedést mutat. Az ügyfélmutatók kismértékű visszaesését a SWIFT által okozott 2019. április 29-i üzemzavar esemény befolyásolta. Ezen rendkívüli incidens a KELER Csoport Ügyfelei számára közvetlenül érzékelhető 124 perces szolgáltatás-kiesést okozott.

2019 első negyedévének végén az Informatikai terület teljesen megújította a KELER üzleti folyamatait kiszolgáló teljes adatközponti infrastruktúrát. Az új eszközök skálázhatóságával és magas rendelkezésre állásával biztosítható az Ügyfelek és a Tulajdonosok által elvárt redundáns működés, valamint olyan technológiai környezet került kialakításra, amely hosszú távon képes az újonnan megjelenő üzleti igények kiszolgálását biztosítani.

2019-ben az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszereinek tekintetében:

- ▶ A KELER 2019. november 23-án sikeres Disaster Recovery (katasztrófa helyreállítás) tesztet hajtott végre. A teszt során szimulálta az egyik site (adatközpont) kiesését. A rendszerek szabályosan elindultak a másik site-on és a KELER szolgáltatások az elvárt és a Tulajdonos felé vállalt határidőn belül helyreálltak és stabilan működtek egy site-os környezetben is.

▶ A kazah tőzsdével folyó közös, a jövőbeni potenciális együttműködés kereteit kidolgozó projekt munka során (AIX projekt) megtörtént a szolgáltatás indításához szükséges fejlesztések tesztre bocsátása. Bár a valós elszámolás a téma komplexitásából adódó feladatok miatt még nem kezdődött meg, a KELER KSZF rendszerei technikailag készen állnak arra, hogy az AIX tőzsde számára elszámolási szolgáltatást nyújtsanak. A módosítások négy KELER KSZF-es rendszert érintettek.

▶ KELER KSZF Kockázatkezelési rendszere – IRIS: Az év végéig élesítésre került az 1. és 2. csomagok, a back teszt, CRR adatszolgáltatási funkció és hibajavítás a korábban leszállított funkciókra vonatkozóan. Ezen felül elkezdődött a stressz teszt funkcionalitás megvalósítása is.

▶ Gázpiaci eurós átállás: A KELER KSZF settlement banki váltást célzó projekt előfeltételeként az FGSZ Zrt. által működtetett kiegyensúlyozási és kereskedési piac elszámolását alakította át napi és euró alapúvá.

▶ CEEGEX termékekhez kapcsolódó gázpiaci fejlesztések: CEEGEX oldalról bevezetésre került a spot termékek kereskedésének a bővíthetősége, míg HUDEX termékfejlesztésként bevezetésre került a Balance of Month (BoM) termék, amelyek klíringjére felkészült a KELER KSZF.

▶ Energiapiaci riport migráció: Az ECC klíringtagjaként a Deutsche Boerse csoport C7 rendszerének bevezetéséhez kapcsolódva a KELER KSZF-es rendszerek illesztése történt meg 2019-ben.

▶ KELER Értéktári Kockázatelemző (KÉK) rendszer bevezetése: A KELER Kockázatkezelési osztály által korábban használt, Excel alapú értéktári kockázatkezelési programcsomag kiváltása történt meg egy integrált web alapú rendszerrel.

HUMÁN- POLITIKA



A humánpolitikai terület fő feladata 2019-ben továbbra is a területek támogatása volt a KELER KSZF magas színvonalú munkájának biztosítása érdekében.

2019. december 31-én a KELER KSZF 23 fő munkavállalót foglalkoztatott.

A KELER KSZF-et érintően az alábbi fontos változások történtek 2019-ben:

- ▶ A jogszabályi előírások betartása érdekében 2019. március 1-től a KELER KSZF vezérigazgatójának megszűnt a KELER-ben betöltött kockázatkezelési igazgatói munkaköre, és kizárólag a KELER KSZF munkavállalóként látja el feladatait.
- ▶ Ezzel egyidejűleg létrehozásra került a KELER KSZF esetében is külön informatikai vezető (CTO – Chief Technology Officer) munkakör.
- ▶ Az önálló Compliance vezetői (CCO – Chief Compliance Officer) munkakör is betöltésre került, 2019 áprilisától. A fenti szervezeti változásokkal a KELER KSZF eleget tesz a jogszabályi előírásoknak a fenti munkakörök anyavállalat-tól történő teljes elkülönítésével.

A KELER KSZF továbbképzések és egyéni képzések révén nagy hangsúlyt fektetett munkatársai megtartására, valamint a nyitott pozíciók szakmailag felkészült kollégákkal való pótlására. Az év végén, több csoportban (kezdő-, közép- és haladó szinten), elindult a KELER KSZF-es kollégák angol nyelvi képzése.

A Kockázatkezelési osztályon kilenc fő, az Elszámolási osztályon továbbra is csúsztatott műszakban nyolc kolléga dolgozik. Kiemelt feladat az újonnan felvett munkavállalók beilleszkedésének támogatása, a meglévő munkaerő motiválása és megtartása, megfelelő humántőke biztosítása a Társaság sikeres előremeneteléhez.

A HR-adminisztráció támogatására 2019-ben élesben is elindult a NEXON humánügyi nyilvántartó rendszer, amely lehetővé teszi a személyügyi adatok gyors elérését és a HR-ki-mutatások áttekinthető megjelenítését.

Az új belépő munkavállalók integrálását 2019-től komplex képzési napok támogatják, melyek során az új belépők megismerhetik a KELER KSZF működését is. Összesen négy képzési nap került megrendezésre 2019-ben, melyeken a KELER KSZF új kollégái is részt vettek.

BELSŐ ELLENŐRZÉS



A KELER KSZF nem vége önálló belső ellenőrzési tevékenységet, ezért a KELER-rel kötött megállapodás, valamint a Felügyelő Bizottság felkérése alapján a KELER Belső Ellenőrzése látja el ezt a funkciót a KELER KSZF vonatkozásában is.

A Belső Ellenőrzés 2019. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatfelméréssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkatervre, a tervben felüli rendkívüli vizsgálati igények, továbbá a hatályos belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásánál alapvető szempontként érvényesítette a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok, valamint a kontrollok működésének vizsgálatát. A belső ellenőrzési szervezet az új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentumok kötelező véleményezői feladatát is ellátta.

A 2019-es évben egy informatikai-bankbiztonsági és nyolc nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül három téma-, egy utó- és öt célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- ▶ Javaldalmazási politika;
- ▶ Energiapiaci klíringfolyamatok;
- ▶ Biztosíték- és garanciarendszer.

A célvizsgálatok keretében a terület a haircut megfelelést, az ügyfél- és partnerminősítési folyamatot, a likviditáskezelést, egy problémás ügyfél kezelését és a katasztrófa-elhárítási tesztek lebonyolítását ellenőrizte.

Az utóvizsgálatok keretében az MNB által végzett átfogó felügyeleti vizsgálat intézkedéseinek utóvizsgálata valósult meg.

A vizsgálatok kiemelten a jogszabályokban és a belső szabályzatokban, utasításokban előírtak betartására, a kontrollok működésére, a biztonsági szempontok érvényesülésének ellenőrzésére irányultak, külön figyelmet fordítva arra is, hogy a korábbi ellenőrzések során feltárt hiányosságok alapján szükségesnek ítélt intézkedések, javaslatok végrehajtásának ellenőrzése is megtörténjen.

BIZTONSÁGI MENEDZSMENT



A Biztonsági Menedzsment 2018-ban kidolgozott új biztonsági stratégiáját folytatva haladt tovább. 2019-ben e stratégia mentén a már korábban megkezdett konszolidációs tevékenység folytatása és újabb biztonsági intézkedések bevezetése is megtörtént a korszerűbb, jobb felhasználói élményt és nagyobb biztonságot nyújtó megoldások érdekében.

- ▶ Éu elejétől egy nagyobb létszámú biztonsági terület kezdte el a kitűzött célok megvalósítását. A területen dolgozó új munkavállalók csatlakozásával, egy sokkal szélesebb spektrumú kompetencia alakult ki, így belső erőforrásból több területen szakmailag erősebb lett a Biztonsági Menedzsment, ami a hatékonyabb kiberbiztonsági ellenálló képességet is jelentősen növeli a cégen belül. A munkamódszertan alapoktól való újratervezés és megvalósításának első fázisa befejeződött.
- ▶ A KELLER kialakított egy új üzleti hatáselemzési módszertant 2019 folyamán, ami alapján frissítésre került a BIA felmérés.
- ▶ Mint minden évben, 2019-ben is frissítésre kerültek a kritikus üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A tavalyi év során is sikeresen végrehajtásra került a teljes értékű tartalék telephely tesztje, ezen felül az üzleti területek is tesztelték a frissített BCP tesztjeiket, valamint a két adatcenter közötti teljes körű átállást, ami a DRP folyamatok alapja.
- ▶ A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel továbbra is tesztelte a munkavállalók biztonság tudatosságát és hozzáállását, ezek mellett kialakított egy éves oktatási rendszeren belüli szerepköri képzést, így dedikált oktatást kaptak a közép és felsővezetők, az IT munkatársak illetve az üzleti területen dolgozó kollégák.
- ▶ A terület 2019-ben jelentősen fejlesztette az implementált SIEM rendszer által a biztonsági monitorozó képességét. A use case-ek számát növelte és megkezdte az alkalmazás szintű monitorozás bevezetését is. A logok elemzése folyamatos feladata a biztonsági területnek.
- ▶ Mobil biztonság területén a KELLER szintén újabb biztonsági szintet tudott lépni a felhasználói elégedettség mellett, ezért az eddigi szolgáltatások mellé újabbakat vezetett be.
- ▶ A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgáltra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan sérülékenység vizsgálatok zajlottak.
- ▶ A penetrációs tesztek területén lévő kompetencia kialakítása véget, belső támadási és biztonsági vizsgálatokat kezdett végezni a terület, valamint az új fejlesztéseknél, már a fejlesztési fázis végén is elkezdte a biztonsági teszteket.
- ▶ A Biztonsági Menedzsment 2019-ben is folytatta az új IDM rendszer fejlesztését, így bővült az online rendszerek listája, valamint a technikai felhasználók IDM integrációját is megkezdte.
- ▶ A biztonsági szabályozás keretén belül kialakításra került a KELLER kiberbiztonsági keretrendszere, valamint ezzel egy időben az incidens kezelésben is új alapok kerültek lehelyezésre, így sokkal hatékonyabb és gyorsabb reakciókat lehet adni egy esetleges kiber támadás esetén.

Az év során a biztonsági terület továbbra is nagy hangsúlyt fektetett a nyitott belsőellenőrzési és audit pontok kezelésére.

KÖRNYEZET- VÉDELEM



A KELLER Csoport környezeti védelmi felelőssége tevékenységének jellegéből adódóan nem jelentős, környezetkárosítás nem valószínűsíthető a működése során. A KELLER Csoport engedélyhez kötődő veszélyes anyagokat nem használ a tevékenysége során.

A KELLER Csoport saját Zöld Iroda Programjának célja, hogy a környezettudatos gondolkodás hosszú távra beépüljön a vállalati kultúrába, valamint céges szinten csökkentse az energia- és papírfelhasználást, továbbá kialakítsa a szelektív hulladékgyűjtés rendszerét. A cégcsoport mindemellett követi a felelős gondoskodás elvét, kiemelt figyelmet fordít az egészséges munkahely megteremtésére.

A KELLER Csoport 2014 áprilisától a budapesti R70 Office Complex Irodaházban (VII. Rákóczi út 70-72.) folytatta működését. Az új irodaház kiválasztásánál meghatározó szempont volt, hogy a munkavállalók részére egy valóban élhető és élvezhető munkakörnyezet jöjjön létre környezettudatos eszközök és megoldások alkalmazásai mellett, valamint az irodai területek alkalmasak legyenek a már jól működő Zöld Iroda Program folytatására, működtetésére.

A megelőző évben szakértő által végzett állapotfelmérés eredményeként az energiafelhasználás és a költségek optimalizálása érdekében 2019-ben megtörtént az R70 Székházban működő UPS berendezések és az akkumulátortelep cseréje. A korábbi terhelési adatok alapján optimalizálva a berendezések kapacitását 2 db UPS és 80 db akkumulátor került beszerzésre.

Ezen kívül a központi nyomtatópark folyamatos felügyelete és az adatok elemzése biztosítja a nyomtatással kapcsolatos alacsonyabb papírfelhasználást.

A 2019-es évben a KELLER Szervezési és Beszerzési osztálya elindított egy beszerzési eljárást környezeti védelmi tanácsadás tárgyban a jogszabályok által előírt kötelezettségek azonosítása, pontforrás-engedélyeztetés (generátor) levegővédelmi, hulladék bevallási és egyéb adatszolgáltatási kötelezettségei elvégzése céljából. A szerződés a 2020-as évben lép hatályba.



A KELER KSZF FELÜGYELŐ- BIZOTTSÁGÁNAK 2019. ÉVI JELENTÉSE



A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottságának jelentése az IFRS szerinti beszámoló tárgyában

A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága a 2019. évben 6 alkalommal ülésezett, továbbá 3 alkalommal ülés tartása nélkül hozott határozatokat.

A Felügyelőbizottság január 28-án ülés tartása nélkül határozott a KELER KSZF Zrt. belső ellenőrzési rendszere működési szabályzatának módosításáról.

A Felügyelőbizottság március 22-i ülésén megtárgyalta a Társaság 2018. I-III. negyedévi gazdálkodását, a DRP tesztek éves ellenőrzéséről szóló belső ellenőri jelentést, az Igazgatóság 2018. évi negyedik negyedéves beszámolóját, valamint a compliance tevékenység 2018. évi összefoglalóját és a Megfelelés ellenőrzés 2019. évi munkatervét.

A Felügyelőbizottság tájékoztatást kapott a KELER KSZF Zrt. és KELER Zrt. közötti Kiszervezési megállapodások módosításáról, a KELER Csoport együttműködéséről a kazah értéktőzsdével, továbbá a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018. évi munkatervének teljesítési státuszáról.

A május 13-i ülésen a Felügyelőbizottság az éves rendes Közgyűlésre szánt előterjesztéseket tárgyalta meg: a KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottságának jelentését az IFRS szerinti beszámoló tárgyában, és a Társaság számviteléről szóló 2000. évi C. törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásait.

Napirenden szerepelt továbbá a KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága Ügyrendjének módosítása.

A Felügyelőbizottság június 25-i ülésén többek között megtárgyalta a Társaság 2018. évi és 2019. I. negyedéves gazdálkodását, az MNB 2017. évi átfogó vizsgálata során előírt intézkedések utóvizsgálatáról szóló belső ellenőri jelentést, valamint a belső ellenőri jelentésben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmeket.

Napirenden szerepelt a KELER KSZF Zrt. és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. között kötendő Támogatási szerződés jóváhagyása, az Igazgatóság 2019. évi első negyedéves beszámolója, az üzleti rendszerek auditja, a belső ellenőrzési mechanizmusok külső független vizsgálata, továbbá a KELER KSZF adattárházának érintettsége a KELER Szolgáltatásfejlesztési Programja (KSZP) kapcsán.

A Felügyelőbizottság tájékoztatást kapott a kazah értéktőzsdével és a holland árutőzsdével történő együttműködés státuszáról, a BRM-mel kötött szerződés felmondásának státuszáról, a KELER Zrt.-vel kötött Tagi kölcsönszerződés módosításáról és a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018-2019. évi munkatervének teljesítési státuszáról.

A Felügyelőbizottság 2019. július 22-én ülés tartása nélkül hozott határozatot belső ellenőri vizsgálat elrendeléséről likviditáskezelés ki vizsgálása céljából.

A szeptember 20-i ülésen a Felügyelőbizottság megtárgyalta a KELER KSZF 2019. évi első féléves gazdálkodását, az Igazgatóság 2019. évi második negyedéves beszámolóját, a 2018. évre vonatkozó Javadalmazási Politikában foglalt mutatószámokról készült független könyvvizsgálói jelentést, és a következő Belső Ellenőri Jelentéseket: a Kereskedési Platformhoz kapcsolódó klíring és elszámolások vizsgálata, a 2017. évi PFMI alapelveknek történő megfelelésről szóló felügyelői értékelésben foglalt intézkedések utóvizsgálata, Javadalmazási Politika vizsgálata, Ügyfél- és partnerminősítés vizsgálata, Kereskedési Platformhoz kapcsolódó klíringtagsági-, garancia-, és kockázatkezelési rendszer vizsgálata.

Tájékoztató anyagként szerepelt a Megfelelés Ellenőrzés 2019. évi első féléves tevékenysége, valamint a holland árutőzsdével és a kazah értéktőzsdével történő együttműködések státusza.

A Felügyelőbizottság többek között tájékoztatást kapott a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018-2019. évi munkaterveinek teljesítési státuszáról, illetve a KELER KSZF Zrt. 2017. és 2018. évi felügyeleti vizsgálataivalhoz kapcsolódó intézkedésekről és az átfogó vizsgálat határozatáról.

A Felügyelőbizottság 2019. november 4-én ülés tartása nélkül hozott határozatot belső ellenőri vizsgálat elrendeléséről a Group Mineralix Kft. ügyében.

A Felügyelőbizottság november 25-i rendkívüli ülésén a Group Mineralix Kft. ügyét vizsgálta meg a következő napirendi pontok alapján: a Group Mineralix Kft. gázpiaci klíringtag tevékenységének bemutatása, a Group Mineralix Kft. tevékenysége a KELER KSZF Zrt. klíringtagjaként, BIM vizsgálati jelentés, KELER Compliance vizsgálati jelentés, valamint a KELER KSZF Zrt. Megfelelés Ellenőrzésének Jelentése és szakvéleménye a KSZF eljárásáról. A jövőre nézve pedig áttekinthetőre került egy intézkedési terv a gázpiaci ügyfelek jövőbeni hatékonyabb kezelésére.

A Felügyelőbizottság a 2019. december 16-i ülésen megtárgyalta a KELER KSZF 2019. I-III. negyedéves gazdálkodását, az Igazgatóság 2019. évi harmadik negyedéves beszámolóját, valamint a következő Belső Ellenőrzési anyagokat: Likviditáskezelés vizsgálata, A Group Mineralix Kft.-vel kapcsolatos eljárás vizsgálata, Compliance tevékenység vizsgálata (kivonatolt tájékoztató a KELER Belső Ellenőri Jelentésből), a Belső Ellenőrzési Szervezet 2020. évi munkaterve-javaslat, a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmek és a Belső Ellenőrzési Szervezet 2019. évi munkatervének teljesítési státusza. A Felügyelőbizottság többek között tájékoztatást kapott a holland árutőzsdével történő együttműködés állásáról, a KSZP státuszáról és a Társaság 2018. évi felügyeleti vizsgálatához kapcsolódó intézkedésekről.

A Felügyelőbizottság az elkészült jelentéseket soron következő ülésein megtárgyalta és jóváhagyta. A belső ellenőri jelentések, valamint kapcsolódó intézkedési tervek tartalmazták a vizsgálat során feltárt hiányosságokat, azok kiküszöbölésére javasolt feladatokat, megjelölt felelősöket, és meghatározták a végrehajtásra rendelkezésre álló határidőt.

A Felügyelőbizottság a belső ellenőrzési jelentések nyomán szükségessé vált intézkedések teljesülését folyamatosan nyomon követte a belső ellenőrzés riportjai alapján.

A Felügyelőbizottság véleménye a gazdálkodásról szóló előterjesztések, a belső ellenőri jelentések, valamint az egyéb – a Felügyelőbizottság által megtárgyalt – anyagok alapján az, hogy a KELER KSZF Zrt. működése során a gazdálkodás rendezett, a folyamatok alapvetően megfelelően szabályozottak.

A Társaság Igazgatósága és menedzsmentje az anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodik, továbbá a biztonságos működés magas szinten tartása érdekében folyamatos erőfeszítéseket tesznek.

A Társaság a szabályzatok elkészítésekor illetve frissítésekor valamint a fejlesztési irányok kijelölésekor törekszik a korszerű módszerek bevezetésére illetve használatára a pénz- és tőkepiac, valamint az energiapiac minden területén.

A KELER KSZF Zrt. tőkeszerkezete és tőkeellátottsága a jogszabályi feltételeknek megfelel, ennek fenntartásához a társaság Igazgatósága és menedzsmentje a szükséges lépéseket folyamatosan megteszi.

A KELER KSZF Zrt. rendelkezik a magas szintű, minőségi szolgáltatások nyújtásához szükséges infrastruktúrával.

Fentiek ismeretében a Felügyelőbizottság álláspontja az, hogy a KELER KSZF Zrt. rendelkezik a szükséges személyi és tárgyi feltételekkel ahhoz, hogy az elkövetkezendő időszakban is megfelelően működjön.

A Felügyelőbizottság áttekintette a Társaság számviteli törvény szerinti, IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásait, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelőbizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER KSZF Zrt. 2019. évi éves beszámolóját 54.794.310,- E Ft egyező eszköz/forrás főösszeggel és 442.314,- E Ft mérleg szerinti adózott eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2020. május 12.

Varga-Balázs Attila
a Felügyelőbizottság elnöke
KELER KSZF Zrt.

Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyzve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Az összesített pénzügyi kimutatások, amelyek a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (a „Társaság”) 2019. évi éves jelentésének 36-39. oldalán bemutatott, 2019. december 31-i fordulónapra készített különálló mérlegből, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó különálló átfogó eredménykimutatásból, különálló saját tőke változás kimutatásból és különálló cash flow kimutatásból állnak, (”összesített pénzügyi kimutatások”) a Társaság könyvvizsgálta, 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásaiból kerültek levezetésre.

Véleményünk szerint a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. mellékelt összesített pénzügyi kimutatásai minden lényeges szempontból összhangban vannak az alapjául szolgáló 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásaival.

Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (”számviteli törvény”) által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgálta 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásai és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasását. Az összesített pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgálta 2019. évi különálló pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk időpontját követően bekövetkezett események hatásait.

A könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó jelentésünk

2020. május 5-én kelt könyvvizsgálta jelentésünkben minősítés nélküli véleményt adtunk ki a könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az összesített pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős azért, hogy a 2019. évi éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokban szereplő vonatkozó információkkal.

A könyvvizsgálta összesített pénzügyi kimutatások könyvvizgálatáért való felelőssége

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, ”Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” c. magyar Nemzeti Könyvvizsgálta Standarddal összhangban hajtottunk végre arra vonatkozóan, hogy az összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizgálat 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2020. július 31.



Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgálta és Tanácsadó Kft. képviselőjében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgálta

Deloitte Könyvvizsgálta és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgálta tagszám: 007239

KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG

2019. DECEMBER 31-I KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG
(ADATOK EZER FORINTBAN)

	2019.12.31	2018.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 765 012	19 853 295
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	3 999 775	2 993 668
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 485 215	4 940 661
Követelések klíringtevékenységből és egyéb szolgáltatásokból	222 074	203 678
Egyéb követelések	620 611	893 885
Repó követelés	8 942 350	9 336 276
Követelések külföldi klíringházzal szemben	18 175 567	19 753 319
Nyereségadó – Tényleges adó követelések	0	1 877
Immateriális eszközök	532 146	526 439
Tárgyi eszközök	41 683	13 606
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	9 877	12 805
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	54 794 310	58 529 509
Szállítótartozások	346 048	207 926
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	2 465 314	4 908 000
Egyéb kötelezettségek	166 973	280 736
Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek	18 693	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	6 950 315	8 275 897
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	5 747	5 427
Biztosítékok árampiacból	36 231 222	36 715 380
Lízing kötelezettség	32 154	0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	46 216 466	50 393 366
Jegyzett tőke	2 623 200	2 623 200
Tőketartalék	3 934 800	3 934 800
Eredménytartalék	2 019 580	1 577 266
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tartaléka	264	877
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	8 577 844	8 136 143
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	54 794 310	58 529 509

KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA
(ADATOK EZER FORINTBAN)

	2019.01.01–2019.12.31	2018.01.01–2018.12.31
Központi szerződő fél tevékenység bevétele	1 713 156	1 371 739
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	196 866	195 055
Banki szolgáltatás költsége	-78 993	-66 892
Személyi jellegű ráfordítások	-469 759	-401 156
Értékcsökkenési leírás	-92 747	-125 380
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	-794 444	-722 258
Pénzügyi instrumentumok várható értékvesztése	-152	-3 354
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	-23 708	-89 507
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszairás	-320	-454
Működési ráfordítások	-1 460 123	-1 409 001
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	449 899	157 793
Kamatbevételek amortizált bekerülési értékelt pénzügyi eszközökön	220 614	157 014
Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön	11 296	2 949
	231 910	159 963
Kamatráfordítások	-239 736	-168 621
Nettó kamateredmény	-7 826	-8 658
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások	45 618	43 924
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	37 792	35 266
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	487 691	193 059
Nyereségadó ráfordítás	-45 377	-19 303
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	442 314	173 756
Egyéb átfogó eredmény		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása	-674	460
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	61	-41
TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY	-613	419
Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe	-613	419
Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe	0	0
TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY	441 701	174 175

KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

KELER KSZF / Éves Jelentés

2019

A 2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA
(ADATOK EZER FORINTBAN)

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény tartalék	Összesen
2018. január 1-jei egyenleg	1 823 200	2 734 800	458	1 403 510	5 961 968
Tőkeemelés	800 000	1 200 000	0	0	2 000 000
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	0	419	173 756	174 175
2019. január 1-jei egyenleg	2 623 200	3 934 800	877	1 577 266	8 136 143
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	0	-613	442 314	441 701
2019. december 31-i egyenleg	2 623 200	3 934 800	264	2 019 580	8 577 844

KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

KELER KSZF / Éves Jelentés

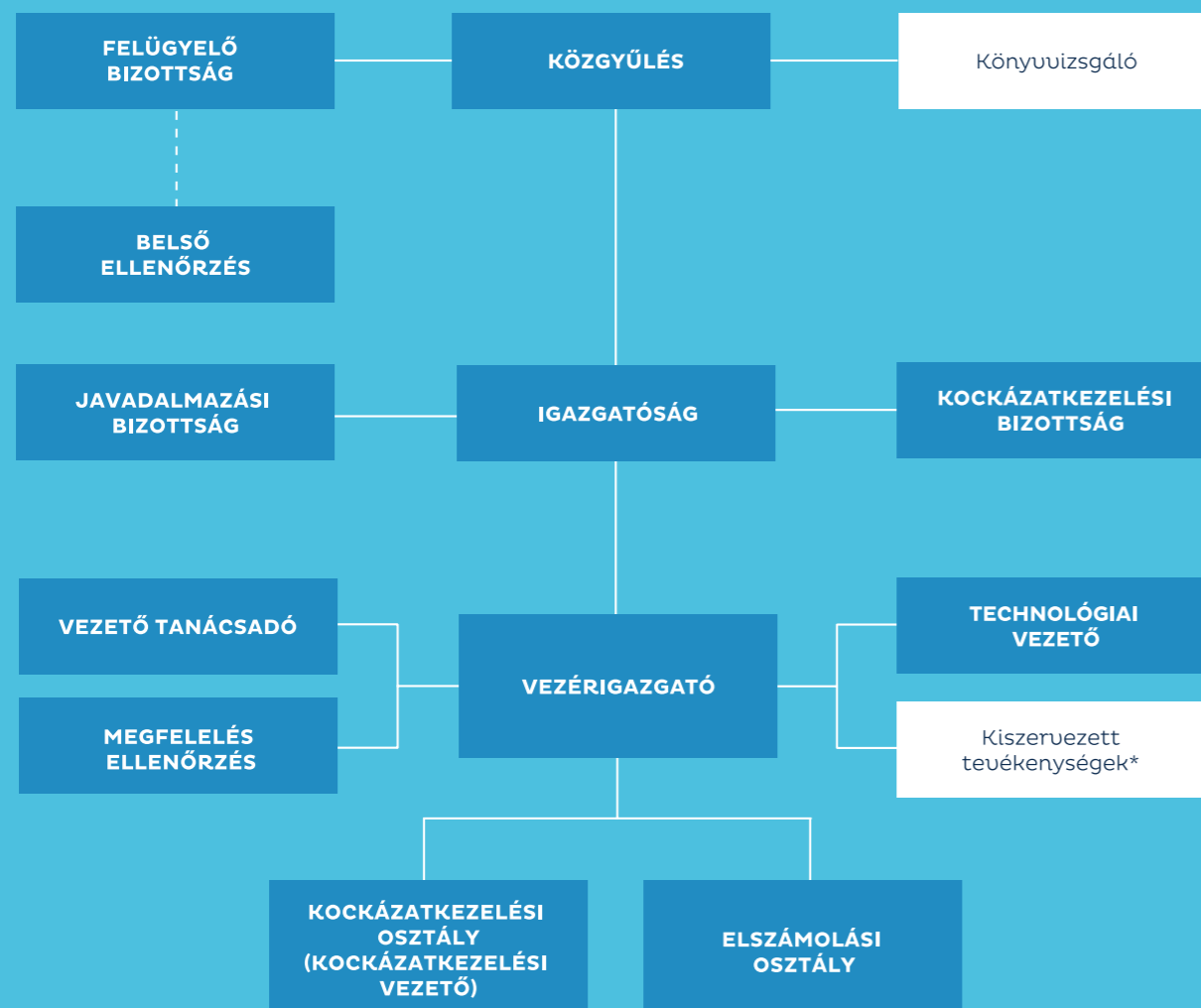
2019

A 2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁSA
(ADATOK EZER FORINTBAN)

	2019.01.01 2019.12.31	2018.01.01 2018.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	487 691	193 059
Kamatráfordítás	239 736	168 621
	727 427	361 680
Pénzmozgással nem járó tételek		
Kamatbevételek	-231 910	-159 963
Értékcsökkenési leírás	92 747	125 380
Értékvesztések és azok visszairása	23 734	92 859
Nem realizált árfolyamkülönbözetek	-47 810	-42 350
Pénzügyi garancia kötelezettség állományának változása	320	454
Működési cash-flow nettó forgóeszköz kiigazítások előtt	564 508	378 060
Gázpiaci ügyletekből származó nettó forgótőke állományváltozása	12 760	-3 410
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	-1 809 740	15 803 335
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	1 607 965	-6 122 161
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	662 675	-3 047 552
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	31 658	94 428
	1 069 826	7 102 700
Kifizetett kamat	-245 593	-174 026
Kifizetett adó	-21 819	-22 829
Üzleti tevékenység generált nettó pénzforgalma	802 414	6 905 845
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG		
Pénzügyi instrumentumok beszerzésére kifizetett összegek	-6 949 982	-3 987 271
Pénzbevételek pénzügyi instrumentumok lejáratából	5 954 704	3 496 719
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-2 281	-14 535
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-110 739	-82 417
Pénzbevételek tárgyi eszközök értékesítéséből	88	2
Kapott kamat	206 841	142 261
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	-901 369	-445 241
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG		
Pénzbevételek tőkeemelésből	0	2 000 000
Lízingdíj kifizetés	-7 549	0
Finanszírozási tevékenység felhasznált (-) / generált (+) nettó pénzforgalma	-7 549	2 000 000
Pénzeszközök nettó növekedése (+) / csökkenése (-)	-106 504	8 460 604
Pénzeszközök nyitó egyenlege	19 853 295	11 403 060
Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbözete	18 351	-5 371
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege	-130	-4 998
Pénzeszközök záró egyenlege	19 765 012	19 853 295
Pénzeszközök nettó növekedése (+) / csökkenése (-)	-106 504	8 460 604

SZERVEZET FELÉPÍTÉSE

(2019. DECEMBER 31-ÉN HATÁLYOS)



*Kiszervezett tevékenységek:

- tervezési tevékenységek,
- kontrolling tevékenységek,
- jogi tevékenységek,
- folyamatszabályozás, működés fejlesztése, informatikai fejlesztések koordinálása,
- jelentésszolgálat, kapcsolattartási tevékenységek (harmadik fél számára),

- biztosítékok kezelése,
- treasury tevékenység,
- ügyfélszolgálati tevékenységek,
- a klíringtagok hatósági engedélyének a beszerzése,
- PR & marketing tevékenységek,
- pénzügyi és számviteli tevékenységek,
- humánerőforrás gazdálkodási tevékenységek,

- facility, office management, beszerzés, iratkezelés,
- informatikai tevékenységek,
- biztonsági rendszer működtetése és karbantartása,
- belső ellenőrzési tevékenység,
- adatszolgáltatás,
- értékesítés.

A KELER KSZF ÜGYVEZETŐSÉGE



Paulics Babett
Vezérigazgató



Horváth Tamás
Elszámolási osztályvezető



Juhász Ágnes
Vezető tanácsadó



Szanyi Csilla
Kockázatkezelési vezető

AZ ÜGYVEZETŐSÉG TAGJAI 2019-BEN

Vezérigazgató

Mátrai Károly
2020. február 25-ig

Paulics Babett
2020. március 12-től

Kockázatkezelési osztályvezető

Nagy Zoltán
2020. március 16-ig

Szanyi Csilla
2020. március 16-tól

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Tulajdonosi szerkezet

2019. január 1. és 2019. december 31. között hatályos adatok

Tulajdonosok	Vagyoni hozzájárulás	Tulajdonosi arány
KELER Központi Értéktár Zrt.	2 618 100 000 Ft	99,81 %
Magyar Nemzeti Bank	2 720 000 Ft	0,10 %*
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	2 380 000 Ft	0,09 %**
ÖSSZESEN	2 623 200 000 Ft	100,00 %

* A KELER Zrt.-ben lévő tulajdoni hányad miatt a közvetett és közvetlen tulajdoni hányad 53,33%

** A KELER Zrt.-ben lévő tulajdoni hányad miatt a közvetett és közvetlen tulajdoni hányad 46,67%

IGAZGATÓSÁG

Az Igazgatóság elnöke:

dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

Az Igazgatóság tagjai:

Balogh Csaba Kornél

Horváth Dániel
2020. augusztus 27-től

Berényi László

Körmöczi Dániel

Paulics Babett
2020. március 12-től

Demkó-Szekeres Zsolt
2020. augusztus 27-től

Nagy Márton

2020. június 30-ig

Marosi Bence

2020. március 14-től
2020. augusztus 31-ig

Mátrai Károly

2020. február 24-ig

Mónus Attila

2020. február 24-ig

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Felügyelő Bizottság elnöke:

Varga-Balázs Attila
2020. február 27-től

Zsarnovszkyné dr. Szalay Rita
2020. február 27-ig

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Bánai Ádám

2020. február 27-től

Gerendás János

Bozsik Balázs

Baksay Gergely
2020. február 27-ig

Palotai Dániel

2020. február 27-ig

ELÉRHETŐSÉG

Cím: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Levelezési Cím: 1426 Budapest Pf.: 57

Telefon: +36 1 483 6100

Fax: +36 1 342 3539

E-mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Honlap: www.kelerkszf.hu

Központi ügyfélszolgálat:

Nyitva tartás: 9.00–15.00 óráig

(hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6240

Tel: +36 30 481 4331

E-mail: ugyfelszolgalat@keler.hu

Service Desk:

Ügyfélszolgálati idő:

7.00–20.00 óráig

(hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6228

Tel: +36 1 483 6120



KELER KSZF ZRT.

1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Telefon: +36 1 483 6100

E-mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Fax: +36 1 342 3539

Honlap: www.kelerkszf.hu