

KELER KSZF Zrt. Üzleti Jelentés

a 2018. évről

Budapest, 2019. május 13.

Tartalomjegyzék

1. PIACI KÖRNYEZET	3
2. A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE.....	5
3. SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET	6
4. A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA	7
5. KOCKÁZATKEZELÉS	9
6. PIAC- ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSEK.....	11
7. ÜGYFÉLKAPCSOLATOK	20
8. INFORMATIKA	21
9. HUMÁNPOLITIKA	22
10. BELSŐ ELLENŐRZÉS	23
11. BIZTONSÁGI MENEDZSMENT	24
12. KÖRNYEZETVÉDELEM	25
13. AZ IGAZGATÓSÁG TEVÉKENYSÉGE	26

1. Piaci környezet

Nemzetközi kitekintésben 2017-hez hasonlóan a 2018-as év is eseménydús volt. Számos döntés, konfliktus és változás befolyásolta a pénz- tőke- és energiapiacokat, illetve a befektetői hangulatot. Csak az Egyesült Államokat tekintve számtalan jelentős eseményt meg lehet említeni, mint például az USA kereskedelmi háborúba kezdett Kínával, amely napjainkig is tart, májusban bejelentették, hogy az USA kivonul az iráni atomalkuból, júniusban találkozott Donald Trump amerikai elnök és Kim Jong Un Észak-koreai diktátor, hogy Észak-Korea atommentesítéséről tárgyaljanak. A demokraták nyolc év után megszerezték a többséget a képviselőházban az elnöki ciklus feléhez érve tartott féldős választáson, továbbá decemberben harmadszorra állt le a kormányzat Donald Trump elnöksége alatt, ez utolsó alkalommal történelmileg rekordhosszúságú volt a leállás.

Ebben a környezetben a nagy múltú amerikai részvényindex, a Dow Jones Industrial Average Index (DJIA) az előző évi záró értékéhez képest 6%-ot, az S&P 500 index pedig 7%-ot esett 2018-ban. A jelentősebb európai tőzsdék indexei még rosszabbul teljesítettek, a frankfurti DAX például 18%-ot, a londoni FTSE 100 12%-ot, az EURO STOXX 50 pedig 14%-ot gyengült.

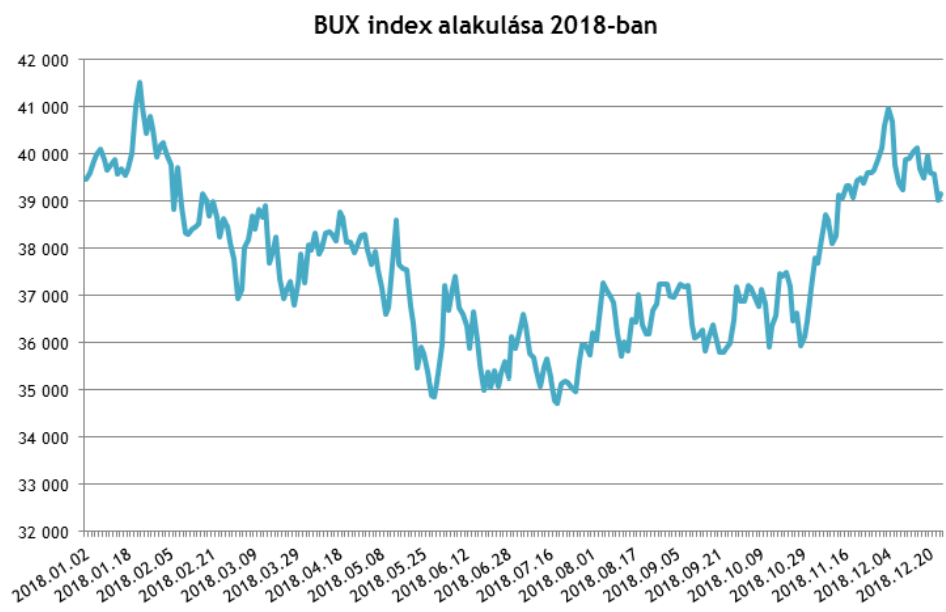
A nemzetközi devizapiacra a kezdeti stagnálás után az euró folyamatosan gyengült 2018-ban a dollárral szemben, év elején még 1,206 EUR/USD-ről indított az árfolyam, év végére azonban 1,146 EUR/USD árfolyamig erősödött a dollár. Az EUR/CHF árfolyam az év első felében erősödést mutatott, majd nyár elején egy hirtelen esés után folyamatosan gyengült, így egy év alatt 3,9%-ot gyengült az euró a svájci frankkal szemben. A GBP/EUR jelentősebb hullámozást mutatott 2018 során, végül év végén +1,3%-kal zárt év elejéhez képest. Az euró kisebb hullámozás mellett folyamatosan gyengült a japán jennel szemben is, ami egy 7,1%-os éves gyengülést jelentett. A kanadai dollárral szemben az euró erősödött az első negyedévben 6,4%-ot majd egy korrekció után év végére +3%-on zárt.

A hazai fizetőeszköz euróval szemben sokat gyengült az év első felében és elérte a 330 EUR/HUF árfolyamot. Az év második felében 320-tól 328-ig terjedő sávban ingadozott. Végül 4%-os éves gyengülést mutatott a forint az euróval szemben.

Magyarországon az irányadó kamatláb nem változott a 2018-as év során, december 31-ei állapot szerint 0,90%-on állt. Az infláció mértéke 2018 év végéig nagyobb lendülettel emelkedett, mint 2017-ben, végül év végén csökkenést mutatott az üzemanyag árak csökkenése miatt. 2018 decemberében 2,7%-os volt a fogyasztói árindex.

A magyar államadósság mértéke 2018 év végére 28 688,2 Mrd Ft volt, ami 7,3%-os növekedés a 2017 év végéhez képest. Az államadósság 2018 év végén 79,46% forint alapú 19,96%-a deviza alapú és 0,58% egyéb kötelezettség volt.

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) részvényindexe a BUX 2018 első felében folyamatosan csökkent, a minimumát 2018. július 18-án érte el, 34 720 pontot. Ettől kezdve pedig elkezdett erősödni és év végére közel visszanyerte év eleji árfolyamát. A BUX index 2018-ban mindössze 0,8%-ot gyengült, amely nemzetközi viszonylatban kifejezetten pozitívan értékelendő.



2. A KELER KSZF tevékenysége

Dinamikus és tartós üzleti növekedés

A KELER KSZF a közép-kelet-európai régió 25 évre visszatekintő stabil és megbízható pénzügyi infrastruktúra szolgáltató intézményeként szolgálta ki 2018-ban is a hazai és nemzetközi ügyfélkörét.

Egyedülálló szolgáltatások

Az egy évtizede önálló klíringházként működő KELER KSZF-et nem csupán a régióban, de Európa egészét nézve is egyedülállóvá és kivételessé teszi az általa elszámolt eszközök széles köre. Miközben a kezdetek óta kiemelt szerepet kap a hazai 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 klíringtagi szolgáltatóként közvetlen elérést biztosít a meghatározó európai energiapiacokhoz is. A KELER KSZF folyamatosan keresi azokat a lehetőségeket melyek révén, a regionális piacokon is meg tud jelenni központi klíring szolgáltatóként.

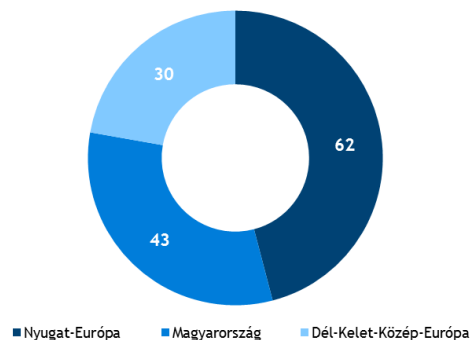
Sokszínű szolgáltatási paletta

A KELER KSZF 2018-ban 6 piacműködtető részére nyújtott klíring szolgáltatásokat: a Budapesti Értéktőzsde Zrt., az EuroMTS Ltd., 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 2018. január 3-tól induló HUDEX Derivatív Energiatőzsde Zrt. által működtetett új határidős energiatőzsde részére nyújtandó klíring szolgáltatás megkezdése.

Nemzetközi ügyfélkör

A KELER KSZF az évek során nemzetközi léptékben is meghatározó régiós és európai piaci szereplővé vált. 2018 év végén 23 országból összesen 135 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 felvigyázás

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

3. 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 mindenkorai megfelelése mellett – kiszervezi a KELER-hez.

A KELER KSZF működését 2018-ban az alábbi jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2018-as vagy korábbi megjelenésüket követően a továbbiakban érintik:

- A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (EMIR).

Közyűlés

2018. május 30-án tartotta éves rendes közgyűlését a KELER KSZF. A napirendi pontok között szerepelt többek között:

- A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2017. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről;
- A KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolójának elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról;
- Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés megkötésére;
- Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti kockázatkezelésre vonatkozó Kiszervezési megállapodás módosítására;
- Az Alapszabály módosítása;
- A vezető tisztségviselők, az Igazgatóság Elnöke, a Felügyelő Bizottság Elnöke és a Felügyelő Bizottsági tagok megválasztása;
- A vezető tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai és az Mt. 208. §-ának hatálya alá eső vezető állású munkavállalók javadalmazásáról és a jogviszony megszűnése esetén járó juttatásokról szóló szabályzat módosítása.

A KELER KSZF Zrt. 2018. október 11-én rendkívüli közgyűlést tartott, a következő napirendi pontokkal:

- Felhatalmazás a KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti kockázatkezelésre vonatkozó kiszervezési megállapodás módosítására;
- A KELER KSZF-ben történő alaptőke emelés és erre tekintettel az Alapszabály 5.1., 5.2. és 5.3. pontjainak módosítása;
- Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés módosítására
- Folyószámla-hitelkeretek jóváhagyása;
- Folyószámla-hitel a Citibanknál (Tájékoztatás).

4. A KELER KSZF gazdálkodása

A fejlett országok gazdasági teljesítménye összességében növekedett 2018 során, ugyanakkor az Európai Unió egészére számított 1,8%-os GDP bővülés az utóbbi évek legkisebb növekedési üteme. Magyarország gazdasági fellendülése tovább folytatódott, az első három negyedéves makro adat 4% feletti növekedést mutatott. A bővüléshez a gazdaság legtöbb területe hozzájárult, a legnagyobb mértékben a belső fogyasztásra alapozó piaci szolgáltatások. Emellett jelentős volt a beruházások volumene is, mely mintegy 17%-kal haladta meg az előző évi (szintén magasnak nevezhető) bázist. Az infláció gyorsuló ütemű emelkedése év végére kissé lelassult, az árszínvonal 2,8%-kal volt nagyobb, mint az egy évvel korábbi.

A pozitív piaci folyamatok a KELER KSZF működésére kedvező hatással voltak.

2018-ban, mely azt eredményezte, hogy megelőző üzleti évinél közel 110 millió forinttal magasabb díjbevételt sikerült realizálni. Ugyan a tőkepiaci bevételeknél összességében minimális visszaesés tapasztalható, az energiapiacok szárnyalása előző éveket követően tovább folytatódott.

A KELER KSZF működési költségei és ráfordításai (az értékvesztést ide nem értve) közel 100 millió forinttal a 2017. évi felett, de mintegy 100 millió forinttal a tárgyévi terv alatt teljesültek köszönhetően a szigorú költséggazdálkodásnak.

A román gázpiaci klíringsszolgáltatás KELER KSZF-en kívüli okokból történő meghíúsulása miatt - az IFRS sztenderdeknek megfelelően - közel 90 millió forint értékű értékvesztést volt szükséges elszámolni a 2018. évi eredmény terhére.

A tárgyévi pénzügyi eredmény 44 millió forint körül alakult, melynek értéke főként devizaeszközök ártértékelésekor keletkező árfolyamnyereségből származik.

Összességében a KELER KSZF egy sikeres évet zárt, az adózás előtti eredménye a 2018-ra tervezett összeget mintegy 56 millió forinttal haladta meg. Az adózás előtti eredmény értéke 193,1 millió forint.

A Társaság a különálló pénzügyi kimutatásait a 2018. január 1-jével kezdődő üzleti évet megelőzően a magyar számviteli szabályok szerint készítette el. A Társaság 2018. üzleti évétől kezdve a pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által befogadott IFRS-ek szerint készíti.

A Társaság anyavállalata az IFRS-ek alapján konszolidált pénzügyi kimutatásokat készít több éve, de nem volt sem szükség, sem jogszabályi felhatalmazás az IFRS-eken alapuló különálló kimutatások elkészítésére. Ezért a Társaság 2018-ban az IFRS 1 szabályai szerint első alkalmazónak minősül különálló pénzügyi kimutatásai tekintetében.

A Társaság az IFRS különálló kimutatásai tekintetében első alkalmazó. Az IFRS-re való áttérés időpontja az összehasonlító időszak első napja, vagyis 2017. január 1-e.

KELER KSZF eredménytábla

adatok M Ft- ban

Eredménysorok (adatok millió forintban)	KSZF tény 2017	KSZF terv 2018	KSZF tény 2018	Teljesülés 2018 (%)
Központi szerződő fél tevékenység bevételei	1 263,0	1 414,0	1 371,7	97%
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	121,8	105,0	195,1	186%
Banki szolgáltatások, fizetett díjak, jutalékok ráfordítása	60,3	66,1	66,9	101%
Személyi jellegű ráfordítások	365,4	401,2	401,2	100%
Értékcsökkenés	97,0	107,8	125,4	116%
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	670,3	806,8	722,3	90%
Pénzügyi instrumentumok értékvesztése	-	-	3,3	-
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszairás	1,0	-	0,5	-
Értékvesztés	-	-	89,5	-
Működési ráfordítások	1 193,9	1 381,8	1 409,0	102%
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	190,9	137,2	157,8	115%
Nettó kamateredmény	2,0	-	8,7	-
Egyéb pénzügyi eredmény	- 2,6	-	43,9	-
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	- 0,6	-	35,3	-
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	190,3	137,2	193,1	141%



5. Kockázatkezelés

Partnerkockázatok - Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak és alklíringtagjainak száma hasonlóképpen alakult 2018-ban, mint 2017 végén.

A Budapesti Értéktőzsde valamely szekciójában és ügyletkörében összesen 28 intézmény rendelkezett klíringtagsággal vagy alklíringtagsággal, amely hárommal kevesebb a 2017-es létszámnál. Általános klíringtagsággal 11 intézmény, egyéni klíringtagsággal 8, alklíringtagsággal pedig 10 intézmény rendelkezett 2018 év végén.

A gázpiacokon jelentős változások zajlottak le 2018-ban. A Kereskedési Platformon belül szétválasztásra került a kereskedés és a kiegyensúlyozás, illetve elindult a HUDEX, mint Magyarország új derivatív gáz és áram tőzsdéje. Ezen változások a klíringtagsági rendszere és a gázpiaci klíringtagok számára is hatással voltak. A klasszikus Kereskedési Platform tagsággal rendelkezők száma 26 klíringtag volt, míg a Kiegyensúlyozó elszámolásban már 44 klíringtaggal rendelkezett a KELER KSZF. A CEEGEX piacon 31, a HUDEX piacon pedig 20 klíringtagja volt a KELER KSZF-nek. Az ECC által elszámolt energiapiacokon 76 volt az alklíringtagok száma 2018 végére.

A KELER KSZF partnerkockázat kezelésének alapja a megfelelően kiválasztott részvételi alapkövetelményeken, és e követelmények meglétének folyamatos nyomon követésén, vizsgálatán nyugszik. A klíringtagok, alklíringtagok befogadását megelőzően, majd pedig éves rendszerességgel a KELER KSZF egy 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 alklíringtagjára kiterjesztette a kereskedési limit rendszer alkalmazását, mely így a kockázatok még hatékonyabb kezelését teszik lehetővé az ECC által elszámolt piacokon.

Piaci kockázatok - Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alaptevékenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítérendszer karbantartása. 2018-ban több alkalommal módosításra kerültek a tőkepiaci alapt biztosítékok és a kapcsolódó spread kedvezmények, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alapt biztosíték 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 2018 során is alkalmazott a vállalat, de ezen felül minden energiapiaci alklíringtag esetében bevezetésre került egy margin követelmény limit, amellyel a határidős piaci kitettségek is maximalizálásra kerültek, így nem csak az azonnali piacok, hanem a származtatott piaci kereskedésből származó kitettségek limitáltak és kollateralizáltak. A KELER KSZF Zrt. nagy hangsúlyt fektetett a limitszámítási módszertan finomhangolására és az ahhoz kapcsolódó folyamatok automatizálására. Továbbá 2018-ban megszüntetésre került a KELER KSZF által meghatározott, az ECC határidős piacaira vonatkozó addicionális 10%-os biztosítékigény. A megszüntetést elsősorban a hatékony limitszámítási módszertan és annak gyakorlati alkalmazása tette lehetővé, mivel így bármilyen kötelező addicionális fedezet szükségtelenné vált. Az alkalmazott limitértékeken felül a kereskedők maguk határozhatják meg az addicionálisan elhelyezett biztosítékok értékét, annak függvényében, hogy mekkora kereskedési limitre van szükségük.

2018. január 3-tól vált hatályossá a MiFID II irányelv, amely a KELER KSZF által elszámolt gázpiacokon is hozott némi változást, mivel minden határidős terméket pénzügyi instrumentumnak minősített, azokkal pedig csak tőzsdén (regulated market) lehet kereskedni. A korábban CEEGEX határidős piacként emlegetett határidős földgázpiac összeolvadt a HUPX határidős árampiacával és így 2018 januárjában megalakult a HUDEX határidős energiatőzsde, amely keretein belül a földgázkereskedést továbbra is a KELER KSZF számolja el. A változás nem érintette a KSZF garanciarendszerét és módszertani módosítást sem indokolt. A CEEGEX azonnali földgázpiac változatlanul folytatta működését.

Az FGSZ által üzemeltetett Kereskedési Platform szétválasztásra került kereskedési és egyensúlyozói részre, amely változás a biztosítérendszer kismértékű módosítását követelte meg. 2018 novemberétől a 10 millió forint értékű alapszintű pénzügyi fedezet már nem vonatkozik egyben mindkettő piacra, hanem külön-külön szükséges azt elhelyezni tagság esetén.

Kollektív garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőkepiaci és a HUDEX gáz garancia alapok méretének megfelelőségét 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. 2018-ban nem volt módosítás a módszertanban.

A KEP piacon a garancia alap megfelelő fedezetet nyújtott az esetlegesen felmerülő kockázatokra, módszertani felülvizsgálatuk megtörtént, változtatásra nem volt szükséges.

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, biztosítékgény fedezésére szolgáló bankgaranciák elfogadásának eltörlése. Az élő bankgaranciák 2018. december 31-ig még beszámításra kerültek fedezetként, azonban 2019. január 1-től nem kerülnek fedezetként beszámításra.

További fontos változás, hogy CEEGEX/HUDEX gáz jogcímre 2018. december 17-től elfogadásra kerülnek magyar állampapírok, diszkont és kamatozó kincstárjegyek biztosítékként, viszont az elszámolási devizanem miatt magasabb haircut értékekkel, mint tőkepiaci jogcímre.

Kisebb változtatás volt még 2018 során, hogy Magyar Telekom részvényeket már nem 1 milliárd forint, hanem 600 millió forint összértékig fogad el a KSZF biztosítékként.

6. Piac- és termékfejlesztések

Budapesti Értéktőzsde

A Tőzsde 2018-ban is sikeresen folytatta a 2016-2020-i 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 folytatta a Tőzsde a Nemzeti Tőzsdefejlesztési Alap (NTfA) felállításával kapcsolatos munkát is.

Az NTfA felállításának célja, hogy támogatást nyújtson azon vállalkozások részére, melyek vállalják a BÉT Xtend piacán történő megjelenést. A BÉT Xtend bevezetése és 2017. szeptemberi hivatalos elindítása jelentős esemény a Tőzsde életében, miután egy olyan új kereskedési helyszín engedélyezése történt meg, mely kifejezetten a kis- és középvállalkozások (KKV-k) tőzsdére lépését hivatott segíteni. A BÉT Xtend piac komplex kockázatkezelését és elszámolását a KELER KSZF szolgáltatja, melynek érdekében az informatikai fejlesztésen túl egy sikeres engedélyezési eljárást folytatott le a KELER KSZF az MNB-vel.

A BÉT Xtend piacán végül 2018 decemberében megtörtént az első sikeres kibocsátás a Megakrán Nyrt. értékpapírjaival, melyet nem sokkal később követett - már 2019 januárjában - a CyBERG Corp. Nyrt. piacra lépése.

2018-ban három vállalat (Konzum, ALTEO és BIF) is előrébb lépett a tőzsdei hierarchiában, miután a Standard kategóriából a BÉT elit Prémium kategóriába kerültek. Ezzel már 19 cég részvényeit tartalmazza a csúcskategória.

Kiemelendő a BILK Logisztikai Nyrt. 2018. novemberi bevezetése, ahol a társaság részvényeivel történő tényleges kereskedés megkezdésének határideje 2019. június. A társaság részvényeivel a tervek szerint euróban lehet majd kereskedni a parketten.

A Tőzsde termékportfóliója a részvénybevezetéseken túl is tovább bővült számos új jelzáloglevél, kötvény, befektetési jegy és certifikát listázásával. Ezen új termékek bevezetésével 2018-ban is közel 200 új termékkel bővült az értékpapír-piaci kínálat. A hitelpapírok kínálatában kiemelkedő a Magyar Fejlesztési Bank kötvénybevezetési tevékenysége.

BÉTa

2018-ban tovább bővítette a Tőzsde a külföldi értékpapírok kereskedési helyszínére bevezetett termékek körét, melynek során 7 tőzsdén kereskedett befektetési alap, valamint 6 európai részvény került fel a termékkínálatba.

MTS Hungary

Az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer hazai és nemzetközi résztvevői körének 2018-ban is széles körű termékskálát 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

A földgázpiacok működését szabályozó Európai Uniói rendeletek (együttesen az ún. Network Code) implementációjának részeként jogi értelemben még 2017. október 1-ben szétválasztásra került az egyensúlyozói és a kereskedési ügyletek elszámolása. A jogi szétválasztás második lépéseként 2018. október 1-től informatikai rendszer szinten is sikeresen megvalósult a szétválasztás, ezzel maradéktalanul eleget téve a szabályozói rendelkezéseknek.

CEESEX

2018 januárjától kezdődően megszűnt a CEEGEX hosszú távú kereskedést biztosító platformja (CEEGEX PHF), miután önálló jogi személyként létrejött a HUDEX. A CEEGEX ettől az évtől kezdődően kizárólag spot piaci kereskedési helyszínként működik, mely 2017. október 1-e óta euróban denominált kereskedést, elszámolást és pénzügyi kiegyenlítést biztosít a hazai és külföldi résztvevők részére.

HUDEX

2018. január 3-án egy új tőzsde kezdte meg működését Magyarországon, a HUDEX Derivatív Energiatőzsde Zrt. A tőzsde létrehozását és elindítását a MiFID azon változásai tették szükségessé, mely alapján pénzügyi eszközökkel kizárólag szabályozott piacon vagy MTF-en lehet kereskedni. A HUDEX/Gáz szegmensében kereskedik - a korábban a CEEGEX PHF piacon kereskedett - fizikai szállítású határidős termékeket immár pénzügyi eszközként, melyek transzparens és biztonságot elszámolását továbbra is a KELER KSZF végzi.

A KELER KSZF a HUDEX-szel együttműködve alakította ki a határidős gázpiacon a piaci résztvevők számára szinte észrevétlen átmenet feltételeit és biztosította a folyamatos kereskedést az új piacon is. Ennek feltételeként a KELER KSZF elvégezte a kötelező EMIR szerinti jelentések előállításához szükséges informatikai fejlesztéseket, valamint sikeresen lefolytatta az engedélyező hatóságnál a szükséges eljárást.

A HUDEX létrejöttével megnyílt a lehetőség arra, hogy a jövőben akár tisztán pénzügyi teljesítésű határidős gáztermékeket is listázzanak a kereskedési palettán.

Energiapiacok

2018-ban is dinamizmus és növekedés jellemezte a KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatását az elszámolt piacok és ügyfélkör tekintetében. Hosszas előkészületi munkát követően 2018 őszén sikeresen kezdte meg működését a SEMOpx, az Ír és Észak-ír spot árampiac. Az energiapiaci platformok konszolidációjának eredményeként 2018 végére jelentősen letisztult a kép. Így a gázpiacok tekintetében a PWX-PEGAS vált a fő kereskedési helyszínné, a spot árampiacok tekintetében az EPEXSPOT, míg a határidős ügyletek és a kvótakereskedelem esetében az EEX a meghatározó platform.

Kereskedési helyszínek a számok tükrében

Budapesti Értéktőzsde - Azonnali Piac

A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának egyszeres számított forgalma 2018-ban 2 952,3 Mrd Ft volt, mely éves szinten 6,25%-os növekedést jelent. Az átlagos napi forgalom 12,1 Mrd Ft-ra nőtt az egy évvel korábbi 11,07 Mrd Ft-ról (2018-ban 244, ill. 2017-ben 251 kereskedési nap figyelembe vételével).

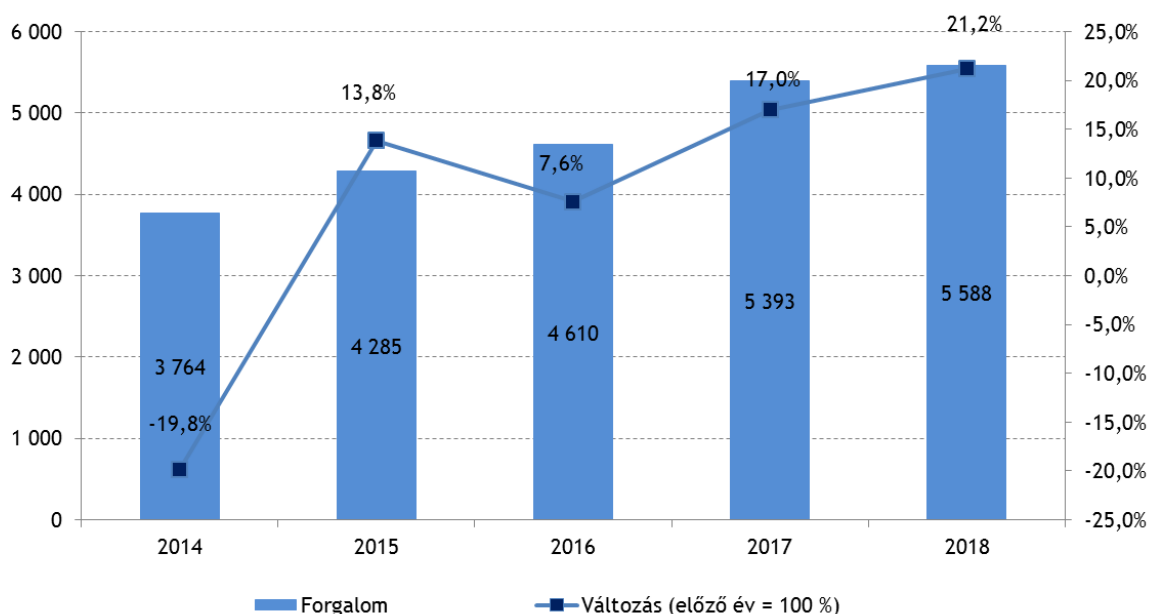
Az azonnali piaci forgalmon belül 94,55%-os piaci részesedést tettek ki a részvényügyletek (2017-ben 96,81%), melyek éves forgalma 2018-ban 2 791,3 Mrd Ft volt. Ez 3,76%-os éves növekedésnek felel meg az előző évhez képest. A napi átlagos részvényforgalom így 11,44 Mrd Ft-ra nőtt az egy évvel korábbi 10,7 Mrd Ft-ról.

A regisztrált BÉT azonnali ügyletek éves egyszeres tranzakciószáma 2018-ban 1 890 288 darab volt, mely 2,59%-os csökkenést jelent 2017-hez képest. A kismértékű csökkenést a kereskedési napok számának eltérése magyaráz (244 nap 2018-ban szemben az egy évvel korábbi 251 nappal). Az tranzakciószámon belül a részvényügyletek száma 1 675 689 darabot tett ki. A Tőzsde azonnali piacának átlagos napi kötésszáma 2018-ban 7 747 darab volt az egy évvel korábbi 7 731 darab ügyletkez képest, ezen belül a részvényügyletek átlagos napi kötésszáma 2018-ban 6 868 darab volt.

Budapesti Értéktőzsde - BÉTa Piac, BÉT Xtend

A BÉTa Piacon 2018-ban 20 nemzetközi kibocsátó részvényeivel és 7 ETF-fel kereskedtek a befektetők. A külföldi részvények éves összesített egyszeres forgalma 2,7 Mrd Ft volt, összesen 9 804 ügyletben. Az előző évi forgalom 15 722 darab ügyletben 6,5 Mrd Ft volt. Az átlagos ügyleti érték 0,3 MFt volt 2018-ban.

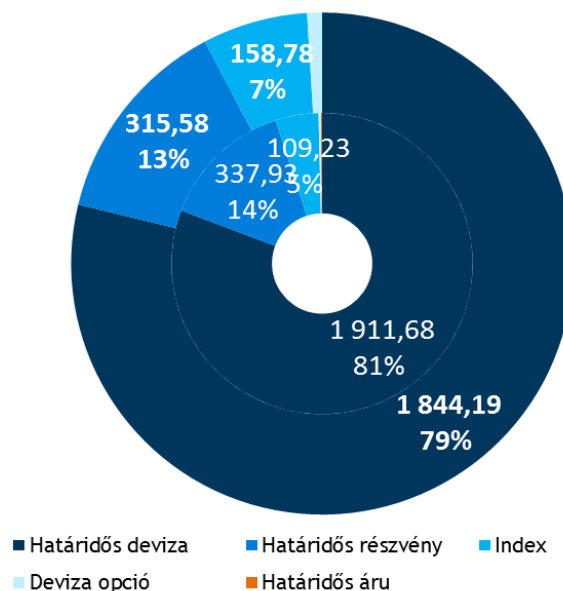
**Az azonnali részvénytőzsdák (BÉT, BÉTa, Xtend) forgalmának alakulása
2014-2018. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft**



Budapesti Értéktőzsde - Derivatív Piac

Az árfolyamértéken számított éves egyszeres derivatív piaci forgalom 2 341 Mrd Ft volt 2018-ban, mely csekély 1,14%-os csökkenést jelent az előző év azonos időszaki forgalmától. A derivatív termékek között változatlanul a deviza határidős ügyletek adták a forgalom meghatározó hányadát – 2018-ban 1 844,19 Mrd Ft értékben –, ugyanakkor az összforgalmon belül a korábbi 80,73%-ról közel 2 százalékponttal, 78,8%-ra csökkent a részarányuk. A deviza opciók forgalma ellenben közel megnégyszereződött, így 2018-ban 22,44 Mrd Ft-ot tett ki. A határidős egyedi részvények éves kereskedett volumene 315,58 Mrd Ft volt, mely 6,61%-os csökkenés 2017-hez képest. Kiemelkedő ugyanakkor az index alapú termékek forgalmának növekedése, mely a 2017. évi 78%-os bővülést követően, 2018-ban újabb 45,36%-kal nőtt. A határidős BUX ügyletek értéke egy év leforgása alatt 158,8 Mrd Ft-ra nőtt, az előző évi 109 Mrd Ft-os forgalmat követően.

BÉT derivatív forgalom termékkörönként
2018. és 2017. (Mrd Ft)

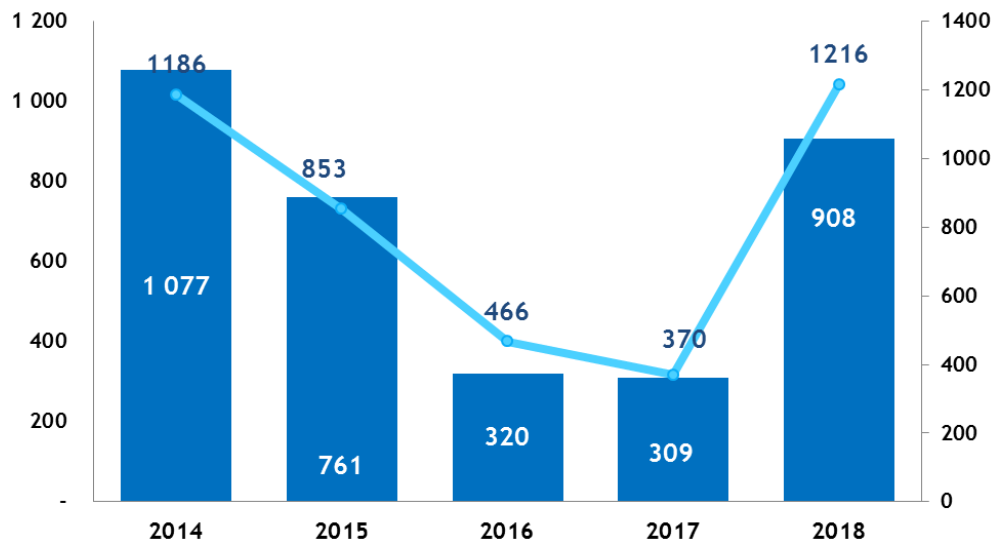


A határidős áru ügyletek forgalma – a klasszikus árukereskedők kivonulása következtében – mindössze 20 MFt volt 2018-ban.

EuroMTS - MTS Hungary

A hazai kibocsátású kötvények elsődleges forgalmazói piacán 1 216 darab tranzakcióban 907,7 Mrd Ft értékben kereskedtek a pénzügyi intézmények, szemben a 2017. évi 370 darab ügyletben kereskedett 309,1 Mrd Ft-os volumennel. A piac ezzel 3 évi folyamatos visszaesést követően tudott jelentős növekedést felmutatni.

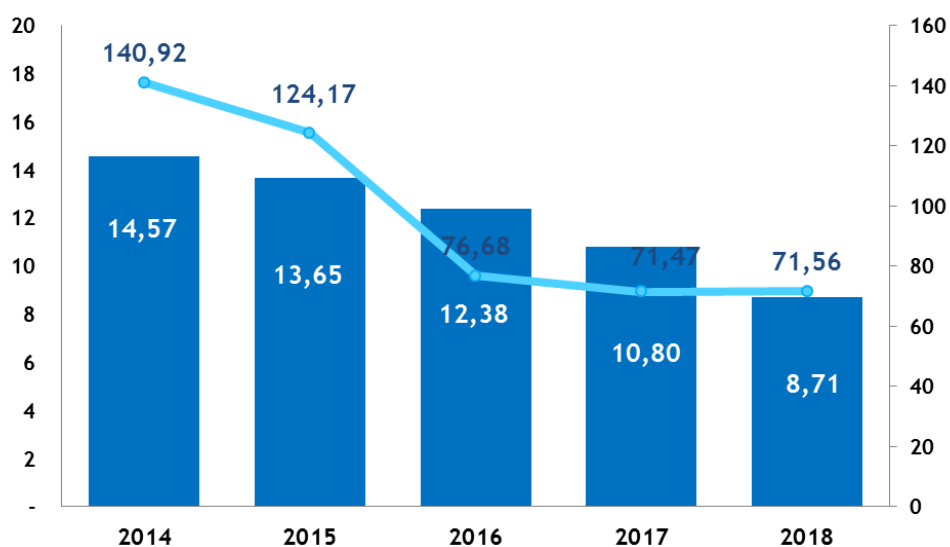
MTS Hungary azonnali forgalom és kötésszám
2014-2018. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, db



FGSZ - Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform

A magyarországi földgáz kiegyensúlyozó piac 2018-ban 8,71 TWh mennyiségi forgalmat számolt el összesen 71,56 Mrd Ft értékben. A forgalmi mennyiség 19,37%-kal csökkent, míg az értéken számított forgalom 0,13%-kal nőtt 2017-hez képest. A mennyiségi forgalom évről-évre történő csökkenése mutatja meg a kiegyensúlyozó piac hatékony működését, ahol a csökkenő trend a piaci folyamatok megfelelő működését támasztja alá, tekintettel arra, hogy a földgázpiaci rendszerhasználók egyre inkább igénybe veszik a piaci alapú egyensúlyozói eszközöket, ezzel javítva a napi egyensúlyi pozíciójukat.

Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform forgalom
2014-2018. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh

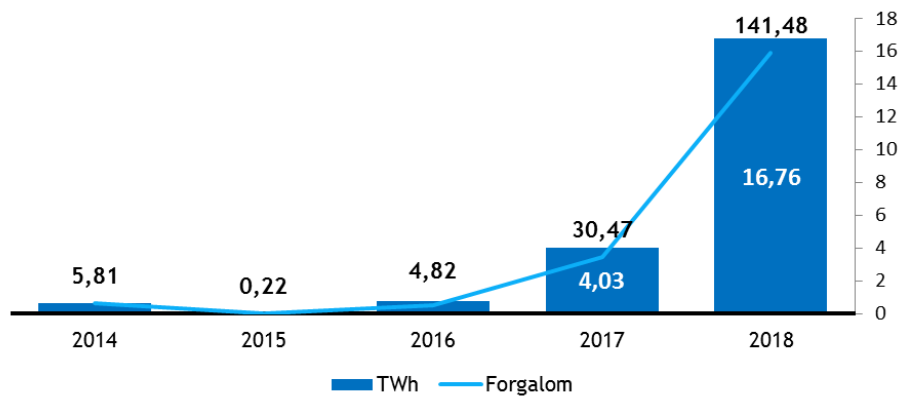


CEEGEX

A spot gáztőzsde (másnap és napon belüli) ügyleteinek forgalmának kiemelkedő bővülése 2018-ban is folytatódott. A dinamikus növekedés megalapozását a 2017 őszén bevezetett euró alapú

kereskedés, elszámolás és kiegyenlítés teremtette meg, mely a forgalomra érezhetően kedvező hatást gyakorolt. 2018-ban a duplikált éves mennyiség 16,8 TWh, míg a forgalom 141,48 Mrd Ft volt, szemben az előző évi 4 TWh és 30,5 Mrd Ft-os forgalommal.

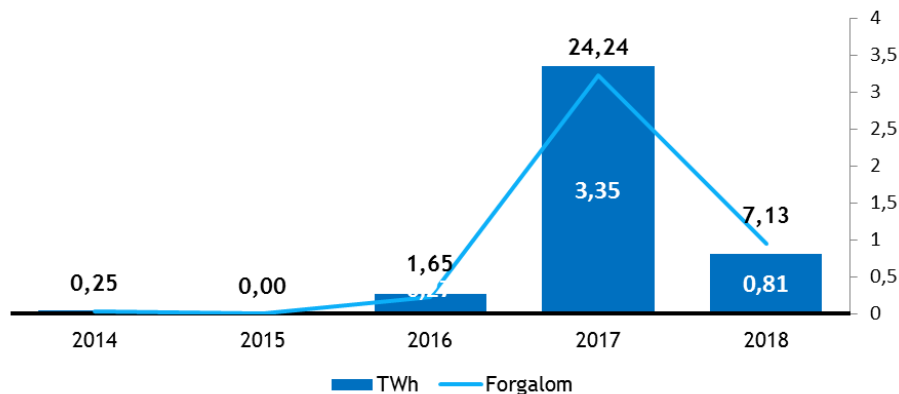
CEEGEX spot forgalom 2014-2018. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



HUDEX/Gáz szegmens

2018-ban 7,13 Mrd értékben, 0,81 TWh mennyiséget kereskedtek az induló gáztözsdén.

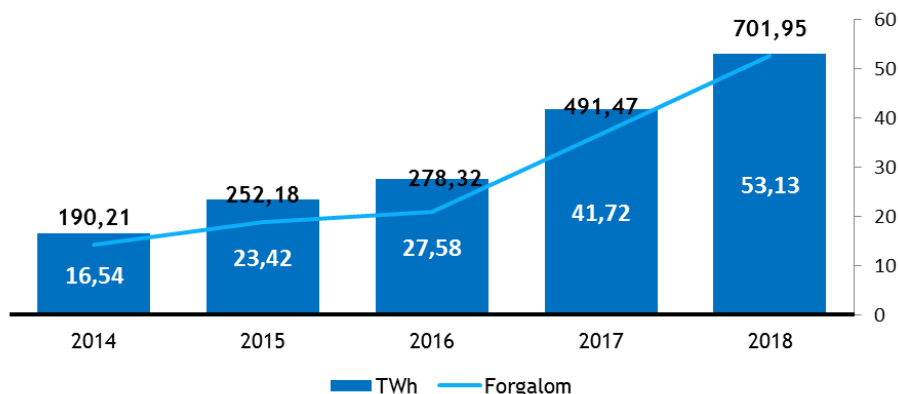
HUDEX/Gáz határidős forgalom 2014-2018. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



Energiapiacok - Spot piacok

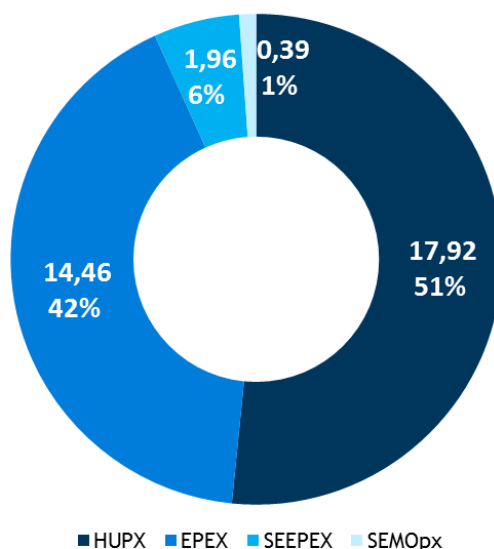
2018-ban is folyamatos fejlődés és dinamizmus jellemezte a KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatása keretében elszámolt spot energiapiacokat. Ezen piacokon a KELER KSZF ügyfelei villamos energia, földgáz, széndioxid kibocsátási kvóta és kapacitás termékek kereskedelmével foglalkoznak gyorsuló ütemű növekedés mellett. A forgalmi értéken összesített forgalom 2018-ban 701,9 Mrd Ft-ot tett ki, mely 42,8%-os bővülést eredményezett. Az egyes piaci szegmenseken belül meghatározó a másnapi és a napon belüli villamos energia termékek piaci részesedése, mely 2018-ban 34,73 TWh forgalmat jelentett, éves szinten 14,6%-os növekedést elérve (2017-ben 30,3 TWh). A spot földgáz termékek piaca ugyanakkor ugrásszerű növekedést mutatott fel, mely egy év leforgása alatt 63,8%-kal bővült, összesen 18,63 TWh éves forgalommal (2017-ben 11,37 TWh).

Spot energiapiaci forgalom 2014-2018. között
(egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh



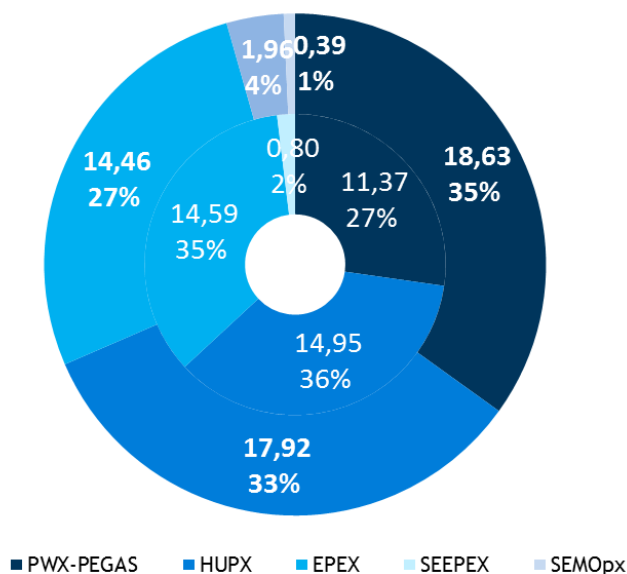
A 34,73 TWh éves forgalmat elérő villamos energia termékek piacok közötti megoszlása szerint a magyar árampiac a HUPX és a pán-európai EPEXSPOT részesedése 17,92 TWh (51%) ill. 14,46 TWh (42%) éves forgalommal, míg a szerb árampiac a SEEPEX 1,96 TWh forgalma 6%-os arányt jelent az összforgalmon belül. Az újonnan induló SEMOpx forgalma 0,39 TWh, mely 1%-os részesedést jelentett.

Spot árampiacok forgalma tőzsdék szerint
2018. (TWh)



A gázpiacokat is magába foglaló teljes energiapiaci forgalom belül 2018-ban 35%-os részesedéssel a Powernext érte el a legnagyobb arányt, második helyre szorítva ezzel a 2017. évi első HUPX-et 33%-os részesedéssel. A sorban a következő az EPEXSPOT (27%), a SEEPEX (4%) és a SEMOpx (0,7%).

Spot energiapiacok forgalma tőzsdénként 2018. és 2017. (TWh)

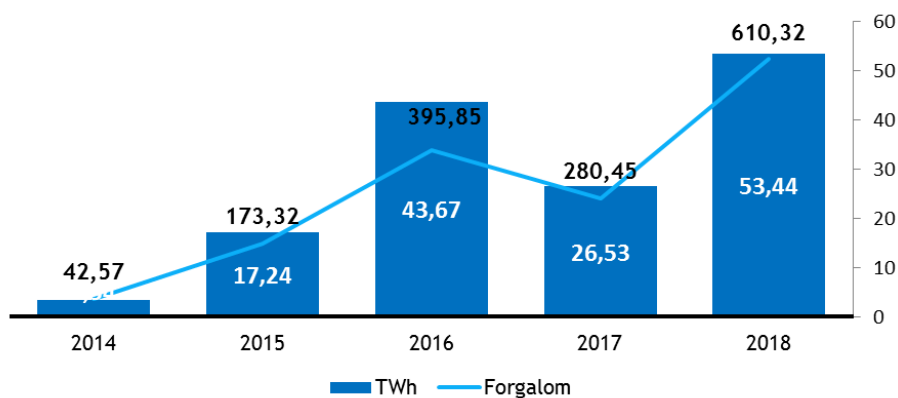


A KELER KSZF számára meghatározó HUPX spot piacon a piaci részesedés 2018-ban 45%-os volt.

Energiapiacok - Derivatív piacok

Rekord év volt 2018. a határidős energiapiacokon. 2018-ban a KELER KSZF ügyfelei 53,44 TWh mennyiségben és 610,3 Mrd Ft értékben kötöttek határidős ügyleteket, melyből 53%-kal részesedtek a határidős áram és 47%-os aránnyal a gáztermékek.

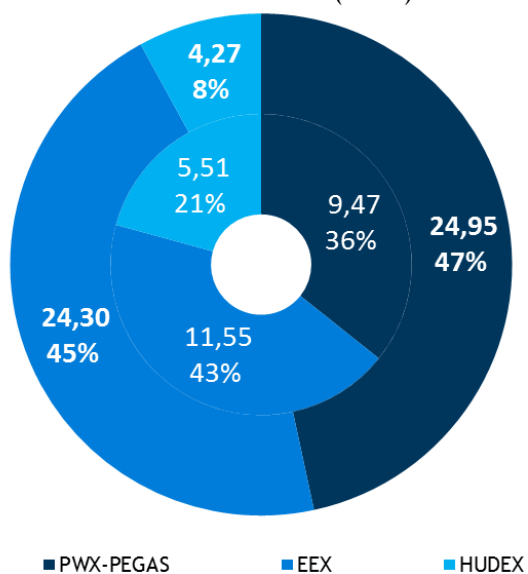
Határidős energiapiaci forgalom 2014-2018. között (egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh



A KELER KSZF által klíringelt forgalom piacok közötti megoszlása alapján 47%-os piaci részaránnyal rendelkezik a Powernext határidős gázpiac, 45%-kal részesedik az EEX határidős piaca és 8%-os a HUDEX határidős piac részesedése.

A HUDEX határidős piacon a KELER KSZF piaci részesedése - csökkenő forgalom mellett - jelentősen nőtt az előző évhez képest is, és 2018 végére elérte az 55%-os piaci részesedést, mellyel a legnagyobb szereplővé vált.

Határidős energiapiacok forgalma tőzsdék szerint
2018. és 2017. (TWh)



7. Ügyfélkapcsolatok

Ügyfél akvizíció

A 2018-as év ügyfél akvizíció szempontjából rendkívül mozgalmas volt, és a korábbi évek tendenciáit folytatva a KELER KSZF aktív ügyfélkapcsolati tevékenységet folytatott. Az év közepén felállt az új ügyfélkapcsolati modell, ennek köszönhetően újabb kollégák csatlakoztak a területhez. Az új csapat a meglévő ügyfelekkel történő aktívabb kapcsolattartást tűzte ki elsődleges céljául, melynek eredményeképpen az ügyfelek közel felét sikerült személyesen is meglátogatni.

A tavalyi évben a CEEGEX terven felül teljesített mind a kereskedett volumen, mind az ügyfelek számának növekedése szempontjából, így ezen a piacon a KELER KSZF már 33 klíringtaggal rendelkezett az év végére. A kezdeti 24-hez képest ez több mint 37 %-os bővülést jelent. A jelentősen növekvő ügyfélszám az új sales és ügyfélkapcsolati csapatnak is kihívást jelentett. A másik lényeges akvizíció az írországi és az észak-írországi árampiacok indulásához köthető. A 2018-ban induló áramtőzsde megalapításakor a KELER KSZF, mint általános klíringtag aktívan részt vett a felkészülési folyamatban, számos szeminárium keretében ismertette szolgáltatásait a helyi árampiaci kereskedők számára. Ennek köszönhetően 4 alkíringtaggal bővült az ügyfélportfólió, így az induláskor 44 kereskedővel rendelkező ír tőzsdén már közel 10 százalékos részesedést sikerült elérnie a KELER KSZF-nek.

2018. év folyamán végzett intenzív előkészítési munka eredményeként kiemelt sikernek könyvelhető el a 2019 év elején kötött megállapodás a kazah AIX-szel (Astana International Exchange), amely alapján a KELER értéktári, míg a KELER KSZF elszámolási szolgáltatást fog nyújtani az újonnan megalakuló tőzsdén. Az új tőzsdén kezdetben 5-10 ügyféllel számolunk, melyekkel a kapcsolatfelvétel már elkezdődött.

Szakmai kiállítások

2018 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 20 000 látogató és több mint 700 kiállító képviselteti magát. Sales csapatunk több mint 20 ügyféllel tárgyalt a kiállítás során, melyet nagyon sikeresnek értékelünk.

Budapesten került megrendezésre júniusban, a több mint négyszáz kelet-közép-európai energiakereskedő részvételével, az Energy Trading Central and South Eastern Europe (ETCSEE) regionális konferencia, ahol nemcsak kiállítóként, de szponzorként is szerepelt a KELER KSZF. Mivel a KELER KSZF 2018-ban ünnepelte a fennállásának 10. évfordulóját, az ETCSEE konferencia keretében, egy jubileumi ünnepségen vendégül látta a partnereit, mely alkalom nagyszerű lehetőséget teremtett a kapcsolatfelvételre a meglévő és a potenciális ügyfelekkel egyaránt, és hozzájárult a KELER KSZF ismertségének további növeléséhez nemcsak a régióban, hanem Nyugat-Európában is.

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 Siófoki Gázkonferenciájának, valamint a MEKSZ villamos energia konferenciájának.

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 találkozóiin, 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 tőzsdecsoport eseményein is.

8. Informatika

Az informatikai működés során a fő cél továbbra is a tudatos, tervezett működés és az üzleti szolgáltatásokat támogató informatikai rendszer magas szintű rendelkezésre állásának biztosítása volt.

Tovább fejlesztettük, valamint mélyítettük és szélesebb körben alkalmazzuk az automatizált monitorozási képességeinket, melynek köszönhetően a KELER KSZF rendszereinek együttes rendelkezésre állása az Ügyfelek felé az év egészére nézve 99,996% volt. Az ügyfeleket érintő üzemzavarok időtartama lerövidült, tekintettel arra, hogy a riasztások korábban, mélyebb rétegekből is érkeznek, így a hibajavítás folyamata sokszor már az ügyfélhatást megelőzően el tud kezdődni.

A működési biztonság és megbízhatóság erősítése érdekében elkezdjük az incidens-kezelési eljárás „finomhangolását”, az ITIL-ben rögzített alapokhoz való közelítést. A külső és belső ügyfeleinkkel történő kommunikáció javítása érdekében formalizáltan is bevezettük a kiemelt eseményekkel - napnyitás, napzárás, üzemzavar, stb. - kapcsolatos tájékoztatási rendszert.

A KELER Csoport informatikai üzemeltetése folytatva a 2017-ben elkezdett munkát, a 2018-as évben is kiemelt figyelmet fordított arra, hogy az informatikai környezetben kizárólag támogatott infrastruktúra szolgáltatások működjenek. Kijelenthetjük, hogy 2019. év elejétől nincs nem támogatott infrastruktúra elem a KELER Csoportban.

Egy az Adatközponti infrastruktúra cseréjét célzó projekt során olyan technológiai környezetet alakítunk ki, amellyel mind a számítási, mind pedig a tárolási kapacitások jelentősen nőnek, valamint az adatok elérési sebessége is a jelenleginél nagyságrendekkel gyorsabb technológiát használ majd a 2019. első negyedévében történő beüzemelést követően. A projekt tervezése során a legfontosabb szempont az volt, hogy az 5 éves hardver eszközök cseréjével olyan technológiai környezetet alakítsunk ki, amely hosszú távon képes az újonnan megjelenő üzleti igények kiszolgálását biztosítani.

2018-ban az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszereinek tekintetében:

- 2018-ban is végeztük a Disaster Recovery tesztet, így ebben az időszakban egyetlen adatközpont látta el a szolgáltatásokat. A rendszer újra megfelelt az elvárásoknak.
- Energiapiaci elszámolás fejlesztése annak kapcsán, hogy az Ír és Észak-ír árampiacok klíringje elindul az ECC-n. Ennek következtében a KSZF rendszereit fel kellett készíteni az új piacok kiszolgálására.
- HUDEX piacon 2018-ban elindult új szolgáltatás - gáz elszámolás - kapcsán az új termékek bevezetéséhez szükséges rendszerfejlesztés megvalósult az EnKLÍR alkalmazásban.
- FGSZ platformváltás miatt is módosítottuk rendszereinket, interfészeinket.
- A cégcsoportot kiszolgáló Adattárházak a piacon jelenleg elérhető egyik legjobb technológiai megoldást kiválasztva új alapokra helyezték. A projekt legnagyobb eredménye a betöltési idő csökkenése, a korábbi, napi több mint 10 órás betöltési idő kevesebb, mint 2 órára csökkent.

9. Humánpolitika

A humánpolitikai terület fő feladata 2018-ban továbbra is a területek támogatása volt a KELER KSZF magas színvonalú munkájának biztosítása érdekében.

2018. december 31. napján a KELER KSZF 23 fő munkavállalót foglalkoztatott.

A KELER KSZF továbbképzések és egyéni képzések révén nagy hangsúlyt fektetett munkatársai megtartására, valamint az üres pozíciók szakmailag felkészült kollégákkal való pótlására. 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 előre meneteléséhez.

Szervezeti átalakítás 2018-ban nem történt.

2018-ban megkezdődött a NEXON humánügyi nyilvántartó rendszer bevezetése 2019. januári éles indulással. A rendszer támogatja a HR-adminisztrációt, lehetővé teszi a személyügyi adatok gyors elérését és a HR-kimutatások áttekinthető megjelenítését.

10. Belső ellenőrzés

A KELER KSZF nem végez 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 2018. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkatervre, 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 2018-as évben két informatikai-bankbiztonsági és hét nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül három téma-, két utó- és négy célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- Javadalmazási politika;
- Kereskedési Platformhoz kapcsolódó klíringfolyamatok;
- Kereskedési Platformhoz kapcsolódó garancia- és kockázatkezelési rendszer.

A célvizsgálatok keretében a terület a haircut megfelelőséget, egy kiemelt projekt lebonyolítását, egy informatikai incidens kezelését és a katasztrófa-elhárítási tesztek lebonyolítását ellenőrizte.

Az utóvizsgálatok keretében az MNB által végzett átfogó felügyeleti vizsgálat, valamint felvigyázói értékelés 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.

11. Biztonsági menedzsment

A Biztonsági Menedzsment 2018-ban kidolgozta új biztonsági stratégiáját, ami három éves időtávlatban fogalmazta meg céljait és akciótervét. A stratégia kidolgozásánál figyelembe lett véve az újabb kiberbiztonsági kihívások, trendek mellett az üzleti igények is. Így nem csak egy gátló, hanem támogató szerepben is szeretne megjeleni az üzleti területek viszonylatában. A 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.

- 2018. elejétől új nagyobb létszámú biztonsági csapat felépítése kezdődött meg, ami újabb kompetenciák kiépítését eredményezi. A munkamódszertan alapoktól való újratervezését és megvalósításának első fázisát elértük.
- 2018 folyamán teljes körű kockázat elemzés történt, ami eredményezett egy magasabb szintű üzleti hatáselemzést is. Az eredmények felhasználásával frissítésre kerültek az üzleti folyamatok alapján elvárt rendelkezésre állási paraméterek, amik a BCP folyamatok alapját képezik.
- Mint minden évben, 2018-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, a valamint a két adatcenter közötti teljes körű átállást, ami a DRP folyamatok alapja.
- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, ezek mellett kialakított egy éves oktatási rendszert, ami a munkavállalók körében bekövetkező fluktuáció esetén is megfelelő oktatást ad. Bevezetésre került minden új belépő kötelező biztonsági oktatása az éves kötelező biztonsági oktatáson felül.
- 2018-ban a 2017-ben bevezetett SIEM rendszer teljes implementációja lezárásra került.
- A 2018-ban a biztonsági webes tartalomszűrő és levelező rendszer újabb lehetőségei kihasználása révén sikeres DLP rendszer bevezetéséről számolhatunk be így az adatvédelem újabb szintjét értük el.
- Mobil biztonság területén is biztonsági szintet tudtunk növelni, felhasználói elégedettség mellett, úgy hogy újabb szolgáltatásokat tettük elérhetővé mobil eszközökről a biztonság növelése mellett.
- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan végeztünk sérülékenység vizsgálatot.
- A KELER KSZF Nemzeti Létfontosságú Rendszerelemként lettek kijelölve. Ennek velejárójaként 2018 év elején ismét az Országos Katasztrófa Védelem ellenőrzést folytatott, ami kapcsán nem volt negatív visszajelzés a KELER Csoportot illetően.
- 2018. évben az IDM rendszerünk cseréje megtörtént, a jogosultsági folyamatok felülvizsgálatával és a munkakörhöz köthető jogosultságok menedzsmentjének bevezetésével. Ennek eredményeként egy sokkal átláthatóbb és gyorsabb jogosultság menedzsment folyamathoz jut az egész vállalat csoport.

Az év során a biztonsági csapat sikeresen lezárta az összes eddig elhúzódo nyitott és új belső ellenőrzési audit hiányosságokat.

12. Környezetvédelem

A KELER Csoport környezetvédelmi felelőssége tevékenységének jellegéből adódóan nem jelentős, környezetkárosítás nem valószínűsíthető. A KELER Csoport engedélyhez kötődő veszélyes anyagokat nem alkalmaz.

A KELER 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 KELER 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.

Szakértő bevonásával 2018-ban felmértük az R70 Székházban működő jelenlegi UPS berendezések és a dízel aggregátor állapotát. Megállapításai értelmében berendezéseink rendben működnek, azonban jelentős kapacitás kihasználatlan ezek tekintetében. Ennek megfelelően kilátásba helyezzük a berendezés cseréjét az energiafelhasználás és a költségek optimalizálása érdekében.

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

13. Az Igazgatóság tevékenysége

A KELER KSZF Zrt. Igazgatósága a 2018. évben hét alkalommal ülésezett, továbbá három alkalommal, május 29-én, július 30-án és október 1-jén ülésen kívüli határozathozatalokkal hozott döntéseket.

Az Igazgatóság ülései és a megtárgyalt témák 2018-ban az alábbiak voltak:

2018. február 8.

1. A KELER KSZF Zrt. 2017. I-XII. havi gyorsjelentése

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

2. A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikájának módosítása - a helyszínen visszavonva

3. A KELER KSZF Zrt. Igazgatósága Ügyrendjének módosítása

Előterjesztő: *Dr. Kapolyi József*

4. A KELER KSZF Zrt. Megfelelés Ellenőrzésének jelentése a pénzmosás megelőzési adatlapok szűrőpróba-szerű ellenőrzéséről

Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*

5. A compliance tevékenység 2017. évi összefoglalója és a Megfelelés Ellenőrzés 2018. évi munkaterve

Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*

6. A KELER Csoport informatikai rendszereinek KELER KSZF-re vonatkozó 2017. évi rendelkezésre állása

Előterjesztő: *Tóth János*

7. A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2017. évi negyedik negyedéves beszámolója

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

8. Státuszjelentés a BRM projektről

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

9. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- Együttműködési lehetőség a kazah tőzsdével
- Az igazgatósági határozatok végrehajtása

2018. április 04.

1. A KELER KSZF 2017. évi gazdálkodása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

2. A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2018. évi első negyedéves beszámolója

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

3. A KELER KSZF-ben történő tőkeemelés

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

4. Státuszjelentés a BRM projektről

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

5. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- Az igazgatósági határozatok végrehajtása

2018. május 11.

1. A KELER KSZF Zrt. 2018 I. negyedéves gazdálkodása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

2. A KELER KSZF Zrt. 2018. évi rendes közgyűlésének anyagai:

a) A KELER KSZF Zrt. 2018. évi rendes közgyűlésének tervezett meghívója

Előterjesztő: *Dr. Kapolyi József*

b) A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2017. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről (az előterjesztés megegyezik az „Üzleti jelentés a 2017. évről” c. anyaggal)

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

c) A KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolójának elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról:

- az Igazgatóság javaslata a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámoló elfogadására
- a Felügyelő Bizottság jelentése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámoló tárgyában (a Felügyelő Bizottság 2018. május 14-én tárgyalja)
- a KELER KSZF Zrt. könyvvizsgálójának előterjesztése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról
- a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

d) Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés megkötésére

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

e) Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti kockázatkezelésre vonatkozó Kiszervezési megállapodás módosítására

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

f) A vezető tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai és az Mt. 208. §-ának hatálya alá eső vezető állású munkavállalók javadalmazásáról és a jogviszony megszűnése esetén járó juttatásokról szóló szabályzat módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

g) A KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosítása

Előterjesztő: *Dr. Kapolyi József*

- h) A vezető tisztségviselők és a Felügyelő Bizottság tagjainak megválasztása (nincs írásos előterjesztés)

Előterjesztő: *Dr. Selmeczi-Kovács Zsolt*

3. A KELER KSZF Zrt. IFRS szerinti konszolidált beszámolójának elfogadása:

- az Igazgatóság javaslata az IFRS szerinti konszolidált beszámoló elfogadására
- a KELER KSZF Zrt. könyvvizsgálójának előterjesztése az IFRS szerinti konszolidált beszámolóról

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

4. A KELER KSZF Általános Üzletszabályzatának módosítása a GDPR és egyéb miatt

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

5. A KELER KSZF Díjszabályzatának módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

6. A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzatának módosítása a BRM MTF miatt - az előterjesztés a helyszínen vissza lett vonva

7. A KELER KSZF Díjszabályzatának módosítása a BRM MTF miatt - az előterjesztés a helyszínen vissza lett vonva

8. A KELER KSZF Zrt. 2018. évi Javadalmazási Politikájának és Javadalmazási Szabályzatának változásai

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

9. A KELER KSZF Zrt. Cégjegyzési, képviseleti és aláírási jogokat meghatározó szabályzatának módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

10. A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikájának módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

11. A KELER KSZF Zrt. szabályzatának módosítása a vezető tisztségviselők és az alkalmazottak befektetési tevékenységéről, az összeférhetetlenségi szabályokról és az érdekkonfliktusok kezeléséről

Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*

12. A KELER KSZF Zrt. Megfelelés Ellenőrzésének Jelentése a Panaszok nyilvántartásának 1/2017/COMP/KSZF számú vizsgálatának utóellenőrzéséről (Tájékoztató anyag)

Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*

13. KSZF alkalmazásokat érintő Adattárház fejlesztések (Tájékoztató anyag)

Előterjesztő: *Tóth János*

14. Tájékoztató a KELER Zrt. által a KELER KSZF Zrt. részére nyújtható pénzkölcsönrel kapcsolatban

Előterjesztő: *Dr. Kapolyi József*

15. Éves működési kockázati beszámoló

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

16. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- Az igazgatósági határozatok végrehajtása

2018. május 29.

1. MNB felvigyázói értékelés - intézkedési terv

2018. július 18.

1. Önköltség- és fedezetszámítás a KELER KSZF 2017. évi gazdálkodása alapján

Előterjesztő: *Bojársky András*

2. A KELER KSZF Zrt. 2018. évi Fejlesztési és Beruházási Tervének módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

3. BEJ E. 7/2018. Belső Ellenőri Jelentés - Javadalmazási Politika vizsgálata

Előterjesztő: *Berecz Gábor*

4. A KELER KSZF 2017-2018. évi kockázatelemzése

Előterjesztő: *Nagy Zoltán*

5. A KELER KSZF kiegészítő garanciális tőkéjének kivétele a garanciális tőke elemek közül

Előterjesztő: *Nagy Zoltán*

6. HUDEX gázpiaci stressz scenáriók felülvizsgálata

Előterjesztő: *Nagy Zoltán*

7. A Javadalmazási Bizottság tagjainak megválasztása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

8. A KELER KSZF Zrt. Kockázatkezelési Bizottsági tagjainak megválasztása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

9. A KELER KSZF Általános Üzletszabályzatának módosítása az MNB hiánypótlási felhívása miatt

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

10. A KELER KSZF Díjszabályzatának módosítása az MNB hiánypótlási felhívása és a Belső Ellenőrzés által tett észrevétel miatt

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

11. A KELER Csoport együttműködése a kazah értéktőzsdével (AIX, Astana International Exchange)

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

12. A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2018. évi második negyedéves beszámolója

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

13. Státuszjelentés a BRM projektről

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

14. Együttműködési lehetőség az UICE Grouppal (Ukrán gáztőzsde)

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

15. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- Ülés tartása nélkül meghozott igazgatósági határozat
- Az igazgatósági határozatok végrehajtása

2018. július 30.

1. A KELER Csoport együttműködése a kazah értéktőzsdével (AIX, Astana International Exchange) - végleges 'Term Sheet' elfogadása

2018. szeptember 26.

1. A KELER KSZF 2018. I-II. negyedévi gazdálkodása
Előterjesztő: *Kreutzer Richárd*
2. A KELER KSZF-ben történő tőkeemelés
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
3. A KELER Csoport informatikai rendszereinek KELER KSZF-re vonatkozó 2018. I. félévi rendelkezésre állása
Előterjesztő: *Tóth János*
4. A KELER KSZF Zrt. Igazgatósága Ügyrendjének módosítása
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
5. A KELER KSZF Zrt. Kockázatkezelési Bizottsága Ügyrendjének éves felülvizsgálata
Előterjesztő: *Nagy Zoltán*
6. Jelentés a BRM projektről
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
7. Az állandó, hatékony és független megfelelési funkció kialakítása és fenntartása
Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*
8. A KELER KSZF Zrt. Megfelelés Ellenőrzésének Jelentése a Panaszok nyilvántartásának utóvizsgálatáról szóló 1/2018/COMP/KSZF. számú jelentés utóvizsgálatáról
Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*
9. Tájékoztató a Megfelelés ellenőrzés 2018. I. félévi tevékenységéről
Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*
10. A KELER KSZF Zrt. rendkívüli Közgyűlésének összehívása - szóbeli előterjesztés
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
11. Tájékoztató a KELER KSZF - AIX egyeztetések státuszáról
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
12. Tájékoztató a 14643-83/2018 számú MNB levélben tett előírásoknak való megfelelésről
Előterjesztő: *Nagy Zoltán*
13. A KELER KSZF 2017. évre elfogadott stratégiájának visszamérése
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
14. Az Egyéves Magyar Állampapírok árjegyzési megállapodásainak megkötése
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
15. A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti könyvelésre való áttérés, és az online számlaadat szolgáltatás bevezetése
Előterjesztő: *Mátrai Károly*

16. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- Ülés tartása nélkül meghozott igazgatósági határozat
- Az igazgatósági határozatok végrehajtása

2018. október 01.

1. A KELER KSZF Zrt. 2018. október 11-re tervezett rendkívüli Közgyűlésének összehívása
2. Felhatalmazás a KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti kockázatkezelésre vonatkozó Kiszervezési megállapodás módosítására
3. A KELER KSZF-ben történő alaptőke emelés és erre tekintettel az Alapszabály 5.1., 5.2. és 5.3. pontjainak módosítása
4. Felhatalmazás a KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés módosítására
5. Folyószámla-hitelkeretek jóváhagyása
6. Folyószámla-hitelkeret a Citibanknál
7. A KELER KSZF Díjszabályzatának módosítása

2018. november 21.

1. A KELER KSZF Zrt. 2019. évi pénzügyi terve
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
2. A KELER KSZF Zrt. 2019. évi Fejlesztési és Beruházási Terve
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
3. A KELER KSZF Zrt. Rendkívüli helyzetek kezelésére vonatkozó szabályzatának éves felülvizsgálata
Előterjesztő: *Nagy Zoltán*
4. A KELER KSZF Zrt. GCM üzletágának jövője
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
5. A KELER KSZF Zrt. Stratégiája 2019-2023
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
6. HUPX - KELER KSZF együttműködés
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
7. A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2018. évi harmadik negyedéves beszámolója
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
8. Tájékoztatás a KELER KSZF - AIX egyeztetések státuszáról
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
9. A BRM számviteli kezelése
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
10. Központi szerződő felek a BREXIT után
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
11. A KELER KSZF Zrt. 2017. évi átfogó vizsgálatának lezárása
Előterjesztő: *Mátrai Károly*
12. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- Ülés tartása nélkül meghozott igazgatósági határozatok
- Az igazgatósági határozatok végrehajtása

2018. december 17.

1. A KELER KSZF 2018. I-III. negyedévi gazdálkodása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

2. A KELER KSZF Zrt. 2019. évi üzleti terve

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

3. A KELER KSZF Zrt. Stratégiája 2019 - 2023

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

4. A KELER KSZF Alapszabályának módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

5. A KELER KSZF Általános Üzletszabályzatának módosítása

Előterjesztő: *Nagy Zoltán*

6. A KELER KSZF Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzatának módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

7. A KELER KSZF kockázatkezelési módszertanának módosítása

Előterjesztő: *Nagy Zoltán*

8. A KELER KSZF Helyreállítási terve

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

9. A KELER KSZF Igazgatósága Ügyrendjének módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

10. A vezető tisztségviselők és az alkalmazottak befektetési tevékenységéről, az összeférhetetlenségről és az érdekkonfliktusok kezeléséről szóló szabályzat módosítása

Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*

11. A KELER KSZF Zrt. Nyilvánosságra hozatal rendjéről szóló szabályzatának módosítása

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

12. A KELER KSZF Zrt. GCM üzletágával kapcsolatos új információk, javaslatok

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

13. A Megfelelés ellenőrzés BRM forward piacon végzett szolgáltatás és engedély vizsgálatának elmaradása

Előterjesztő: *Dr. Tölgyes Katinka*

14. A KELER Csoport együttműködése a kazah értéktőzsdével (AIX, Astana International Exchange) - a végleges szerződés megkötése

Előterjesztő: *Mátrai Károly*

15. Egyebek

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyag:

- A rendkívüli működési kockázati veszteség
- Az igazgatósági határozatok végrehajtása (2018. november 15-i állapot szerint)