



ÉVES JELENTÉS | 2014



TARTALOM

1. Elnöki köszöntő	3
2. Piaci környezet	5
3. A KELER KSZF tevékenysége	7
4. Szabályozói környezet	8
5. A KELER KSZF gazdálkodása	9
6. Kockázatkezelés	11
7. Szabályozott piaci, gáz- és energiapiaci elszámolások	13
8. Ügyfélkapcsolatok	16
9. Nemzetközi kapcsolatok	17
10. Informatika	18
11. Humánpolitika	19
12. Belső ellenőrzés	20
13. Biztonsági menedzsment	21
14. Környezetvédelem	22
15. A KELER KSZF Felügyelő Bizottságának 2014. évi jelentése	24
16. Független könyvvizsgálói jelentés	25
17. Mérleg	29
18. Eredménykimutatás	31
19. Cash-flow kimutatás	32
20. A KELER KSZF szervezeti felépítése	33
21. Vezetőség	34
22. Általános információk	35



1 | ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

- Nemzetközi kitekintésben a 2014-es év az orosz-ukrán válság mentén kialakult gazdasági hatásokkal való küzdelem, valamint a magas államadóssággal rendelkező uniós tagországok pénzügyi problémái miatt válságba került Európai Unió egységének megőrzéséről és a közös fizetőeszköz stabilitásának helyreállításáról szólt. A hazai gazdasági környezetet rekord alacsony infláció jellemezte, amely minden idők legalacsonyabb irányadó kamatlábjával társult. Az alacsony kamatok közvetett hatásának eredményeképpen a KELER Csoport pénzügyi tevékenysége túlteljesítette az előzetes elvárásokat.

A KELER Csoport 2014. évét ismételten a távlati célú stratégiai fejlesztések jellemezték, amelyek megteremtik a lehetőséget, hogy a vállalatcsoport a kiélezett és egyre fokozódó nemzetközi versenyhelyzetben továbbra is a piaci sztenderdeknek megfelelő, magas szakmai színvonalon szolgálhassa ki a piacokat.

A KELER 2010 júniusában az ún. „Memorandum of Understanding” aláírásával csatlakozott az Európai Központi Bank kezdeményezéséhez, a TARGET2-Securities (T2S) projekthez. Az elmúlt év során jelentőset léptünk előre mind a T2S által előírányzott szabályozói környezetnek való megfelelés, mind pedig a számlavezető-rendszer cseréjének tekintetében. A pályázat útján kiválasztott Tata Consultancy Services BaNCS megoldásának élesbe állítása a tesztelésre szabást és teszteléseket követően, a piaci szereplők intenzív közreműködésével valósul meg.

A KELER által üzemeltetett, 2013 tavaszán élesített WARP befektetési jegy elszámolási rendszer 2014 decemberétől a nyílt végű befektetési jegyek napi keletkeztetését és törlését végző elsődleges rendszerré vált. Az összes érintett hazai tőkepiaci szereplő részvételével zajló intenzív fejlesztési, tesztelési és implementációs feladat sikeresen megvalósult és a piaci szereplők használatba vették az egész piac hatékonyságát növelő rendszert.

A 2014. év eseményei között szintén kiemelt jelentőséggel bírt, hogy az European Securities and Market Authority (a továbbiakban: ESMA) döntött az első kereskedési adattárak létrehozásáról, amelynek értelmében 2014. február 12-től kezdődően a piaci szereplők kötelesek jelenteni minden ál-

taluk kötött derivatív ügyletet. A KELER Csoport a jelenteni köteles szervezetek számára a hazai és a régió piacain egyedüli szolgáltatóként nyújt adatközvetítői szolgáltatást Trade Reporting (TR) rendszerén keresztül. A KELER kereskedési adattár partnernek a Regis-TR-t választotta ki.

A TR projekt kiegészült a Legal Entity Identifier kód (LEI kód) KELER-en keresztüli igénylés feltételeinek megteremtésével. A LEI kód kiadására a KELER a német WM Datenservice-szel kötött együttműködési megállapodást.

A KELER KSZF szolgáltatásait egy dinamikusan változó jogszabályi és versenykörnyezetben nyújtja, melynek egyik legjelentősebb állomásaként 2014. július 4-én, a régióban az elsők között és Európában kilencedikként, az ESMA Felügyeleti Kollégiumának egyetértésével megkapta a Magyar Nemzeti Banktól az EMIR szerinti központi szerződő fél engedélyt. Az engedély megszerzése egy sokéves szervezeti, szabályozási és fejlesztési folyamat végére tette fel a koronát, mellyel megteremtődött a további fejlődés lehetősége is.

A KELER KSZF 2014. során egyszemélyes tulajdonosként megalapította a luxemburgi leányvállalatát KELER CCP Luxembourg S.a.r.l. néven. A leányvállalat a KELER KSZF nemzetközi energiapiacra történő terjeszkedését segíti majd elő 2015 harmadik negyedétől.

A KELER KSZF klíringtagjainak száma 2014. év során tovább bővült, amely jellemzően az energiapiacokat érintette. Az energiapiaci alklíringtagok száma az év végén ugrásszerűen nőtt annak köszönhetően, hogy egy európai klíringbank ügyfeleinek többsége a KELER KSZF – mint általános klíringtag – szolgáltatásait választotta az European Commodity Clearing AG (ECC) piacain.

A KELER Csoport a 2014. évben is széleskörű elégedettségi felmérést végzett az igények átfogó feltérképezésére, hogy ez által visszacsatolás érkezzon a cégcsoport szolgáltatásaival, fejlesztési irányjaival kapcsolatban. A beérkező visszajelzések alapján a KELER Csoport elmondhatja magáról, hogy az ügyfelei körében alapvetően pozitív megítélése az elmúlt évben tovább javult. A felmérés során érkezett visszajelzések kiértékelését követően akcióterv és ütemterv »

készült annak érdekében, hogy az ügyfelektől érkező hasznos javaslatok és fejlesztési igények mindinkább beépülhessenek a KELER Csoport működésébe.

A KELER Csoport változását, fejlődését vizuálisan kifejezve és erősítve 20 év után megvált a már megszokott magenta-szürke árnyalatú arculatától és új irányvonalát még inkább kifejező arculatra cserélte azt. A belső változások azonban egyéb tekintetben is látványos megújuláshoz vezettek: a KELER Csoport beköltözött az R70 irodaház modern falai közé. Mindezek mellett, felismerve a tényt, hogy a KELER név immár egy jól csengő márkanév lett nemcsak a hazai, de a nemzetközi piacon is, sor került a KELER nevének megváltoztatására: a hivatalos elnevezés KELER Központi Értéktár Zrt. lett.

Ezúton is szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak mindazoknak, akik kitartó és konstruktív munkájukkal és együttműködésükkel hozzájárultak a KELER Csoport sikeres 2014. évéhez. A kihívásokban és fejlődésben gazdag év a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, illetve a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőinek és a KELER Csoport összes munkatársának közös eredménye, sikere. A háttérintézményeként működő vállalatcsoport az elmúlt évben is magas színvonalon, a szakmai feladatokra koncentrálni végezhetette munkáját.



Lantos Csaba

elnök



2 | PIACI KÖRNYEZET

- Nemzetközi kitekintésben a 2014-es év az orosz-ukrán válság mentén kialakult gazdasági hatásokkal való küzdelemről, valamint a magas államadóssággal rendelkező uniós tagországok pénzügyi problémái miatt válságba került Európai Unió egységének megőrzéséről és a közös fizetőeszköz stabilitásának helyreállításáról szólt. Magyarországon a rekord alacsony inflációhoz hasonlóan alacsony irányadó kamatláb társult.

A nagy múltú amerikai részvényindex, a DJIA az előző évi záró értékéhez képest 7,52%-os emelkedést ért el 2014-ben, az év utolsó kereskedési napján 17 823 ponton zárt. A jelentősebb európai tőzsdék indexei vegyesen teljesítettek, a frankfurti DAX például 2,65%-os erősödést, ugyanakkor a londoni FTSE 2,71%-os gyengülést mutatott. Ennek következtében előbbi 9 805 ponttal, míg utóbbi 6 566 ponttal hagyta maga mögött az elmúlt évet.

A nemzetközi devizapiaci kereskedelemben a svájci frankkal szemben az euró a svájci jegybank elköteleződésének megfelelően 1,2-es szint környékén mozgott végig, előző évi 1,2272-es záró szinthez képest 1,2023-on zárta az euró az évet. A dollárral szembeni árfolyam ennél látványosabban alakult. 2013. év végétől 2014 júliusáig 1,35 amerikai dolláros érték felett járt az euró, amikortól fokozatosan gyengülésbe kezdett az USD-vel szemben és év végére pedig 1,2162 amerikai dollárt ért, ami az év elejéhez képest 13,2%-os euró gyengülést jelent.

A hazai fizetőeszköz euróval szembeni árfolyama az év folyamán sokat ingadozott. A 2013-as év végéhez képest 2014-ben végig gyengébb volt a forint és a 2013-as 296,91-es záró árfolyamhoz képest 6%-ot gyengülve 314,89 Ft-on zárt. Az év során a leggyengébben szeptember során teljesített a hazai fizetőeszköz, ekkor (lokális maximumként) 316,61-es árfolyam is kialakult. A legjobban január elején és május-június során teljesített, amikor tartósan 305 forint alatt jegyezték az euróval szemben. A svájci fizetőeszköz forinthez viszonyított árfolyama alacsonyabb kurzuson ugyan, de gyakorlatilag együtt mozgott az euróval. Az éven belül az árfolyam a 241,9-262,89 közötti sávban ingadozott. Az év végén az MNB középarfolyam 261,85 Ft-on zárt, ami a tavalyi 242,5-os MNB középarfolyamhoz képest 8%-os forintgyengülést jelent. Az amerikai fizetőeszközzel szemben folya-

matosan gyengült a forint a 2014-es év során. 2014. január 2-án 216,89 Ft volt egy amerikai dollár év végére azonban már 259,13 Ft, így közel 20%-os gyengülést mutatott.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2014. során a folyamatos alapkamat csökkentés mellett tette le a voksát és az év során hétszer csökkentette annak mértékét. Azonban a kamatvágások mértéke vegyes képet mutatott: a kezdeti 15 bázispontos kamatvágást négy 10 bázispontos csökkentés követte, majd 2014 júliusában egy 20 bázispontos vágás. Az év hátralévő részében a tartás mellett határozott a Monetáris Tanács. Ennek eredményeképpen a 2013. év végi 3%-ról 2014. december 31-re már 2,1%-ra csökkent az alapkamat.

A magyar államadósságot finanszírozó befektetők összetételében a korábbi évvel ellentétben minimálisan nőtt (+1,2%) a külföldiek aránya a csökkenő államadósságon belül. A forintban denominált állampapírok állománya egy év leforgása alatt 9,2%-kal 19 024 Mrd Ft-ra csökkent. Míg 2013 végén az állomány 25,47%-át (5 336 Mrd Ft) jegyezték külföldiek, addig decemberre ez az arány 26,67%-ra (5 074 Mrd Ft-ra) nőtt. Ami a lejáratok összetételét illeti elmondható, hogy az éven belüli hátralévő futamidővel bíró papírok aránya az elmúlt évben 50%-ról 30% alá esett. Az 1-2 év közöttiek portfólión belüli súlya nem változott 1 év leforgása alatt, míg a hosszabb lejáratok részaránya jelentősen megnőtt. Mind a 2-5 év közötti, mind az 5 év feletti papírok aránya több mint 50%-kal megemelkedett az egy évvel ezelőtti megoszláshoz képest (+53,2%; +55,6%).



A BUX index alakulása 2014 során



A Budapesti Értéktőzsde (továbbiakban: BÉT) részvényindexe a BUX 2014-ben 16 634 ponton zárt, ami 11,6%-kal volt alacsonyabb, mint a 2013. évi záró érték. Az index tavalyi csúcsát januárban érte el 19 596 pontos értékkel. Kiemelkedő az év eleji rally, amikor a 2013-as záróárhoz képest 15 kereskedési nap leforgása alatt 4,79%-ot erősödött az index, egészen éves csúcsáig. Az index a mélypontjait az év végén, illetve március elején érte el, ekkor az index 16 500 pont alá süllyedt mindkét esetben. Az éves abszolút mélypont 16 141 pont volt. 2013-as évhez hasonló ingadozást mutatott 2014-ben is az index, azonban míg 2013-ban tartósan 18 000 pont feletti értékek jellemezték addig 2014-ben jellemzően 18 000 pont alatt alakultak az index értékek.



3 | A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

- A KELER KSZF 2014-ben is a Közép-Kelet Európai régió egyik vezető központi szerződő fél intézményeként biztosította hazai és nemzetközi ügyfelei számára a folyamatos, biztonságos és magas színvonalú elszámolási tevékenységét. Ennek keretében egyedülálló módon a KELER KSZF a hagyományosnak tekinthető szabályozott derivatív és értékpapír-piacok elszámolása mellett, évek óta megbízható szolgáltatója a hazai gázpiacoknak, valamint kaput nyitott az energiakereskedők nemzetközi terjeszkedésére is.

A KELER KSZF szolgáltatásait egy dinamikusan változó jogszabályi és versenykörnyezetben nyújtja, melynek egyik legjelentősebb állomásaként 2014. július 4-én, a régióban az elsők között és Európában 9.-ként, az ESMA Felügyeleti Kollégiumának egyetértésével megkapta a Magyar Nemzeti Banktól az EMIR szerinti központi szerződő fél engedélyt. Az engedély megszerzése egy sokéves szervezeti, szabályozási és fejlesztési folyamat végére tette fel a koronát, mellyel megteremtődött a további fejlődés lehetősége is.

A KELER KSZF LEÁNYVÁLLALATÁNAK MEGALAPÍTÁSA

A KELER KSZF Zrt. 2014. során egyszemélyes tulajdonosként megalapította a luxemburgi leányvállalatát KELER CCP Luxembourg S.a.r.l. néven. A társaság jegyzett tőkéje 20 000 euró. A leányvállalat a KELER KSZF nemzetközi energiapiacra történő terjeszkedését segíti elő.



4 | SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

- A KELER KSZF a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) és a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (a továbbiakban: EMIR) hatálya alatt működő központi szerződő fél, tőkepiaci és energiapiaci ügyletek teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalást végző gazdasági társaság.

A KELER KSZF tevékenységét a fenti jogszabály szabályozó iratai, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (2013. október 1-e óta, jogutódként az MNB) határozatainak rendelkezései szerint végzi.

A KELER KSZF a Felügyelet H-EN-III-43/2014. számú határozatával megadott központi szerződő fél és elszámolási tevékenységet végez a Tpt. 340/D. §-ának (1) bekezdése b) pontja és a Tpt. 334. §-ának a) pontja valamint az EMIR 14. cikk (1) és (3) bekezdéseiben foglaltak szerint.

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

A KELER KSZF működését 2014-ban az alábbi új jogszabályok, jogszabályváltozások érintették, illetve a 2014-es megjelenésüket követően a továbbiakban érintik:

- / A központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (EMIR)

2014-ben a KELER KSZF-nél május 28-án került sor az éves rendes közgyűlés megtartására

Az éves rendes közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- / az igazgatóság beszámolója a 2013. évi üzleti évben kifejtett tevékenységéről,
- / a számvitelről szóló 2000. évi C. tv. szerinti beszámoló elfogadásáról és az adózott eredmény felosztásáról,
- / alapszabály módosítása,
- / tisztségviselők díjazása,
- / a készfizető kezességvállalás feltételeinek módosítása.

Az Alapszabály módosításának főbb okai az alábbiak voltak:

- / a Társaság székhelyének változása,
- / a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló rendeletnek (EMIR) történő megfelelés,
- / az új Ptk. hatályba lépésével összefüggő kötelező jellegű, Alapszabályt érintő módosítások.

Az éves rendes közgyűlés döntött a készfizető kezességvállalás feltételeinek módosításáról. A készfizető kezességvállalás a KELER KSZF Zrt. EMIR szerinti engedélyének megszerzéséig, de legkésőbb a 2015. évi rendes közgyűlés időpontjáig kerül meghosszabbításra.



5 | A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA

- A KELER KSZF 2014. évi pénzügyi terve a KELER tervével összhangban készült. A tervezéskori gazdasági kilátásokat vizsgálva elmondható, hogy alapvetően a 2013-ban elindult gazdasági növekedés folytatódásával számítva, amiket azonban néhány nemzetközi, ill. hazai bizonytalansági tényező befolyásolhat. A nemzetközi gazdaságpolitika, a pénz és tőkepiaci stimulus mind Európában, mind az USA-ban, vagy a devizahitelek rendezésének, a rezsicsökkentésnek, vagy esetleges állami felvásárlásoknak a piacokra gyakorolt hatásai egyaránt ide sorolhatóak.

A 2014-re meghatározott terveinkhez, de az előző évekhez viszonyítva is az azonnali ügyletek elszámolásából származó bevételek – a kötésszám drasztikus csökkenésével párhuzamosan – visszaestek 2014-ben. A derivatív piaci forgalom ezzel szemben növekedést mutatott, olyannyira, hogy a havi klíringbevételek az év során többször is meghaladták az azonnali piaci bevételeket. Az azonnali értékpapír-piaci aktivitás visszaesése miatt, a KELER KSZF a tervezetthez képest mintegy 28 M Ft-tal kevesebb bevételt realizált ezen a piaci szegmensen. A bevételkiesést azonban az energiapiaci elszámolások ellensúlyozták: számos új partner jelent meg a piacon a tervezettnél magasabb forgalmat generálva, ezáltal az energiapiaci szegmens mintegy 67 M Ft többletbevételt eredményezett.

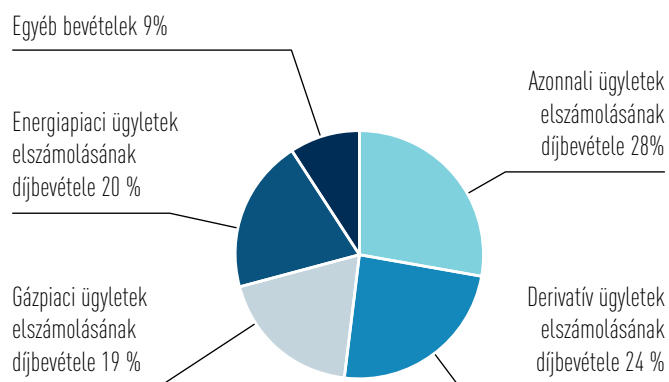
A KELER KSZF összbevétele a fentiek következtében a tervezett 9%-kal, a 2013. évi bevételt pedig 16,8%-kal haladta meg.

A költségek és ráfordítások ugyanezen időszak alatt csak kismértékben (5%-kal) haladták meg a tervet, így a KELER KSZF 2014. évi üzemi eredménye 143,8 M Ft, amely a tervezettnél 36,7%-kal magasabb.

Összességében a KELER KSZF az adott üzleti évében 143,8 M Ft üzemi-, és a 68,7 M Ft pénzügyi eredményt, azaz 212,5 M Ft vállalkozási eredményt ért el. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos vállalkozási eredmény megegyezik az adózás előtti eredménnyel. Az adózás előtti eredményt 23,1 M Ft társasági adófizetési kötelezettség terheli, amely levonása után a KELER KSZF adózás utáni eredménye 189,4 M Ft.

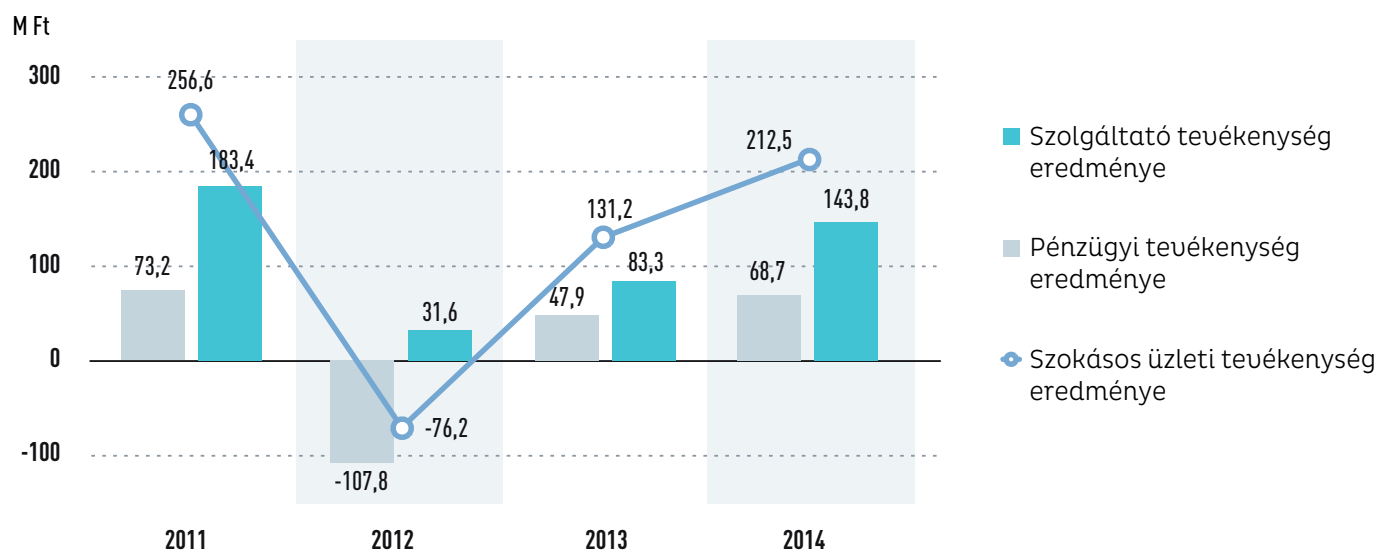
2014. évi gazdálkodás adózás előtti eredménye mind a tervezettnél, mind az előző évnél kedvezőbben alakult.

Szolgáltatásból származó bevételek összetétele / 2014



EREDMÉNYTÁBLA (adatok Mft-ban)					
S.szám	A tétel megnevezése	2013. tény	2014. terv	2014. I-XII. tény	Teljesülés 2014. tény / terv
A.	Pénzügyi tevékenység eredménye	47,9	72,0	68,7	95,5%
1.	Kapott jutalék- és díjbevételek	812,8	864,6	901,4	104,3%
2.	Egyéb bevételek	30,7	39,4	83,7	212,6%
B.	Szolgáltató tevékenységből származó bevételek (B.=1.+2.)	843,5	904,0	985,1	109,0%
3.	Fizetett / fizetendő jutalék- és díjráfordítások	0,0	1,0	10,1	1007,5%
4.	Általános igazgatási költségek	679,9	717,4	738,2	102,9%
5.	Értékcsökkenési leírás	50,3	55,0	57,9	105,2%
C.	Működési költségek összesen (C.=3.+4.+5.)	730,2	773,4	806,1	104,2%
D.	Egyéb ráfordítások	30,0	25,4	35,2	138,7%
E.	Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai (E.=C.+D.)	760,2	798,8	841,3	105,3%
F.	Szolgáltató tevékenység eredménye (F.=B.-E.-13.)	83,3	105,2	143,8	136,7%
G.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (G.= A.+F.)	131,2	177,2	212,5	120,0%
I.	Adózás előtti eredmény (I.=G.+H.)	131,2	177,2	212,5	120,0%
K.	Társasági adó (500 Mft-ig 10%, felette 19%)	8,1	17,7	23,1	130,5%
M.	ADÓZÁS UTÁNI EREDMÉNY (M.=I.-J.-K.-L.)	123,1	159,5	189,4	118,8%
R.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (R.=M.-N.-O.-P.)	123,1	159,5	189,4	118,8%

A pénzügyi, szolgáltató és üzleti tevékenység eredménye / 2011-2014





6 | KOCKÁZATKEZELÉS

● PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak száma 2014. év során tovább bővült, amely jellemzően az energiapiacokat érintette. Az energiapiaci alklíringtagok száma az év végén ugrásszerűen nőtt annak köszönhetően, hogy egy versenytárs klíringbank stratégiai döntése szerint a nagy volumenű ügyfelekre kíván fókuszálni, így leépítette portfóliójából a kisebb forgalmat generáló partnereket és ezen ügyfelek jó része a KELER KSZF – mint általános klíringtag -szolgáltatásait választotta az ECC piacain. A gázpiacon a legfőbb változást a Napi Földgáz és Kapacitás Kereskedelmi Piac átalakulása Egyensúlyozó Platformmá - jelentette a 2014-es évben. Ami a tőkepiaci klíringtagok számát illeti, az év végén összesen 29 hitelintézet, befektetési vállalkozás és árutőzsdei szolgáltató rendelkezett tagsággal valamely szekcióban/ügyletkörben, amely kettővel kevesebb a 2013-as taglétszámnál.

Az Egyensúlyozó Platform 19 meglévő klíringtagjához az elmúlt év során csatlakozott néhány új szereplő, és egyúttal néhány korábbi résztvevő saját kérésre megszüntette tagságát. Ennek köszönhetően a gázpiaci taglétszám az év végén 20 aktív szereplőből állt. A CEEGEX piacon való tagságnak előfeltétele az EP piacon való tagság, 2014. év végére 7 szereplő rendelkezett a CEEGEX piacon egyéni klíringtagsággal, akik közül kettő társaság külföldi székhellyel rendelkezik.

Az energiapiaci alklíringtagi kör is tovább bővült, mely szám szerint 20 új piaci szereplőt jelentett, köztük jónéhány külföldi székhellyel rendelkező társasággal. Tagság megszüntetésére több alkalommal került sor az érintettek saját kérésének megfelelően. A taglétszám így végső soron 52-re nőtt, melyek közül 31 társaság a HUPX másnapi árapiacon kereskedhet, ebből 16 tag a fizikai határidős piacon is alklíringtag. Az alklíringtagi szolgáltatás külföldi energiapiacokra történő kiterjesztésében pedig összesen 31 tag volt valamilyen formában érdekelt, ugyanez a szám 2013. év végén 9 volt.

Összegzésképp elmondható, hogy 2014. év végén a klíringtagsági rendszer 93 aktív tagot számlált, melyek közül 29 tőkepiaci klíringtag [3 árutőzsdei szolgáltató, 4 külföldi hi-

telintézet magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe és 1 külföldi hitelintézet], 12 befektetési vállalkozás és 8 magyarországi hitelintézet), 20 gázpiaci klíringtag és további 52 energiapiaci alklíringtag. Utóbbi két klíringtagsági rendszer esetében nyolc szereplő mindkét piacon rendelkezik tagsággal.

PIACI KOCKÁZATOK

Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF fontos alaptevékenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítérendszer karbantartása. A kockázatok változásának függvényében 2014-ben több alkalommal módosításra kerültek az alaptörvények, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alaptörvények értékei. A biztosítékképzési módszertan az EMIR engedély megszerzéséhez kapcsolódóan finomhangoláson esett át, így a jelenlegi módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő.

Az energiapiaci biztosítékképzés mértékében és rendjében a 2014-es év során csökkentésre került a határidős biztosítékhoz tartozó ún. belső kockázati tényező, melynek eredményeként tovább csökkenhetett az ügyfeleink által teljesítendő biztosítéki igény. Már 2015-höz kapcsolódóan, az év elejétől kedvező irányú változás történt az alapszintű pénzügyi fedezet követelmény számításában, miután a harmadik piacra való belépés esetén az alapszintű pénzügyi fedezet mértéke a felére csökkent piacenként.

Az Egyensúlyozó Platform és CEEGEX elszámoláshoz kapcsolódó garanciarendszer kialakítása korábban megtörtént, a 2014-es év során karbantartása és figyelése biztosított volt. Ugyanakkor előkészítésre kerültek a 2015. évre vonatkozó változások az EP teljesítési ciklusának rövidítése és az azzal kapcsolatos garanciarendszer módosítások tekintetében.

Kollektív garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőkepiaci és a CEEGEX garancia alapok méretének megfelelőségét az EMIR előírásai alapján naponta ellenőrzi, és a jogszabály- ➤

nak való megfelelés keretében, a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló, garancia alap számítási módszertant dolgozott ki.

Az EP piacon a garancia alap megfelelő fedezetet nyújtott az esetlegesen felmerülő kockázatokra, módszertani felülvizsgálata megtörtént, változtatás nem volt szükséges.

A KELER készfizető kezességvállalása

A KELER KSZF Közgyűlés határozatának megfelelően a kezességvállalás lejáratát az EMIR szerinti engedélyének megszerzésének napja volt, így 2014. július 4-én megszűnt a KELER készfizető kezességvállalása a KELER KSZF felé az EMIR engedély megszerzésével.

Biztosítékeszközök

A tárgyidőszakban a befogadott biztosítékeszközök köre az EMIR előírásainak megfelelően lett meghatározva, a befogadási paraméterek rendszeresen felülvizsgálatra kerültek, ennek eredményeként a szükséges módosítások elvégzése megtörtént.



7 | SZABÁLYOZOTT PIACI, GÁZ- ÉS ENERGIAPIACI ELSZÁMOLÁSOK

- A Budapesti Értéktőzsde életében jelentős változást hozott a 2013 végén bevezetett új értékpapír kereskedési platform, melynek működése 2014-ben, a körültekintő előkészítő munka eredményeként, folyamatos és megbízható volt. A rendszer implementálásával és sikeres bevezetésével a hazai értékpapír-piaci szereplők is szervesen tudnak csatlakozni a főbb európai piacokhoz, mellyel a hazai kereskedők számára több ezer új befektetési eszköz vált elérhetővé. Az év végén a XETRA® verzióváltása is rendben megtörtént.

A 2014-es év egyik legnagyobb kihívása a központi értéktárakra vonatkozó EU-s rendelet, a CSDR hatályba lépése volt, melynek egyik fontos változásaként az európai értékpapír-piacoknak egységesen T+2 napos teljesítési ciklusra kellett átállnia. Tekintettel az érintett piacok nagy számára egy európai munkacsoport is felállításra került, melynek résztvevői együtt dolgozták ki az átállás során követendő elveket és legjobb gyakorlatot. Végül, a sikeres tesztek lefolytatását és a szükséges szabályzati módosítások végrehajtását követően, 2014. október 6-át követően az európai értékpapír-piacok, köztük a hazai is, sikeresen átálltak a rövidebb, T+2 napos teljesítési ciklusra. Ezzel a lépéssel az európai piacok, kevés kivétellel, immár azonos teljesítési határidővel végzik értékpapír-kiegyenlítési szolgáltatásukat, mely tovább növeli a versenysemleges és biztonságos elszámolást a korábbiaknál is gyorsabban.

Az év során nyilvános bevezetés is növelte a tőzsdei értékpapír kínálatot, továbbá több száz új termékkel bővült az azonnali értékpapír-piaci termékkínálat a különböző certifikátok és warrantok listázásával és ugyancsak szélesedett a derivatív termékek palettája.

Az elsődleges állampapír-forgalmazók kereskedési platformja az MTS Hungary 2014-ben is támogatta a magyar állampapírok folyamatos kereskedését az államkötvények, diszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények vonatkozásában.

A hazai gázpiacok életében 2014 a stabilizáció éve volt. Júliustól kezdődően, a korábbi NFKP piac már Egyensúlyozó Platform néven működött tovább, míg a szervezett

földgázpiac, a CEEGEX erőfeszítései is célt értek, hiszen a másnapi piacon kereskedett volumen jelentős mértékben nőtt a második üzleti évben.

A gázpiacokon január 1-től bevezetett központi számlázás sikeresen debütált és jelentősen növelte a hatékonyságot, egyúttal megteremtette a teljesítési határidő csökkentésének lehetőségét az Egyensúlyozó Platformon, melyről 2014 végén döntés is született.

A KELER KSZF által végzett energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatás a remélnél is nagyobb mértékben bővült, mind az elszámolt piacok, mind a szereplők, mind az elszámolt forgalom tekintetében. A bővülés eredményeként mára valamennyi meghatározó európai energiapiac elérhető a KELER KSZF-en keresztül, így a HUPX mellett az EPEXSPOT, az EEX, a CEGH és a PXE is. 2015 elejétől az elszámolt piacok köre bővült a POWERNEXT/PEGAS-zal, mellyel az eddigieknél is szélesebb termékkínálat érhető el a földgáztermékek körében.

EMIR

Az Európai Bizottság több éves előkészítő munka után hatályba léptette az európai klíringházakat szabályozó rendeletét, közismert néven az EMIR-t.

A szabályozói elvárásokkal összefüggésben számos ponton módosultak az elszámolási és kockázatkezelési folyamatok, melyek közül kiemelt jelentőségű az ügyfél-védelem egy újabb, magasabb szintjének kialakítása, a stresszteszt alapú garancia alap meghatározás bevezetése és a nemteljesítésekhez kapcsolódó felhasználási sorrend átalakítása. A KELER KSZF megalakította a Kockázatkezelési Bizottságot, melynek munkájában egyaránt részt vesznek a klíringtagok és a megbízók képviselői, független piaci szakértők, valamint a független igazgatósági tagok.

A KELER KSZF az előírt határidőn belül benyújtotta az EMIR engedélyezéshez szükséges teljes dokumentum csomagot, melynek eredményeként 2014. július 4-én megkapta az engedélyt a Magyar Nemzeti Banktól, az ESMA Felügyeleti Kollégiumának hozzájárulásával.



A KELER KSZF felkészült az EMIR által előírt jelentési kötelezettség 2014. február 12-től történő teljesítésére az ESMA részére a klíringtagok számára nyújtott kapcsolódó szolgáltatással együtt, melynek indulása zökkenőmentesen valósult meg.

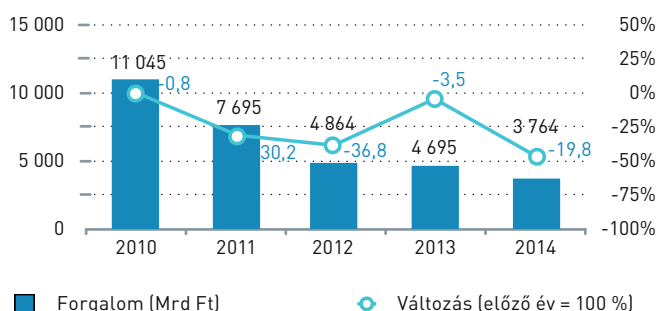
A garantált szabályozott piacokat jellemző számok és mutatók 2014-ben

BÉT Azonnali

A BÉT azonnali értékpapír-piacának összesített 1 942,1 Mrd Ft-os egyszeres forgalma 19,6%-os visszaesést jelent a 2013. évi adatokhoz képest. Az átlagos napi forgalom 7,83 Mrd Ft-ra csökkent az egy évvel korábbi 9,82 Mrd Ft-ról (248, ill. 246 kereskedési nap figyelembe vételével). Az értékpapír-piac meghatározó volumenét a részvényügyletek teszik ki. A részvények forgalma 1 877,7 Mrd Ft volt 2014-ben, mely 19,9%-os visszaesést mutatott 2013-hoz viszonyítva, így a részvénytőzsde átlagos napi forgalma 7,6 Mrd Ft volt az előző évi 9,5 Mrd Ft-tal szemben. A részvényforgalom a teljes piaci forgalom 96,7%-át jelentette.

A regisztrált tőzsdei azonnali értékpapír-piaci tranzakciók számában a forgalom csökkenésénél kisebb mértékű visszaesés volt tapasztalható, így 2014-ben 1 370 900 darab tőzsdei azonnali értékpapír üzletkötés született, szemben a 2013. évi 1 532 205 tranzakcióval, mely 10,5%-os visszaesést jelent. A részvényekre született üzletkötések száma 11,9%-kal csökkent az előző évhez képest. Az átlagos napi tőzsdei azonnali tranzakciószám – a 2013. évi 6 228 darabos volumennel szemben – 5 528 tranzakciót jelentett naponta, melyből a részvényre született tranzakciók átlagos napi száma 4 788 ügylet (2013-ban 5 480 db).

A BÉT és BÉTa piac azonnali részvényforgalmának alakulása 2010-2014 (duplikáltan számolva)



	2010	2011	2012	2013	2014
Forgalom* (Mrd Ft)	11 045	7 695	4 864	4 695	3 764
Üzletkötések száma (ezer db)	2 612	2 335	1 639	1 355	1 196

* duplikáltan számolva | Forrás: BÉT Éves statisztika, 2014.

BÉTa

A BÉTa Piacra bevezetett 23 db nemzetközi részvény összesített 4,4 Mrd Ft-os egyszeres forgalma növekedett az előző év 3,8 Mrd Ft-os forgalmához viszonyítva. A regisztrált tranzakciók száma 8 419 darab, mely jelentősen meghaladja az egy évvel korábbi 6 732 darabot.

BÉT Derivatív

A BÉT derivatív piaca az előző évi jelentős forgalom növekedését követően, kismértékű csökkenést realizált 2014-ben. Az egyszeres forgalom 2 467 Mrd Ft-os volumene 3,3%-os csökkenést jelent az előző évi 2 551 Mrd Ft-hoz viszonyítva. A forgalom koncentrációja az elmúlt évek tendenciájának megfelelően folytatódott, így a deviza alapú termékek egyre jelentősebb piaci részesedést érnek el a teljes derivatív piacon belül. Az éves forgalomból a deviza alapú termékek 1 914,3 Mrd Ft-tal (77%, szemben az előző évi 72,2%-kal), míg az index és részvény alapú termékek 531 Mrd Ft-tal (21,5%, a korábbi 26,6%-kal szemben) részesedtek. Az előző évi adatokhoz viszonyítva a devizák forgalma nominálisan 73,4 Mrd Ft-tal növekedett, míg a részvény alapú termékek forgalma 148,1 Mrd Ft-tal csökkent. Az Áru Szekció forgalma 22,2 Mrd Ft-ot tett ki 2014-ben, szemben az előző évi 31,2 Mrd Ft-tal, mely 28,6%-os csökkentést jelent.

MTS Hungary

Az elsődleges forgalmazói piacon, az MTS Hungary azonnali állampapír piacán 2014-ben 1 192 darab tranzakcióban 541,4 Mrd Ft értékben kereskedtek. Az előző évben 1 451 darab tranzakcióban 646,5 Mrd Ft-os forgalmat realizáltak, így az éves forgalom 16,2%-kal csökkent a tavalyi évhez képest.

Egyensúlyozó Platform

A földgáz egyensúlyozó piac 2014. évi forgalma 23,7 milliárd MJ (7,3 TWh), forgalmi értéken 70,5 Mrd Ft volt. Az előző évi forgalmi adatokhoz viszonyítva a mennyiségi forgalom 4,8%-kal csökkent (24,9 milliárd MJ; 7,7 TWh), míg forgalmi értéken 9,4%-kal csökkent (77,8 Mrd Ft).

Termékkör / Ügyletkör 2014-ban	Mrd Ft
Index alapú határidős termékek	59,20
Határidős részuény	471,74
Határidős deviza	1 900,54
Határidős kamat	0,00
BUX opció	0,00
Részuény opció	0,00
Deviza opció	13,72
Határidős áru	22,23
Opció áru	0,00
Összesen	2 467,42

Forrás: BÉT Éves statisztika, 2014.

CEEGEX

A szervezett földgázpiac másnapi piacán az egyszeres gázforgalom 976,9 millió MJ (0,3 TWh), forgalmi értéken 2,8 Mrd Ft volt, míg a határidős piaci forgalom 70,2 millió MJ (0,022 TWh), forgalmi értéken 199,8 M Ft. Az előző évben a másnapi piacon 1,64 millió MJ forgalmat realizáltak 5,4 M Ft értékben, míg a határidős piacon 2013-ban nem született üzletkötés.

Energiapiac (általános klíringtagi szolgáltatóként)

A KELER KSZF által elszámolt másnapi és napon belüli energiapiacokon ügyfeleink 2014-ben összesen 13,8 TWh energiát forgalmaztak 150 Mrd Ft-ot meghaladó értékben. Egy évvel korábban 7,9 TWh volt a forgalom közel 100 Mrd Ft értékben. Az elszámolt ügyletek több mint 2%-a napon belüli tranzakciókból született.

A teljes spot energiapiaci forgalom belül 11,2 TWh (134 Mrd Ft) villamos-energia kereskedelmet, 2,6 TWh (18,6 Mrd Ft) gázenergia és 0,17 M t (351 Mft) kibocsátási kvóta kereskedelmet számolt el a KELER KSZF.

Az elszámolt villamos energia forgalom alapján az ügyletek jelentős része még a HUPX másnapi piacához köthető (9,7 TWh, 86,5%-os részesedés), ugyanakkor évről évre növekvő részarányt ér el az EPEXSPOT (1,5 TWh, 13,5%-os részesedés). A gáztermékek kereskedése közel teljes egészében a CEGH-en született, kisebb mértékben az EEX-en. A HUPX másnapi piaci duplikált forgalma 2014-ben 25,3 TWh volt, így a KELER KSZF a 40%-os piaci volumen növekedés mellett is képes volt megőrizni vezető piaci részesedését (38,2%) a nemzetközi versenykörnyezetben.

A fizikai teljesítésű határidős ügyletekből eredő szállítás 2014-ben 2,6 TWh volt (közel 35 Mrd Ft értékben), szemben az előző évi 2,65 TWh-os forgalommal.

A KELER KSZF a határidős energiapiaci kereskedésből 2014-ben 3,3 TWh forgalmat számolt el, melyek kötésáron számított pozícióértéke 42,6 Mrd Ft volt. A határidős ügyletek túlnyomó részt fizikai szállítós villamos energiatermékekre születtek, ezen kívül pénzügyi teljesítésű villamos energia termékekre, fizikai szállítású gáztermékekre és kibocsátási kvóta termékekre kötöttek ügyleteket. Az elszámolt határidős piaci forgalom piaconként megoszlása szerint 82,1%-ban a HUPX-en kereskedett ügyletekből állt, míg 16,5%-a az EEX-en és 1,4%-a a PXE-n született. Az előző év során a teljes határidős volumen HUPX ügyletekből állt. A HUPX határidős piacán 2014-ben duplikáltan számolva 7,3 TWh villamos energia kereskedelmet realizáltak, mely alapján a KELER KSZF 37,4%-ra növelte piaci részesedését a 2013. évi 24%-ról.



8 | ÜGYFÉLKAPCSOLATOK

● ÜGYFÉL FÓRUMOK

Ügyfélkapcsolati szempontból is elmondható, hogy 2014 a KELER KSZF életében egy rendkívül mozgalmas év volt. A szabályozói és piaci környezetben tapasztalható forradalmi változások (pl. az EMIR hatálybalépése), illetve a KELER Csoport fejlesztései kapcsán szinte mindennaposakká váltak a KELER KSZF életében az ügyfelek számára különböző témákban rendezett tájékoztató fórumok. A fórumok hozzájárultak az ügyfelek, és a piac egésze jogszabályoknak történő megfeleléséhez, valamint a KELER Csoport megújuló szolgáltatásainak igénybevételéhez.

Az EMIR-rel kapcsolatos változásokról szóló kommunikáció volt a legintenzívebb az év elején, hiszen az EMIR által előírt derivatív ügyletek jelentéskötelezettsége február 12-én indult. A változások nagy részben a klíringházakat érintették, de a szabályozás jelentős változásokat hozott az ügyfelek számára is, ezért a KELER KSZF hírlevelek útján és különböző fórumokon szakmai tudásával segítette a piaci szereplők felkészülését.

A szabályozási változásokkal kapcsolatos rendezvények során a Trade Repository Fórum nyitotta meg 2014. januárban, amely átfogó képet adott a piac előtt álló lépésekről.

EMIR témában az év során a KELER KSZF szakértőit számtalan független rendezvényre hívták meg előadónak, amely meghívásoknak örömmel tettek minden esetben eleget. 2014. évben a KELER KSZF kiállítói megjelenését tovább erősítette. Történetében először várta standján az érdeklődőket a Budapesten megrendezett Energy Trading Central and South Eastern Europe 2014 konferencián és kiállításon, ahol a KELER KSZF szakértőjét felszólalásra kérték fel a regionális gázpiacok helyzetével kapcsolatban. Ismét kiállítóként vett részt a KELER KSZF az európai energia-kereskedelmi szektor egyik legjelentősebb rendezvényén, az EMART Energy 2014-en is. Ezek az alkalmak nagyszerű lehetőséget teremtettek a meglévő és potenciális ügyfelekkel történő kapcsolatfelvételre, valamint hozzájárultak a KELER KSZF ismertségének növeléséhez és a legjelentősebb szolgáltatók közé való bekerülésre.

ÜGYFÉL-ELÉGEDETTSÉGI FELMÉRÉS

A KELER Csoport 2013. évi, személyes és online módon végzett ügyfél-elégedettségi felmérését követően 2014-ben kizárólag online úton kereste meg partnereit. A felmérés legfőbb célkitűzése, hogy a tőke-, gáz-, és energiapiaci ügyfelek észrevételeinek, igényeinek átfogó feltérképezése által visszacsatolás érkezzon a cégcsoport szolgáltatásaival, fejlesztési irányjaival kapcsolatban. A beérkező visszajelzések alapján a KELER Csoport elmondhatja magáról, hogy az ügyfelei körében alapvetően pozitív megítélése az elmúlt évben tovább javult. A felmérés során érkezett visszajelzések elemzését követően konkrét akciótervek kidolgozására került sor, amelyek végrehajtására megvalósítási ütemterv jött létre, előmozdítva az ügyfelektől érkező hasznos javaslatok és fejlesztési igények beépülését a KELER Csoport működésébe.



9 | NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

- A KELER KSZF tagja az EACH (European Association of Central Counterparty Clearing Houses) szervezetének és részt vesz a szervezet rendszeres találkozóin, valamint az egyes szakmai albizottságok munkájában. A KELER KSZF részt vett a T2S Harmonisation Steering Group által életre hívott T+2 Task Force munkájában, mely a T+2 napos értékpapír teljesítési ciklus harmonizációjával kapcsolatos szakmai tanácsadói fórum. A KELER KSZF az európai értékpapír-piacokkal összhangban 2014. október 6-tól rövidebb teljesítésű ciklust vezetett be a T+3 napos multinet elszámolású értékpapír-piacokon. Az átállást követően a T+3 napos teljesítési idő, egységesen T+2 nap lett valamennyi a KELER KSZF által elszámolt és garantált értékpapírügylet tekintetében. A KELER KSZF rendszeresen részt vesz az ECC (European Commodity Clearing AG), az energiapiaci elszámolások fejlesztésével kapcsolatos, klíringtagi munkacsoportjának rendezvényein is.



10 | INFORMATIKA

- 2014-ben a KELER KSZF informatikai tevékenysége a KELER Csoport elfogadott üzleti stratégiájára alapozva, a 2013 ősszel hatályba lépett, és az elmúlt év őszén frissített, a 2014-2016 közötti időszakra vonatkozó informatikai stratégiájának megfelelően zajlott.

Az informatikai működés során a fő cél továbbra is a tudatos, tervezett működés és az üzleti szolgáltatásokat támogató informatikai rendszer magasszintű rendelkezésre állásának biztosítása volt. Ez utóbbi terén tett erőfeszítések sikerét jelzi, hogy a KELER KSZF rendszerek együttes rendelkezésre állása az ügyfelek felé az év egészére nézve 99,984% volt.

2014-ben az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszereinek tekintetében:

- / A 2013-ban végrehajtott adatközpont-migráció lezárásaként az Asbóth utcai adatközpontból az adat- és telekommunikációs szolgáltatásokat átköltöztette a két adatközpontba, amelyek egymás háttérül is szolgálnak, és hiba esetén bármelyik képes egyedül is kiszolgálni a KELER KSZF működését. Ezzel egy időben új telefonközpontot is beüzemelt, ugyancsak redundáns megoldással.
- / Az új irodaházban az átköltözés előtt új, korszerű elemekből álló informatikai hálózatot épített ki.
- / Az informatikai infrastruktúra ellenőrzésére Disaster Recovery tesztet hajtott végre: előbb az összes szerver egy adatközpontból működött, majd az üzleti tevékenységet nem veszélyeztetve, de még üzemidőben átmozgatásra kerültek a szerverek a másik adatközpontba, és onnan is több mint egy hétig üzemeltek az üzleti alkalmazások, és csak ezt követően álltunk vissza az elosztott terhelésre. A rendszer megfelelt az elvárásoknak.

/ Új mentési rendszer bevezetésére került sor, amivel sikerül nem csak a mentés, hanem a visszaállítás idejét is gyorsabbá tenni, valamint lehetővé vált bármikor visszaállni bármely korábbi állapotra az üzleti adatok tekintetében, akár elemi szinten is.

/ Az év során a fejlesztési terület feladatai elsősorban a KELER számlavezető rendszer cseréjét célzó Stratégiai Modernizációs Program (SMP) körül összpontosultak, valamint a KELER KSZF rendszereinek illesztése körül a TCS BaNCS alkalmazáshoz.

/ Ennek megfelelően a már meglévő üzleti szolgáltatások támogatására szolgáló jelenlegi rendszerekben csak kisebb módosítások történtek:

- februárban új Trade Reporting adatszolgáltatás támogató rendszer került bevezetésre;
- a nyár folyamán lezárásra került az eKID rendszer – több szakaszban végrehajtott – élesítése, aminek eredményeképpen megújult a KELER front-end rendszere, nőtt annak felhasználó-barátsága, fokozódott a biztonsági követelményeknek való megfelelése;
- befejeződött a díjszámítást támogató alkalmazásnak a KELER architektúrájának megfelelő háromrétegű alkalmazásként történő korszerűsítése – a Díjmodulnak most két példánya fut, az egyiket a KELER, a másikat a KELER KSZF használja.



11 | HUMÁNPOLITIKA

- 2014-ben a KELER KSZF napi működésének magas színvonalú ellátása mellett a törvényi megfeleléseknek, kiemelten az EMIR megfelelésnek a biztosítása volt a fő feladata a humánpolitikai területnek.

Kiemelt feladat volt a dolgozók szaktudásának fejlesztése, ennek megfelelően angol nyelvi, együttműködési, változás és stressz kezelési, termék- és piacismereti külső és belső képzésekkel lett szélesítve a dolgozók szakmai tudását.

KELER KSZF képes volt a céljai eléréséhez szükséges humántőkét biztosítani a 2014-es év folyamán.



12 | 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 2014. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatelemzéssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkatervre, valamint 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 2014-es évben 2 informatikai-bankbiztonsági és 4 nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül 3 téma-, 1 utó- és 2 célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- / Javadalmazási politika;
- / NFKP (EP) klíringfolyamatok és garanciarendszer;
- / Haircut megfelelés.

A célvizsgálatok keretében a terület a katasztrófa-elhárítási tesztek lebonyolítását ellenőrizte.

Az utóvizsgálat keretében az MNB által végzett felvigyázói 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.



13 | BIZTONSÁGI MENEDZSMENT

- A Biztonsági Menedzsment 2014-ben is folytatta a korábban megkezdett konszolidációs tevékenységét, illetve számos intézkedést hajtott végre korszerű, kényelmes és biztonságos felhasználói megoldások bevezetése érdekében:
 - / Frissítésre és tesztelésre kerültek az értékteremtő üzleti folyamatok leírásai, valamint a KELER KSZF napi szolgáltatás-katasztere cut-off time-ok szerint, illetve az ezek megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei.
 - / A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, továbbá a megfelelő szint fenntartása érdekében ezeket az akciókat oktatással egészítette ki. 2014-ben elektronikus oktató rendszer (e-learning) segítette a biztonságtudatossági oktatások hatékonyságának és egyben kényelmének növelését.
 - / Bevezetésre került a kiemelt jogosultságok kezelését és felügyeletét biztosító rendszert (CyberArk), mely biztosítja a kiemelt felhasználók elektronikus nyilvántartását és a kiemelt felhasználói tevékenység felügyeletét.
 - / Két adatszivárgás megelőzését megvalósító rendszer (DLP – Data Loss/Leak Prevention) tesztelése után a 2014-es évben megtörtént a KELER KSZF-nek leginkább megfelelő megoldás kiválasztása, majd bevezetésre került az érzékeny adatok megfelelő védelmét biztosító rendszer, melynek finomhangolása a 2015-ös év elejének feladata.
 - / A KELER KSZF új irodaházba költözése kapcsán a Biztonsági Menedzsment megtervezte és megvalósította az új irodaterület fizikai biztonsági rendszereit, továbbá a költözéssel egybekötve teljes értékű alternatív helyszín teszt került végrehajtásra.
 - / Megvalósult a központi naplóelemző rendszer (SSIM) szabályrendszerének és dokumentációjának felülvizsgálata, és a Biztonsági Menedzsment további rendszereket vont be a központi naplóelemző felügyeletébe annak érdekében, hogy a naplóelemzés a kockázatokkal arányosan valósuljon meg a KELER KSZF-ben.
 - / 2014-ben több hálózatbiztonsági rendszer (tűzfal, behatolásdetektáló és megelőző, távoli elérést biztosító rendszerek) felülvizsgálata, cseréje is megtörtént.
 - / A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében megvalósult az információ-biztonsági kontrollok felülvizsgálata. Megvalósult továbbá negyedévente az informatikai rendszer sérülékenységeinek vizsgálata.



14 | KÖRNYEZETVÉDELEM

- 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 a papírfelhasználást és kialakítsa a szelektív hulladékgyűjtés rendszerét. A cégcsoport mindemellett követi a felelős gondoskodás elvét, kiemelt figyelmet fordít az egészséges munkahely megteremtésére. 2010-ben a Zöld Iroda Program megvalósításának keretében, a KELER Csoport benevezett a KÖVET Egyesület Zöld Iroda versenyére, ahol középvállalati kategóriában I. helyezést ért el. 2012-ben a KELER Csoport csatlakozott a KÖVET Egyesület 10. jubileumi alkalommal meghirdetett „Ablakon Bedobott Pénz” programhoz, ahol a KELER Csoport nyerte meg az „Irodai Zöld Megtakarítási Különdíjat”. Az elért eredmények hatására a KELER Csoport az elkövetkező években is folytatja a környezettudatos intézkedéseit, illetve a lehetőségeinek megfelelően tovább bővíti.

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 munkakörnyezetet lehessen kialakítani környezettudatos eszközök és megoldások alkalmazásai mellett, valamint az irodai területek alkalmasak legyenek a már jól működő Zöld Iroda Program folytatására, működtetésére.

Az épületben modern, természetes, illetve környezetbarát anyagok és megoldások ötvözésének köszönhetően megtalálható a teljesen rugalmasan kezelhető légkondicionáló rendszertől kezdve a nyitható ablakokon át, a természetes anyagok használatán túl az energiatakarékos megoldások is, így például a teljes irodavilágítási rendszer jelenlét érzékelővel van ellátva a villamosenergia felhasználás csökkentése érdekében.

Az irodai és pihenő tereket a KELER Csoport hagyományosan környezettudatos szemléletében tervezette, és a kialakítás során is törekedett, hogy az R70 Irodaház adott-ságaihoz igazodva magas minőségi színvonalon, a hatékony térkezelési lehetőségek biztosítása mellett hozzájáruljon a környezet megóvásához. Az irodaterület kialakítása a LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) alapelveinek, szabványainak betartása mellett történt.



15 | A KELER KSZF ZRT. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2014-ES JELENTÉSE

- A KELER KSZF Zrt. Felügyelő Bizottsága 2014. évben 5 alkalommal ülésezett, valamint 1 alkalommal hozott döntést írásos határozattal.

A 2014. évi belső ellenőrzési munkaterv kialakítását, a korábbi gyakorlatnak megfelelően, megelőzte a kockázatfelmérési és kockázatelemzési munkafolyamat végrehajtása, amely biztosítja, hogy a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálata a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrzésének munkatervét, amelynek végrehajtásáról ülésein folyamatosan tájékozódott az év során.

A Felügyelő Bizottság ülésein negyedéves riportokon formájában nyomon követte a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának tevékenységét, tájékoztatást kapott az igazgatósági ülésen megtárgyalt napirendeiről.

A 2014. évben sor került a 2013-ban elvégzett katasztrófa-elhárítási tesztek belső ellenőri vizsgálatára, a haircut megfelelés vizsgálatára, a DRP tesztek éves ellenőrzésének vizsgálatára, a hazai értékpapír-elszámolási és kiegyenlítési rendszer nemzetközi ajánlások szerinti átfogó értékelése című MNB önértékelési jelentés KELER KSZF Zrt.-t érintő javaslatainak utóvizsgálatára, a javadalmazási politika vizsgálatára.

A Felügyelő Bizottság által megtárgyalt 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 KELER KSZF Zrt. Felügyelő Bizottsága a belső ellenőrzési jelentések nyomán szükségessé vált intézkedések teljesülését folyamatosan nyomon kísérte a menedzsment riportjai alapján.

A Felügyelő Bizottság a KELER KSZF Zrt. gazdálkodását befolyásoló kockázatok folyamatos figyelemmel kísérése érdekében ülésein tájékoztatást kapott a Belső Ellenőr-

zési Szervezet által a működési kockázatok méréséhez negyedévente szolgáltatott információkról, továbbá a Működési Kockázatkezelési Bizottság üléseinek jegyzőkönyveiről.

A Felügyelő Bizottság beszámoló keretében tájékoztatást kapott a Compliance Officer 2013. évi munkájáról, valamint a Compliance Officer 2014. évi munkatervéről, jóváhagyta a KELER KSZF Zrt. Belső ellenőrzési rendszer működési szabályzatának módosítását, illetve elfogadta a megtárgyalta a KELER KSZF 2014. évi kockázatelemzését.

A Felügyelő Bizottság ülésein rendszeresen megtárgyalta a KELER KSZF Zrt. üzletmenetéről és gazdálkodásáról készített időszakos beszámolókat.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Belső Ellenőrzési Szervezet 2015. évi munkaterv-javaslatát a KELER KSZF Zrt.-re vonatkozóan.

A belső ellenőri jelentések, valamint az egyéb – a Felügyelő Bizottság által megtárgyalt – anyagok alapján a Felügyelő Bizottság megállapítja, hogy a KELER KSZF Zrt. működése során a folyamatok szabályozottak, a gazdálkodás rendezett, a biztonságos működés magas szinten tartása érdekében a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje folyamatos erőfeszítéseket tesznek.

A Társaság a szabályzatok megalkotásakor és a fejlesztési irányok kijelölésekor igyekezett elősegíteni a korszerű módszerek elterjedését a pénz- és tőkepiac, valamint az energiapiac minden területén. A Felügyelő Bizottság meggyőződése szerint a KELER KSZF Zrt. rendelkezik minden személyi és tárgyi feltétellel ahhoz, hogy az eddigiekhez hasonlóan – a következő évek kihívásainak is megfelelően.

A KELER KSZF Zrt. tőkeszerkezete továbbra is nagy biztonságot nyújt a pénz- és tőkepiac, valamint energiapiac azon szereplőinek, akik a Társaság szolgáltatásait igénybe veszik. Emellett meggyőződésünk, hogy a KELER KSZF Zrt. rendelkezik a magas szintű, minőségi szolgáltatások nyújtásához szükséges infrastruktúrával.



A Felügyelő Bizottság megállapította, hogy a Társaság vezetése a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelő Bizottság áttekintette a Társaság magyar számviteli szabványok szerint készült éves beszámolóját, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER KSZF Zrt. 2014. évi éves beszámolóját, 31 350 430 eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 189 416 eFt mérleg szerinti eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2015. április 16.

Bartha Lajos

a Felügyelő Bizottság elnöke

16 | FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A KELER KSZF Zrt. részvényeseinek

A mellékelt, a KELER KSZF Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2014. évi éves jelentésének 26-32. oldalain bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás (továbbiakban „összesített magyar pénzügyi kimutatások”), a Társaság könyvvizsgálta, 2014. évi éves beszámolójából került levezetésre. 2015. április 29-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint az összesített magyar pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

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

A vezetés felelőssége az összesített magyar pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős azért, hogy 2014. évi éves jelentésben szereplő összesített magyar pénzügyi kimutatások azonosak legyenek a könyvvizsgálta éves beszámoló megfelelő kimutatásaival.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

Vélemény

Véleményünk szerint a KELER KSZF Zrt. 2014. évi éves jelentésének 26-32. oldalain bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgálta 2014. évi éves beszámoló mérlegével, eredménykimutatásával és cash-flow kimutatásával.

Budapest, 2015. július 23.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Ágós Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600





17 | MÉRLEG

MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2013.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+17. sor)	544 921		550 499
2.	A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	544 825		534 603
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok	378 527		382 526
6.	4. Üzleti vagy cégérték	0		0
7.	5. Szellemi termékek	166 298		150 143
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		1 934
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
10.	A.II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)	96		151
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	96		151
14.	4. Beruházások	0		0
15.	5. Beruházásokra adott előlegek	0		0
16.	6. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
17.	A.III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (18.-25. sorok)	0		15 745
18.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			15 745
19.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
20.	3. Egyéb tartós részesedés			
21.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
22.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
23.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
24.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
25.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
26.	B. Forgóeszközök (27.+33.+45.+51. sor)	25 037 219		30 789 548
27.	B.I. KÉSZLETEK (28.-32. sorok)	0		0
28.	1. Anyagok			
29.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30.	3. Késztermékek			
31.	4. Áruk			
32.	5. Készletekre adott előlegek			
33.	B.II. KÖVETELÉSEK (34.+35.+36.+37.+38.+39.+43. sorok)	16 334 393		19 722 872
34.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	11 880 322		12 023 901
35.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	31 750		90 014



MÉRLEG – ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2013.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d	e
36.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban álló uáll. szemben			
37.	4. Váltókövetelések			
38.	5. Tőzsdével szembeni követelések	0		0
39.	6. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó követelések	80 909		92 497
40.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó követelések	80 909		92 497
41.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó követelések			
42.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó követelések			
43.	7. Egyéb követelések	4 341 412		7 516 460
44.	ebből kapcsolt vállalkozás			0
45.	B.III. ÉRTÉKPAPÍROK (46.-50. sorok)	0		2 544 639
46.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
47.	2. Egyéb részesedés			
48.	3. Saját részüények, saját üzletrészek			
49.	4. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok			2 544 639
50.	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
51.	B.IV. PÉNZESZKÖZÖK (52.-53. sorok)	8 702 826		8 522 037
52.	1. Pénztár, csekkek			
53.	2. Bankbetétek	8 702 826		8 522 037
54.	C. Aktív időbeli elhatárolások (55.-57. sorok)	11 964		10 383
55.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	10 023		9 065
56.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 941		1 318
57.	3. Halasztott ráfordítások			
58.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+26.+54. sor)	25 594 104		31 350 430



MÉRLEG – FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2013.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d	e
59	D. Saját tőke (60.+62.+63.+64.+65.+66.+67.sorok)	5 208 438		5 397 854
60.	I. JEGYZETT TŐKE	1 823 200		1 823 200
61.	viisszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
62.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
63.	III. TŐKETARTALÉK	2 734 800		2 734 800
64.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	527 378		650 438
65.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
66.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
67.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	123 060		189 416
68.	E. Céltartalékok (69.-71. sorok)	0		0
69.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71.	3. Egyéb céltartalék			
72.	F. Kötelezettségek (73.+77.+86. sor)	20 229 534		25 889 280
73.	F.I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (74.-76. sorok)	0		0
74.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
75.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll.-al szemben			
76.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
77.	F.II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78.-85. sorok)	0		0
78.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79.	2. Átváltható kötvények			
80.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
81.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
82.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84.	7. Tartós kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő vállalkozással szemben			
85.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86.	F.III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (87.+89.-90.+91.+92.+93.+94.+98.+99.+100. sorok)	20 229 534		25 889 280
87.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
88.	Ebből: az átváltoztatható kötvények			
89.	2. Rövid lejáratú hitelek	0		0
90.	3. Veuőtől kapott előlegek			
91.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	11 886 266		12 049 625
92.	5. Váltótartozások			
93.	6. Tőzsdével szembeni kötelezettségek	0		0
94.	7. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó kötelezettségek	0		3 416
95.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó kötelezettség			3 416
96.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó kötelezettség			
97.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
98.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	142 430		196 168
99.	9. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll.-al szemben	0		0
100.	10. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8 200 838		13 640 071
101.	G. Passzív időbeli elhatárolások (102-104. sorok)	156 132		63 296
102.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
103.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	156 132		63 296
104.	3. Halasztott bevételek			
105.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (59.+68.+72.+101. sorok)	25 594 104		31 350 430



MÉRLEG - MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2013.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d	e
106.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	4 369 523		7 367 496
107.	Jövőbeni kötelezettségek			
108.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	65 463 086		70 705 914
109.	Ellenőrző szám (106.+107.+108. sorok)	69 832 609		78 073 410

18 | EREDMÉNYKIMUTATÁS

“A” EREDMÉNYKIMUTATÁS – összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2013. I-XII.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2014. I-XII.
a	b	c	d	e
1. (a)	Elszámolóházi tevékenység bevétele	792 381		839 526
1. (b)	Földgáz eladásából származó bevétel	61 251 296		57 752 630
2.	Export értékesítés nettó árbevétele	20 418		61 907
I.	Értékesítés nettó árbevétele (1.+2.)	62 064 095		58 654 063
3.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
II.	Aktívált saját teljesítmények értéke (3.+4.)			
III.	Egyéb bevételek	30 711		83 688
	- ebből: visszaírt értékvesztés			
5.	Anyagköltség	60		205
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	461 084		492 471
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	79 889		75 502
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	61 251 296		57 752 630
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)	61 792 329		58 320 808
10.	Bérek	96 842		111 047
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	12 406		22 932
12.	Bérfeladások	29 626		35 996
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	138 874		169 975
VI.	Értékcsökkenési leírás	50 287		57 872
VII.	Egyéb ráfordítások	29 995		45 304
	- ebből értékvesztés			5 216
A.	ELSZÁMOLÓHÁZI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	83 321		143 792
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	160 881		66 748
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	160 273		56 190
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	35 268		63 876
	- ebből értékelési különbözet			
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	196 149		130 624



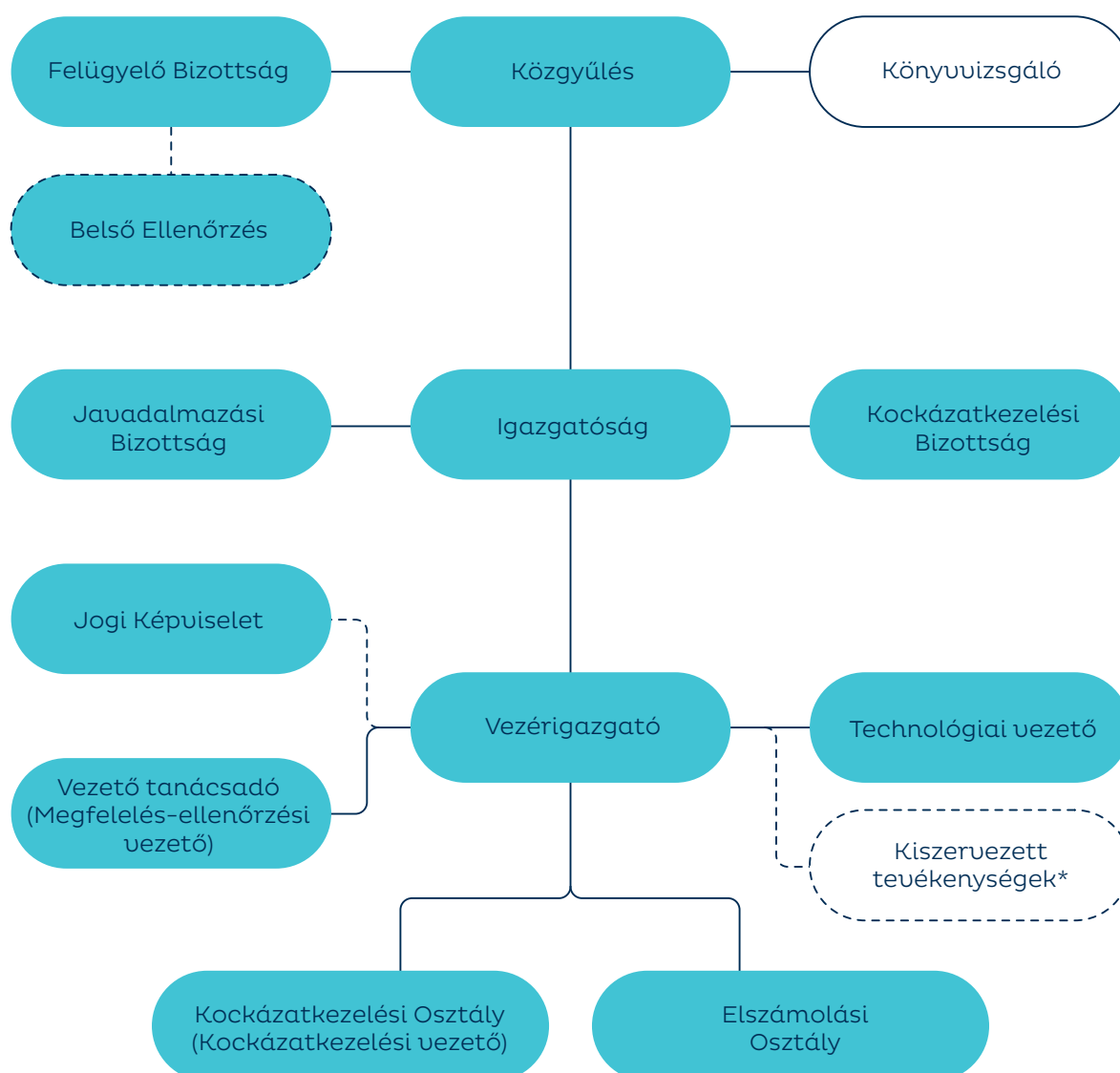
"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS – összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2013. I-XII.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2014. I-XII.
a	b	c	d	e
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	123 834		30 918
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	24 458		30 961
	- ebből értékelési különbözet			
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	148 292		61 879
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	47 857		68 745
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A.+-B.)	131 178		212 537
X.	Rendkívüli bevételek	5 445		
XI.	Rendkívüli ráfordítások	5 445		
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0		0
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+-D.)	131 178		212 537
XII.	Adófizetési kötelezettség	8 118		23 121
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-XII.)	123 060		189 416
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Fizetett (jóváhagyott) osztalék és részesedés			
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+22.-23.)	123 060		189 416

19 | CASH-FLOW KIMUTATÁS

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA - „A” VÁLTOZAT (adatok ezer Ft-ban)

S.sz	A tétel megnevezése	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
1.	± Adózás előtti eredmény	131 178	212 537
2.	+ Elszámolt amortizáció	50 287	57 872
3.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6.	± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	1 666 781	217 097
7.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	-1 122 518	5 442 649
8.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	-84 736	-92 836
9.	± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-1 847 571	-213 431
10.	± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	639 075	-5 719 687
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	53 637	1 581
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-8 118	-23 121
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
I.	Működési pénzáramlás	-521 985	-117 339
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-35 164	-63 450
15.	+ Befektetett eszközök eladása	0	0
16.	+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
II.	Befektetési pénzáramlás	-35 164	-63 450
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele	0	0
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszközök	4 000 000	0
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26.	- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III.	Finanszírozási pénzáram	4 000 000	0
IV.	Pénzeszközök változása	3 442 851	-180 789

20 | A KELER KSZF SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE



*Kiszervezett tevékenységek:

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

- / treasury tevékenység,
- / ügyfélszolgálati tevékenységek,
- / PR & marketing tevékenységek,
- / pénzügyi és számviteli tevékenységek,
- / humánerőforrás gazdálkodási tevékenységek,
- / facility, office management, beszerzés, iratkezelés,
- / informatikai tevékenységek,
- / biztonsági rendszer működtetése és karbantartása.



21 | VEZETŐSÉG



Nagy Viktor

kockázatkezelési
osztályvezető



Mátrai Károly

vezérigazgató



Juhász Ágnes

vezető tanácsadó



Horváth Tamás

elszámolási
osztályvezető



22 | ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Tulajdonosi szerkezet

Részvényesek	A részvények százalékában
KELER	99,72%
Magyar Nemzeti Bank	0,15%*
Budapesti Értéktőzsde	0,13%**
Összesen	100,00%

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

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

Az Igazgatóság tagjai

Lantos Csaba – elnök
 Balogh Csaba – alelnök
 Hannes A. Takacs*
 Katona Zsolt
 Tóth Attila**
 Vonnák Balázs
 Dudás György
 Mátrai Károly

* 2014. május 28-ig

** 2014. május 28-tól

A Felügyelő Bizottság tagjai

Tóth Attila – elnök*
 Bartha Lajos – elnök**
 dr. Szalay Rita**
 Varga-Balázs Attila
 Varga Lóránt

* 2014. május 28-ig

** 2014. május 28-tól

Elérhetőségek

Székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Postai cím: 1426 Budapest, Pf. 57.

Tel.: (+36-1) 483-6100

Fax: (+36-1) 342-3539

Honlap: www.kelerkszf.hu

E-mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Központi ügyfélszolgálat

hétfő - péntek: 9:00 - 15:00 óráig

Tel.: (+36-1) 483-6240

Service Desk

Ügyfélszolgálati idő: 7:00 - 20:00 óráig

Tel.: +36-1-483-6228

vagy +36-1-483-6120