

2017

ÉVES
JELENTÉS



keler kszf



TARTALOMJEGYZÉK

Elnöki köszöntő	3
Piaci környezet	5
A KELER KSZF tevékenysége	6
Szabályozói környezet	7
A KELER KSZF gazdálkodása	8
Kockázatkezelés	10
Piac- és termékfejlesztések	12
Ügyfélkapcsolatok	22
Informatika	24
Humánpolitika	25
Belső ellenőrzés	26
Biztonsági menedzsment	27
Környezetvédelem	28
A KELER KSZF Felügyelő Bizottságának	
2017. évi jelentése	29
Független könyvvizsgálói jelentés	31
Mérleg	33
Eredménykimutatás	39
Cash flow kimutatás	41
A KELER KSZF szervezeti felépítése	43
Vezetőség	44
Általános információk	45

KELER KSZF

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

♦

Dr. Selmeczi-Kovács Zsolt



A 2017-es évet rendkívül változatos politikai-gazdasági környezet, valamint a pénzügyi infrastruktúra helyzetére érdemben kiható szabályozói változások jellemezték hazai és nemzetközi kitekintésben egyaránt. Összességében elmondható, hogy a pozitív gazdasági folyamatok kedvező hatással voltak a KELER Csoport működésére és díjbevételeire is.

A következő évek stratégiai fejlesztési céljaihoz kapcsolódóan is kiemelkedő jelentőségű, hogy a TARGET2-Securities (T2S) rendszerhez való csatlakozási folyamat sikeres lezárását követően a KELER 2017. február 6-tól az európai értékpapír-kiegyenlítési rendszer résztvevőjévé vált. Az értékpapír-tranzakciók lebonyolításának biztonságosabbá és hatékonyabbá tétele mellett a csatlakozás előnye a magyar értékpapírok nemzetközi elérhetőségének javulása is.

A szabályozói környezet változásai komoly kihívást jelentenek valamennyi uniós értéktárnak, ezek sorában is külön említést érdemel, hogy a CSDR (Central Securities Depositories Regulation) előírásai alapján 2017-ben kezdetét vette a KELER újraengedélyeztetési eljárása a központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatások végzésére vonatkozóan.

Ezen túlmenően az is kiemelhető, hogy a KELER mint szolgáltató, jelentősen segíti a piaci szereplőket, mind tőkepiaci, mind energiapiaci oldalon a számukra előírt különböző szabályozói, tranzakciós és transzparencia jelentési kötelezettségeik teljesítésében a Trade Reporting szolgáltatásainak bővítésével. Mindezen fejlesztések és a Stratégiai Modernizációs Program folytatása, a számlavezetési és elszámolási rendszerek továbbfejlesztése, hozzájárulnak a modern nemzeti értéktár folyamatosan bővülő szolgáltatási palettájának megteremtéséhez és a jövőkép megvalósításához.

A KELER KSZF 2017-ben a korábbi évekhez hasonlóan folytatta aktív ügyfélkapcsolati és ügyfél-akvizíciós tevékenységét, klíringtagi és alklíringtagi partnerkapcsolatainak bővítését. A KELER KSZF regionális és pán-európai klíringszolgáltatói szerepével párhuzamosan aktívan részt vesz és támogatja a hazai tőke- és energiapiac fejlődését, új szolgáltatások bevezetését.

Külön kiemelhető a Budapesti Értéktőzsde által 2017 szeptemberében bevezetett Xtend kereskedési helyszín kapcsán – amely a kis- és középvállalkozások tőzsdére lépését hivatott segíteni – a KELER KSZF részéről kialakított és végzett komplex kockázatkezelési és elszámolási tevékenység, valamint a hazai gáztőzsde, a CEEGEX, spot és határidős piacának sikeres átállása a korábbi forintalapú kereskedésről az euróalapú kereskedésre, és az ennek kapcsán a KELER KSZF által biztosított euróalapú elszámolás és pénzügyi teljesítés.

2017-ben a KELER KSZF elvégezte a szükséges háttérintézményi fejlesztéseket, lefolytatta az engedélyezési folyamatot a 2018. január 3-án induló új hazai tőzsde, a HUDEX Derivatív Energiatőzsde Zrt. transzparens és biztonságos elszámolásához kapcsolódóan.

Ezen gondolattal, a 2017-es év lezárásaként is, örömmel tekintek a 2018-as jubileumi évre, amikor is ünnepli fennállásának 25. évfordulóját a KELER és 10. évfordulóját a KELER KSZF.

Bátran kijelenthetjük, hogy emlékezetes év áll mögöttünk: a 2017-ben végrehajtott működésbeli változásokat is egyetlen közös célért, a KELER Csoport versenyképesebbé tételéért hajtottuk végre. A cégcsoport előtt álló kihívásoknak csak közös erővel leszünk képesek megfelelni és a legfőbb erőnk munkatársaink szakmai tudásában és elkötelezettségében valamint a tulajdonosaink bizalmában rejlik.

Ezúton szeretném megköszönni a tulajdonosoknak a folyamatos támogatásukat és a KELER Csoport valamennyi munkatársának a kitartó és konstruktív munkáját, amellyel hozzájárultak a 2017. év sikereihez. Az elmúlt évben elért eredményben kulcsfontosságú szerepe volt partnereinknek is, ezért a KELER Csoport nevében ezúton is köszönöm a támogatását a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, illetve a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőinek!



DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT
Elnök

PIACI KÖRNYEZET

Nemzetközi kitekintésben a 2017-es év rendkívül mozgalmas volt, számos esemény befolyásolta a pénz-, tőke- és energiapiacok, így a befektetők és kereskedők hangulatát. A nemzetközi politikai élet vonatkozásában több jelentős változás is történt: 2017 januárjában megtörtént Donald Trump beiktatása az Egyesült Államok elnökeként, majd márciusban hivatalosan elindult a brit EU-tagság megszüntetéséhez vezető folyamat, ezt követően pedig májusban elnökválasztás volt Franciaországban, amelyet Emmanuel Macron nyert meg. Nagy-Britanniában júniusban előrehozott választásokat tartottak, és Theresa May vezetésével megalakult az új kisebbségi brit kormány. 2017 szeptemberében parlamenti választásokat tartottak Németországban, majd ezt követően október elején Spanyolországban Katalónia a függetlenségéről szavazott, decemberben pedig a lengyel államfő lemondott és új miniszterelnök került kinevezésre.

Ebben a politikai környezetben a nagy múltú amerikai részvényindex, a Dow Jones Industrial Average Index (DJIA) az előző évi záró értékéhez képest 25,08%-os emelkedést ért el 2017-ben; az év utolsó kereskedési napján 24 719,22 ponton zárt. A jelentősebb európai tőzsdék indexei is jól teljesítettek, a frankfurti DAX például 12,51%-os, a londoni FTSE pedig 7,63%-os erősödést mutatott. Ennek következtében előbbi 12 917,64 ponttal, míg utóbbi 7 687,8 ponttal hagyta maga mögött az elmúlt évet.

A nemzetközi devizapiacra az euró folyamatosan gyengült 2017-ben a dollárral szemben, év elején még 1,0527 EUR/USD-ről indított az árfolyam, év végére azonban 1,1942 EUR/USD

árfolyamig erősödött a dollár. Az EUR/CHF árfolyam az év első felében egy szűk sáuban ingadozott, az év második felében azonban a svájci frank erősödést mutatott az uniós devizával szemben és 2017 végére az előző évi záró értékhez képest 8,56%-ot emelkedett a kurzus. EUR/GBP esetében az év utolsó kereskedési napján 0,8885 volt az árfolyam, ami 3,24%-os növekedést jelent az előző évihez képest.

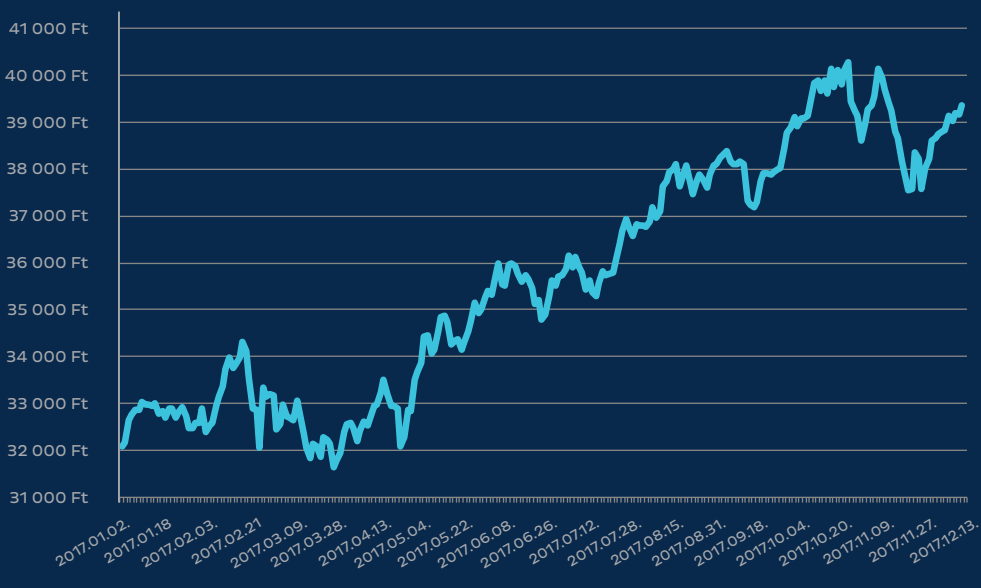
A hazai fizetőeszköz euróval szembeni árfolyama az év során sokat ingadozott a 302-től 314-ig terjedő sáuban. Az éves maximumát 2017 decemberében érte el, amikor 314,69 forintot kellett fizetni egy euróért.

Magyarországon az irányadó kamatláb nem változott a 2017-es év során, december 31-ei állapot szerint 0,90%-on állt. Az inflációs alapmutatók kismértékben, de fokozatosan emelkedtek, míg 2016 decemberében 1,8%-os volt a fogyasztói árindex értéke, addig 2017 decemberére 2,1%-ra változott.

A magyar államadósság mértéke 2017 év végére 26 746,2 Mrd Ft volt, ami 5,18%-os növekedés a 2016 év végéhez képest. Az államadósság devizaszerkezetét illetően 77,35% forint alapú 21,62%-a deviza alapú volt és 1,03% egyéb kötelezettség.

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) részvényindexe a BUX 2017-ben 39 377 ponton zárt, ami 23%-kal volt magasabb, mint a 2016. évi záró érték. Az év során a 30 és 40 ezer pontos árszint között mozogva folyamatos emelkedést mutatott az index értéke. Tavalyi csúcsát szeptember 11-én érte el, akkor 40 273 Ft-on állt. A BUX mélypontja az első negyedév végén, március 31-én volt, ekkor 31 634 pontra süllyedt.

BUX INDEX ALAKULÁSA 2017-BEN



A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

DINAMIKUS ÜZLETI NÖVEKEDÉS

A KELER KSZF 2017-ben is a közép-kelet-európai régió egyik legdinamikusabban fejlődő, stabil és megbízható pénzügyi infrastruktúra szolgáltatója volt hazai és nemzetközi téren egyaránt bővülő ügyfélkörének.

EGYEDÜLÁLLÓ SZOLGÁLTATÁSOK

A KELER KSZF-et az általa elszámolt eszközök széles köre teszi egyedülállóvá nem csupán a régióban, de Európa egészét tekintve is. Önálló klíringházként közel egy évtizede szolgálja ki a hazai értékpapírpia, derivatív tőkepiac és a földgázpiacok szereplőit, egyúttal általános klíringtagi szolgáltatóként közvetlen elérést biztosít a domináns európai energiapiacokhoz. Erősítve nemzetközi jelenlétét, 2017-ben megerősítette alapjait annak, hogy a régióban elsőként nyújtson határon átnyúló szolgáltatást a Román Árutőzsde részére.

NEMZETKÖZI ÜGYFÉLKÖR

A KELER KSZF az évek során egy elsődlegesen hazai szolgáltatóból, nemzetközi léptékben is meghatározó pan-európai piaci szereplővé vált. 2017 végén 23 országból összesen 138 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 villamosenergia-piaci kereskedők, termelők és rendszerüzemeltetők.

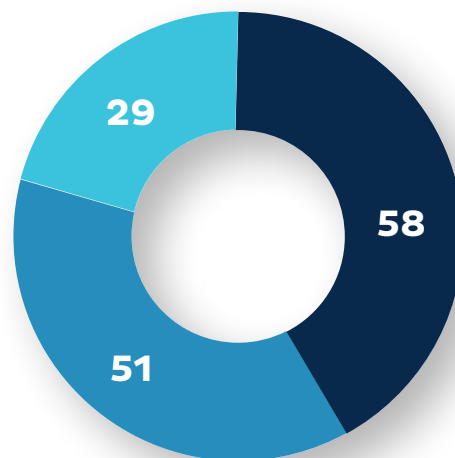
SZIGORÚ FELÜGYELET

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 intéz-

SOKSZÍNŰ SZOLGÁLTATÁSI PALETTA

A KELER KSZF 2017-ben 6 piacműködtető részére nyújtott klíringszolgáltatásokat: a Budapesti Értéktőzsde, az EuroMTS Ltd., az FGSZ Földgázszállító Zrt., az FGSZ KP Kft., valamint a HUPX Zrt. és a CEEGEX Zrt. részére az általuk működtetett kereskedési helyszínek tekintetében. Ezen túlmenően, még 2016-ban kötött együttműködési megállapodás keretében készül a Román Árutőzsde forward gázkereskedelmi platformjának indítására, illetve sikeresen megvalósította a CEEGEX hazai gáztőzsde elszámolásának euró alapúra történő állítását 2017 októberétől. Sikeresen készült fel a 2018. január 3-tól induló HUDEX Derivatív Energiatőzsde Zrt. által működtetett új határidős energiatőzsde részére nyújtandó klíringszolgáltatás végzésére.

ÜGYFELEK RÉGIÓK SZERINT



■ Nyugat-Európa ■ Magyarország ■ Dél-Kelet-Közép-Európa

mény található. Felügyelt intézményként a Magyar Nemzeti Bank folyamatos felügyázása mellett a KELER KSZF-nek az évente és kétevente esedékes felügyeleti és felügyázói értékelések során szükséges bizonyítania a jogszabályi előírásoknak történő megfelelést, amelynek a KELER KSZF rendre meg is felelt.

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, tőzsde-ügylet 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 2017-ben az alábbi új jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2017-es 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);
- A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény.

2017. május 17-én tartotta éves rendes közgyűlést a KELER KSZF. A napirendi pontok között szerepelt többek között:

- A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2016. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről;
- A KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolójának elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról;
- Döntés a felmentvény megadásáról;
- Az Alapszabály módosítása;
- A Felügyelő Bizottság Ügyrendjének módosítása;
- A KELER KSZF Zrt. könyvvizsgálójának kiválasztása;
- 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 GAZDÁLKODÁSA

2017-ben folytatódott a világgazdaság élénkülése. Az Európai Unión belül a kelet-közép-európai régió és ezen belül Magyarország is jó évet zárt.

A hazai GDP 2017-ben 4,0%-kal emelkedett, azaz a magyar gazdaság érdemi élénkülést tudhatott magáénak, mely az elmúlt 10 év egyik legerősebb növekedése. A kedvező makrogazdasági adat alapvetően az EU-s támogatások emelkedő felhasználásának, illetve a bérek közel 10%-os növekedéséből fakadó, fellendülő belső fogyasztásnak köszönhető. A gazdasági növekedés mellett az infláció is emelkedő pályára állt, mértéke 2,3% körül alakult.

E pozitív piaci folyamatok a KELER KSZF Zrt. működésére kedvező hatással voltak 2017-ben, mely azt eredményezte, hogy a megelőző üzleti év díjbevételeinél közel 90 millió forinttal magasabb díjbevételeit sikerült realizálnia.

Míg a tőkepiaci bevételek 2016-hoz képest összességében 10 millió forinttal emelkedtek, addig az energiapiac szárnyalása kiugró volt az elmúlt évben is, a díjbevételek közel 40 millió forinttal múlták felül a 2016. évi rekordbevételeit.

A gázpiacok közül a Kereskedési Platform és az egyensúlyozói ügyletekből származó bevételek stagnáltak, azonban a CEEGEX piaci spot és határidős bevételek közel a háromszorosára nőttek.

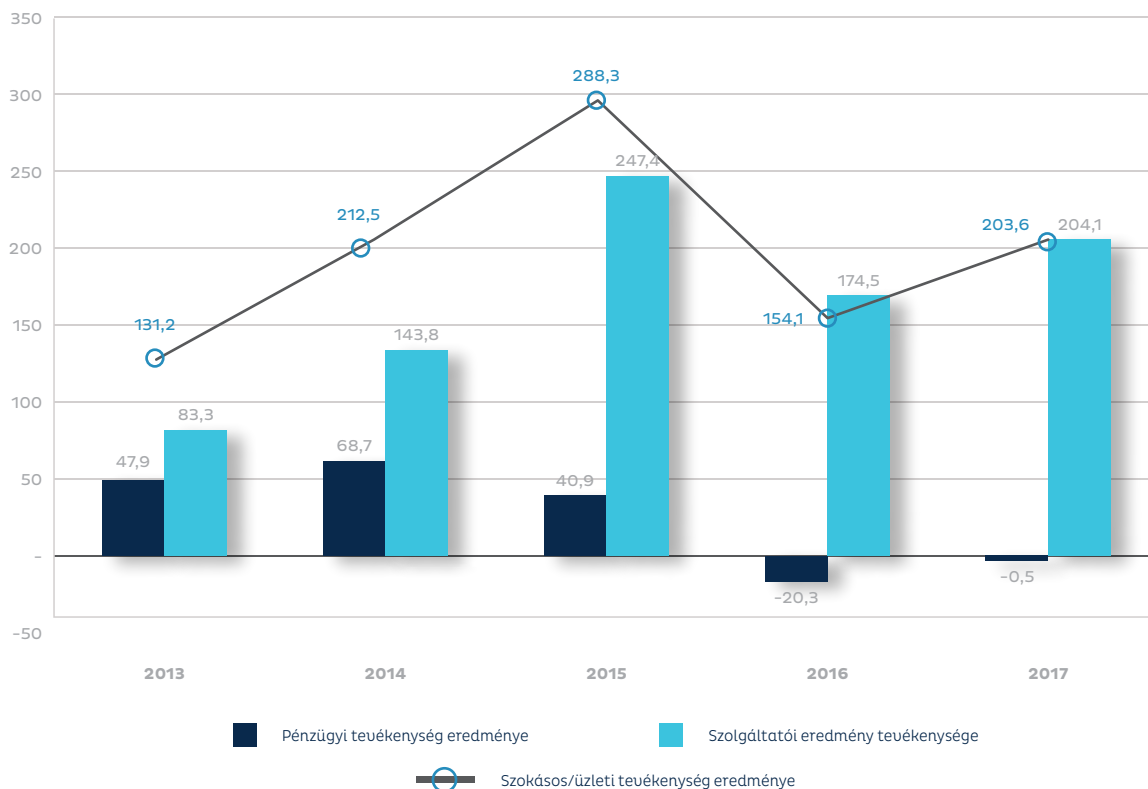
A KELER KSZF Zrt. működési költségei és ráfordításai 80 millió forinttal a 2016. évi felett, de több mint 140 millió forinttal a teru alatt teljesültek köszönhetően a szigorú költséggazdálkodásnak.

A szolgáltató tevékenység eredménye 204,1 millió forintot tett ki, mely több mint a duplája a tervezett eredménynek.

A 2017. évi pénzügyi eredmény -0,5 millió forint értékben realizálódott, melynek oka meghatározóan az alacsony kamatkörnyezet, illetve az árfolyamváltozások kedvezőtlen hatása.

Összességében a KELER KSZF Zrt. sikeres üzleti évet zárt, az adózás előtti eredménye jóval a tervezett fölött alakult. Az adózás előtti eredmény várható értéke 203,6 millió forint.

A PÉNZÜGYI, SZOLGÁLTATÓ ÉS ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE 2013-2017 (MFT)



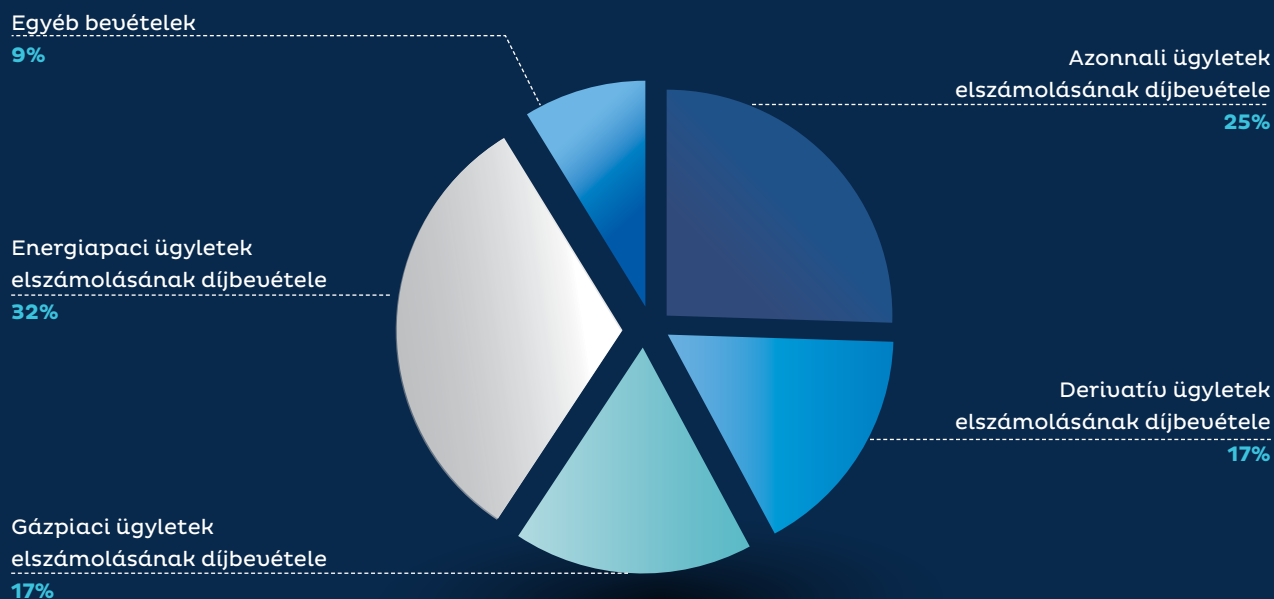
EREDMÉNYTÁBLA

(adatok M Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2016. I-XII. tény KELER KSZF Csoport*	2017. teru KELER KSZF Csoport	2017. I-XII. tény KELER KSZF	Teljesülés tény / teru (%)
A.	Pénzügyi tevékenység eredménye	-20,3	12,0	-0,5	-4%
1.	Kapott jutalék- és díjbevételek	1 175,2	1 331,5	1 263,9	95%
2.	Egyéb bevételek	103,1	80,0	121,8	152%
B.	Szolgáltató tevékenységből származó bevételek	1 278,3	1 411,5	1 385,7	98%
3.	Fizetett / fizetendő jutalék- és díjráfordítások	2,5	-	-	-
4.	Általános igazgatási költségek	915,0	1 145,7	1 029,5	90%
5.	Értékcsökkenési leírás	89,2	126,8	100,0	79%
C.	Működési költségek összesen (C.=3.+4.+5.)	1 006,7	1 272,4	1 129,5	89%
D.	Egyéb ráfordítások	97,1	52,9	52,0	98%
E.	Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai (E.=C.+D.)	1 103,8	1 325,3	1 181,6	89%
F.	Szolgáltató tevékenység eredménye (F.=B.-E.-13.)	174,5	86,2	204,1	237%
G.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (G.=A.+F.)	154,1	98,2	203,6	207%
I.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (I.=G.+H.)	154,1	98,2	203,6	207%
K.	Társasági adó	20,8	8,8	18,3	207%
M.	ADÓZOTT EREDMÉNY (M.=I.-J.-K.-L.)	133,3	89,3	185,2	207%
R.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY (R.=M.-N.-O.-P.)	133,3	89,3	185,2	207%

* A KELER Energy Lux leányvállalat 2016-ban bezárásra került, a felforrult költségeket tartalmazzák az eredménysorok.

SZOLGÁLTATÁSBÓL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK ÖSSZETÉTELE (2017)





KOCKÁZATKEZELÉS

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak és alklíringtagjainak száma 2017 során tovább bővült, amely jellemzően a gáz- és energiapiacokat érintette. Ami a tőkepiaci klíringtagok számát illeti, az év végén összesen 21 klíringtag rendelkezett tagsággal valamely szekcióban/ügyletkörben, amely kettővel kevesebb a 2016-os taglétszámnál. 4 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás és 1 külföldi hitelintézet, valamint 5 befektetési vállalkozás és 9 magyarországi hitelintézet alkotja a tőkepiaci klíringtagok partneri körét.

A Kereskedési Platformon 38 gázpiaci klíringtag volt 2017 végén, ami héttel több, mint a 2016-os év végén. A CEEGEX gázpiaci klíringtagok száma a tavalyi év végén 24 volt, ami 10 partnerrel több a 2016-os év végi állapothoz képest. Az ECC által elszámolt energiapiacra 76-ról 77-re nőtt az alklíringtagok száma 2017 év végére.

A gázpiaci klíringtagok és energiapiaci alklíringtagok vonatkozásában a KELER KSZF saját fejlesztésű Know-Your-Customer (KYC) kérdőívet vezetett be 2016-tól, amely a partnerek kockázati profiljának még pontosabb feltérképezését támogatja, és melyet 2017-ben változatlan formában használt.

PIACI KOCKÁZATOK

Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alapevékenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítérendszer karbantartása. 2017-ben több alkalommal módosításra kerültek a tőkepiaci alaptörvények és a kapcsolódó spread kedvezmények, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alaptörvények értékei. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő.

Az energiapiaci biztosítékképzés mértékében a 2017-es év során nem volt szükség módszertani módosításra. Az azonnali energiapiacra fellépő kockázatok megnyugtatóbb kezelése érdekében a KELER KSZF az ECC által biztosított

úgynevezett kereskedés előtti limitek alkalmazását vezette be. Minden azonnali energiapiacra kereskedő ügyfél részére a minősítése (partnerlimit) és a biztosítékeszközök mértéke alapján (kiegészítő kereskedési limit) kerül megállapításra egy teljes kereskedési limit, amely korlátozza az energiapiaci alkíringtag által felvehető pénzügyi kötelezettséget.

Fontos változás volt a CEEGEX spot piacon a kereskedési és elszámolási devizanem HUF-ról EUR-ra történő változtatása 2017. október 1-től. A KELER KSZF ennek megfelelően felkészítette klíringrendszerét az új kereskedési devizában történő elszámolásra, valamint ezzel együtt az eurós elszámolás bevezetéséhez szükséges paraméter módosításokat is elvégezte.



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 jogszabálynak való megfelelés keretében a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló garancia alap számítási módszertant használ. A garancia alap számítási módszertan felülvizsgálatra került és 2017 szeptemberétől az alkalmazott visszatekin-

tési időszak 6 hónapról 3 hónapra módosult, és ekkortól a prociklikussági korrekciós paraméter is 3 hónap átlagos adatai alapján kerül megállapításra.

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

Biztosítékeszközök

A tárgyidőszakban a befogadott biztosítékeszközök köre az EMIR előírásainak megfelelően lett meghatározva, a befogadási paraméterek rendszeresen felülvizsgálatra kerültek. A 2017-es év során a befogadott állampapírok kapcsán egy új haircut lejárat kategória került bevezetésre a 10 éven túl lejáró magyar állampapírokra, ezzel is elősegítve a ho-

zamgörbe változásából fakadó kockázatok hatékonyabb kezelését. A CEEGEX piacon történt kereskedési devizanem változtatása miatt 2017 októberétől a spot piacon EUR-ban denominált bankgarancia is elfogadásra kerül.

PIAC- ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSEK

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE

A 2017-es év az előző évben meghirdetett 2020-ig tartó 5 éves stratégia megvalósításának első teljes üzleti éve volt a BÉT életében. A Tőzsde egyik legfontosabb küldetéseként határozta meg a hazai vállalatok forrásbevonási lehetőségeinek növelését, így a tőzsdére lépésük támogatását, ezáltal is 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 helyszínen 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 Tőzsde sikeres működésének fontos mércéje a forgalom alakulása mellett a tőzsdére bevezetett cégek számának alakulása. E tekintetben is sikeresen folytatódott a börze munkája, hiszen a 2016. évi sikeres tőzsdei bevezetések után 2017-ben további két sikeres részvénykibocsátással (UBM Holding és Waberer's) bővült a részvénykínálat, két korábbi tőzsdei kibocsátó (Masterplast és OPUS Global) részvényei pedig átsorolásra kerültek a Prémium kategóriába.

MTS HUNGARY

Az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer hazai és nemzetközi résztvevői körének 2017-ben 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.



A Tőzsde termékportfóliója a részvénybevezetéseken túl is tovább bővült számos új certifikát, hitelpapír és befektetési jegy listázásával. Összességében közel 200 új instrumentummal bővült az értékpapírpiazi kínálat 2017-ben. A hitelpapírok kínálatában kiemelkedő az Eximbank még 2016 végén megkezdett kötvénykibocsátási programjának folytatása, és ugyancsak kiemelkedő a Magyar Fejlesztési Bank kötvényeinek listázása is.

A Tőzsde forgalmának élénkítése érdekében került bevezetésre még 2016 decemberében a határidős BUX árjegyzői rendszer, melyet a BÉT és a KELER KSZF díjkedvezmény formájában is támogat. A rendszer bevezetése elérte célját, és érezhető forgalmat generált a piacon az árjegyzői rendszer és a kapcsolódó kedvezmény, melyet a jövőben is fenntart a BÉT és a KELER KSZF.

KERESKEDÉSI PLATFORM (FGSZ)

A földgázpiacok működését szabályozó Európai Unió rendeleterek (együttesen az ún. Network Code) implementációjának részeként 2017. október 1-től szétválasztásra került az egyensúlyozói és a kereskedési ügyletek elszámolása.

CEEGEX

Újabb jelentős lépést tett az európai piacokkal folytatott versenyben a CEEGEX, miután mind a spot, mind a határidős piacon 2017. október 1-től sikeresen átállt a korábbi forint alapú kereskedésről az euró alapú kereskedésre, ideértve a kapcsolódó euró alapú elszámolást és pénzügyi teljesítést. Ezzel a lépéssel most már a hazai földgázárak is könnyen és transzparens módon összehasonlíthatók a környező nyugati

országok áraival. Ezen túlmenően a korábbi forint/euró átváltásból eredő kockázatok is eltűntek a kereskedésből, tovább javítva ezzel a résztvevők versenyképességét. Az euró alapú kereskedés bevezetéséhez kapcsolódóan a KELER KSZF elvégezte a szükséges fejlesztéseket, valamint sikeres engedélyezést folytatott le az MNB-vel.

HUDEX

Az értékpapírpiacon szabályozó MiFID II hatályba lépésével egy időben, 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 (korábban CEEGEX PHF piac) a piaci szereplők immár pénzügyi eszköznek minősülő fizikai leszállítású termékkel kereskedhetnek. A földgázpiaci ügyletek 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

Dinamizmus és erőteljes növekedés jellemezte a KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatását 2017-ben is az elszámolt forgalom tekintetében. A korábbi évek gyakorlatát követve, folytatódott az energiapiaci platformok konszolidációja is, miután a prágai határidős piac (PXE) beolvadt a párizsi székhelyű Powernext-be. Ugyanakkor újabb platformok is életre hívásra kerültek, így már 2017-ben

megkezdődött a felkészülés a 2018 tavaszán induló, az Ír és Észak-ír spot áramkereskedést biztosító SEMOpX elszámolására. Továbbá a régió vezető klíringstagjaként a KELER KSZF kiemelt figyelemmel kíséri a délkelet-európai régió számos országában, úgymint Görögország, Bosznia-Hercegovina, Albánia, Macedónia és Montenegró a közelmúltban bejelentett áramtőzsde alapítási folyamatokat.

KERESKEDÉSI HELYSZÍNEK A SZÁMOK TÜKRÉBEN

Budapesti Értéktőzsde – Azonnali Piac

A Tőzsde azonnali értékpapírpiacon egyszeres számított forgalma 2017-ben 2 778,7 Mrd Ft volt, mely éves szinten 16%-os növekedést jelent. Az átlagos napi forgalom 11,07 Mrd Ft-ra nőtt az egy évvel korábbi 9,5 Mrd Ft-ról (2017-ben 251 ill. 2016-ban 252 kereskedési nap figyelembe vételével).

Az azonnali piaci forgalmon belül 96,8%-os piaci részesedést tettek ki a részvényügyletek (2016-ban 95,54%), melyek éves forgalma 2017-ben 2 690,1 Mrd Ft volt. Ez 17,5%-os éves növekedésnek felel meg az előző évhez képest. A napi átlagos részvényforgalom így 10,7 Mrd Ft-ra nőtt a korábbi 9,1 Mrd Ft-ról.

A regisztrált BÉT azonnali ügyletek éves egyszeres tranzakciószáma 2017-ben 1 940 528 darab volt, mely 20,1%-os növekedést jelent. Ezen belül a részvényügyletek száma 30%-os kiugró növekedést felmutatva 1 743 570 darabot tett ki. A Tőzsde azonnali piacának átlagos napi kötésszáma 2017-ben 7 731 darab tranzakció volt az egy évvel korábbi 6 435 darab ügyletke képest, ezen belül a részvényügyletek átlagos napi kötésszáma 2017-ben 6 946 darab volt.

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE - BÉTA PIAC

A BÉTa Piacon 2017-ben 21 nemzetközi kibocsátó részvényeivel kereskedtek a befektetők. A külföldi részvények éves összesített egyszeres forgalma 6,5 Mrd Ft-os volument ért

el 2017-ben összesen 15 722 darab tranzakcióban. Az előző évben a forgalom 24 764 darab ügyletben 7,1 Mrd Ft volt. Az átlagos ügyleti érték 42%-kal nőtt 2017-ben.

BÉT ÉS BÉTA PIAC AZONNALI RÉSZVÉNY-FORGALOM MRD FT (DUPLIKÁLTAN)



Budapesti Értéktőzsde – Derivatív Piac

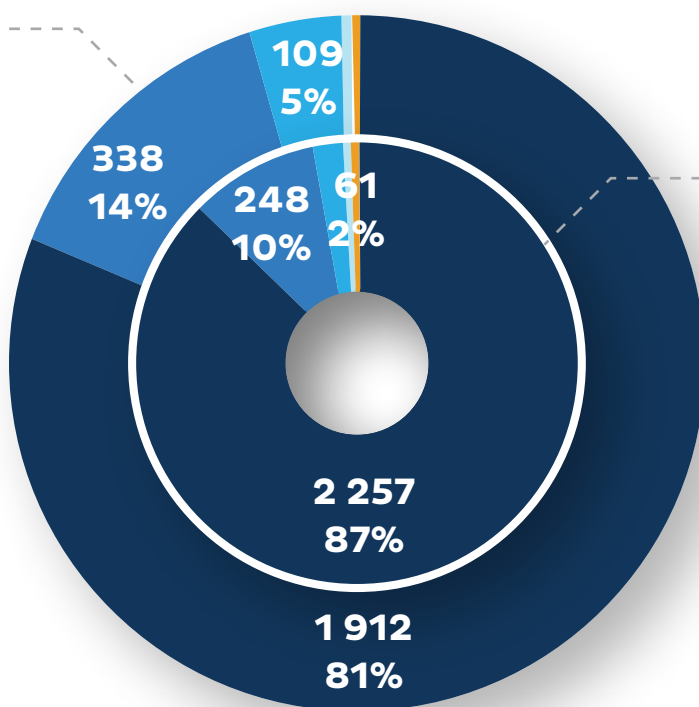
A Tőzsde értékpapírpiacon tapasztalt általános jó hangulat, mely a forgalomra és az árfolyamokra is kedvező hatást gyakorolt nem eredményezett hasonló folyamatokat a derivatív termékek piacán. Az árfolyamértéken számított éves egyszeres derivatív piaci forgalom 2 367,9 Mrd Ft volt 2017-ben, mely 8,5%-kal elmaradt az előző év azonos időszaki forgalmától. A derivatív termékek között változatlanul a deviza határidős ügyletek adták a forgalom meghatározó hányadát – 2017-ben 1 911,7 Mrd Ft értékben –, ugyanakkor az összforgalmon belül a korábbi 87,3%-ról 7 százalékponttal, 80,7%-ra csökkent a részarányuk.

A deviza opciók forgalma ellenben közel megduplázódott, így 2017-ben 6,2 Mrd Ft-ot tett ki. A határidős deviza forgalom csökkenésével szemben 337,9 Mrd Ft-os forgalmával több mint egyharmadával nőtt a határidős egyedi részvények éves kereskedett volumene. Kiemelkedő továbbá az index alapú határidős termékek 78%-os forgalombővülése, melyben jelentősen kedvező hatása van az árjegyzői rendszer bevezetésének is. A BUX határidős ügyletek értéke egy év leforgása alatt meghaladta a 109 Mrd Ft-ot, az előző évi 61 Mrd Ft-os forgalmat követően.

BÉT DERIVATÍV FORGALOM TERMÉK KÖRÖNKÉNT 2017. ÉS 2016. (MRD FT)

2017

2016



Index Deviza opció Határidős áru Határidős deviza Határidős részvény

A határidős áru ügyletek forgalma – a klasszikus árakereskedők kivonulása következtében – erőteljes csökkenést

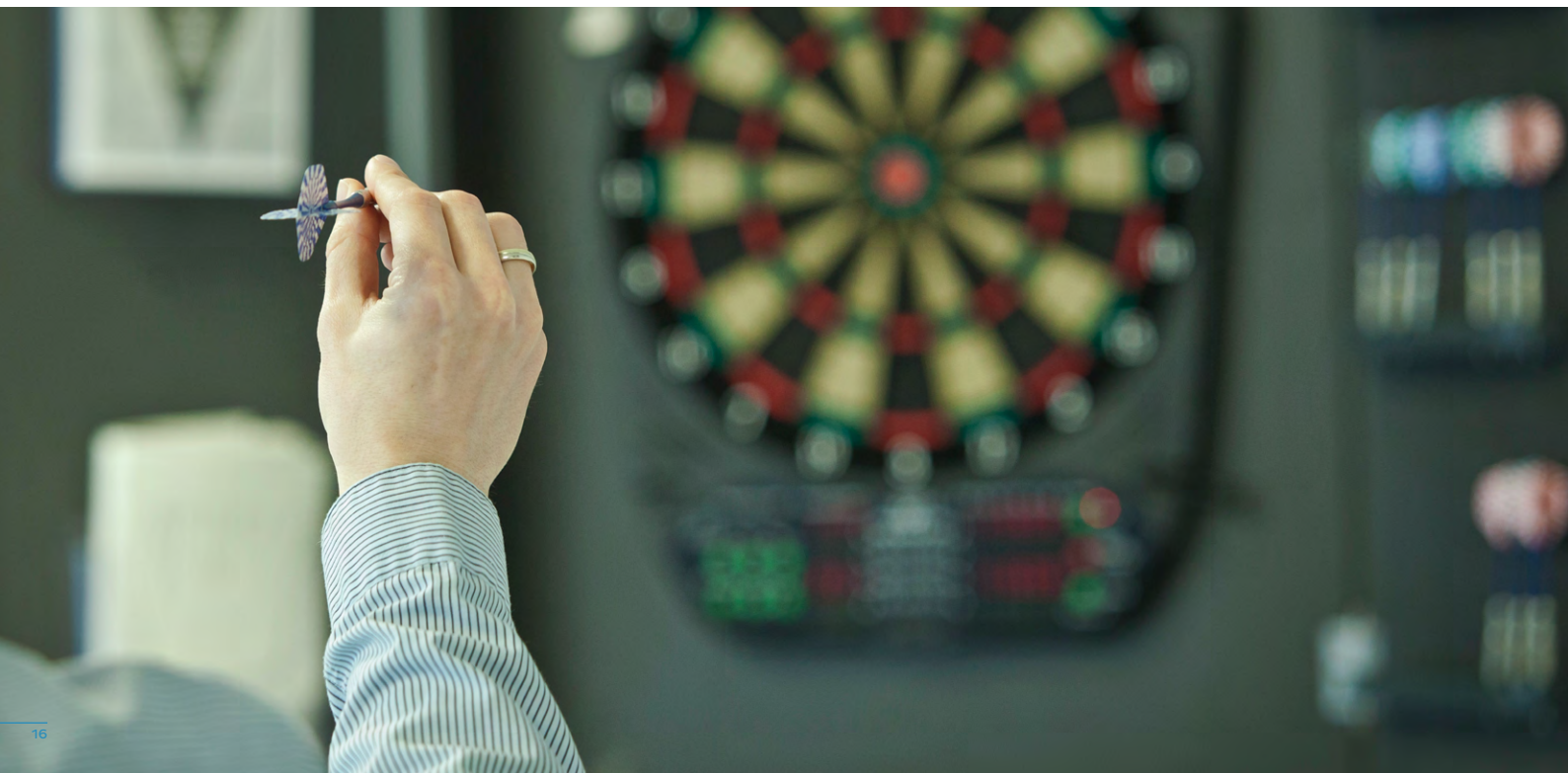
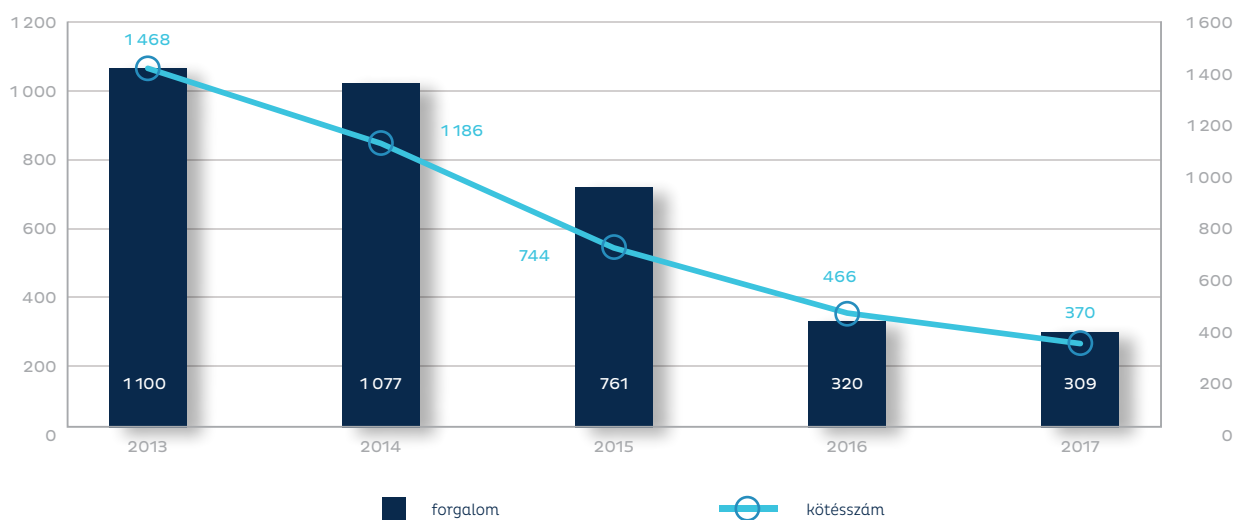
mutatott 2017-ben, azonban még így is 2,9 Mrd Ft értékben kereskedtek a résztvevők.

EUROMTS - MTS Hungary

A hazai kibocsátású kötvények elsődleges forgalmazói piacán 370 darab tranzakcióban 309,1 Mrd Ft értékben kereskedtek a pénzügyi intézmények. Így a tranzakciószám

20,6%-kal, míg az éves forgalom 3,3%-kal csökkent 2016-hoz képest.

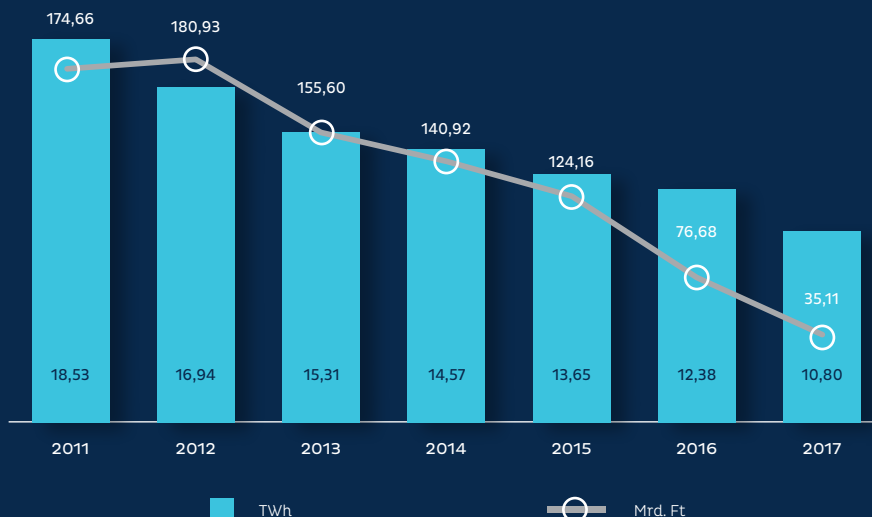
MTS HUNGARY AZONNALI FORGALOM ÉS KÖTÉSSZÁM MRD FT (DUPLIKÁLTAN)



FGSZ - Kereskedési Platform

A magyarországi földgáz kiegyensúlyozó piac 2017-ben 10,8 TWh mennyiségi forgalmat kereskedett, összesen 35,1 Mrd Ft értékben. A forgalmi mennyiség 12,8%-kal, míg az értéken számított forgalom 54,2%-kal csökkent 2016-hoz képest. A mennyiségi forgalom évről évre történő csökkenése mutatja meg a 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.

KERESKEDÉSI PLATFORM FORGALOM (DUPLIKÁLT)

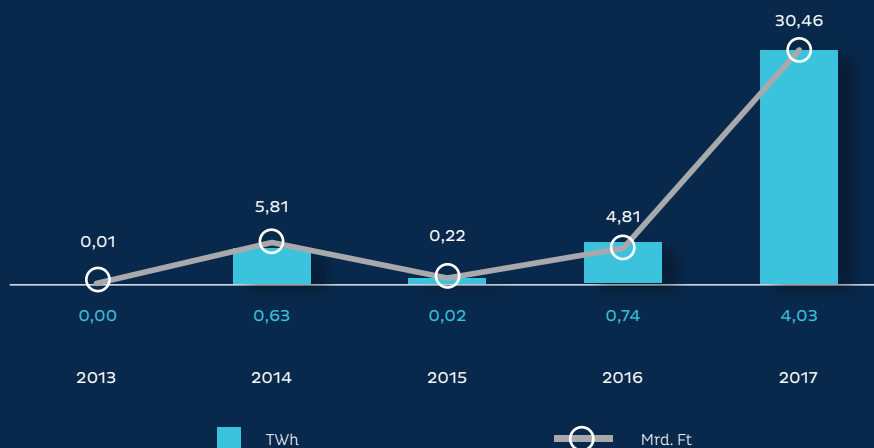


CEEGEX - Spot piac

A spot gáztőzsde (másnap és napon belüli) ügyleteinek forgalma robbanásszerű növekedést mutatott 2017-ben. A dinamikus növekedés alapját még a megelőző évben teremtetten meg a platform, amikor 2016 őszén áttért a folyamatos kereskedelemre, egyúttal kialakítva ezzel a napon belüli ügyletek piacát. A folyamatos kereskedelemre történő áttérés, valamint az, hogy 2017 őszén felváltotta a korábbi forint

alapú kereskedést az euróban történő kereskedelem és elszámolás, további vonzerőt jelentett a piaci szereplők számára. Ezen fejlesztések eredményezték összességében azt, hogy 2017-ben a duplikált forgalom meghaladta az éves 4 TWh mennyiséget, forgalmi értékben pedig a 30 Mrd Ft-ot, mely éves összevetésben több mint 4-szeres növekedést jelentett.

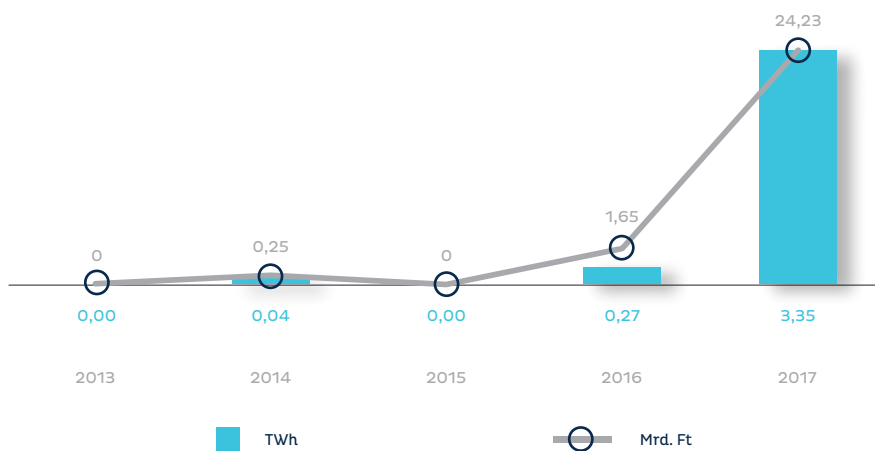
CEEGEX SPOT FORGALOM



CEEGEX – Határidős piac

A gáztőzsde fizikai szállítású határidős piacán is – a spot piaci folyamatokhoz hasonlóan – ugrásszerű forgalomnövekedést tapasztalhattak a résztvevők. 2017-ben meghaladta a 3 TWh-t a kereskedett határidős mennyiség, mely értékben több, mint 24 Mrd Ft-os pozíciót jelentett, ezzel lényegében közel azonos éves forgalmat felmutatva, mint a spot gáztőzsde.

CEEGEX PHF FORGALOM

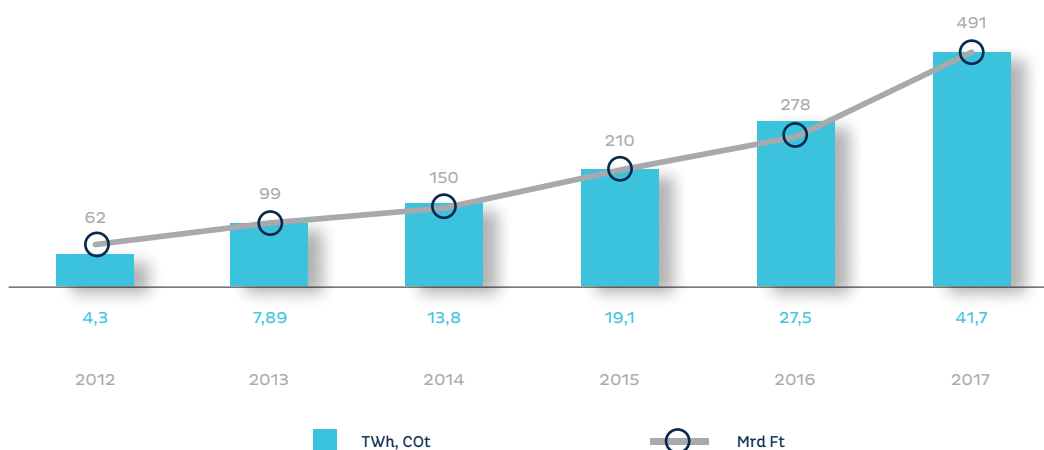


Energiapiacok - Spot piacok

Töretlen fejlődés és dinamizmus jellemezte 2017-ben is 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 2017-ben 491,5 Mrd Ft-ot tett ki, mely éves szinten 77%-os bővülést eredményezett. Az egyes piaci szegmenseken belül meghatározó a másnapi és a napon belüli villamos energia termékek piaci részesedése,

mely 2017-ben 30,3 TWh forgalmat jelentett, éves szinten 22,6%-os növekedést elérve (2016-ban 24,7 TWh). A spot földgáz termékek piaca ugyanakkor ugrásszerű növekedést mutatott fel, mely egy év leforgása alatt megtriplázta forgalmát, összesen 11,4 TWh éves forgalommal (2016-ban 2,8 TWh). A kibocsátási kvóta piacán 2017-ben 9 M tonna kvótával kereskedtek ügyfeleink, 14,3 Mrd Ft értékben.

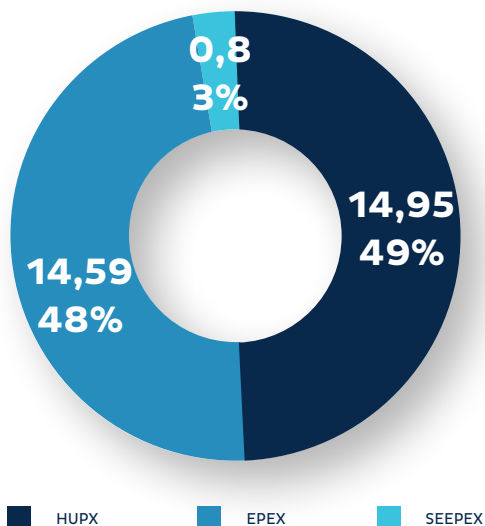
SPOT ENERGIAPIACI FORGALOM



A 30 TWh éves forgalmat meghaladó klíringelt villamos energia termékek piacok közötti megoszlása szerint közel azonos mértékű volt a magyar árampiac a HUPX és a pán-európai

EPEXSPOT részesedése 15 TWh (49%) ill. 14,6 TWh (48%) éves forgalommal, míg a szerb árampiac a SEEPEX 0,8 TWh forgalma 3%-os arányt jelent az összforgalmon belül.

SPOT ÁRAMPIACOK KLÍRINGELT FORGALMA TŐZSDÉNKÉNT (TWH, %)

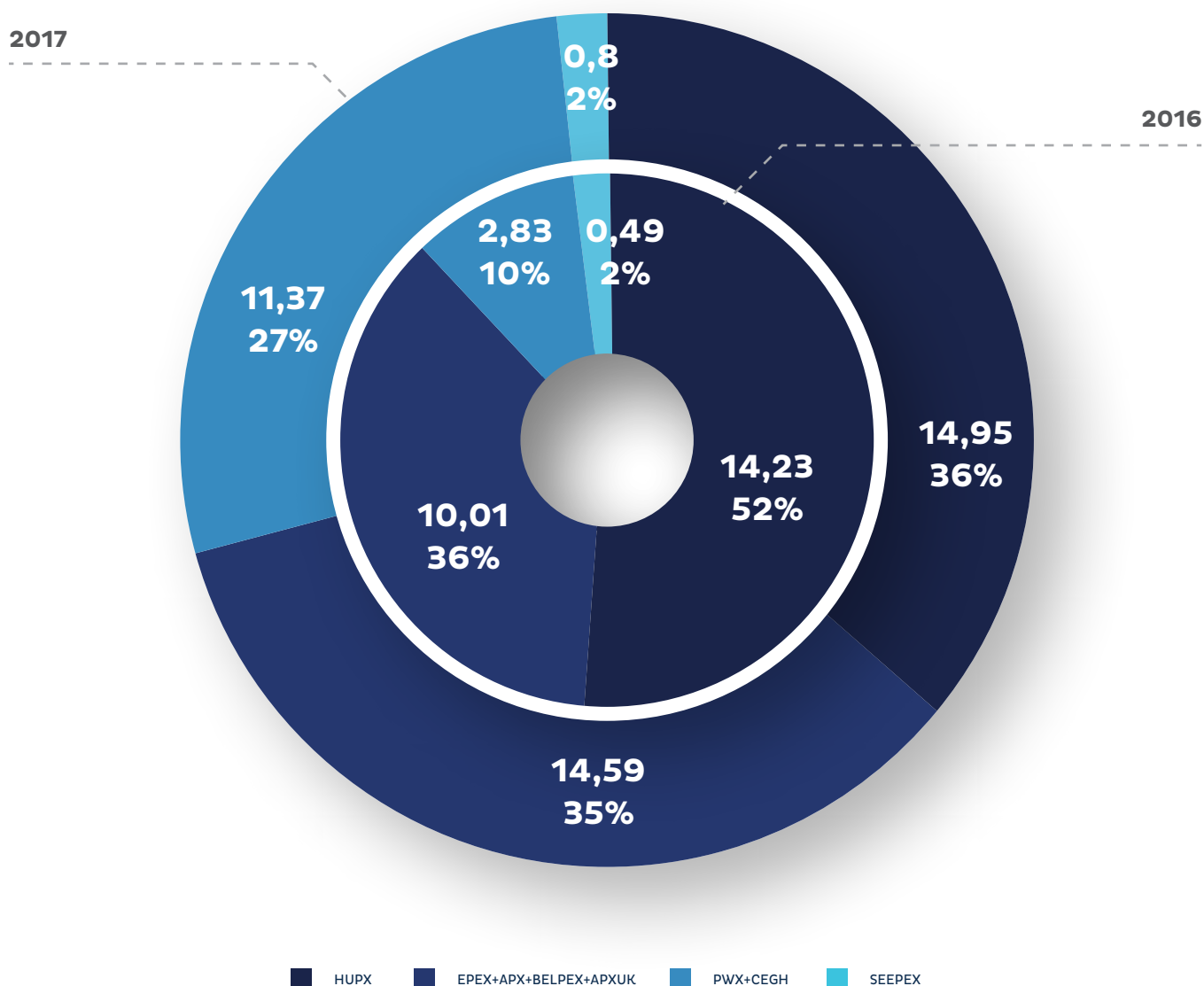


A földgáztermékeket 2017-ben már kizárólag a Powernext piacán kereskedték.

2017-ben is folytatódott a 2016-ban megkezdődött piaci integrációs folyamat, melynek során az EPEXSPOT magába olvasztotta az angol, holland és belga árampiacokat, míg a Powernext az osztrák gáztőzsde piacát. Az integráció

eredményeként a KELER KSZF által elszámolt termékek körében nőtt a piaci koncentráció. A teljes klíringelt forgalmon belül továbbra is a HUPX-en kereskedett ügyletek teszik ki a legnagyobb részt 36%-os aránnyal, melyet az EPEXSPOT követ 35%-kal, majd a Powernext 27%-kal és 2%-os részesedéssel zárja a sort a SEEPEX.

SPOT ENERGIAPIACOK FORGALMA TŐZSDÉK SZERINT, 2016 VS. 2017 (TWH)



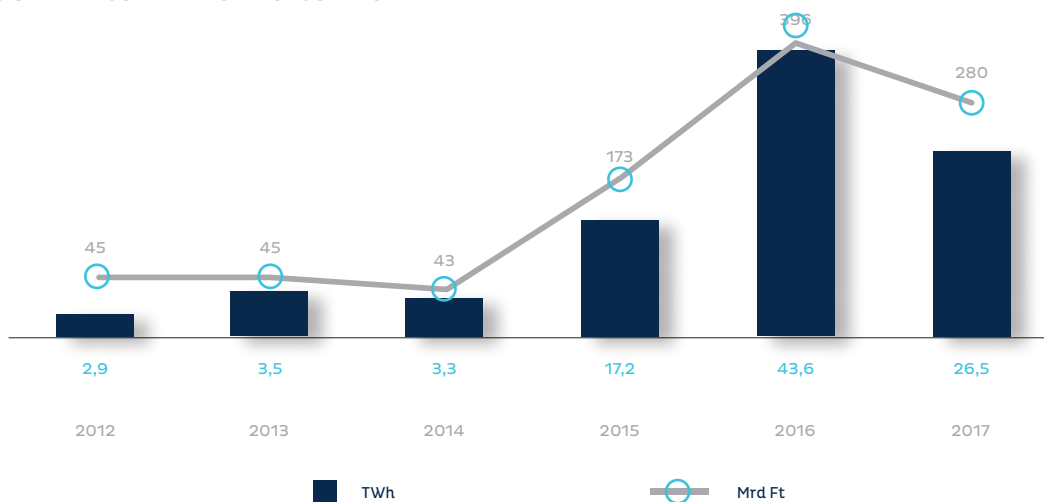
A KELER KSZF számára meghatározó HUPX spot piacon a piaci részesedés stabilan 40% feletti volt 2017-ben is.

Energiapiacok - Derivatív piacok

2017-ben is kiemelkedő volumenű kereskedés mutatkozott a határidős energiapiacokon. A historikus adatsoron tapasztalható letörés egyetlen szereplő egyszeri kiugró forgalmának a következménye. 2017-ben a KELER KSZF ügyfelei

26,5 TWh mennyiségben és 280,5 Mrd Ft értékben kötöttek határidős ügyleteket, melyből 64%-kal részesedtek a határidős áram és 36%-os aránnyal a gáztermékek.

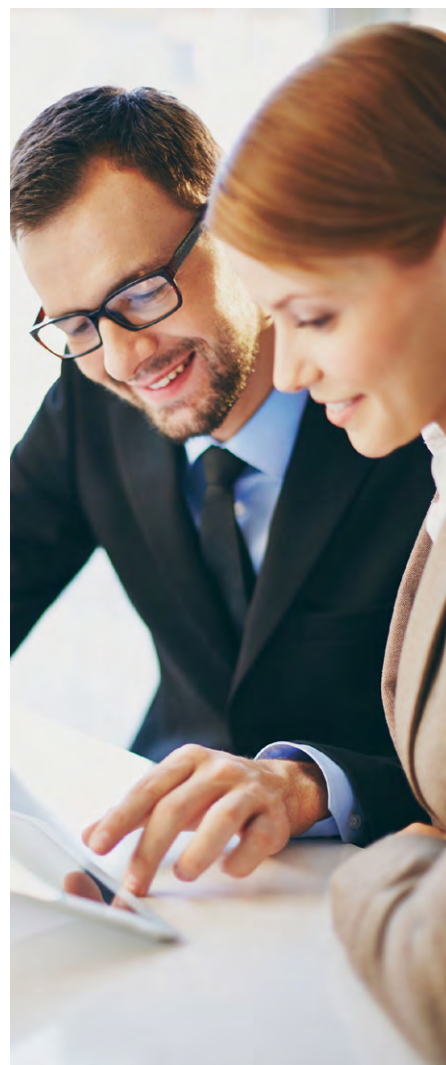
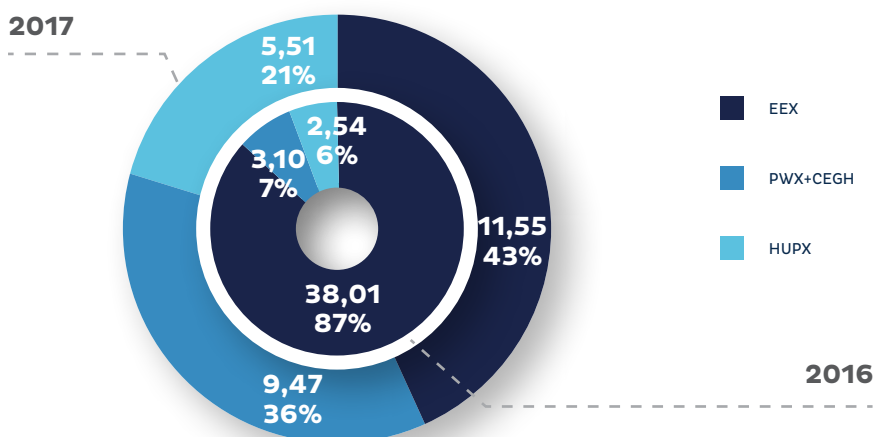
HATÁRIDŐS ENERGIAPIACI FORGALOM



A KELER KSZF által klíringelt forgalom piacok közötti megoszlása alapján 43%-os piaci részaránnyal rendelkezik az EEX határidős piac, 36%-kal részesedik a Pownext határidős piaca és pozitív fejleményként 21%-ra nőtt a HUPX határidős piac részesedése, mely az előző évhez képest több mint megduplázta forgalmát.

A HUPX határidős piacán a KELER KSZF piaci részesedése jelentősen nőtt az előző évhez képest és 2017 végére megközelítette az 50%-ot, mellyel a legnagyobb szereplővé vált.

HATÁRIDŐS ENERGIAPIACOK FORGALMA TŐZSDÉK SZERINT, 2016 VS 2017 (TWH)



ÜGYFÉL- KAPCSOLATOK

ÜGYFÉL AKVIZÍCIÓ, ÜGYFÉL FÓRUMOK

A KELER KSZF 2017-ben a korábbi évekhez hasonlóan folytatta aktív ügyfélkapcsolati tevékenységét. A piaci és szabályozói változások mind-mind újabb alkalmat biztosítottak az ügyfelekkel való kapcsolatfelvételre és újabb ügyfelek akquirálására. Emellett a KELER KSZF folyamatos termék- és szolgáltatásfejlesztései is hozzájárultak az ügyfelek számának megőrzéséhez, bővüléséhez. Ezeket az alkalmakat megragadva a KELER KSZF tájékoztató rendezvények vagy célzott ügyfél-kommunikáció által informálta potenciális és meglévő ügyfeleit, illetve bővítette ügyfélkörét.

A CEEGEX által meghirdetett kedvezményes csatlakozási akció keretében 2017-ben jelentősen bővült az aktív tőzsde-tagok száma a magyar gázpiacon, amely így már 24 taggal rendelkezett 2017. december 31-én. A gáztőzsde belépési kedvezményt biztosított minden olyan új belépő számára, aki 2017. július 31. napjáig csatlakozott. A kedvezmény eredményeként egyúttal a KELER KSZF klíringtagjainak száma is azonos mértékben nőtt.

Jelentős és az ügyfelek számára pozitív irányú változásokat eredményezett a KELER KSZF által kötelezően bekért alap és kiegészítő biztosítékok összegének csökkentése. További kedvező változást hozott a KELER KSZF érintett ügyfelei

számára, hogy 2017. október 1-jén sikeresen elindult az euró alapú kereskedés a CEEGEX régiós gáztőzsdén.

Az írországi és észak-írországi árampiaci szolgáltatások reformja keretében az ír rendszerüzemeltetők (EirGrid; SONI) a European Power Exchange-et (EPEXSpot), valamint az ECC-t választották ki szolgáltatóként az írországi I-SEM, azaz Integrated Single Electricity Market kialakításához kapcsolódó folyamatban. Ezen együttműködés keretében kerül sor az új ír áramtőzsde megalakítására, amely a tervek szerint másnapi és napon belüli piacokkal indul előreláthatóan 2018 májusától. A KELER KSZF általános klíringtagként aktívan részt vesz a felkészülési folyamatban, a helyi árampiaci kereskedők számára tartott szemináriumokon megjelenve ismertette szolgáltatásait.

A román árutőzsdével kötött megállapodás értelmében a KELER KSZF a tőzsde gázpiaci kereskedési platformján a klasszikus klíringszolgáltatásokat fogja nyújtani. A 2018-ban várható indulásra a piaci szereplők felkészülését segítő a KELER KSZF 2017 februárjában és szeptemberében tartott ügyféltalálkozókat a szolgáltatás részleteiről.





SZAKMAI KIÁLLÍTÁSOK, NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

A KELER KSZF az energetikai konferenciákon, szakmai rendezvényeken való megjelenéseket felhasználja, hogy felvegye a kapcsolatot meglévő és potenciális ügyfeivel, növelje ismertségét és szolgáltatásai fejlesztéséhez gyűjtsön visszajelzéseket ügyfeleitől. Ezek az alkalmak nagyszerű lehetőséget teremtettek a meglévő és potenciális ügyfelekkel történő kapcsolatfelvételre, valamint hozzájárultak a KELER KSZF ismertségének további növeléséhez nem csak a régióban, de Nyugat-Európában is.

2017 februárjában a KELER KSZF kiállítóként vett részt az európai energiaszakma hagyományosan legnagyobb, a több mint 20 000 látogatót és több mint 700 kiállítót felvonultató rendezvényén, az esseni E-World Energy & Water kiállításon. Illetve júniusban az Energy Trading Central and South Eastern Europe (ETCSEE) regionális konferencián ugyancsak kiállítóként szerepelt Prágában, amelyen négyszáznál is több kelet-közép-európai energiakereskedő vett részt. 2017-ben újra részt vett a KELER KSZF az athéni

Energy Commodities konferencián, ahol prezentáción is bemutatta szolgáltatásait a görög áramtőzsde tervezett indulására készülve. 2017 októberében az EMART keretében Amszterdamban megtartott hagyományos éves rendezvényen a nyugat-európai nagykereskedelmi energia szektor képviselőivel találkoztak a KELER KSZF képviselői.

A KELER KSZF hagyományosan szponzorként vett részt a hazai gázsakma kiemelkedő eseményén, a 49. Siófoki Gázkonferencián és a MEKSZ villamos energia konferenciáján.

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

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. Az utóbbi terén tett erőfeszítések sikerét jelzi, hogy a KELER KSZF rendszerek együttes rendelkezésre állása az ügyfelek felé az év egészére nézve 99,909% volt. Törekedtünk a belső folyamatok szabványosítására és automatizált eszközökkel történő támogatására. Célunk a tudatosság fejlesztése, továbbá a beépített kontrollok és a jobb ellenőrzési lehetőségek révén az eredmények és a működési fegyelem javítása volt.

Az informatikai infrastruktúra biztonságos működtetésének érdekében befejeződött azon szoftverkomponensek cseréje, amelyek támogatása megszűnt. 2017. II. negyedév végére lecseréltük a belső tűzfalainkat, továbbfejlesztettük monitorozási képességeinket. Elkészült egy, a monitoring rendszerhez kapcsolódó megjelenítő felület, mely segít a váratlanul jelentkező hibák azonnali lokalizálásában, ezzel is támogatva a szolgáltatások magas szintű működtetését. Az év folyamán kiemelt figyelmet kapott az alapvető informatikai rendszerek verziókövetése is, a frissítések számát a korábbi negyedéves gyakoriságról havi gyakoriságúra változtattuk.

2017-ben az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszerének tekintetében:

- Az informatikai infrastruktúra biztonságos működtetésének érdekében befejeztük minden olyan szoftverkomponens cseréjét, amelyek támogatása megszűnt. A magas rendelkezésre állás biztosítása érdekében 2017-ben is elvégeztük a Disaster Recovery tesztet, így ebben az időszakban egyetlen adatközpont látta el a szolgáltatásokat. A rendszer megfelelt az elvárásoknak.



- Ugyanakkor 2016-ban elindult és a teljes 2017-es év során zajlott egy a KELER KSZF kockázatkezelési rendszer beszerzésére, bevezetésére és integrációjára irányuló projekt is. A keretrendszer (IRIS) élesítése 2016-ban megtörtént, a megvalósítás azonban 7 lépcsős, a hátralévő feladatok 2018-ban zárulnak le.
- A Román Árutőzsde földgázpiacán klíringházi szolgáltatás nyújtását célzó projekt fejlesztési feladatai 2017. III. negyedévben élesedtek, éles üzleti használata azonban 2018 első félévében indulhat el.
 - Elindult ugyanakkor 2017 év végén a projekt 2. szakasza a BRM MTF határidős földgáz piac elszámoló rendszerének kialakítása is.
- A CEEGEX Fizikai határidős piac migrált az új HUDEX / Gázpiacra – melyhez a kapcsolódó alkalmazásfejlesztés élesítésre került 2017. december 30-án, az éles működés pedig 2018 januárjában sikeresen elindult.
- Az EpER rendszerben – a szükséges informatikai fejlesztések végrehajtása révén – biztosítottuk az új PEGAS prompt termékek elszámolását.





HUMÁNPOLITIKA

A humánpolitikai terület fő feladata 2017-ben továbbra is az üzleti stratégiai projektek támogatása volt a KELER KSZF magas színvonalú munkájának ellátása mellett.

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 év elején cserélődött az osztályvezető személye, majd új munkatársak felvétele követte a változást.

Az Elszámolási Osztály megnövekedett munkamennyisége miatt létszámbővítésre került sor, így mindkét csúsztatott

műszakban dolgozó csoportban már nem három-három, hanem négy-négy kolléga végzi a feladatokat.

Új munkatárs csatlakozott a vezérigazgató mellé, aki augusztus hónapban a KELER-ből került átvételre.

Kiemelt feladat az újonnan felvett munkavállalók beilleszkedésének támogatása, a meglévő munkaerő motiválása és megtartása, megfelelő humántőke biztosítása a Társaság sikeres előre meneteléséhez.

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 2017. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatfelméréssel, 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 2017-es évben egy informatikai-bankbiztonsági és öt nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül három téma-, egy utó- és két célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- Javadalmazási politika;
- CEEGEX piaci klíringfolyamatok;
- CEEGEX piaci garancia- és kockázatkezelési rendszer.

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

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

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



BIZTONSÁGI MENEDZSMENT

A Biztonsági Menedzsment 2017-ben is folytatta a korábban megkezdett konszolidációs tevékenységét, illetve számos intézkedést hajtott végre a korszerű, jobb felhasználói élményt és nagyobb biztonságot nyújtó megoldások bevezetése érdekében:

- 2017 második felében újra, teljes mértékben lecserélődött a Biztonság Menedzsment személyi állománya. A munkamódszertan alapoktól való újratervezése és megvalósítása folyamatban van, célja, hogy megszűnjön a területen évek óta jellemző fluktuáció.
- Mint minden évben, 2017-ben is frissítésre kerültek az értékteremtő üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A tavalyi év során is sikeresen végrehajtásra került a teljes értékű alternatív helyszín teszt, továbbá az alkalmazás tesztek.
- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, továbbá a megfelelő szint fenntartása és a munkavállalók körében bekövetkező természetes fluktuáció okán ezeket az akciókat a tavalyi év során is oktatással egészítette ki.
- 2017-ben a gyártó által kivezetésre került központi naplógyűjtő- és elemző rendszert (SSIM) teljes mértékben lecseréltük és az új rendszer migrációja már 90%-ban megtörtént.
- A 2016-ban megújított webes tartalomszűrő rendszer folyamatos fejlesztésével, magasabb védelmi szintet értünk el az Internetes fenyegetettségekkel szemben.
- Folytattuk a 2016-ban bevezetett mobil eszköz menedzsment rendszer további finomhangolását. A felhasználás biztonságosabbá tétele mellett törekedtünk a felhasználók számára elfogadhatóbbá tenni a mobil eszközökön történő munkavégzést.
- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgálata kerülnek. Ennek keretében az év folyamán három alkalommal lezajlott az informatikai rendszer sérülékenységeinek vizsgálata is.
- Az új fejlesztések esetén a kockázatarányos penetrációs teszt bevezetésre került, a már meglévő, külső interfésszel rendelkező üzleti alkalmazások esetében pedig megtörtént a 2016. évi betörései tesztek utóvizsgálata.
- A KELER és a KELER KSZF Nemzeti Létfontosságú Rendszerelemként lettek kijelölve. Ennek velejárójaként 2017. év végén az Országos Katasztrófa Védelem ellenőrzést folytatott, melynek kapcsán nem tettek negatív visszajelzést a KELER Csoportot illetően.
- 2017-ben előkészítettük az IDM rendszerünk cseréjét, melyet 2018. évben fogunk végrehajtani.
- Lecserélésre került a külső határvédelmi tűzfal eszközünk, valamint a WAF szerverünkbe XML validációs szolgáltatást vezettünk be.





KÖRNYEZETVÉDELLEM

A KELER Csoport saját Zöld Iroda Programjának célja, hogy a környezet-tudatos 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.

A környezetvédelmi elveknek megfelelő intézkedések és folyamatos működés változatlanul nagy hangsúlyt kap a KELER-ben, úgymint az energiahatékony működés fenntartása: az energiahatékonsági audit eredményeképpen az energiatakarékos működés elősegítése érdekében folyamatos monitoring történik. Ennek megfelelően például a

KELER háttéirodában korszerű, magas energiahatékony-ságú, új UPS berendezés telepítésére került sor, amelynek köszönhetően a villamos energia felhasználásban közel 40%-os csökkenést értünk el és ezen működés az azóta eltelt időszakban stabilizálódott. Ennek megfelelően az energia hatékonysági mérések tovább folytatódnak, újabb, a még meglévő nagyobb energiaigényű berendezésekre vonatkozóan.

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



A KELER KSZF FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2017. ÉVI JELENTÉSE

A KELER KSZF Zrt. Felügyelő Bizottságának jelentése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámoló tárgyában

A KELER KSZF Zrt. Felügyelő Bizottsága a 2017. évben 5 alkalommal ülésezett.

A Felügyelő Bizottság folyamatosan tájékozódott az év során a Belső Ellenőrzési Szervezet jóváhagyott munkatervének végrehajtásáról.

A kockázatfelmérési és kockázatelemzési módszertan eredményeként a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre és folyamatokra irányulnak, továbbá törekednek arra, hogy az ellenőrzés a KELER KSZF valamennyi tevékenységére és szervezeti egységére kiterjedjen, ezáltal a KELER KSZF minden üzleti és funkcionális tevékenysége átessen belső ellenőrzési vizsgálaton.

- Tőkepiaci klíringtagsági-, garancia- és kockázatkezelési rendszer vizsgálata (BEJ.E. 15/2016)
- Haircut megfelelés (BEJ.E. 17/2016)
- Javadalmazási politika vizsgálata (KSZF) (BEJ.E. 5/2017)
- MNB átfogó vizsgálat során előírt intézkedések utóvizsgálata (KSZF) (BEJ.E. 6/2017)
- CEEGEX piaci klíring és elszámolások vizsgálata (BEJ.E. 13/2017)

A Felügyelő Bizottság az elkészült jelentéseket az ülésein megtárgyalta és jóváhagyta.

A belső ellenőri jelentések, valamint a hozzájuk kapcsolódó intézkedési tervek tartalmazták a vizsgálat során feltárt hiányosságokat, azok megoldására javasolt feladatokat és felelősöket, valamint meghatározták a teljesítési határidőt.

A Felügyelő Bizottság a belső ellenőrzési jelentések nyomán szükségessé vált intézkedések teljesülését riportok alapján

folyamatosan nyomon kísérte, illetve amennyiben szükséges volt, a jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmeket elbírálta és jóváhagyta.

A Bizottság év végi ülésén jóváhagyta a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018. évi munkaterü-javaslatát.

A Felügyelő Bizottság megtárgyalta a KELER KSZF Zrt. 2016. évi gazdálkodását bemutató előterjesztést, valamint a 2017. év negyedéves gazdasági beszámolóját.

Az áprilisi ülésen az éves rendes közgyűlés könyvvizsgálati anyagainak áttekintése, az IFRS szerinti konszolidált beszámoló elfogadása, a Felügyelő Bizottság Ügyrendjének módosítása, az új könyvvizsgáló megválasztása és a BÉT - KELER KSZF együttműködési megállapodás szerepelt a napirenden.

A Felügyelő Bizottság az év során megtárgyalta a Megfelelés ellenőrzés 2016. évi beszámolóját, megismerte a 2017. évi compliance munkaterület, tájékoztatást kapott az első féléves compliance tevékenységről, továbbá megkapta az éves működési kockázati beszámolót és a Működési Kockázatkezelési Bizottság üléseinek jegyzőkönyveit.

A Felügyelő Bizottság negyedéves riportok formájában tájékoztatást kapott a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának tevékenységéről, az igazgatósági üléseken megtárgyalt napirendi pontokról.

Az őszi ülésen a Felügyelő Bizottság tudomásul vette Pintér Klára felügyelő bizottsági tagságról való lemondását, ezt követően pedig november 8-án a rendkívüli közgyűlésen megválasztásra került az új tag, Palotai Dániel.

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 KELER KSZF Zrt. 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 továbbá, hogy a Társaság vezetése a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott.

Fentiek ismeretében a Felügyelő Bizottság álláspontja az, hogy a KELER KSZF Zrt. rendelkezik minden személyi és tárgyi feltétellel ahhoz, hogy az elkövetkezendő időszak kihívásainak is megfeleljen.

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. 2017. évi éves beszámolóját 39.698.502,- eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel és 185.247,- eFt mérleg szerinti adózott eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2018. április 20.

Dr. Szalay Rita

a Felügyelő Bizottság elnöke



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Deloitte.

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

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

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

Adószám: 10443785-2-42
Közösségi adószám: HU10443785

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél részvényeseinek

Vélemény

Az összesített pénzügyi kimutatások, amelyek a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (a „Társaság”) 2017. évi éves jelentésének 33-42. oldalán bemutatott, 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és cash flow kimutatásból állnak, (”összesített pénzügyi kimutatások”) a Társaság könyvvizsgált, 2017. évi éves beszámolójából kerültek levezetésre.

Véleményünk szerint a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. mellékelt összesített pénzügyi kimutatásai minden lényeges szempontból összhangban vannak az alapjául szolgáló 2017. évi éves beszámolóval.

Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (”számviteli törvény”) által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgált 2017. évi éves beszámolójának és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasását. Az összesített pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgált 2017. évi éves beszámoló nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk időpontját követően bekövetkezett események hatásait.

A könyvvizsgált éves beszámoló és az arra vonatkozó jelentésünk

2018. május 11-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt adtunk ki a könyvvizsgált éves beszámolóra vonatkozóan.

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

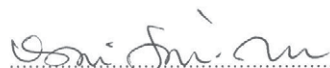
A vezetés felelős azért, hogy a 2017. évi éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgált éves beszámolóban szereplő vonatkozó információkkal.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A könyvvizsgáló összesített pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, "Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások" c. magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre arra vonatkozóan, hogy az összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizsgált 2017. évi éves beszámolóval.

Budapest, 2018. június 11.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313

MÉRLEG

MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d	e
1.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (2.+10.+18. sor)	623 549		670 781
2.	A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	621 463		668 471
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok	398 811		398 811
6.	4. Üzleti vagy cégérték			
7.	5. Szellemi termékek	220 354		269 660
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	2 298		0
9.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	A.II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	2 086		2 310
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 086		2 310
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások, felújítások			
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	A.III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sorok)	0		0
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	5. Egyéb tartós részesedés			
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön			

MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d	e
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
29.	B. FORGÓESZKÖZÖK (30.+37.+52.+59. sor)	24 001 920		39 009 786
30.	B.I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	0		0
31.	1. Anyagok			
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
33.	3. Növendék-, hízó-és egyéb állatok			
34.	4. Késztermékek			
35.	5. Áruk			
36.	6. Készletekre adott előlegek			
37.	B.II. KÖVETELÉSEK (38.+39.+40.+41.+42.+43.+44.+48.+50.+51.SOROK)	11 782 755		18 439 524
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	3 482 257		4 135 291
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	73 204		81 915
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban álló uáll. szemben			
42.	5. Váltókövetelések			
43.	6. Tőzsdével szembeni követelések			
44.	7. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó követelések	104 375		119 694
45.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó követelések	104 375		119 694
46.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó követelések			
47.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó követelések			
48.	8. Egyéb követelések	8 122 919		14 102 624
49.	ebből kapcsolt vállalkozás			
50.	9. Követelések értékelési különbözete			
51.	10. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
52.	B.III. ÉRTÉKPAPÍROK (53.-58. sorok)	2 491 002		9 167 202
53.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
54.	2. Jelentős tulajdoni részesedés			

MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d	e
55.	3. Egyéb részesedés			
56.	4. Saját részuények, saját üzletrészek			
57.	5. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 491 002		9 167 202
58.	6. Értékpapírok értékelési különbözete			
59.	B.IV. PÉNZESZKÖZÖK (60.-61. sorok)	9 728 163		11 403 060
60.	1. Pénztár, csekkek			
61.	2. Bankbetétek	9 728 163		11 403 060
62.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (63.-65. SOROK)	24 225		17 935
63.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	19 556		9 194
64.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 669		8 741
65.	3. Halasztott ráfordítások			
66.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+62. SOR)	24 649 694		39 698 502

MÉRLEG FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d	e
67.	D. SAJÁT TŐKE (68.+70.+71.+72.+73.+76. SOROK)	5 812 958		5 998 205
68.	I. JEGYZETT TŐKE	1 823 200		1 823 200
69.	visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
70.	II. TŐKETARTALÉK	2 734 800		2 734 800
71.	III. EREDMÉNYTARTALÉK	1 121 636		1 254 958
72.	IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
73.	V. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
74.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
75.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
76.	VI. ADÓZOTT EREDMÉNY	133 322		185 247
77.	E. CÉLTARTALÉKOK (78.-80. SOROK)	0		0
78.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
79.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
80.	3. Egyéb céltartalék			
81.	F. KÖTELEZETTSÉGEK (82.+87.+97. SOR)	18 765 777		33 580 619
82.	F.I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (83.-86. sorok)	0		0
83.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
86.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
87.	F.II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (88.-96. sorok)	0		0
88.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
89.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények			
90.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
91.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
92.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			

MÉRLEG FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d	e
93.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
94.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
95.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
96.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
97.	F.III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (98.+100.+101.+102.+103.+104.+105.+109.+110.+111.+112.+113.+114. SOROK)	18 765 777		33 580 619
98.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
99.	Ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények			
100.	2. Rövid lejáratú hitelek			
101.	3. Vevőtől kapott előlegek			
102.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 555 143		4 185 807
103.	5. Váltótartozások			
104.	6. Tőzsdével szembeni kötelezettségek			
105.	7. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó kötelezettségek	56		182
106.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó kötelezettség	56		182
107.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó kötelezettség			
108.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
109.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	195 916		169 630
110.	9. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
111.	10. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
112.	11. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15 014 662		29 225 000



MÉRLEG FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d	e
113.	12. Kötelezettségek értékelési különbözete			
114.	13. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
115.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (116.-118. SOROK)	70 959		119 678
116.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
117.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	70 959		119 678
118.	3. Halasztott bevételek			
119.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (67.+77.+81.+115. SOROK)	24 649 694		39 698 502

SOR-SZÁM	MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK	Előző év 2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.12.31
120.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	7 925 814		16 045 441
121.	Jövőbeni kötelezettségek			
122.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	57 155 075		78 109 945
123.	Ellenőrző szám	65 080 889		94 155 386

EREDMÉNYKIMUTATÁS

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (ÖSSZKÖLTSÉG ELJÁRÁSSAL)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.I-XII.
a	b	c	d	e
1. (a)	Központi szerződő fél tevékenység bevétele	853 212		906 728
1. (b)	Földgáz eladásból származó bevétel	29 361 519		47 167 860
2.	Export értékesítés nettó árbevétele	321 976		357 152
I.	Értékesítés nettó árbevétele (1.+2.)	30 536 707		48 431 740
II.	Egyéb bevételek	103 103		121 801
	Ebből: visszaírt értékvesztés	508		0
3.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
III.	Aktívált saját teljesítmények értéke (3.+4.)	0		0
5.	Anyagköltség	415		267
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	540 111		547 273
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	74 350		90 059
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	29 361 519		47 167 860
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)	29 976 395		47 832 459
10.	Béreköltség	206 007		264 046
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	31 109		34 067
12.	Bérjárulékok	63 043		66 793
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	300 159		364 906
VI.	Értékcsökkenési leírás	89 155		100 043
VII.	Egyéb ráfordítások	99 627		52 026
	Ebből értékvesztés			
A.	KÖZPONTI SZERZŐDŐ FÉL TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	174 474		204 107

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (ÖSSZKÖLTSÉG ELJÁRÁSSAL)

(adatok ezer Ft-ban)

SOR-SZÁM	A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Előző év 2016.I-XII.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2017.I-XII.
a	b	c	d	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	Ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek			
	Ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek			
	Ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	53 990		57 267
	Ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	900		3 354
	Ebből: értékelési különbözet			
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	54 890		60 621
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	15 656		0
	Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések			
	Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	37 968		55 240
	Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése			
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	21 597		5 916
	Ebből: értékelési különbözet			
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	75 221		61 156
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-20 331		-535
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-A.+-B.)	154 143		203 572
X.	Adófizetési kötelezettség	20 821		18 325
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-C.-X.)	133 322		185 247

CASH FLOW KIMUTATÁS

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA - „A” VÁLTOZAT

(adatok ezer Ft-ban)

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA „A” VÁLTOZAT		2016. dec. 31. E ft	2017. dec. 31. E ft
1.	± Adózás előtti eredmény	154 143	203 572
2.	+ Elszámolt amortizáció	92 875	100 043
3.	± Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-508	0
4.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	15 656	0
6.	± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	-1 336 117	604 378
7.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	3 132 911	14 210 464
8.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	26 193	48 719
9.	± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	1 436 342	-677 065
10.	± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	-1 977 485	-12 655 904
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-3 143	6 290
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-20 821	-18 325
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
I.	MŰKÖDÉSI PÉNZÁRAMLÁS	1 520 046	1 822 173
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-133 375	-147 687
15.	+ Befektetett eszközök eladása	0	411
16.	+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
II.	BEFEKTETÉSI PÉNZÁRAMLÁS	-133 375	-147 276
17.	+ Részvénykibocsát, 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, bevétele	0	0

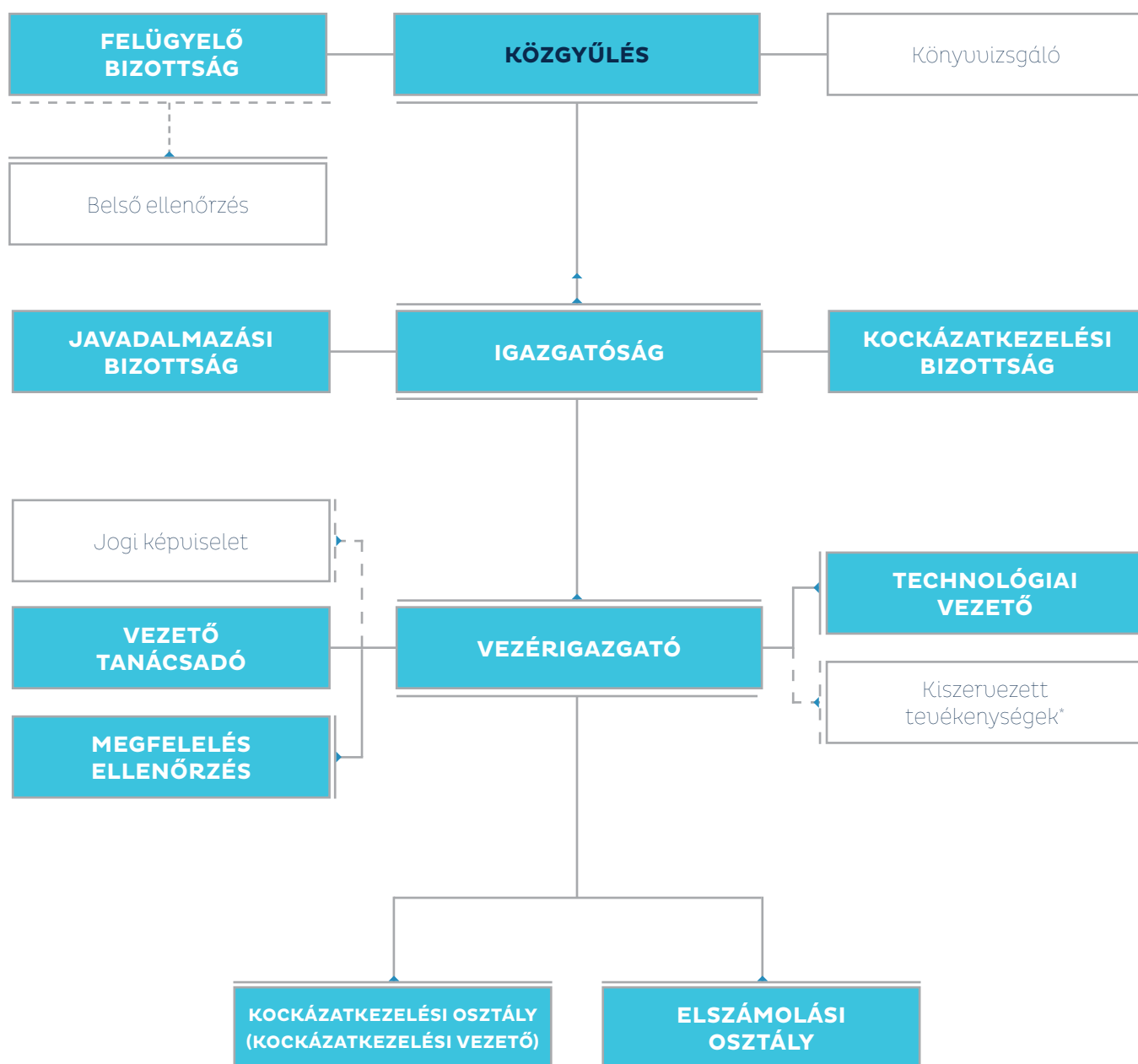
A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA - „A” VÁLTOZAT

(adatok ezer Ft-ban)

A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA „A” VÁLTOZAT		2016. dec. 31. E ft	2017. dec. 31. E ft
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
22.	- Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26.	- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III.	FINANSZÍROZÁSI PÉNZÁRAM	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	1 386 671	1 674 897



SZERVEZET FELÉPÍTÉSE



A KELER KSZF VEZETŐSÉGE

MÁTRAI KÁROLY

Vezérigazgató



HORVÁTH TAMÁS

Elszámolási osztályvezető



JUHÁSZ ÁGNES

Vezető tanácsadó



NAGY ZOLTÁN

Kockázatkezelési osztályvezető

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2017. január 1. és 2017. december 31. között hatályos adatok

TULAJDONOSI SZERKEZET

Tulajdonosok	Vagyoni hozzájárulás	Tulajdonosi arány
KELER Központi Értéktár Zrt.	1 818 100 000 Ft	99,72 %
Magyar Nemzeti Bank	2 720 000 Ft	0,15 %*
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	2 380 000 Ft	0,13 %**
ÖSSZESEN	1 823 200 000 Ft	100,00 %

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

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

IGAZGATÓSÁG

Az Igazgatóság elnöke:

dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

Az Igazgatóság tagjai:

Balogh Csaba Kornél

Nagy Márton

Berényi László

Körmöczai Dániel

Mónus Attila

Mátrai Károly

Dudás György (2017. szeptember 1-ig)

ELÉRHETŐSÉG

Cím: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Levelezési Cím: 1426 Budapest Pf.: 57

Telefon: +36 1 483 6100

Fax: +36 1 342 3539

E-Mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Honlap: www.kelerkszf.hu

Központi ügyfélszolgálat:

Nyitva tartás: 9.00 – 15.00 óráig (hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6240

Tel: +36 30 481 4331

E-mail: ugyfelszolgalat@keler.hu

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Felügyelő Bizottság elnöke:

Zsarnouszkyné dr. Szalay Rita

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Baksay Gergely

Gerendás János

Bozsik Balázs

Palotai Dániel (2017. november 8-tól)

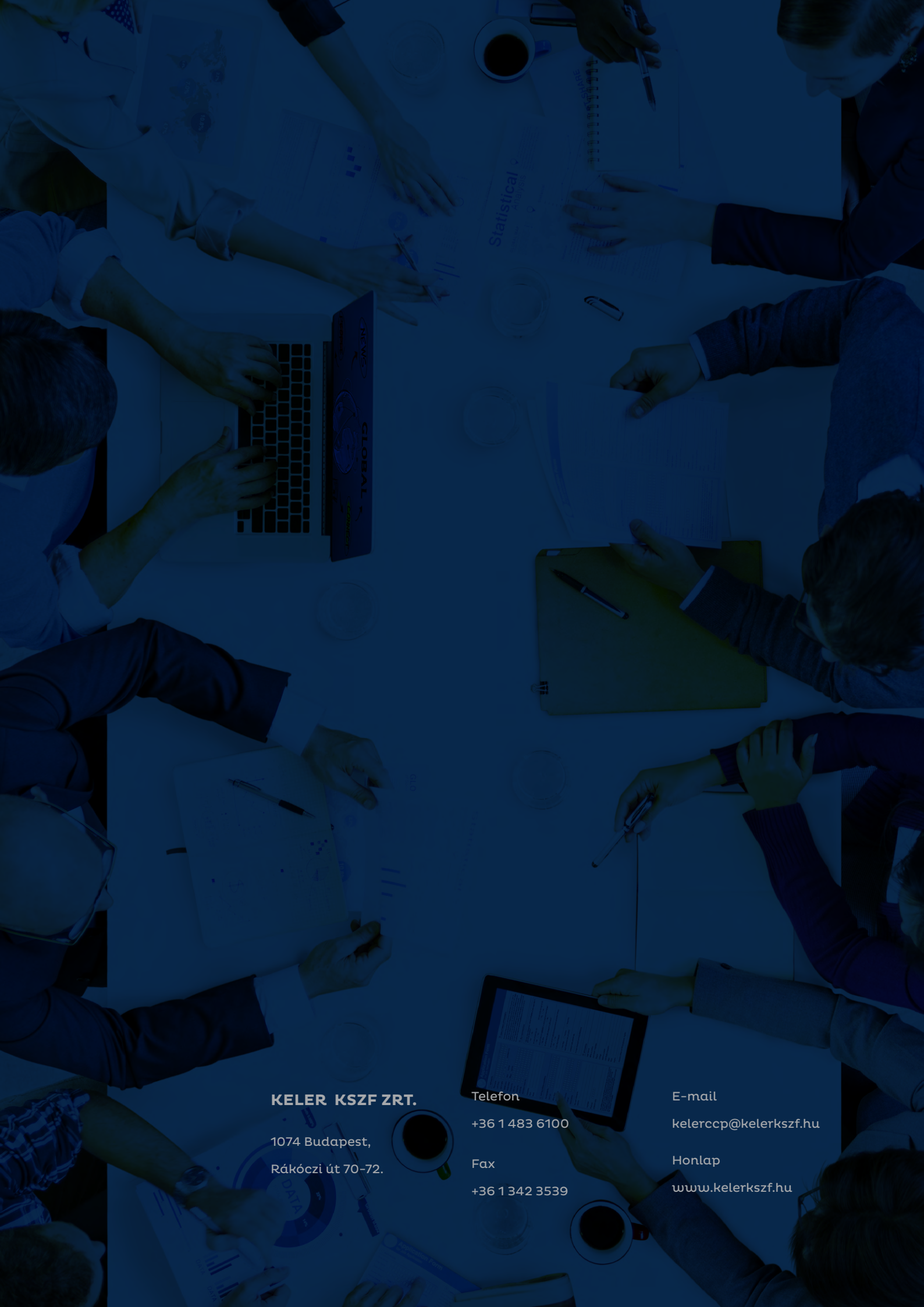
Pintér Klára (2017. október 15-ig)

Service Desk:

Ügyfélszolgálati idő: 7.00–20.00 óráig (hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6228

Tel: +36 1 483 6120



KELER KSZF ZRT.

1074 Budapest,
Rákóczi út 70-72.

Telefon

+36 1 483 6100

Fax

+36 1 342 3539

E-mail

kelerccp@kelerkszf.hu

Honlap

www.kelerkszf.hu