

2018

**ÉVES
JELENTÉS**



TARTALOMJEGYZÉK

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ	3
VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ	4
PIACI KÖRNYEZET	6
A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE	7
SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET	8
A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA	9
KOCKÁZATKEZELÉS	11
PIAC- ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSEK	13
ÜGYFÉLKAPCSOLATOK	21
INFORMATIKA	22
HUMÁNPOLITIKA	23
BELSŐ ELLENŐRZÉS	24
BIZTONSÁGI MENEDZSMENT	25
KÖRNYEZETVÉDELEM	26
A KELER KSZF FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2018. ÉVI JELENTÉSE	27
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	29
KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG	31
KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	32
KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS	33
KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS	35
SZERVEZET FELÉPÍTÉSE	36
A KELER KSZF VEZETŐSÉGE	37
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	38





ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT

Elnök

Jó teljesítménnyel zárta a jubileumi évnek számító 2018-as esztendőt a KELER Csoport mindkét tagvállalata. Különleges év volt, hiszen a KELER Zrt. 25 éves fennállását, míg a leányvállalata KELER KSZF Zrt. 10 éves fennállását ünnepelte.

Ahogy az elmúlt két és fél évtizedben, tavaly is kiderült, hogy a KELER Csoport a legfontosabb háttérintézményként rendkívül masszív alapokkal, kiemelkedő tudásbázissal, elismert szakértőkkel, a mostani kor követelményeinek megfelelően korszerű információtechnológiai háttérrel biztosítja, hogy minden rendben menjen a magyar tőkepiacon.

A 2018-as esztendő nemcsak az évfordulók miatt volt jelentős, hanem azért is, mert a KELER KSZF frissítette, a KELER Zrt. pedig újragondolta korábbi stratégiai céljait. Az Igazgatóság az operatív menedzsmenttel közösen elsődlegesen a hazai tőkepiac prudens működésének biztosítására törekszik, ugyanakkor a hazai elszámolóházi és értéktári tapasztalatokra alapozva továbbra is fontos növekedési potenciált lát a nemzetközi piacokon való aktív szerepvállalásban. Mindezeket figyelembe véve, közép- és hosszútávon a KELER Csoport célkitűzése, hogy az értéktárak és klíringházak régiós piacán vezető szerepet töltsön be. Az említettekkel összhangban a KELER Csoport az alpinfrastruktúra fejlesztése mellett új szolgáltatások bevezetésével igyekszik kielégíteni, sok esetben megelőzni a piaci igényeket és folyamatosan keresi a terjeszkedési lehetőségeket.

A célok elérését megalapozó munkához rendelkezünk a tulajdonosok felhatalmazásával, és biztos vagyok abban, hogy a fejlődési lehetőségeket a KELER Csoport ki fogja használni. A KELER Csoport 2018-ban elért jó eredmények valamint a már említett nemzetközi terjeszkedés érdekében tett lépések miatt köszönet illeti a tulajdonosainkat, a partnereinket. Természetesen köszönettel tartozom a KELER Csoport valamennyi szakemberének, akik megfeszített munkával járultak hozzá az ideai eredményekhez és a folyamatos fejlődéshez.

A Cégcsoport jövőjét pozitívan látom. A kiváló szakembergárdára alapozott szolgáltatások és fejlesztések továbbra is biztosítani fogják a hazai valamint a nemzetközi tőke- és energiapiacok magas szintű működését, mely biztosíték arra, hogy az elkövetkező esztendőben szakmailag és pénzügyileg is jó eredményeket érjünk el.

VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

A 2018-as év több szempontból is kiemelkedő év volt a KELER KSZF életében, mivel a jó teljesítménye mellett ebben az évben ünnepelte fennállásának 10. évfordulóját. Az anyavállalattal, a KELER-rel együtt büszkén tekinthetünk vissza az elmúlt évtizedben elért eredményekre, mivel a KELER KSZF tevékenységében megalakulása óta kiemelt szerepet kap a hazai értékpapír-piac és a derivatív tőkepiac biztonságos elszámolása és folyamatos fejlesztése, emellett a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. Egyúttal a Társaság a központi klíring szolgáltatásokon túlmutató módon, általános klíringtagi szolgáltatóként közvetlen elérést biztosít a meghatározó európai energiapiacokhoz is.

A régióban elsőként megszerzett EMIR engedéllyel rendelkező, önálló klíringházként működő KELER KSZF-et nem csupán a régióban, de Európa egészét nézve is egyedülállóvá és kivételessé teszi az általa elszámolt eszközök széles köre. A sokszínű termékpalettának valamint az ár-érték arányban vonzó szolgáltatásoknak köszönhetően a regionális és az európai piacokon is meghatározó szereplővé vált a Társaság. 2018 év végén 23 országból összesen 135 közvetlen és közvetett ügyfél részére nyújtott elszámolási szolgáltatásokat, részleteiben pedig ez azt jelenti, hogy a tőkepiacon 28 klíringtag, a gázpiacon 44 klíringtag, az energiapiacra pedig 76 alklíringtag volt jelen (Nyugat-Európa 62 ügyfél, Magyarország 43 ügyfél, Kelet-Európa 30 ügyfél).

A múlt évi működési eredményeket nézve a klíringházi és garanciaszolgáltatásokat nyújtó KELER KSZF kedvező számokkal zárta a 2018-as évet. A teljes bevétel 1,567 milliárd forintot tett ki, ami lényegében megfelel a terveknek, a 2017-es szintet pedig 13 százalékkal haladja meg. A díjbevételek 2018-ban 110 millió forinttal túlszárnyalták a 2017-ben elért összeget. A tőkepiaci bevételeknél összességében minimális visszaesés volt, de az energiapiacok szárnyalása az előző évekhez hasonlóan folytatódott. A KELER KSZF adózás előtti eredménye 2018-ban 193,1 millió forint volt, ez 41 százalékkal múlja felül a tervezettet, az egy évvel korábbihoz képest 1,4 százalékos többletnek felel meg. A társaság kiemelkedő teljesítményét pozitívan befolyásolta a magyar gazdaság növekedése valamint a cégen belül folytatott szigorú költségkontroll. A pozitív piaci folyamatok a KELER KSZF működésére is kedvező hatással voltak, bár 2018-ban számos külső körülmény befolyásolta a nemzetközi pénz- tőke- és energiapiacokat illetve a befektetői hangulatot.

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

Az elmúlt évben a Budapest Értéktőzsde sikeresen folytatta a 2016-2020-ig terjedő 5 éves időszakra vonatkozó stratégiai céljainak megvalósítását. A BÉT Xtend nevű új kereskedési helyszín bevezetése, elindítása jelentős esemény a Tőzsde életében, melynek komplex kockázatkezelését és elszámolását a KELER KSZF szolgáltatja, és ennek feltételeként az informatikai fejlesztésen túl egy sikeres engedélyezési eljárást folytatott le a KELER KSZF az MNB-vel.

A gázpiacon is jelentős változások zajlottak le 2018-ban. A Kereskedési Platformon belül szétválasztásra került a kereskedés és a kiegyensúlyozás, illetve elindult a HUDEX mint Magyarország új derivatív gáz és áram tőzsdéje, amely keretein belül a földgázkereskedést továbbra is a KELER KSZF számolja el.

A tavalyi évben a CEEGEX terven felül teljesített mind a kereskedett volumen, mind az ügyfelek számának növekedése szempontjából, így ezen a piacon a KELER KSZF már 33 klíringtaggal rendelkezett az év végére. A kezdeti 24-hez képest ez több mint 37 %-os bővülést jelent. A jelentősen növekvő ügyfélszám az új sales és ügyfélkapcsolati csapatnak is kihívást jelentett.

A másik lényeges akvizíció az írországi és az észak-írországi árampiacok indulásához köthető. A 2018-ban induló áramtőzsde megalapításakor a KELER KSZF mint általános klíringtag aktívan részt vett a felkészülési folyamatban, számos szeminárium keretében ismertette szolgáltatásait a helyi árampiaci kereskedőkkel. Ennek köszönhetően 4 alkíringtaggal bővült az ügyfélportfóliónk, így az induláskor 44 kereskedővel rendelkező ír tőzsdén már közel 10 százalékos részesedést sikerült elérnie a KELER KSZF-nek.

2018 őszén a KELER KSZF rendkívüli Közgyűlése a Társaság 2 milliárd Ft-os tőkeemeléséről döntött, amely által a KELER KSZF saját tőkéje 8 milliárd Ft fölé emelkedett. A tőkét az anyavállalat, a KELER bocsátotta a KELER KSZF rendelkezésére.

A jövőre tekintve a KELER KSZF várhatóan 2019-ben is hasonló fejlődési pályán marad, mivel már megkezdte a felkészülést a Budapesti Értéktőzsdén 2019. július 1-jén induló vállalati kötvények kereskedéséhez szükséges új MTF platform kiszolgálására. Másrészt a KELER, a KELER KSZF és a kazah tőzsdével létrejött együttműködés kiváló lehetőséget biztosít a KELER Csoport által működtetett magyarországi infrastruktúrák nemzetközi porondra való belépéséhez, megmérettetéséhez, amellett, hogy kitűnő üzleti lehetőséget is jelent a KELER KSZF és a KELER számára.

Visszatekintve az elmúlt tíz évre a KELER KSZF-ről elmondható, hogy a megalakulásától fogva a töretlen fejlődés, szolgáltatás- és piacbővülés jellemezte. A kiváló szakembergárdára támaszkodva valamint a tulajdonosok bizalmát élvezve rövid időn belül a hazai tőkepiaci szolgáltatóból a régió meghatározó tőke- és energiapiac szereplőjévé vált, aki a nemzetközi piacon is bátran megméretteti magát.

Ezúton is szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak illetve a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőinek valamint a KELER Csoport összes munkatársának, hogy közvetve vagy közvetlenül hozzájárultak a KELER KSZF 2018-as eredményeihez és a több mint egy évtizedes töretlen fejlődéséhez.



MÁTRAI KÁROLY

Vezérigazgató



PIACI KÖRNYEZET

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

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

A nemzetközi devizapiacra a kezdeti stagnálás után az euró folyamatosan gyengült 2018-ban a dollárral szemben, év elején még 1,206 EUR/USD-ről indított az árfolyam, év végére azonban 1,146 EUR/USD árfolyamig erősödött a dollár. Az EUR/CHF árfolyam az év első felében erősödést mutatott, majd nyár elején egy hirtelen esés után folyamatosan gyengült, így egy év alatt 3,9%-ot gyengült az euró a

svájci frankkal szemben. A GBP/EUR jelentősebb hullámozást mutatott 2018 során, végül év végén +1,3%-kal zárt év elejéhez képest. Az euró kisebb hullámozás mellett folyamatosan gyengült a japán jennel szemben is, ami egy 7,1%-os éves gyengülést jelentett. A kanadai dollárral szemben az euró erősödött az első negyedében 6,4%-ot, majd egy korrekció után év végére +3%-on zárt.

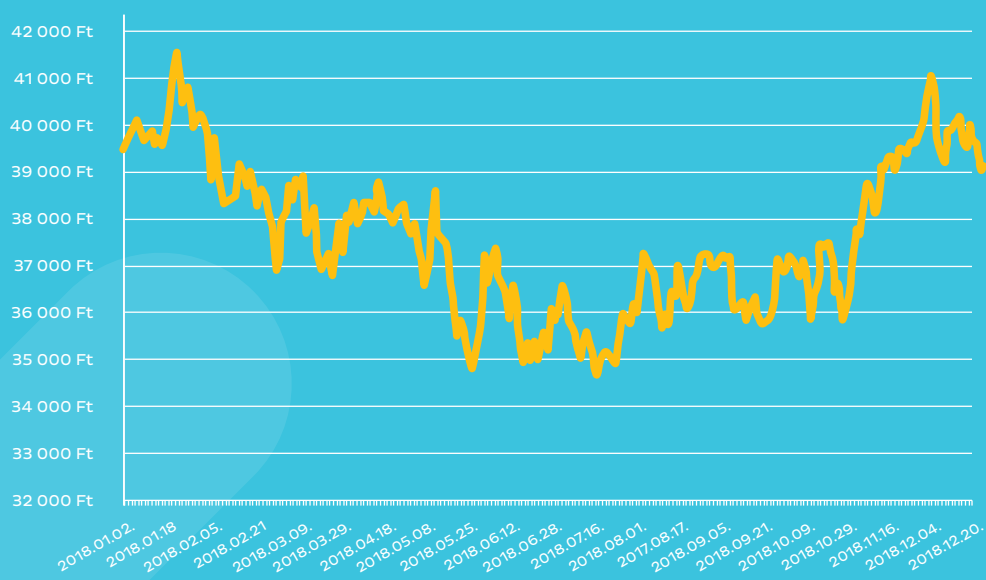
A hazai fizetőeszköz az euróval szemben sokat gyengült az év első felében, és elérte a 330 EUR/HUF árfolyamot. Az év második felében 320-tól 328-ig terjedő sávban ingadozott. Végül 4%-os éves gyengülést mutatott a forint az euróval szemben.

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

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

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

BUX INDEX ALAKULÁSA 2018-BAN



A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

Dinamikus és tartós üzleti növekedés

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

Egyedülálló szolgáltatások

Az egy évtizede önálló klíringházként működő KELER KSZF-et nem csupán a régióban, de Európa egészét nézve is egyedülállóvá és kivételessé teszi az általa elszámolt eszközök széles köre. Miközben a kezdetek óta kiemelt szerepet kap a hazai értékpapír-piac és a derivatív tőkepiac biztonságos elszámolása és folyamatos fejlesztése, közben a hazai földgázpiaci kereskedésben is megkerülhetetlen szereplővé vált. A központi klíringszolgáltatásokon túlmutató módon, általános klíringtagi szolgáltatóként közvetlen elérést biztosít a meghatározó európai energia-piacokhoz is. A KELER KSZF folyamatosan keresi azokat a lehetőségeket, melyek révén, a regionális piacokon is meg tud jelenni központi klíringszolgáltatóként.

Sokszínű szolgáltatási paletta

A KELER KSZF 2018-ban 6 piacműködtető részére nyújtott klíringszolgáltatásokat: a Budapesti Értéktőzsde Zrt., az EuroMTS Ltd., az FGSZ Földgázszállító Zrt., az FGSZ KP Kft., a CEEGEX Zrt. valamint a HUDEX Zrt. az általuk működtetett kereskedési helyszínek tekintetében. Az év kiemelkedő eseménye volt a 2018. január 3-tól induló HUDEX Derivatív Energiatőzsde Zrt. által működtetett új határidős energiatőzsde részére nyújtandó klíringszolgáltatás megkezdése.

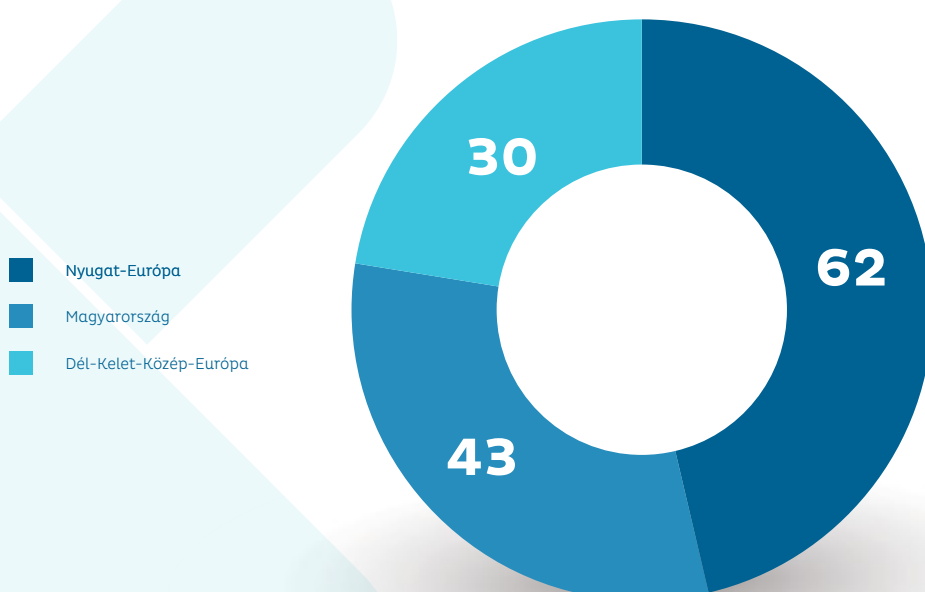
Nemzetközi ügyfélkör

A KELER KSZF az évek során nemzetközi léptékben is meghatározó régiós és európai piaci szereplővé vált. 2018 év végén 23 országból összesen 135 közvetlen és közvetett ügyfél részére nyújtott elszámolási szolgáltatásokat. Az ügyfélkör összetételét tekintve is rendkívül változatos képet mutat, amelyen belül egyaránt megtalálhatók hazai és nemzetközi pénzügyi intézmények (bankok és befektetési vállalkozások) valamint nem-pénzügyi szereplőként földgáz- és villamos-energiapiaci kereskedők, termelők és rendszerüzemeltetők.

Folyamatos felügyelet és felügyezés

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

Ügyfelek régiók szerint



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

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

Közgyűlés

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

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

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

A rendkívüli közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

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



A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA



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

A pozitív piaci folyamatok a KELER KSZF működésére kedvező hatással voltak 2018-ban, mely azt eredményezte, hogy megelőző üzleti événél közel 110 millió forinttal magasabb díjbevételelt sikerült realizálni. Ugyan a tőkepiaci bevételeknél összességében minimális visszaesés tapasztalható, az energiapiacok szárnyalása előző éveket követően tovább folytatódott.

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

A román gázpiaci klíringsszolgáltatás KELER KSZF-en kívüli okokból történő meghiúsulása miatt – az IFRS sztenderdek-

nek megfelelően – közel 90 millió forint értékű értékvesztést volt szükséges elszámolni a 2018. évi eredmény terhére.

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

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

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

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

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

KELER KSZF eredménytábla

adatok M Ft-ban

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

Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből
származó díjak, jutalékok összetétele (2018)Energiapiaci ügyletek
elszámolásának díjbevétele

38%

Azonnali ügyletek
elszámolásának díjbevétele

25%

Derivatív ügyletek
elszámolásának díjbevétele

16%

Gázpiaci ügyletek
elszámolásának díjbevétele

21%

KOCKÁZATKEZELÉS

Partnerkockázatok – Klíringtagsági rendszer

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

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

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

A KELER KSZF partnerkockázat kezelésének alapja a megfelelően kiválasztott részvételi alapkövetelményeken és e követelmények meglétének folyamatos nyomon követésén, vizsgálatán nyugszik. A klíringtagok, alklíringtagok befogadását megelőzően, majd pedig éves rendszerességgel a KELER KSZF egy teljes körű kockázatértékelést hajt végre, saját fejlesztésű Know Your Customer (KYC) kérdőíve és kockázat-érzékeny minősítési rendszere segítségével, melynek eredményeképpen biztosítja, hogy csakis az arra alkalmas cégek lehessenek a rendszer résztvevői. A partnerkockázatok magasabb szintű kezelése érdekében a KELER KSZF 2017 végén bevezette, 2018 elején pedig az összes energiapiaci alklíringtagjára kiterjesztette a kereskedési limit rendszer alkalmazását, mely így a kockázatok még hatékonyabb kezelését teszi lehetővé az ECC által elszámolt piacokon.

Piaci kockázatok – Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alaptévékenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítérendszer karbantartása. 2018-ban több alkalommal módosításra kerültek a tőkepiaci alaptőkebiztosítékok és a kapcsolódó spread kedvezmények, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alaptőkebiztosíték értékek. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő, emellett azonban a Kockázatkezelési Osztály folyamatosan dolgozik a módszertanok fejlesztésén, és biztosítja a rendszeres felülvizsgálatot.

* Egy ügyfél általános és egyéni klíringtagsággal is rendelkezik.



Energiapiacok tekintetében a 2017-es év során bevezetett, főként azonnali piacokat érintő kereskedési limiteket 2018 során is alkalmazott a vállalat, de ezen felül minden energiapiaci alklíringtag esetében bevezetésre került egy margin követelmény limit, amellyel a határidős piaci kitettségek is maximalizálásra kerültek, így nemcsak az azonnali piacok, hanem a származtatott piaci kereskedésből származó kitettségek is limitáltak és kollateralizáltak. A KELER KSZF nagy hangsúlyt fektetett a limitszámítási módszertan finomhangolására és az ahhoz kapcsolódó folyamatok automatizálására. Továbbá 2018-ban megszüntetésre került a KELER KSZF által meghatározott, az ECC határidős piacaira vonatkozó addicionális 10%-os biztosítéki igény. A megszüntetést elsősorban a hatékony limitszámítási módszertan és annak gyakorlati alkalmazása tette lehetővé, mivel így bármilyen kötelező addicionális fedezet szükségtelenné vált. Az alkalmazott limitértékeken felül a kereskedők maguk határozhatják meg az addicionálisan elhelyezett biztosítékok értékét, annak függvényében, hogy mekkora kereskedési limitre van szükségük.

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

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

Kollektív garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőkepiaci és a HUDEX gáz garancia alapok méretének megfelelőségét az EMIR előírásai alapján naponta ellenőrzi, és a jogszabálynak való megfelelés keretében a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló garancia alap számítási módszertant használ. A garancia alap számítási módszertan évente felülvizsgálatra kerül. 2018-ban nem volt módosítás a módszertanban.

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

Biztosítékeszközök

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

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

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



PIAC- ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSEK

Budapesti Értéktőzsde

A Tőzsde 2018-ban is sikeresen folytatta a 2016-2020-ig terjedő 5 éves időszakra vonatkozó stratégiai céljainak megvalósítását. A versenyképes és innovatív gazdaságok egyik fő alappillére a tőzsde. A BÉT küldetése, hogy hatékonyan segítse elő a vállalatok részvény- és kötvényági finanszírozását és katalizátor szerepet töltsön be a hazai vállalatok forrásbevonási lehetőségeinek bővítésében, ezáltal erősítve a magyar gazdaság versenyképességét. Ennek a folyamatnak a részeként folytatta a Tőzsde a Nemzeti Tőzsdefejlesztési Alap (NTfA) felállításával kapcsolatos munkát is.

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

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

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

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

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

BÉTa

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

MTS Hungary

Az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer hazai és nemzetközi résztvevői körének 2018-ban is széles körű termékkínálatát kínált a platform, ahol a magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények mellett a Magyar Fejlesztési Bank által kibocsátott kötvényekkel való kereskedés lehetősége is biztosított.

Kiegyensúlyozó Platform (IP) és Kereskedési Platform

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

CEEGEX

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

HUDEX

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

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

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

Energiapiacok

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

Kereskedési helyszínek a számok tükrében

Budapesti Értéktőzsde – Azonnali Piac

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

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

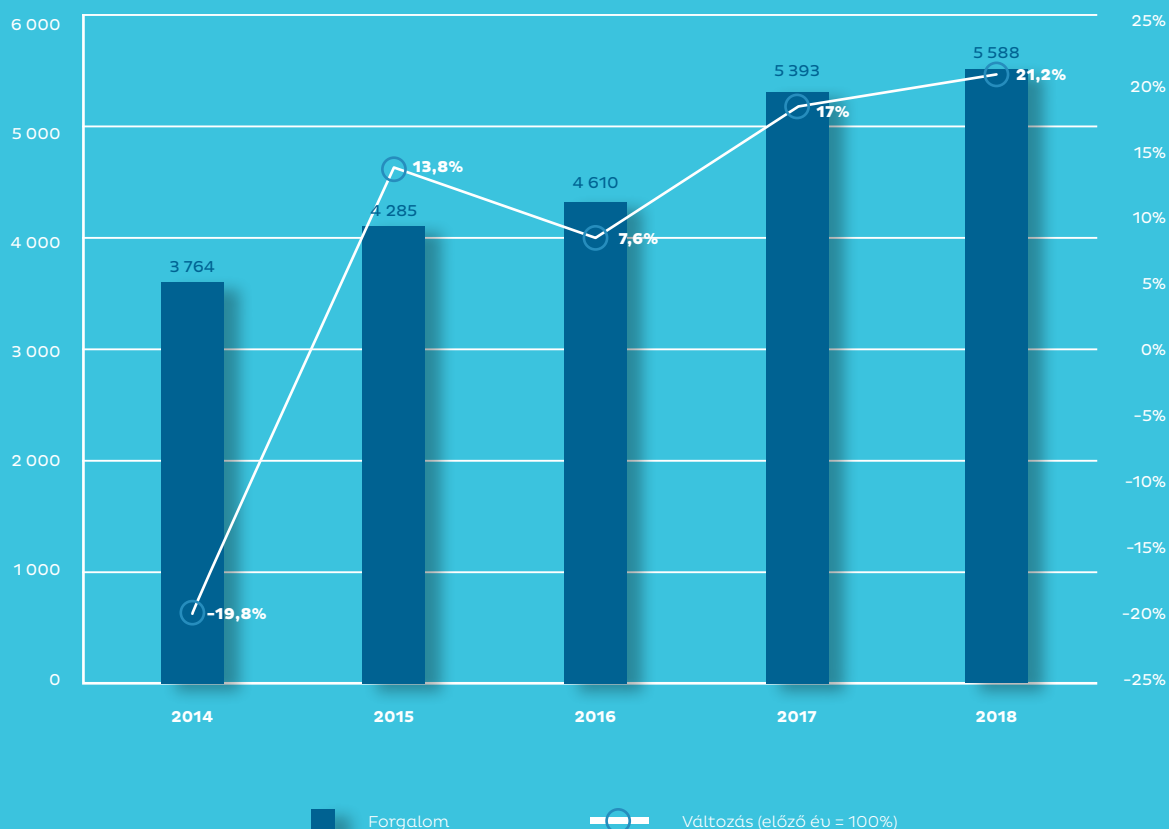
A regisztrált BÉT azonnali ügyletek éves egyszeres tranzakciószáma 2018-ban 1 890 288 darab volt, mely 2,59%-os

csökkenést jelent 2017-hez képest. A kismértékű csökkenést a kereskedési napok számának eltérése magyarázza (244 nap 2018-ban szemben az egy évvel korábbi 251 nappal). A tranzakciószámán belül a részvényügyletek száma 1 675 689 darabot tett ki. A Tőzsde azonnali piacának átlagos napi kötősszáma 2018-ban 7 747 darab volt az egy évvel korábbi 7 731 darab ügyletkez képest, ezen belül a részvényügyletek átlagos napi kötősszáma 2018-ban 6 868 darab volt.

Budapesti Értéktőzsde – BÉTa Piac, BÉT Xtend

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

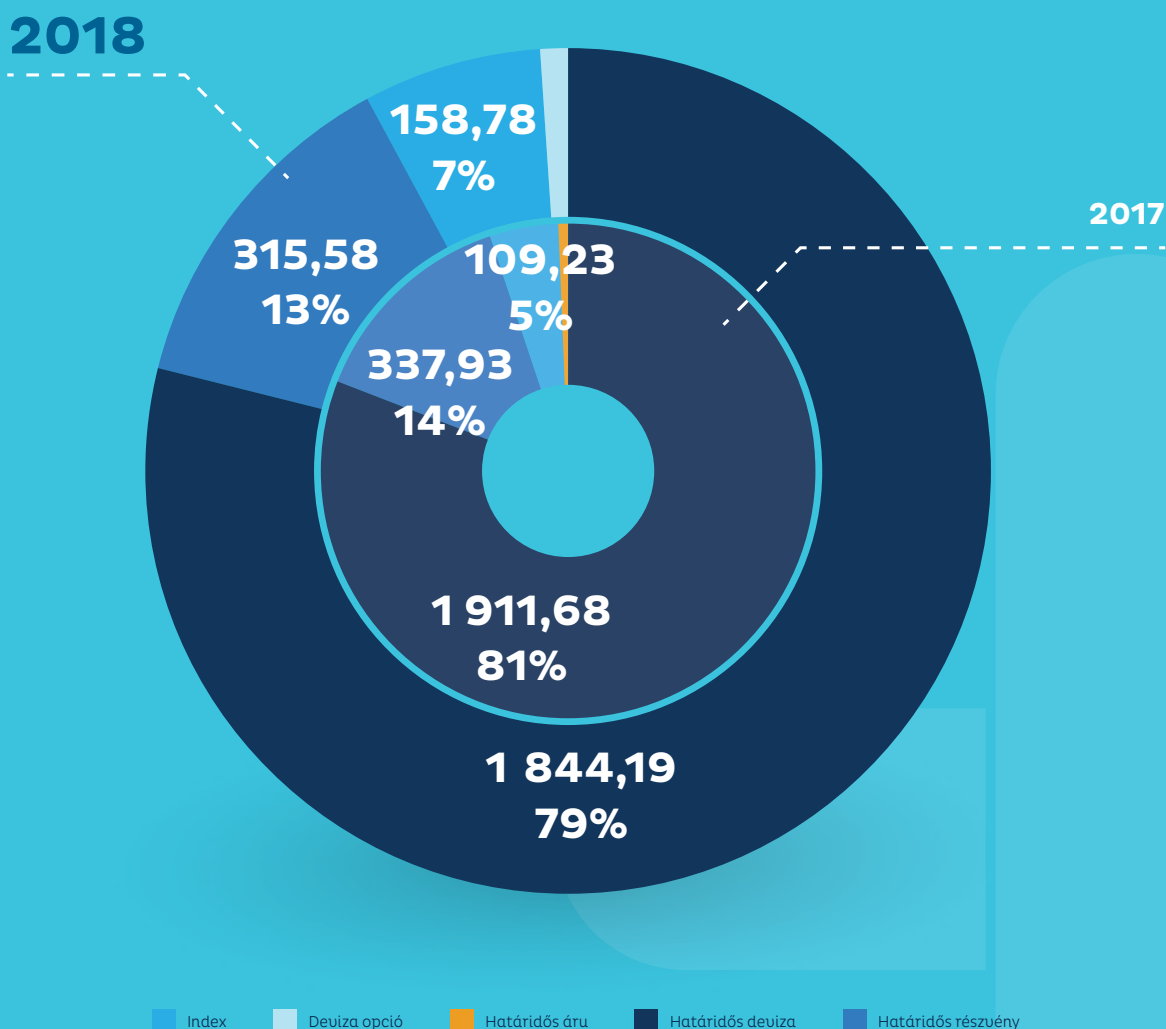
Az azonnali részvénytőzsdék (BÉT, BÉTa, Xtend) forgalmának alakulása 2014–2018 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft



Budapesti Értéktőzsde – Derivatív Piac

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

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

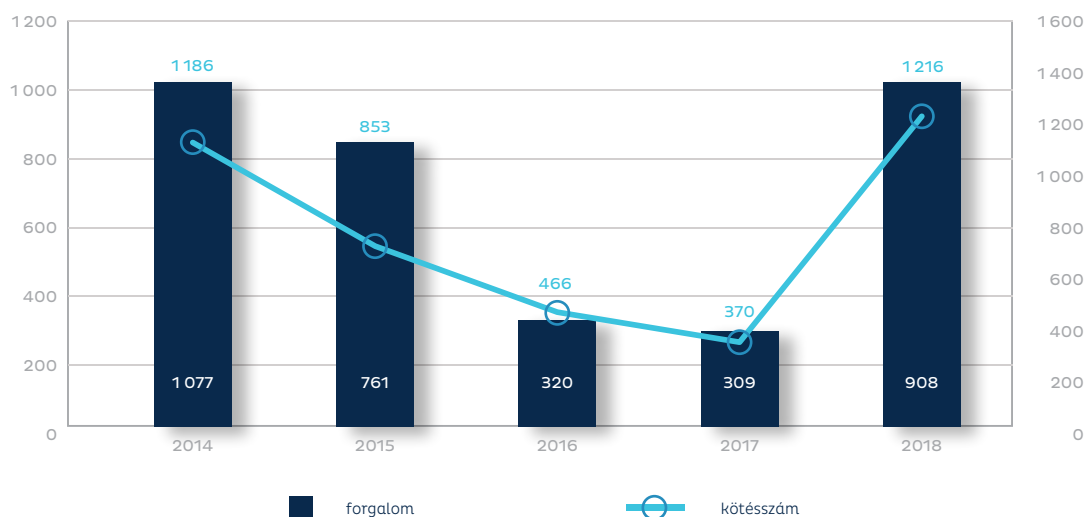


A határidős áruügyletek forgalma – a klasszikus árukereskedők kivonulása következtében – mindössze 20 Mft volt 2018-ban.

EuroMTS – MTS Hungary

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

MTS Hungary azonnali forgalom és kötőszám 2014–2018 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, db



FGSZ – Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform

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

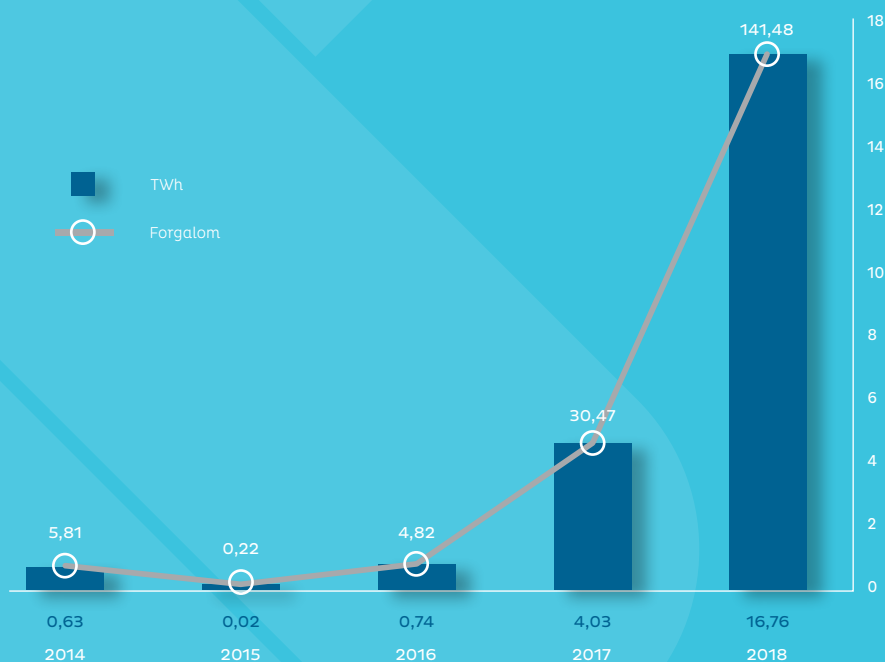
Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform forgalom 2014–2018 között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



CEEGEX

A spot gáztőzsde (másnap és napon belüli) ügyleteinek forgalmának kiemelkedő bővülése 2018-ban is folytatódott. A dinamikus növekedés megalapozását a 2017 őszén bevezetett euró alapú kereskedés, elszámolás és kiegyenlítés teremtette meg, mely a forgalomra érezhetően kedvező hatást gyakorolt. 2018-ban a duplikált éves mennyiség 16,8 TWh, míg a forgalom 141,48 Mrd Ft volt, szemben az előző évi 4 TWh és 30,5 Mrd Ft-os forgalommal.

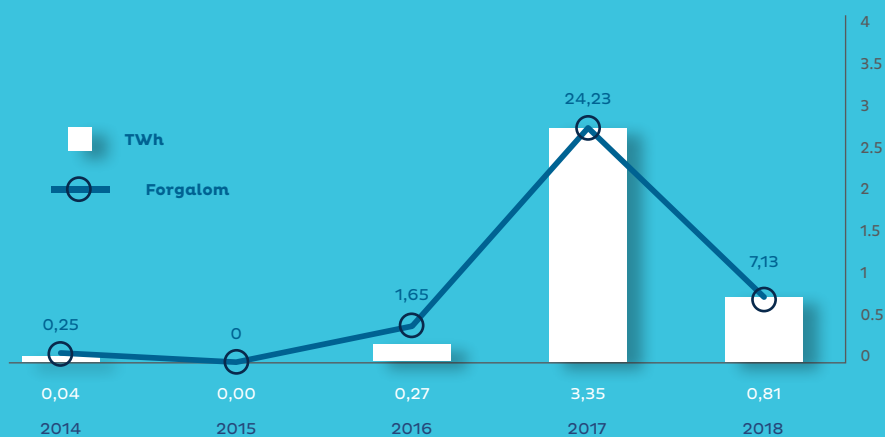
CEEGEX spot forgalom 2014-2018 között (duplikálva számolva) Mrd Ft, TWh



HUDEX/Gáz szegmens

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

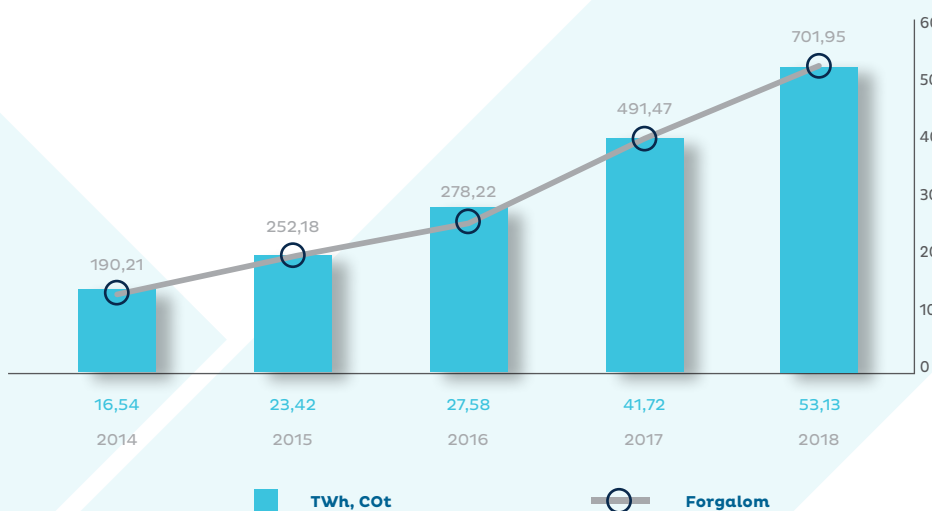
HUDEX/Gáz határidős forgalom 2014-2018 között (duplikálva számolva) Mrd Ft, TWh



Energiapiacok – Spot piacok

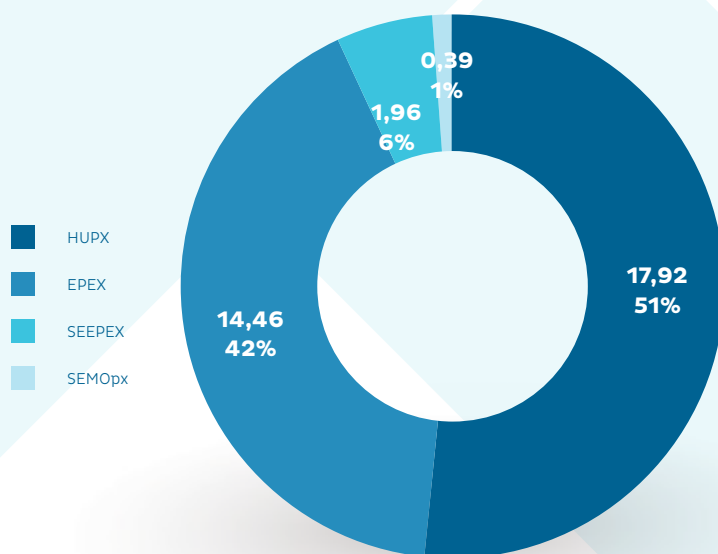
2018-ban is folyamatos fejlődés és dinamizmus jellemezte a KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatása keretében elszámolt spot energiapiacokat. Ezen piacokon a KELER KSZF ügyfelei villamos energia, földgáz, széndioxid kibocsátási kvóta és kapacitás termékek kereskedelmével foglalkoznak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

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



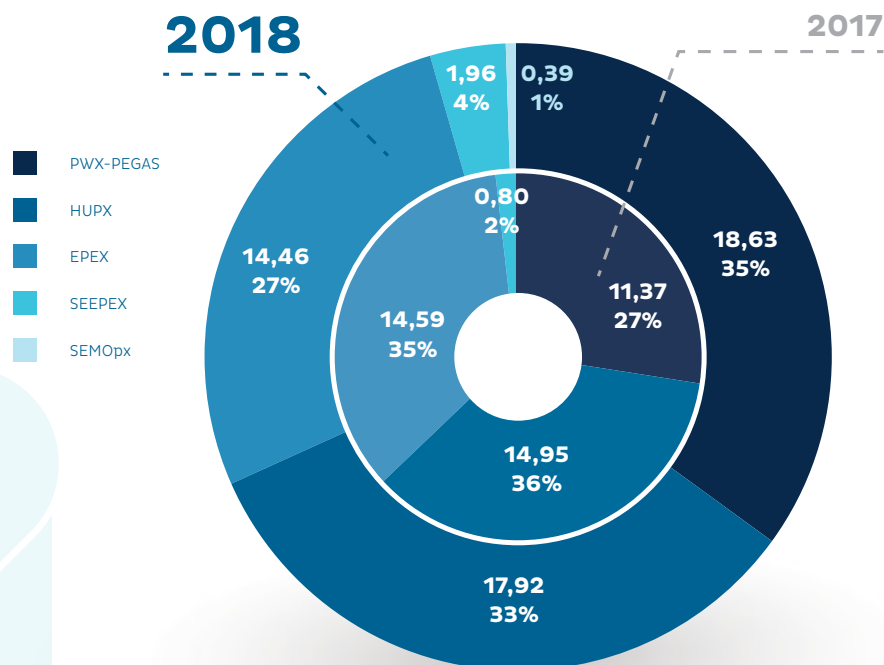
A 34,73 TWh éves forgalmat elérő villamos energia termékek piacok közötti megoszlása szerint a magyar árampiac a HUPX és a pán-európai EPEXSPOT részesedése 17,92 TWh (51%) ill. 14,46 TWh (42%) éves forgalommal, míg a szerb árampiac a SEEPEX 1,96 TWh forgalma 6%-os arányt jelent az összforgalmon belül.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

Spot árampiacok forgalma tőzsdék szerint 2018. (TWh)



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

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



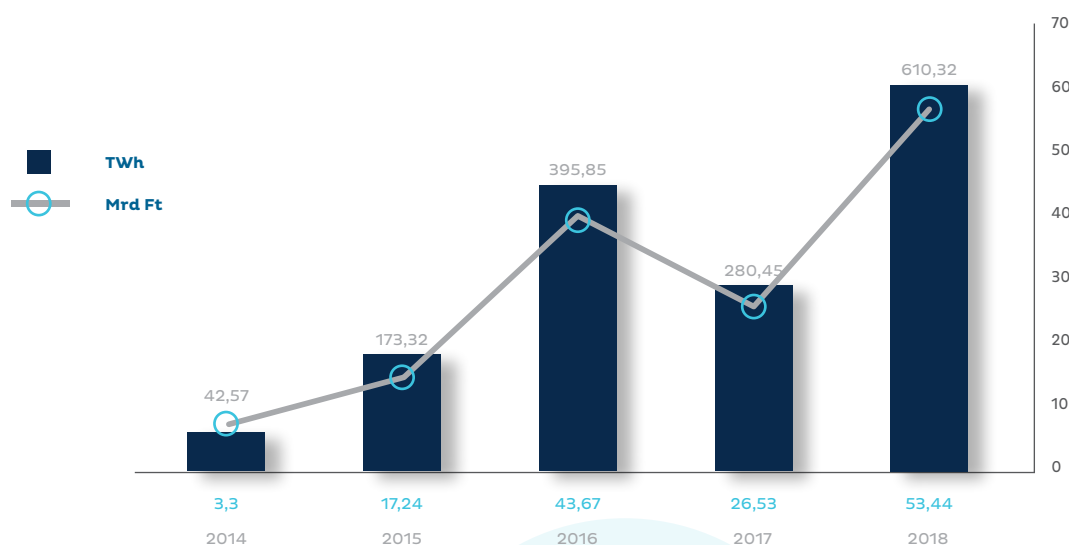
A KELER KSZF számára meghatározó HUPX spot piacon a piaci részesedés 2018-ban 45%-os volt.



Energiapiacok – Derivatív piacok

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

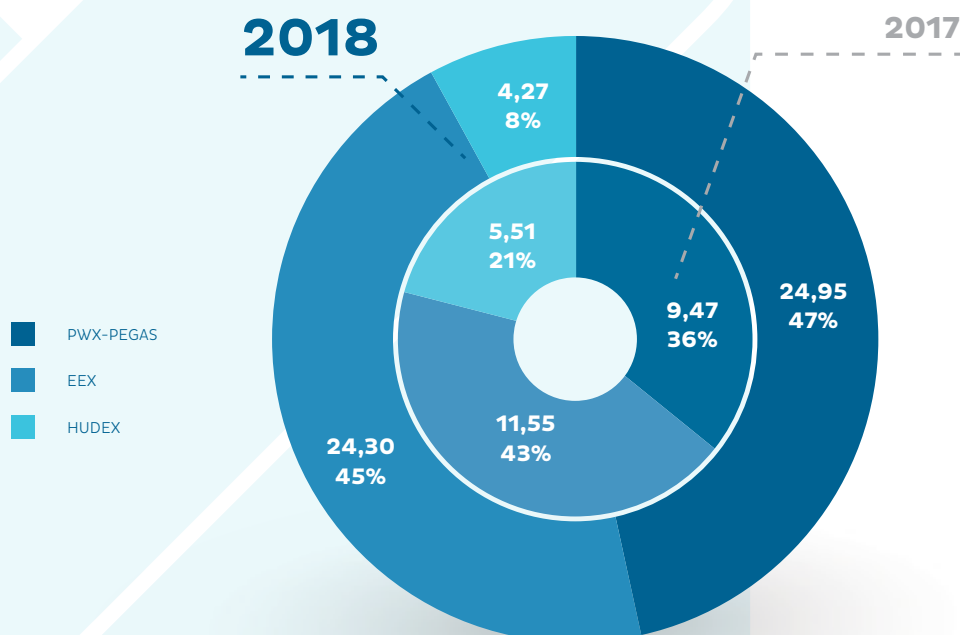
Határidős energiapiaci forgalom 2014–2018 között (egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh



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

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

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



ÜGYFÉLKAPCSOLATOK

Ügyfél akvizíció

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

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

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

Szakmai kiállítások

2018 februárjában a KELER KSZF is részt vett kiállítóként a hagyományosan Essenben, Németországban megrendezésre kerülő E-World Energy & Water kiállításon és vásáron, az energiaszektor legnagyobb európai rendezvényén, amelyen évente, több mint 20 000 látogató és több mint 700 kiállító képviselteti magát. Sales csapatunk több mint 20 ügyféllel tárgyalt a kiállítás során, melyet nagyon sikeresnek értékelünk.

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

a potenciális ügyfelekkel egyaránt, és hozzájárult a KELER KSZF ismertségének további növeléséhez nemcsak a régióban, hanem Nyugat-Európában is.

A nemzetközi megjelenések mellett a KELER KSZF kiemelt figyelmet fordít a hazai energiapiaci (gáz és áram) szakmai rendezvényeken való részvételére is, ezért rendszeres szereplője és támogatója a hazai gázszakma Siófoki Gázkonferenciájának valamint a MEK SZ villamos energia konferenciájának.

Nemzetközi kapcsolatok

A KELER KSZF tagja az AFM (Association of Futures Markets) valamint az EACH (European Association of CCP Clearing Houses) szervezeteknek, és a tagságból eredően rendszeresen részt vesz ezek 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 és az EEX tőzsdecsoport eseményein 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.

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

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

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

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

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

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



HUMÁNPOLITIKA

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

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

A KELER KSZF továbbképzések és egyéni képzések révén nagy hangsúlyt fektetett munkatársai megtartására valamint az üres pozíciók szakmailag felkészült kollégákkal való pótlására. A Kockázatkezelési Osztályon kilenc fő, az Elszámolási Osztályon továbbra is csúsztatott műszakban nyolc kolléga dolgozik. Kiemelt feladat az újonnan felvett munkavállalók beilleszkedésének támogatása, a meglévő munkaerő motiválása és megtartása, megfelelő humántőke biztosítása a Társaság sikeres előremeneteléhez.

Szervezeti átalakítás 2018-ban nem történt.

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



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 a 2018. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatelemzéssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkaterve továbbá a hatályos belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásánál alapvető szempontként érvényesítette a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok valamint a kontrollok működésének vizsgálatát. A belső ellenőrzési szervezet az új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentumok kötelező véleményezői feladatát is ellátta.

A 2018-as évben két informatikai-bankbiztonsági és hét nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül három téma-, két utó- és négy célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

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

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

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

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



BIZTONSÁGI MENEDZSMENT

A Biztonsági Menedzsment 2018-ban kidolgozta új biztonsági stratégiáját, ami hároméves időtávlatban fogalmazta meg céljait és akciótervét. A stratégia kidolgozásánál figyelembe lettek véve az újabb kiberbiztonsági kihívások, trendek mellett az üzleti igények is. Így nemcsak egy gátló, hanem támogató szerepben is szeretne megjelenni az üzleti területek viszonylatában. A stratégia mentén a már korábban megkezdett konszolidációs tevékenység folytatása és újabb biztonsági intézkedések bevezetése is megtörtént a korszerűbb, jobb felhasználói élményt és nagyobb biztonságot nyújtó megoldások érdekében.

- 2018 elejétől új, nagyobb létszámú biztonsági csapat felépítése kezdődött meg, ami újabb kompetenciák kiépítését eredményezi. A munkamódszertan alapoktól való újratervezését és megvalósításának első fázisát elértük.
- 2018 folyamán teljes körű kockázatelemzés történt, ami eredményezett egy magasabb szintű üzleti hatáselemzést is. Az eredmények felhasználásával frissítésre kerültek az üzleti folyamatok alapján elvárt rendelkezésre állási paraméterek, amik a BCP folyamatok alapját képezik.
- Mint minden évben, 2018-ban is frissítésre kerültek a kritikus üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A tavalyi év során is sikeresen végrehajtásra került a teljes értékű tartalék telephely tesztje, ezen felül az üzleti területek is tesztelték a frissített BCP tesztjeiket valamint a két adatcenter közötti teljes körű átállást, ami a DRP folyamatok alapja.
- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, ezek mellett kialakított egy éves oktatási rendszert, ami a munkavállalók körében bekövetkező fluktuáció esetén is megfelelő oktatást ad. Bevezetésre került minden új belépő kötelező biztonsági oktatása az éves kötelező biztonsági oktatáson felül.
- 2018-ban a 2017-ben bevezetett SIEM rendszer teljes implementációja lezárásra került.
- A 2018-ban a biztonsági webes tartalomszűrő és levelező rendszer újabb lehetőségeinek kihasználása révén sikeres DLP rendszer bevezetéséről számolhatunk be így az adatvédelem újabb szintjét értük el.
- Mobil biztonság területén is biztonsági szintet tudtunk növelni, felhasználói elégedettség mellett úgy, hogy újabb szolgáltatásokat tettük elérhetővé mobil eszközökről a biztonság növelése mellett.

- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan végeztünk sérülékenységi vizsgálatot.
- A KELER KSZF Nemzeti Létfontosságú Rendszerelemként lett kijelölve. Ennek velejárójaként 2018 elején ismét az Országos Katasztrófa Védelem ellenőrzést folytatott, ami kapcsán nem volt negatív visszajelzés a KELER Csoportot illetően.
- 2018. évben az IDM rendszerünk cseréje megtörtént, a jogosultsági folyamatok felülvizsgálatával és a munkakörhöz köthető jogosultságok menedzsmentjének bevezetésével. Ennek eredményeként egy sokkal átláthatóbb és gyorsabb jogosultság menedzsment folyamathoz jut az egész vállalatcsoport.

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



KÖRNYEZETVÉDELEM

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

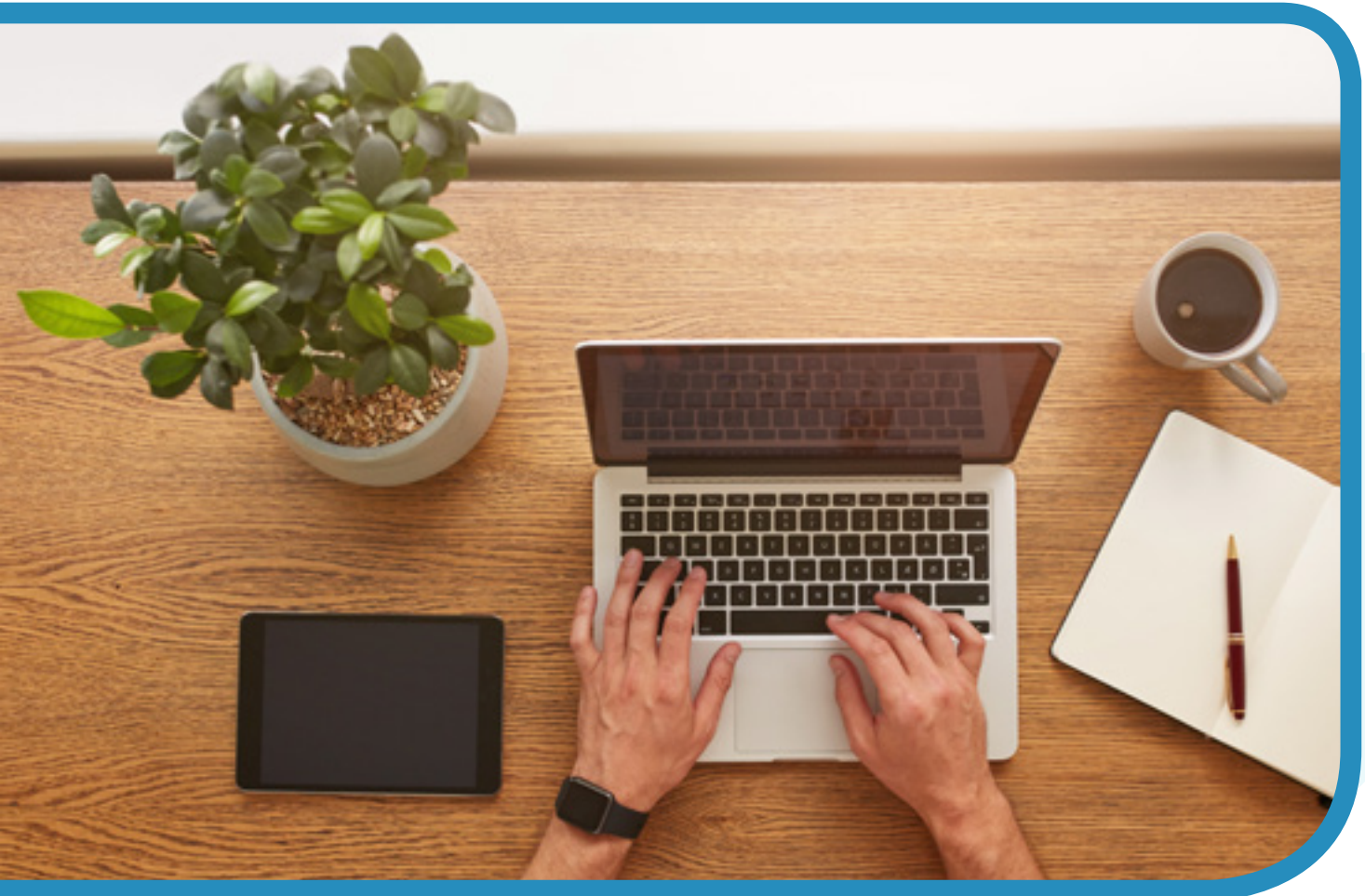
A KELER Csoport saját Zöld Iroda Programjának célja, hogy a környezettudatos gondolkodás hosszú távra beépüljön a vállalati kultúrába, valamint céges szinten csökkentse az energia- és papírfelhasználást, továbbá kialakítsa a szelektív hulladékgyűjtés rendszerét. A cégcsoport mindemellett követi a felelős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

A KELER Csoport 2014 áprilisától a budapesti R70 Office Complex Irodaházban (VII. Rákóczi út 70-72.) folytatta működését. Az új irodaház kiválasztásánál meghatározó szempont volt, hogy a munkavállalók részére egy

valóban élhető és élvezhető munkakörnyezet jöjjön létre környezettudatos eszközök és megoldások alkalmazásai mellett, valamint az irodai területek alkalmasak legyenek a már jól működő Zöld Iroda Program folytatására, működtetésére.

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

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





A KELER KSZF FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2018. ÉVI JELENTÉSE

A KELER KSZF ZRT. FELÜGYELŐBIZOTTSÁGÁNAK JELENTÉSE AZ IFRS SZERINTI BESZÁMOLÓ TÁRGYÁBAN

A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága a 2018. évben 5 alkalommal ülésezett, továbbá egy alkalommal ülés tartása nélkül hozott döntést.

A Felügyelőbizottság március 23-i ülésén megtárgyalta a compliance tevékenység 2017. évi összefoglalóját és a Megfelelés ellenőrzés 2018. évi munkatervét, a 2017-ben elvégzett éves üzletmenet-folytonossági és az alternatív helyszíntesztjének belső ellenőri vizsgálatát (BEJ.I. 9/2017.), a haircut megfelelés vizsgálatát (BEJ. E. 17/2017.), valamint újratárgyalta a belső ellenőri jelentésben szereplő feladatra vonatkozó határidő-módosítási kérelmet. Napirenden szerepelt továbbá a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2017. évi negyedik negyedéves beszámolója továbbá a Működési Kockázatkezelési Bizottság (MKB) 2018. február 27-i ülésének jegyzőkönyve illetve a Belső Ellenőrzési Szervezet 2017. évi munkatervének teljesítési státusza.

A május 14-i ülésen a Felügyelőbizottság a következő, éves rendes Közgyűlésre szánt előterjesztéseket tárgyalta meg: a Felügyelőbizottság jelentése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámoló tárgyában valamint a KELER KSZF Zrt. IFRS szerinti konszolidált beszámolójának elfogadása. További napirendi pontok voltak a KELER KSZF 2017. évi gazdálkodása, a KELER KSZF Zrt. 2018. I. negyedéves gazdálkodása és a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2018. évi első negyedéves beszámolója. Tájékoztató anyagként szerepelt az éves működési kockázati beszámoló.

A Felügyelőbizottság július 11-i ülésén határozatot hozott a Javadalmazási politika vizsgálatáról (BEJ. E. 7/2018.) valamint a KELER KSZF Zrt. és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. között kötendő Támogatási szerződés jóváhagyásáról. Tájékoztatóként napirenden szerepelt a Működési Kockázatkezelési Bizottság (MKB) 2018. május 28-i ülésének jegyzőkönyve, a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018. évi munkatervének teljesítési státusza, a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti kockázatkezelésre vonatkozó Kiszervezési megállapodás módosítása, a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés megkötése valamint az MNB felügyelői értékelés-intézkedési terü.

A szeptember 28-i ülésen a Felügyelőbizottság megtárgyalta a CEEGEX piaci klíringtagsági, garancia és kockázatkezelési rendszer vizsgálatát (BEJ. E. 18/2017.), a 2018. július 2-i működési incidens vizsgálatát (BEJ. I. 5/2018.), a belső ellenőri jelentésben szereplő feladatra vonatkozó határidő-módosítási kérelmet és a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2018. évi második negyedéves beszámolóját. Tájékoztató anyagként szerepelt a Működési Kockázatkezelési Bizottság (MKB) 2018. augusztus 31-i ülésének jegyzőkönyve és a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018. évi munkatervének teljesítési státusza.

A Felügyelőbizottság október 26-án ülés tartása nélkül határozott arról, hogy december 10-i teljesítési határidővel elrendel egy belső ellenőri vizsgálatot a BRM projekt kivizsgálására.

A Felügyelőbizottság december 18-i ülésén a következő napirendi pontok szerepeltek: A KELER KSZF 2018. I–II. negyedévi gazdálkodása, a haircut megfelelés vizsgálat (BEJ. E. 14/2018.), a BRM projekt vizsgálata (BEJ. E. 15/2018.), a Belső Ellenőrzési Szervezet 2019. évi munkaterü-javaslat és a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2018. évi harmadik negyedéves beszámolója. A Bizottság tájékoztatásul megkapta a KELER KSZF Zrt. 2017. évi átfogó vizsgálatának lezárásáról illetve a Megfelelés ellenőrzés 2018. I. félévi tevékenységéről szóló összefoglalókat továbbá a Működési Kockázatkezelési Bizottság (MKB) 2018. november 29-i ülésének jegyzőkönyvét és a Belső Ellenőrzési Szervezet 2018. évi munkaterü-ének teljesítési státuszát.

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

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

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

A KELER KSZF Zrt. tőkeszerkezete a 2018. évben történt tőkeemelés követően a jogszabályi feltételeknek megfelel, ezáltal a Társaság a vonatkozó üzleti évben biztonságosan nyújtotta szolgáltatásait a pénz- és tőkepiac valamint energiapiac azon szereplőinek, akik a Társaság szolgáltatásait igénybe veszik, továbbá meggyőződésünk, hogy a KELER KSZF Zrt. rendelkezik a magas szintű, minőségi szolgáltatások nyújtásához szükséges infrastruktúrával is.

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

A Felügyelőbizottság áttekintette a Társaság számviteli törvény szerinti, IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásait valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelőbizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER KSZF Zrt. 2018. évi éves beszámolóját 58.529.509,- E Ft egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel és 173.756,- E Ft mérleg szerinti adózott eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2019. május 13.

Dr. Szalay Rita
a Felügyelőbizottság elnöke



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Deloitte.

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

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

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

Adószám: 10443785-2-42
Közösségi adószám: HU10443785

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Az összesített pénzügyi kimutatások, amelyek a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (a „Társaság”) 2018. évi éves jelentésének 31-35. oldalán bemutatott, 2018. december 31-i fordulónapra készített különálló mérlegből, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó különálló átfogó eredménykimutatásból, különálló saját tőke változás kimutatásból és különálló cash flow kimutatásból állnak, (”összesített pénzügyi kimutatások”) a Társaság könyvvizsgált, 2018. évi különálló pénzügyi kimutatásaiból kerültek levezetésre.

Véleményünk szerint a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. mellékelt összesített pénzügyi kimutatásai minden lényeges szempontból összhangban vannak az alapjául szolgáló 2018. évi különálló pénzügyi kimutatásaival.

Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (”számviteli törvény”) által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgált 2018. évi különálló pénzügyi kimutatásait és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasását. Az összesített pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgált 2018. évi különálló pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk időpontját követően bekövetkezett események hatásait.

A könyvvizsgált különálló pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó jelentésünk

2019. május 13-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt adtunk ki a könyvvizsgált különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan.

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

A vezetés felelős azért, hogy a 2018. évi éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgált különálló pénzügyi kimutatásokban 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 2018. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2019. július 31.



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

KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG

2018. DECEMBER 31-I KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG (ADATOK EZER FORINTBAN)

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2018.12.31.	2017.12.31.
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 853 295	11 403 060
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	2 500 013
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	2 993 668	0
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	4 940 661	4 135 290
Követelések jutalékokból	203 678	201 609
Egyéb követelések	893 885	495 127
Repó követelés	9 336 276	6 668 887
Követelések külföldi klíringházzal szemben	19 753 319	13 595 493
Adókövetelések nyereségadóból	1 877	8 414
Immateriális eszközök	526 439	647 311
Tárgyi eszközök	13 606	2 310
Halasztott adó követelések	12 805	2 784
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	58 529 509	39 660 298
Szállítótartozások	207 926	249 396
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	4 908 000	4 106 040
Egyéb kötelezettségek	280 736	141 885
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	8 275 897	5 827 717
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	5 427	4 973
Biztosítékok árampiacból	36 715 380	23 360 226
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	50 393 366	33 690 237
Jegyzett tőke	2 623 200	1 823 200
Tőketartalék	3 934 800	2 734 800
Eredménytartalék	1 577 266	1 411 603
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok átértékelési tartaléka	0	458
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tartaléka	877	0
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	8 136 143	5 970 061
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	58 529 509	39 660 298

KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

2018. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA (ADATOK EZER FORINTBAN)

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2018.01.01.- 2018.12.31.	2017.01.01.- 2017.12.31.
Központi szerződő fél tevékenység bevétele	1 371 739	1 263 011
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	195 055	121 801
Banki szolgáltatás költsége	-66 892	-60 279
Személyi jellegű ráfordítások	-401 156	-365 356
Értékcsökkenési leírás	-125 380	-97 004
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	-722 258	-670 273
Pénzügyi instrumentumok várható értékvesztése	-3 354	0
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	-89 507	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszairás	-454	-963
Működési ráfordítások	-1 409 001	-1 193 875
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	157 793	190 937
Kamatbevételek	159 963	56 865
Kamatráfordítások	-168 621	-54 894
Nettó kamateredmény	-8 658	1 971
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások	43 924	-2 562
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	35 266	-591
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	193 059	190 346
Nyereségadó ráfordítás	-19 303	-17 490
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	173 756	172 856
Egyéb átfogó eredmény		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben való értékelt pénzügyi instrumentumok való érték változása	460	-3 284
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	-41	296
TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY	419	-2 988
Ebből később átsorolandó a nettó eredménybe	419	-2 988
Ebből később nem átsorolandó a nettó eredménybe	0	0
TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY	174 175	169 868

KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

A 2018. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁSA (ADATOK EZER FORINTBAN)

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2018.01.01.- 2018.12.31.	2017.01.01.- 2017.12.31.
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	193 059	190 346
Kamatráfordítás	168 621	54 894
	361 680	245 240
Pénzmozgással nem járó tételek		
Kamatbevételek	-159 963	-56 865
Értékcsökkenési leírás	125 380	97 004
Értékvesztések és azok visszairása	92 859	306
Nem realizált árfolyamkülönbségek	-42 350	4 419
Pénzügyi garancia kötelezettség állományának változása	454	963
Működési cash-flow nettó forgóeszköz kiigazítások előtt	378 060	291 067
Gázpiaci ügyletekből származó nettó forgótőke állományváltozása	-3 410	-46 742
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	15 803 335	14 194 951
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	-6 122 161	-5 669 679
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	-3 047 552	-7 010 624
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	94 428	66 702
	7 102 700	1 825 676
Kifizetett kamat	-174 026	-62 542
Kifizetett adó	-22 829	-7 633
Üzleti tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	6 905 845	1 755 500
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG		
Pénzügyi instrumentumok beszerzésére kifizetett összegek	-3 987 271	-4 761
Pénzbevételek pénzügyi instrumentumok lejáratából	3 496 719	0
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-14 535	-1 654
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-82 417	-131 236
Pénzbevételek tárgyi eszközök értékesítéséből	2	6
Kapott kamat	142 261	62 489
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	-445 241	-75 156

FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG

Pénzbevitel tőkeemelésből	2 000 000	0
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom	2 000 000	0
Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)	8 460 604	1 680 345
Pénzeszközök nyitó egyenlege	11 403 060	9 728 163
Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbözete	-5 371	-5 448
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege	-4 998	0
Pénzeszközök záró egyenlege	19 853 295	11 403 060
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	8 460 604	1 680 345



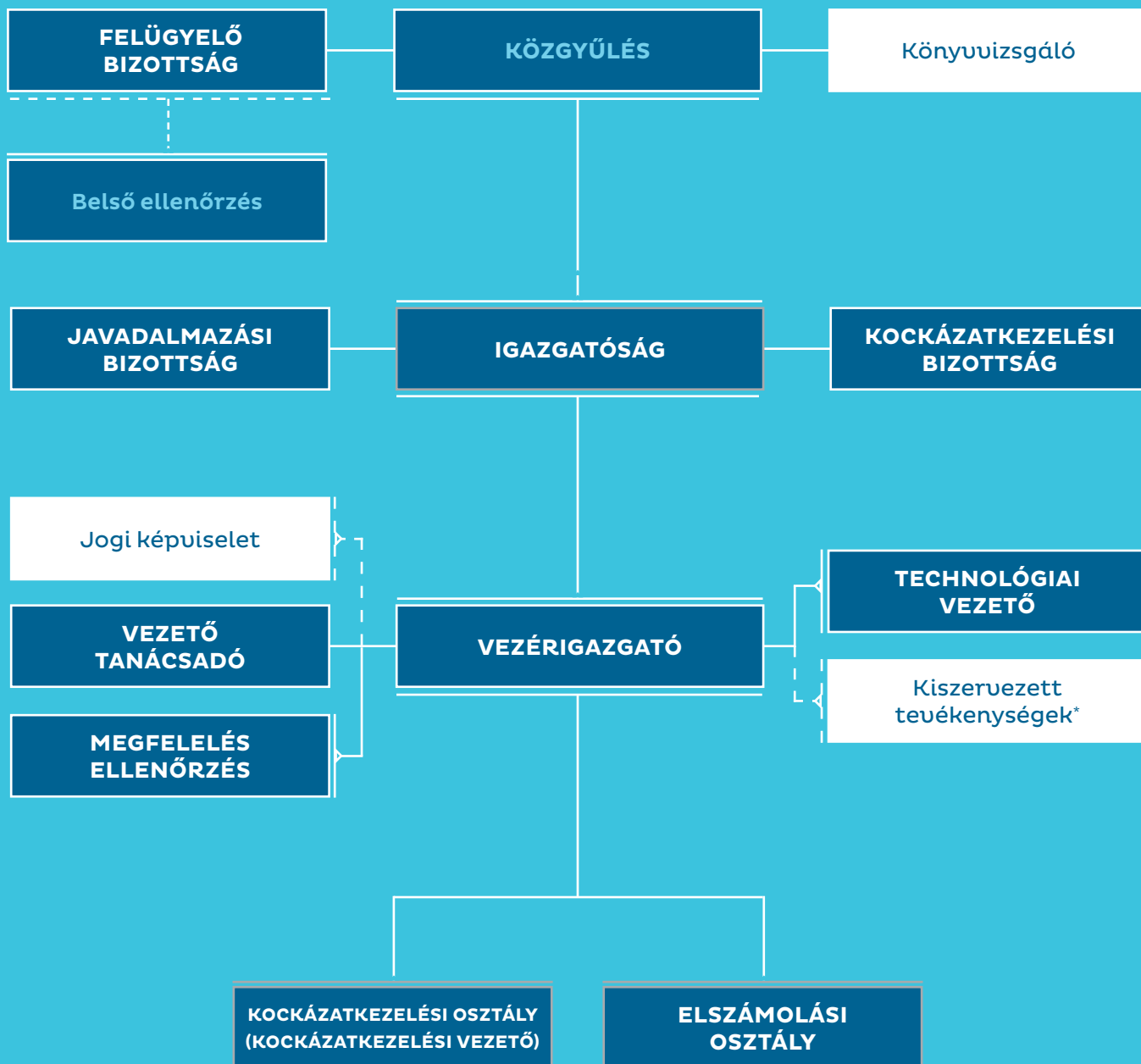
KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

A 2018. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA (ADATOK EZER FORINTBAN)

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Értékesíthető pénzügyi eszköz átértékelési tartaléka	Eredmény- tartalék	Összesen
2018. január 1-jei egyenleg	1 823 200	2 734 800	0	458	1 411 603	5 970 061
IFRS9- re átváltás hatásai (számítási politika változás hatásai)			458	-458	-8 093	-8 093
2018. január 1-jei egyenleg (IFRS9-re átváltás után)	1 823 200	2 734 800	458	0	1 403 510	5 961 968
Tőkeemelés	800 000	1 200 000	0	0	0	2 000 000
Teljes tárgyévi átfogó eredmény			419	0	173 756	174 175
2018. december 31-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	877	0	1 577 266	8 136 143

SZERVEZET FELÉPÍTÉSE

(2018. DECEMBER 31-ÉN HATÁLYOS)



*Kiszervezett tevékenységek: tervezési tevékenységek; kontrolling tevékenységek; jogi tevékenységek; folyamatszabályozás, működés fejlesztése, informatikai fejlesztések koordinálása; jelentésszolgálat, kapcsolattartási tevékenységek (harmadik fél számára); biztosítékok kezelése (számítás, fedezetvizsgálat, paraméterbeállítások); treasury tevékenység; ügyfélszolgálati tevékenységek; a kliringtagok hatósági engedélyének a beszerzése; PR & marketing tevékenységek; pénzügyi és számviteli tevékenységek; humán erőforrás-gazdálkodási tevékenységek; facility, office management, beszerzés, iratkezelés; informatikai tevékenységek; biztonsági rendszer működtetése és karbantartása; belső ellenőrzési tevékenység; adatszolgáltatás, értékesítés.

A KELER KSZF VEZETŐSÉGE



MÁTRAI KÁROLY

Vezérigazgató



HORVÁTH TAMÁS

Elszámolási osztályvezető



JUHÁSZ ÁGNES

Vezető tanácsadó



NAGY ZOLTÁN

Kockázatkezelési osztályvezető

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2018. JANUÁR 1. ÉS 2018. DECEMBER 31. KÖZÖTT HATÁLYOS ADATOK

Tulajdonosi szerkezet

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

* A KELER Zrt.-ben lévő tulajdoni hányad miatt a közvetett és közvetlen tulajdoni hányad 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

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Felügyelő Bizottság elnöke:

Zsarnouszkyné dr. Szalay Rita

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Baksay Gergely

Gerendás János

Bozsik Balázs

Palotai Dániel

ELÉRHETŐSÉG

Cím: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Levelezési Cím: 1426 Budapest Pf.: 57

Telefon: +36 1 483 6100

Fax: +36 1 342 3539

E-mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Honlap: www.kelerkszf.hu

Központi ügyfélszolgálat:

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

Tel: +36 1 483 6240

Tel: +36 30 481 4331

E-mail: ugyfelszolgalat@keler.hu

Service Desk:

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

Tel: +36 1 483 6228

Tel: +36 1 483 6120

KELER KSZF ZRT.

1074 Budapest,
Rákóczi út 70-72.

Telefon

+36 1 483 6100

Fax

+36 1 342 3539

E-mail

kelerccp@kelerkszf.hu

Honlap

www.kelerkszf.hu