



keler kszf

Energizing Clearing



ÉVES JELENTÉS

2020

TARTALOMJEGYZÉK

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ	3
VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ	4
PIACI KÖRNYEZET	6
A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE	8
SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET	10
A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA	13
KOCKÁZATKEZELÉS	15
PIAC- ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSEK	17
ÜGYFÉLKAPCSOLATOK	25
INFORMATIKA	27
HUMÁNPOLITIKA	28
BELSŐ ELLENŐRZÉS	29
BIZTONSÁGI MENEDZSMENT	30
KÖRNYEZETVÉDELEM	31
FELÜGYELŐBIZOTTSÁGI JELENTÉS	32
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	35
KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG	37
KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	38
KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS	39
KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS	40
SZERVEZET FELÉPÍTÉSE	41
A KELER KSZF ÜGYVEZETŐSÉGE	42
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	44
ELÉRHETŐSÉG	45

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ



Dr. Selmeczi-Kovács Zsolt
DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT
 Elnök

Hasonlóan a gazdaság oly sok szereplőjéhez az elmúlt év a KELER Csoport számára is egy minden szempontból rendkívüli esztendő volt. A COVID-19 által kiváltott válság és kényszerű zárások komoly feladatok elé állítottak minket és büszkén kijelenthetjük, hogy a KELER Csoport maximálisan helyt állt. Nem szabad elfelejtenünk, hogy a KELER és a leányvállalata, a KELER KSZF a magyar tőke- és energiapiacok alapinfrastruktúrája, és mint ilyen elsődleges feladata a biztonság és stabil működés biztosítása. A 2020. rendkívüli eseménysorozata alatt a Csoport mindezt maradéktalanul teljesítette, ráadásul úgy, hogy emellett a munkavállalók egészsége és biztonságának védelme sem szenvedett csorbát.

A világjárvány okozta gazdasági nehézségek ellenére, a pénzügyi eredmények területén is mindkét cég kiemelt teljesítményt nyújtott. Köszönhetően a munkatársak elkötelezettségének és teljesítményének mindkét cégnél elmondható, hogy év közben folytatták, sőt sikeresen végrehajtották az évre kitűzött piacfejlesztési és projekt-feladataikat is.

A 2008-as pénzügyi válságot követően az értékpapír-piac működéséért felelős hatóságok fokozatosan és alapjaiban írták át a pénzügyi, és a tőkepiaci szektor működési szabályait. A fokozott szabályozói nyomás célja, hogy a piacon garantálják az ügyfelek biztonságát, a pénzügyi és tőkepiaci szektor transzparenciáját, és a kockázatkezelését. Az elmúlt évtizedben a központi értéktárak, elszámolóházak az erőforrásaik jelentős részét összpontosították a szabályozói megfelelésekre, melyek nagymértékben érintették a KELER Csoportot is. Európában kereskedési szinten a MiFID, MiFID II, klíring tevékenységre az EMIR, az értéktárak működésére pedig a T2S átállás, a CSDR, és az SDR II megfelelés jelent meg, mint szabályozói elvárás. A KELER az elmúlt év decemberében szerezte meg a CSDR engedélyét, mellyel egy több éven keresztül tartó engedélyezési folyamatot sikerült lezárnia, amely sikeréhez ezúton is gratulálok.

A klíringbiztosítást biztosító és a kiszolgált piacok stabilitását támogató garantőr intézmény, a KELER KSZF a 2020-as kihívások ellenére sikeresen végrehajtotta az úgynevezett „Settlement bank modellváltás” projektjét és ennek eredményeként 2020. december 1-e óta már élesben működik az új rendszer. A sikeres modellváltás eredményeként a KELER KSZF energiapiaci ügyfelei a pénzügyi kiegyenlítés során már több kereskedelmi partnerbank szolgáltatásaiból választhatnak. A fejlesztéstől reméljük, hogy ügyfeleink rugalmasabb és versenyképesebb kiszolgálásban részesülhetnek és a KELER KSZF működési modellje a nemzetközi piacokon is versenyképesebb lehet.

Ezúton gratulálok a KELER Csoportnak, hogy kiválóan vizsgázott a pandémiás időszakban. Köszönöm a tulajdonosok bizalmát, valamint a KELER és a KELER KSZF menedzsmentjének, munkatársainak kiemelkedő teljesítményét, mely hozzájárult ahhoz, hogy a stabilitás, biztonság és üzleti eredményességen túl mindkét cégnél sikeresen megvalósulhattak az elmúlt év legfontosabb fejlesztései.

Végül, de nem utolsósorban szeretném megköszönni a KELER Csoport ügyfeleinek, partnereinek a lojalitását, valamint az együttműködésüket. Bizom benne, hogy közös a munkát folytatva, a KELER Csoport az elkövetkező években is hozzájárulhat a pénz- és tőkepiacok, a magyar gáz- és villamos áram-piacok fejlődéséhez, valamint ügyfeleink eredményességéhez.



Pavlics Babett

PAVLICS BABETT

Vezérigazgató

VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

A 2020-as év minden kétséget kizárólag a szakmai pályafutásom egyik legemlékezetesebb éve volt. A COVID-19 világmegetű járvány sajnos nem volt kíméletes. Következményei nemcsak gazdasági vagy vállalati szinten, hanem magánéletünkben is számos területen jelentkeztek, új összetett feladatok elé állítottak minket. 2020 márciusának közepén, épp az első lezárásokat megelőző néhány napban csatlakoztam a KELER KSZF-hez. Az operatív, biztonságos működésünk teljes átállítása az otthoni munkavégzésre csupán hab volt a tortán a válság miatti extrém piaci volatilitás, az ehhez kapcsolódó kiugróan magas tőzsdei forgalmak, és az új vezetőként természetszerűleg megjelenő extra kihívások mellett.

Minden nehézsége ellenére mégis büszkén jelenthetem ki, hogy a 2020-as év volt a KELER KSZF fennállásának egyik legsikeresebb éve, mind a pénzügyi eredmények, mind a szakmai sikerek szemszögéből.

A KELER KSZF, mint központi szerződő fél stratégiaileg kiemelt szervezetnek minősül, így a piac szempontjából legfontosabb 2020-as eredményünk, hogy minden körülmények között biztosítani tudtuk a kiszolgált tőzsdéink biztonságos és hatékony elszámolását. Garantóri funkcióink és stabil működésünk hozzájárult, hogy a piaci bizalom a turbulenciák alatt is töretlen maradjon. Mindemellett a másik legfőbb köteletségünknek is meg tudtunk felelni: kollégáink egészségének megőrzése, az egyedi élethelyzetek támogatása, az új körülményekhez alkalmazkodó munkaszervezés és vezetői figyelem hozzájárult, hogy a munkatársaink sikeresen össze tudják egyeztetni a magánéleti és munkahelyi feladataikat, sőt emberfeletti teljesítményt tudtak kihozni magukból akkor, amikor erre szükséges volt.

Az új helyzet új eszközök igénybevétele és innovatív, kreatív megoldásokat igényelt mindannyiunktól. A 2020-as év a KELER KSZF-ben is felerősítette a különböző digitális vezetői és kommunikációs eszközök használatát, aktívabbak lettünk a szakmai közösségi felületeken, a piaci partnereinkkel és szakmai szervezetekkel is online formára tereltük a közös munkát. Az élet nem állt le, sőt talán azt is elmondhatjuk, hogy az elektronikus felületek több esetben meg is könnyítették a hatékony munkavégzést és támogatták a teljesítményt.

A KELER KSZF gazdálkodási szempontból is sikeres évet zárt 2020-ban. A központi szerződő fél tevékenységből származó bevételeink 1,78 milliárd forintot tett ki, mely a kiszolgált piacok megnövekedett forgalmának is köszönhetően a megelőző évvel összehasonlítva 4,1 százalékos éves növekedést jelent. A növekvő üzleti aktivitás mellett a kimagasló eredményünkhöz hozzájárult egy jelentős, 217 millió forintos pénzügyi eredmény is, mellyel a KELER KSZF végül 516 millió forintos adózott eredménnyel zárta az évet.

A kiszolgált piacaink vonatkozásában kiemelendő a Budapesti Értéktőzsde, ahol a korábbi években újabb és újabb rekordokat elérő irányadó index, a BUX a múlt év tavaszán a koronavírus-járvány negatív hatásai miatt rövid idő alatt elvesztette értékének a harmadát. Érthető módon erre a befektetők aktív kereskedéssel reagáltak. A heves piaci reakciókat és megnőtt aktivitást jól mutatja, hogy 2020 márciusában a tőkepiaci forgalom az elmúlt 4-5 év átlagos napi forgalmának duplájára nőtt. Ilyen extrém piaci körülmények közepett is elmondható, hogy a KELER KSZF a Budapesti Értéktőzsde által működtetett piacok mindegyikén folyamatosan helytállt, és támogatta a tőzsde stratégiájával és fejlesztéseivel összhangban megjelenő piaci igények megvalósítását, az új termékek bevezetését és azokat a biztonságot, hatékonyságot és forgalomösztönző kezdeményezéseket, melyek hozzájárulnak az egész magyar tőkepiac fejlődéséhez.

A KELER KSZF, mint központi szerződő fél, a KELER Csoport leányvállalataként, nem csak a hazai tőkepiacok alapinfrastruktúrája, hanem 2010 óta az energiakereskedelemben is egyre nagyobb szerephez jutó energiatőzsdén is fontos garantóri és elszámolási tevékenységet végez.

A gázpiacokon is jelentős változások zajlottak le az elmúlt évben. A pénzügyi biztonság növelése érdekében az FGSZ Földgázszállító Zrt. kezdeményezésére 2020. január 1-jétől módosult a GET., mely szerint Magyarországon kötelező központi szerződő fél tagságot szereznie a nagynyomású földgázellátó rendszerhez csatlakozni kívánó rendszerhasználóknak. A jogszabályban lefektetett kötelező klíringtagság megerősíti a KELER KSZF piacvédő szerepét, egyúttal még felelősségteljesebb magatartást kíván meg valamennyi résztvevőtől, annak érdekében, hogy a szabályozott kereskedés mellett a piaci szereplők a kiegyensúlyozás során is a lehető legnagyobb pénzügyi biztonságban legyenek. A törvény módosulásán túl további változást jelentett, hogy 2020. január 1-jétől a gázpiaci működés harmonizációja keretében a forint alapú kereskedést és havi pénzügyi teljesítést felváltotta az euró alapú kereskedés, valamint a napi gyakoriságú pénzügyi teljesítés, melyet a piaci szereplők elégedetten fogadtak.

A 2020-as év folyamán folytattuk a piac biztonságát, hatékonyságát és a partner tőzsdéink valamint klíring tagjaink elégedettségének növelését célzó fejlesztéseinket. Ezek közül, a tavalyi évben kiemelendő az úgynevezett Settlement banki modellváltásunk, melynek során az energiapiaci ügyfeleink esetében a korábban - a tőkepiachoz hasonlóan - a KELER Zrt.-nél megvalósuló kiegyenlítési folyamatokat teljes egészében hazai kereskedelmi bankokhoz vittük át. Ez a működési modell terveink szerint megteremti az alapját egy nemzetközi szinten is versenyképes klíring folyamatnak, mely reményeink szerint még hatékonyabban tudja majd kiszolgálni a KELER KSZF hazai, és nemzetközi szinten is egyre diverzifikáltabb ügyfélkörét. A projekt rendkívül összetett volt és szűkös határidőn belül kellett megvalósulnia. Sikeres lezárása nem valósulhatott volna meg a partner kiegyenlítő bankjaink (az OTP Bank Zrt., az MKB Bank Zrt. és a Budapest Bank), az IT beszállítóink, a partner tőzsdéink és ügyfeleink aktív támogatása és együttműködése valamint legfőképpen munkatársaim sokszor erőn felüli teljesítménye nélkül.

Ezúton szeretnék köszönetet mondani tehát partnereinknek, a KELER, és a KELER KSZF valamennyi munkatársának, akik kitartó és szakmailag mindig teljességre törekvő munkájukkal hozzájárultak, hogy a 2020-as évet minden kihívásával együtt is ilyen sikeresen zárjuk. Továbbá hálás vagyok a közvetlen kollégáimnak, a KELER Csoport menedzsmentjének a sok segítségért, és az elmúlt évben tanúsított kitüntető bizalmukért, amellyel hozzájárultak, hogy rövid időn belül aktív tagja lehettem egy összeforrott közösségnek. Köszönöm a tulajdonosok és vezető tisztségviselőink egész évi támogatását.

A KELER KSZF elkötelezett a magyar tőkepiac és a kiszolgált energiapiacok stabilitásának, hatékonyságának, biztonságának és folyamatos fejlesztésének támogatása mellett. Büszke vagyok arra az összetartó és szakmailag is rendkívül erős közösségre, melyben a KELER KSZF és a piaci szereplők a közös ügyért összefogva ilyen magas színvonalon tudnak együtt dolgozni. Együtt, azt hiszem, bátran ígérhetjük ügyfeleinknek, a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőknek, hogy 2021-ben is folytatni fogjuk a 2020-ban megkezdett munkát a piacok biztonságának mindenkori erősítése, az ügyfél-elégedettség növelése valamint a piacok fejlesztésének érdekében.

PIACI KÖRNYEZET



A 2020-as év meghatározó eseménye egyértelműen a koronavírus, a COVID-19 megjelenése, és a világjárvánnyá válása, a Pandémia kialakulása volt. Leginkább ezen esemény, és ennek következményei befolyásolták a nemzetközi, valamint a hazai pénz-, tőke- és energiapiacokat, illetve a társadalmi életet egyaránt.

A vírus fokozatosan terjedt el a világban, melynek eredményeként különböző országok, régiók között eltérő ütemben, és intenzitással jelent meg. A vírus terjedésének lassítása érdekében az országok közötti utazási lehetőségeket jelentősen szigorították, korlátozták. Az országok közötti utazási korlátozások mellett országon belül is számos esetben került sor kijárási korlátozások bevezetésére. A vírus, és a terjedését korlátozó intézkedések miatt számos gazdasági ágazat került nehéz helyzetbe. A leginkább sújtott terület a szolgáltató szektor, azon belül is a légitársaságok, a turizmus és a vendéglátás. A gazdasági szereplők alkalmazkodva a kialakult helyzethez visszafogták keresletüket, valamint beruházási szándékukat, ami a termelés csökkenését és megnövekedő adósságszinteket eredményezett.

A jegybankok kedvező kamatkondíciók megteremtésével, eszközvásárlási programokkal, hitel- és garanciaprogramokkal támogatták a hitelezés bővülését, melyek mérsékeltek a vállalatok likviditási nehézségeit. Fiskális oldalon a koronavírus-járvány gazdasági hatásainak enyhítését célzó költségvetési intézkedések segítettek a piaci szereplőket. Az intézkedések miatt megugró államháztartási hiány, és a gazdasági növekedés lassulása eredményeképpen 2020-ban számottevően megnöttek az államok adósságterhei. A piaci szereplők részére nyújtott költségvetési támogatások, és az állami

eladósodottság emelkedése az államháztartás fenntarthatóságára kockázatot jelenthetnek középtávon.

Az elemzők többsége globálisan a 2020-as gazdasági visszaesés után 2021-re gyors visszapatannást vár, azonban nagy a bizonytalanság arra vonatkozóan, hogy ez meghaladja-e majd a tavalyi csökkenés mértékét. A gazdasági növekedést várhatóan továbbra is a koronavírus-járvány, valamint ennek hatásai befolyásolják leginkább. A 2020-as év végére több hatásos vakcina is megjelent, és megkezdődtek a széleskörű oltások. A gyógyszergyártók kapacitásától függően egyre több ember kerül beoltásra, aminek hatására 2021 folyamán, a harmadik hullám lecsengése után a gazdasági, társadalmi helyzet várhatóan fokozatosan visszatér a vírus előtti állapotba.

A koronavírus első hulláma szélsőséges piaci mozgásokat eredményezett a világ tőke- és pénzpiacain. A vezető részvényindexek jellemzően 20-30%-ot estek 2020 tavaszán, a piacokat rendkívül nagy bizonytalanság, és volatilitás jellemezte. A tőkepiac mellett az energia- és áru piacokat is szélsőséges áruváltozások jellemezték, áprilisban a WTI olaj árfolyama a negatív tartományba fordult.

A kormányok és jegybankok számos gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására a vezető részvényindexek 2020 harmadik negyedévére ismét az év eleji szinteket közelítették meg, azóta pedig számos esetben meg is haladták azt. Az amerikai Dow Jones Industrial Average index az előző évi záróértékéhez képest 6%-ot erősödött, a Standard & Poor's 500 index pedig 15,2%-kal zárt magasabban. Az USA részvényindexei mellett a japán Nikkei 225 18,3%-ot, a német

DAX index 2,5%-ot emelkedett. Az európai Stoxx Europe 600 index 4,3%-ot esett a megelőző év végéhez képest.

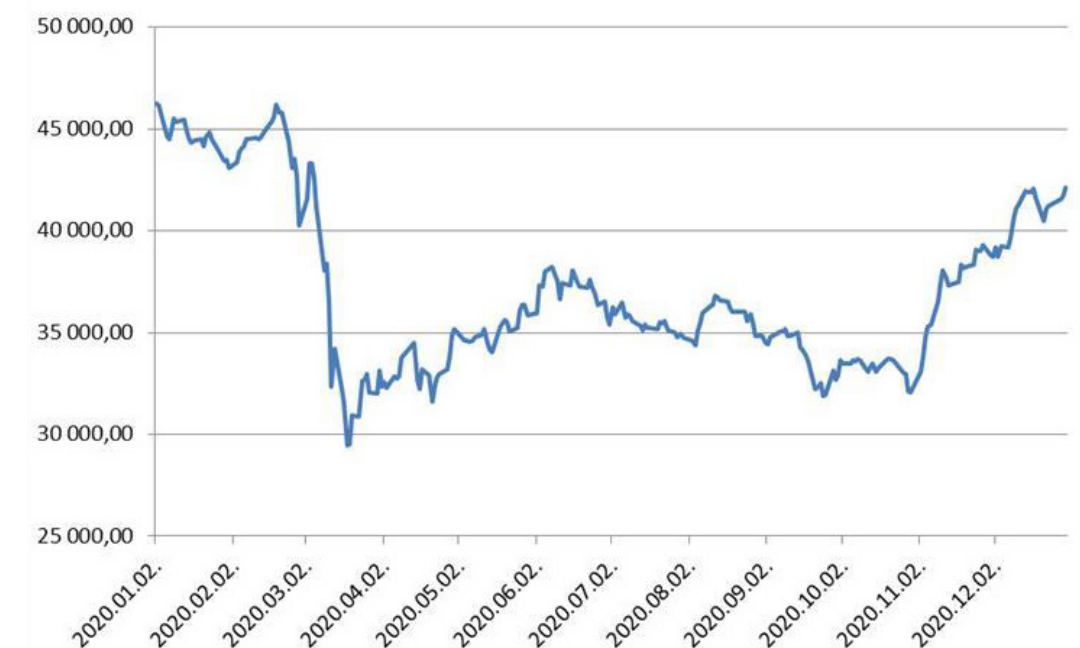
A nemzetközi részvényindexekhez hasonlóan a Budapesti Értéktőzsde (továbbiakban: BÉT) részvényindexe is jelentős felértékelődést mutatott a márciusi mélyponthoz képest, a BUX 42 107 ponton zárta 2020 utolsó kereskedési napját. A BÉT részvénypiaci forgalma jelentős, több mint 30%-os növekedést mutatott az előző évhez képest, 2 575 milliárd forintról 3 351 milliárd forintra nőtt az éves összesített forgalma.

A hazai fizetőeszköz az euróval szemben meglehetősen széles tartományban, 329 EUR/HUF és 369 EUR/HUF értékek között mozgott. A 2020-as évre visszatekintve, a január 1-jei induló és a december 31-i záró középárfolyamokat figyelembe

véve, több mint 10,6%-ot gyengült a forint az euróhoz képest. A forint gyengülése 2020 év végével elmondható az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben is, míg az utóbbihoz képest 11,1%-ot romlott, az előbbihez képest 1,0%-kal zárt alacsonyabb árfolyamon az előző év záróárértékéhez képest. A nemzetközi devizapiacra a dollár a legtöbb fontosabb devizával szemben erejét vesztette, például az euróhoz és svájci frankhoz viszonyított árfolyama a tárgyalt időszakban 9,6%-os és 10,0%-os gyengülést mutatott.

Magyarországon az alapkamat 2020-ban két lépcsőben, 0,9%-ról először 0,75%-ra, majd 0,6%-ra csökkent, majd a 2020. július 22-ei kamatdöntés óta változatlan. A 2020-as év egészét tekintve a fogyasztói ár-index 3,3, a maginfláció 4,1, míg az indirekt adóktól szűrt maginfláció 3,7 százalék volt.

A BUX index alakulása 2020-ban



A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE



Dinamizmus és megbízhatóság

A KELER KSZF a kelet-közép-európai régió nagy múltú, stabil és megbízható pénzügyi infrastruktúra-szolgáltató intézményeként szolgálta ki hazai és nemzetközi Ügyfélkörét 2020-ban is.

Egyedülálló szolgáltatások

A több mint egy évtizede önálló klíringházként működő KELER KSZF régiós és európai összehasonlításban is egyedülálló a klíringelt piacok száma és a termékpaletta sokszínűsége által. A magyar értékpapír- és a derivatív tőke és energiapiac folyamatos és biztonságos működtetése és fejlesztése mellett, meghatározó fontossággal bír a hazai földgázpiac pénzügyi biztonságának és általa a földgázellátás stabilitásának megteremtése. Ezen felül, a KELER KSZF általános klíringtagként közvetlen elérést biztosít ügyfelei számára a meghatározó európai energiatőzsdékhez.

A KELER KSZF nyitott a régiós stratégiai együttműködésekre, amelyek révén új kereskedési helyszíneken is megjelenhet szolgáltatásaival.

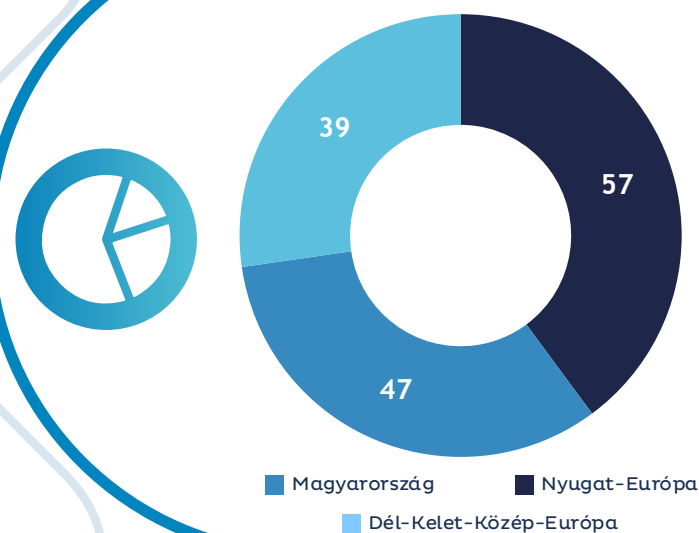
Sokszínű szolgáltatási paletta

A KELER KSZF 2020 során 6 piacműködtető részére nyújtott klíringszolgáltatásokat: a Budapesti Értéktőzsde Zrt., az MTS S.p.A., az FGSZ Földgázszállító Zrt., az FGSZ KP Kft., a CEEGEX Zrt. valamint a HUDEX Zrt. az általuk működtetett kereskedési helyszínek tekintetében.

Nemzetközi ügyfélkör

A KELER KSZF az évek során nemzetközi léptékben is meghatározó piaci szereplővé vált. 2020 éu végén 24 országból összesen 143 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, valamint nem-pénzügyi szereplőként földgáz- és villamos-energiapiaci kereskedők, termelők és rendszerüzemeltetők.

Ügyfelek régiók szerint



Folyamatos felügyelet és felügyezés

A KELER KSZF működését a 648/2012/EU rendelet (EMIR) szerint sikeresen lefolytatott újraengedélyezési eljárás koronázta meg, amelynek eredményeként 2014. július 4-én megkapta a központi szerződő fél tevékenység végzésre vonatkozó engedélyt. Az Európai Unióban jelenleg 16 engedélyezett klíringház működik, ezen belül mindössze 2 régiós szolgáltató található.

Felügyelt intézményként a KELER KSZF a Magyar Nemzeti Bank által végzett éves felügyeleti és kétéves felügyezői értékelése során mutatja be és támasztja alá a jogszabályi előírásoknak és a nemzetközi ajánlásoknak történő megfelelést.

SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET



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

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

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

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

A KELER KSZF tevékenységét 2020-ban az alábbi jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2020-as vagy korábbi megjelenéseket követően a továbbiakban érintik:

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

- A pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 600/2014/EU rendelet (MIFIR),
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (EMIR),
- Az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelu, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló 909/2014/EU rendelet (CSDR),
- A Bizottság 152/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó tőkekövetelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- A Bizottság 2012. december 19-i 153/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó követelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a kereskedési adattárak nyilvántartásba vétel iránti kérelmének formátumára vonatkozó végrehajtási technikai standardok megállapításáról szóló a Bizottság 1248/2012/EU végrehajtási rendelete,
- A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,
- A fizetési, illetve értékpapír-elszámolási rendszerekben történő teljesítés véglegességéről szóló 2003. évi XXIII. törvény,
- A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény,

SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

- A köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló 2009. évi CXII. törvény,
- A tőzsdék, a központi értéktári és a központi szerződő fél tevékenységet végző szervezetek éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 459/2015. (XII. 29.) Korm. rendelet,
- A BIZOTTSÁG (EU) 2018/1229 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyverekre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (SDR RTS),
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/389 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítés meghiúsulását sújtó pénzbírságok kiszámításának paraméterei és a központi értéktáraknak a fogadó tagállamokban folytatott tevékenységei tekintetében történő kiegészítéséről,
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/876 RENDELETE (2019. május 20.) az 575/2013/EU rendeletnek a tőkeáttételi mutató, a nettó stabil forrásellátottsági ráta, a szavatolótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó követelmények, a partnerkockázat, a piaci kockázat, a központi szerződő felekkel szembeni kitettségek, a kollektív befektetési formákkal szembeni kitettségek, a nagykockázat-vállalások és az adatszolgáltatási és nyilvánosságra hozatali követelmények tekintetében történő módosításáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról,
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2016/679 RENDELETE (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről (GDPR),
- Az információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvény (Infotörvény),
- A földgázellátásról szóló 2008. évi XL törvény,
- A létfontosságú rendszerek és létesítmények azonosításáról, kijelöléséről és védelméről szóló 2012. évi CLXVI. törvény,
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2021/23 RENDELETE (2020. december 16.) a központi szerződő felek helyreállítására és szanálására irányuló keretrendszerrel, továbbá az 1095/2010/EU, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 806/2014/EU és az (EU) 2015/2365 rendelet, valamint a 2002/47/EK, a 2004/25/EK, a 2007/36/EK, a 2014/59/EU és az (EU) 2017/1132 irányelu módosításáról,
- A tőkepiacról szóló törvény szerinti központi szerződő fél tevékenységet végző szervezet szabályzataira vonatkozó követelményekről szóló 11/2009. (II.27.) MNB rendelet.

Közgyűlések

A KELER KSZF Zrt.-nél 2020. május 28-án került sor az éves rendes Közgyűlés megtartására.

A Közgyűlés napirendi pontjai az alábbiak voltak:

1. A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2019. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről (az előterjesztés megegyezik az „Üzleti jelentés a 2019. évről” című anyaggal)
2. A KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásainak elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról:
 - az Igazgatóság javaslata az IFRS szerinti beszámoló elfogadására, döntés az adózott eredmény felosztásáról
 - a Felügyelőbizottság jelentése az IFRS szerinti beszámoló tárgyában
 - a KELER KSZF Zrt. könyvvizsgálójának előterjesztése az IFRS szerinti beszámolóról
3. 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
4. A KELER Értéktári Kockázatelemző rendszer csoporton belüli értékesítése
5. A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. között fennálló Kiszervezési megállapodás módosítása, különös tekintettel a jogi tevékenységre
6. A KELER által a KELER KSZF-nek nyújtott hitelkeretek és együttműködési megállapodás, valamint óvadéki megállapodás módosítása
7. Szóbeli tájékoztatás a KELER Zrt. kockázatkezelési tevékenysége kiszervezésének megszüntetéséről
8. Tájékoztató a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet által megállapított, a KELER Csoport legfőbb szerveire, ügyvezető testületeire és felügyelőbizottságára vonatkozó speciális döntéshozatali eljárási szabályokról

A KELER KSZF Zrt.-nél 2020. február 27-én, augusztus 27-én és szeptember 28-án került sor rendkívüli Közgyűlés megtartására.

A rendkívüli Közgyűlések napirendi pontjai az alábbiak voltak:

2020. február 27.

- 1. Igazgatósági Tag választása
- 2. Felügyelőbizottsági Tag(ok) választása

2020. augusztus 27.

- 1. A KELER KSZF Zrt. Igazgatósági tagjainak választása
- 2. A KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosítása
- 3. A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága Ügyrendjének módosítása

2020. szeptember 28.

- 1. A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. között fennálló Kiszervezési Megállapodás módosítása
- 2. A KELER KSZF részére nyújtott kereskedelmi banki hitelke-
retek jóváhagyása
- 3. A KELER által a KELER KSZF-nek nyújtott Tagi Hitelszerző-
dés módosítása



A KELER KSZF GAZDÁLKODÁSA

A koronavírus terjedése a kijárási – és gyülekezési korlátozásokon keresztül globálisan számos iparág, és szinte a teljes szolgáltató szektor leállását eredményezte. A megszűnő munkahelyek, és csőd szélére került vállalkozások helyzetén a kormányok világszerte, segítekkel és kedvezményekkel igyekeztek segíteni.

A válság gazdasági hatásai a tavalyi évben a hazai gazdaságban leginkább a második negyedév teljesítményére hatottak negatívan, majd a gazdasági aktivitás nagymértékben korrigált, így Magyarország gazdasági teljesítménye (GDP) 2020-ban közel 5 %-kal csökkent, a GDP arányos költségvetési hiány 8,1% volt, míg az államadósság a bruttó hazai össztermék 80,4%-ra emelkedett.

Az elmúlt évek alatt folyamatosan új csúcsokat megmászó BUX index szinte egy pillanat alatt adta vissza az értékének a harmadát a februári-márciusi hónapokban, mellyel a tőzsdén forgalmazott pénzügyi eszközök piaci tőkeértékéből több, mint 3000 milliárd forint vált köddé. A piaci szereplők koronavírus okozta heves reakcióját jól jellemzi továbbá az is, hogy az elmúlt 4-5 év átlagos napi forgalmának duplája volt a KELER KSZF által elszámolt forgalom márciusban a tőkepiacon. A spot piacokon a szinte egész évben kimagasló befektetői érdeklődés év/év alapon több mint 100 millió forint többletbevételt eredményezett, míg a derivatív tőkepiacon végül elmaradt a díjbevétele a megelőző évi értékétől. A gázpiacok összesített díjbevétele az elmúlt évivel közel egyező értékben realizálódott, azonban az energiacsoporthoz az új settlement banki modellre való átállás kisebb ügyféllemerzslódást okozott, s ennek következtében a bevételek kb. 10%-kal estek vissza a megelőző évi értékükhöz képest.

A klíringház működési ráfordításai összességében alig 20 millió forinttal haladták meg a 2019 évi értéküket, melyek között a személyi jellegű ráfordítások emelkedése volt meghatározó mértékű.

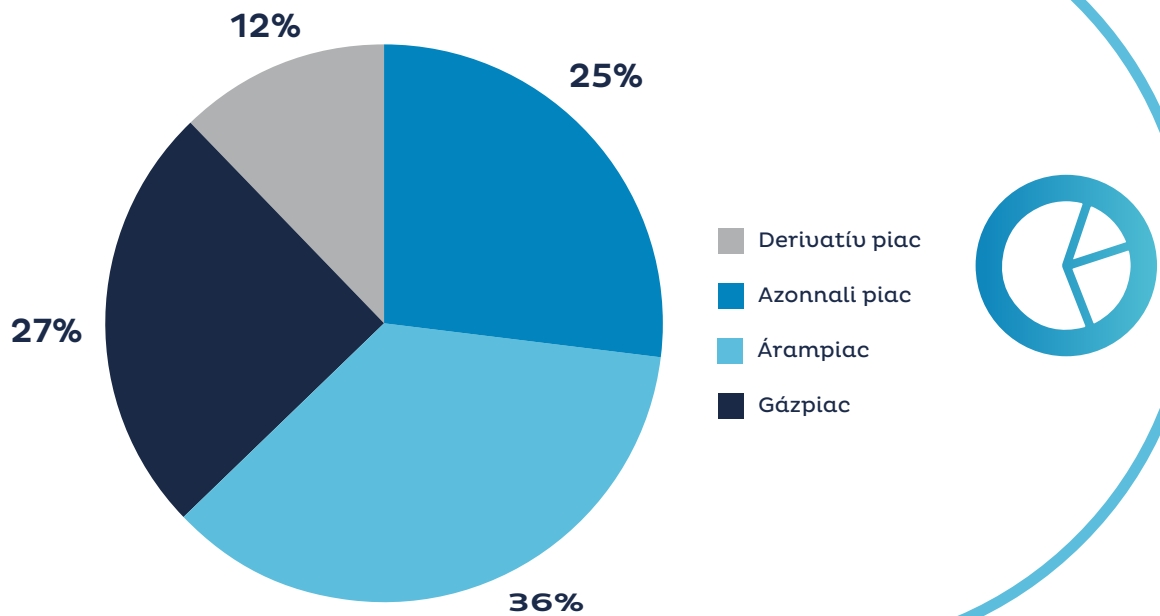
A KELER KSZF éves kamateredménye kb. – 10 millió forintot, a devizában nyilvántartott eszközök és kötelezettségek ártértékeléséből származó eredmény +230 millió forintot számlált, míg a pénzügyi eredmény összesített értéke 220 millió forint körül alakult.

Az adózás előtti eredmény hozzávetőlegesen 570 millió forintos összege a kimagasló pénzügyi eredménynek köszönhetően új rekordot jelentett a KELER KSZF történetében.

KELER KSZF eredménytábla (adatok M Ft-ban)

Eredmény sorok (adatok millió forintban)	Tény 2019	Módosított terv 2020	Tény 2020	Teljesülés 2020 (terv, %)	Teljesülés 2019 (tény, %)
Központi szerződő fél tevékenység bevételei	1 713,2	1 808,7	1 784,1	98,6%	104,1%
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	196,9	31,3	44,7	142,6%	22,7%
Banki szolgáltatások, fizetett díjak, jutalékok ráfordítása	79,0	121,7	87,4	71,8%	110,7%
Személyi jellegű ráfordítások	469,8	555,1	530,0	95,5%	112,8%
Értékcsökkenés	92,7	121,5	97,4	80,1%	105,0%
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	794,4	940,4	754,4	80,2%	95,0%
Pénzügyi instrumentumok értékvesztése	0,2	2,0	0,1	6,6%	86,7%
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszairás	0,3	1,0	2,4	237,3%	742,3%
Működési ráfordítások	1 436,4	1 741,7	1 471,7	84,5%	102,5%
Értékvesztés	23,7	1,0	5,7	567,9%	24,0%
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	449,9	97,2	351,4	361,3%	78,1%
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	37,8	76,5	217,1	283,8%	574,7%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	487,7	173,7	568,5	327,2%	116,6%

Garantőri szolgáltatásból származó díjak – 2020



KOCKÁZAT-KEZELÉS

Partnerkockázatok – Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak és alklíringtagjainak száma hasonlóképpen alakult 2020-ban, mint 2019 végén.

A Budapesti Értéktőzsde valamely szekciójában és ügyletkörében összesen 30 intézmény rendelkezett klíringtagsággal, vagy alklíringtagsággal, amely egyel kevesebb a 2019-es létszámnál. Általános klíringtagsággal 11 intézmény, egyéni klíringtagsággal 8, alklíringtagsággal pedig 12 intézmény rendelkezett 2020 év végén.

A klíringtagok számában a gázpiacokon 2019-es évhez képest 2020-ban jelentős változás nem történt. A klíringtagok száma a Kereskedési Platformon, és a HUDEX/Gáz piacon csökkent, Kiegyensúlyozó elszámoláson jelentősen-, CEEGEX-en minimálisan növekedett. A klasszikus Kereskedési Platform tagsággal rendelkezők száma 19 klíringtag volt, míg a Kiegyensúlyozó elszámolásban már 62 klíringtaggal rendelkezett a KELER KSZF. A CEEGEX piacon 40, a HUDEX/Gáz piacon pedig 20 klíringtagja volt a KELER KSZF-nek. Az ECC által elszámolt energiapiacokon 66 volt az alklíringtagok száma 2020 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 teljes körű kockázateértékelést 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.

2020 májusában a Know Your Customer (KYC) kérdőív kiegészítésre került új, compliance tartalmú kérdésekkel, 2020-as év második felében felülvizsgálta a KELER KSZF a KYC kérdőívet, melynek keretében a kérdőív kiegészítésre került a klíringtagok és energiapiaci alklíringtagok működési kapacitásainak felmérésére vonatkozó kérdésekkel, annak érdekében, hogy még jobban értékelhető legyen az egyes partnerek kockázatosága. A javasolt módosítások a 2020-as évben elfogadásra kerültek.

Az energia- és gázpiaci partnerek mellett, 2021-től a tőkepiaci klíringtagjainknak is kötelező lesz a KYC kérdőív kitöltése, ezzel is elősegítve az átfogó kockázateértékelés még teljesebb körű elvégezhetőségét.

Piaci kockázatok – Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alaptévkénysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítéktrendszer karbantartása. 2020-ban havi szinten felülvizsgálatra kerültek a tőke- és HUDEX/Gázpiaci alapbiztosítékok, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információk alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alapbiztosíték értékek. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő, emellett azonban a Kockázatkezelési Osztály folyamatosan dolgozik a módszertanok fejlesztésén és biztosítja a rendszeres felülvizsgálatot. 2020-as év végén a felmerülő kockázatok csökkentése céljából felülvizsgálatra került a KELER KSZF Kiegyensúlyozó piac kockázatkezelési módszertana.

Energiapiacok tekintetében a 2017-es év során bevezetett, főként azonnali piacokat érintő kereskedési limiteket 2020-as év során is alkalmazta a vállalat, valamint minden energiapiaci alkíringtag esetében alkalmaz egy margin követelmény limitet, amellyel a határidős piaci kitettségek maximalizálása volt a cél, így nem csak az azonnali piacok, hanem a származtatott piaci kereskedésből származó kitettségek is limitáltak és nagymértékben kollateralizáltak. A KELER KSZF nagy hangsúlyt fektetett a limitszámítási módszertan finomhangolására és az ahhoz kapcsolódó folyamatok automatizálására. Az alkalmazott limitértékeken felül a kereskedők maguk határozhatják meg az addicionálisan elhelyezett biztosítékok értékét, annak függvényében, hogy mekkora kereskedési limitre van szükségük.

A vállalat fontos célkitűzése a gázpiaci harmonizáció, amely keretében 2020 januárjától több változás ment végbe annak érdekében, hogy az FGSZ a párhuzamosan működő CEEGEX- és HUDEX/Gázzal minél több egységesített szolgáltatást nyújtson. Így 2020 januárjától mind az FGSZ platformok, mind a CEEGEX, illetve HUDEX/Gáz napi, euró alapú elszámolással működnek. Kiemelendő ezen felül, hogy 2020 januárjától a Get. törvényi változás miatt az FGSZ által üzemeltetett Kiegyensúlyozó piaci tagság előfeltétele a KELER KSZF-fel kötött gázpiaci klíringtagság megléte. A KELER KSZF 2021-ben is folytatja a gázpiaci garanciarendszer finomhangolását, mind az egyéni biztosítékértékek mind a garancia alap számítás tekintetében figyelembe véve a 2020. szeptemberi kiegyensúlyozói piacon történt nemteljesítés tapasztalatait, mind az MNB, mint felügyelő és felügyázó ajánlásait.

Garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőke- és gázpiaci garancia alapok méretének megfeleléségét 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 Kiegyensúlyozó és Kereskedelmi platformokhoz tartozó garancia alap megállapításának módszertana nem módosult 2020-ban, viszont fontos változás, hogy az eddigi forint alapú garancia alap 2020-tól euró alapú, a tagoknak a hozzájárulást euróban kell teljesíteni. A minimum tagi hozzájárulás kizárólag Kiegyensúlyozó elszámolási klíringtag esetén 15 000 euró, kiegyensúlyozó elszámolási klíringtag és Kereskedési Platform klíringtag esetén 30 000 euró.

2020-ban a Kiegyensúlyozó elszámoláson történt pénzügyi nemteljesítés, amelynek következtében a klíringtag klíringjoga felfüggesztésre került, majd a nemteljesített összeg fedezése céljából a vétlen felek garancia alap hozzájárulásának egy része is felhasználásra került.

A vétles a későbbiekben maradéktalanul rendezte vételár fizetési kötelezettségét, vagyis a KELER KSZF alapszintű garanciális tőkéje teljes mértékben megtérült, illetve az érintett gázpiaci garancia alap sem szenvedett el veszteséget.

Biztosítékeszközök

A tárgyidőszakban a befogadott biztosítékeszközök köre az EMIR előírásainak megfelelően lett meghatározva, a befogadási paraméterek rendszeresen felülvizsgálatra kerültek.

Fontos változás, hogy a CEEGEX, HUDEX/Gáz, Kereskedési Platform és Kiegyensúlyozó elszámolás jogcímre 2020 januárjától csak EUR deviza került elfogadásra biztosítékként. A haircut mértéke 0%. 2020. január 20-tól pedig energiapiaci jogcím esetében is csak EUR került elfogadásra.



PIAC- ÉS TERMÉK- FEJLESZTÉSEK

Budapesti Értéktőzsde

A 2020-as év a Tőzsde 2016-2020-ig terjedő 5 éves stratégiájának záró éve volt, amikor is a korábban elindított kezdeményezések egy része ebben az évben fordult termőre, míg mások már folyamatosan hozták gyümölcsüket. A versenyképes és innovatív gazdaságok egyik fő alappillére a tőzsde. A BÉT küldetése, hogy hatékonyan segítse elő a vállalatok részvény- és kötvényügyi finanszírozását, és katalizátor szerepet töltsön be a hazai vállalatok forrásbevonási lehetőségeinek bővítésében, ezáltal erősítve a magyar gazdaság versenyképességét. Ennek a folyamatnak a részeként állította fel a Tőzsde a Nemzeti Tőzsdefejlesztési Alapot (NTfA) még 2017-ben.

Az NTfA mint kockázati tőkealap felállításának célja, hasonlóan az ELITE Programhoz, hogy támogatást nyújtson azon vállalkozások részére, melyek szintet lépve vállalják a tőzsdei megmérettetést, így a BÉT Xtend piacán történő megjelenést. A BÉT Xtend egy olyan tőkefinanszírozási piac, mely kifejezetten a kis- és középvállalkozások (KKV-k) tőzsdére lépését hivatott segíteni. A BÉT Xtend piacán végül 2018 decemberében megtörtént az első sikeres kibocsátás a Megakrán Nyrt. értékpapíraival, melyet nem sokkal később követett a CyBERG Corp. Nyrt. piacra lépése, majd 2019 során további két társaság részvényei kerültek bevezetésre (DM-KER Nyrt. és GOPD Nyrt.). 2020-ban újabb kibocsátót köszönhetett a Tőzsde a Gloster Infokommunikációs Nyrt. sikeres megjelenésével.

A Magyar Nemzeti Bank 2019. július elsejével indította el a Növekedési Kötvényprogramot (NKP), melyen keresztül mintegy 300 milliárd forintos forrásból vásárol majd hazai székhellyel rendelkező, nem-pénzügyi vállalatok által

kibocsátott, megfelelő minősítéssel ellátott kötvényeket. A program indulásával egyidejűleg a Budapesti Értéktőzsde új piacot hozott létre BÉT XBond néven a kötvénykibocsátást tervező vállalatok számára, ahol könnyített feltételek mellett léphetnek ki a nyilvános piacra. Az XBond piac engedélyezése óta megtörtént az első bevezetés a MOL Nyrt., majd később a CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zrt. által kibocsátott kötvények vonatkozásában. 2020-ban a platformra történő bevezetések száma ugrásszerű növekedést ért el és a már említett társaságokon kívül további 26 kibocsátó kötvényeinek listázása történt meg, mely sikertörténet 2021-ben is folytatódott.

A Tőzsde fő piacán, a részvénytőzsdén két új kibocsátó jelent meg 2020 során: a Pensum Group Nyrt. és a SunDell Estate Nyrt. A részvények a Tőzsde Standard kategóriájában kerültek bevezetésre.

A Tőzsde termékportfóliója a részvénybevezetéseken túl is tovább bővült számos új jelzáloglevél, kötvény, befektetési jegy és certifikát listázásával. Ezen új termékek bevezetésével 2020-ban is folyamatosan bővült az értékpapír-piaci kínálat. A hitelpapírok kínálatában kiemelendők a Magyar Export-Import Bank és a Magyar Fejlesztési Bank sikeres kötvénybevezetései.

BÉTa

2020-ban elérhetővé váltak a Wizz Air Holdings Plc. részvényei a Budapesti Értéktőzsde alternatív platformján, a BÉTa Piacon. A BÉTa Piac lehetőséget kínál európai nagyvállalatok értékpapíraival történő kereskedésre. A Wizz Air papírján túl további két új ETF-et listáztak a BÉTa Piacon, melyeket a UBS bocsát ki.

A külföldi értékpapírok kereskedési helyszínén 2020-ban így már 20 részvény és 9 tőzsdén kereskedett befektetési alap volt a termék kínálatban.

MTS Hungary

A magyar állampapírok árjegyzését biztosító MTS Hungary-t 2019 márciusa óta az MTS S.p.A. égisze alatt működik. Az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer hazai és nemzetközi résztvevői körének 2020-ban is széles körű termékskálát kínált a platform, ahol a magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények mellett a Magyar Fejlesztési Bank által kibocsátott kötvényekkel való kereskedés lehetősége is biztosított.

Kiegyensúlyozó Platform (IP) és Kereskedési Platform (KP)

A pénzügyi biztonság növelése érdekében az FGSZ Földgázszállító Zrt. kezdeményezésére 2020. január 1-jétől módosult a GET., mely szerint Magyarországon kötelező központi szerződő fél tagságot szereznie a nagynyomású földgázellátó rendszerhez csatlakozni kívánó rendszerhasználóknak. A jogszabályban lefektetett kötelező klíringtagság megerősíti a KELER KSZF „kapuőri” szerepét, egyúttal még felelősségteljesebb magatartást kíván meg valamennyi résztvevőtől, annak érdekében, hogy a piaci szereplők mindenkor a legnagyobb pénzügyi biztonságban legyenek és biztosíthassák a folyamatos és zavartalan földgázellátást.

A piaci működés harmonizációja keretében a forint alapú kereskedést és havi pénzügyi teljesítést felváltotta az euró alapú kereskedés és napi gyakoriságú pénzügyi teljesítés ugyancsak 2020. január 1-jétől.

2020. december 1-től a KELER KSZF sikeresen elindította az új settlement banki modellt, melynek értelmében valamennyi gázpiaci és energiapiaci résztvevő pénzügyi elszámolása új kereskedelmi banki pénzeszámlákon valósul meg.

CEEGEX

A spot termékek kereskedhetőségének korábbi meghosszabbítása 2020-ban már éreztette a forgalomnövekedésre gyakorolt kedvező hatását.

HUDEX

A termékínálat előző évi bővítésén túl, az OTC regisztráció lehetőségének népszerűsítése növelte a kereskedésben résztvevők lehetőségeit.

Energiapiacok

Az energiakereskedelem mind a résztvevők számát, mind a piaci kereskedett volumenek tekintetében évről évre növekvő adatokat produkál, nem volt ez másként 2020-ban sem. A kereskedési helyszínek konszolidációja tovább folytatódott az év során, így 2020. január 1-jével az EEX integrálta a Powernext - PEGAS platformot. A HUPX 2019 novemberében csatlakozott a napon belüli piac-összekapcsoláshoz (XBID), mely összekapcsolás újabb és újabb rekord forgalmakat eredményezett 2020-ban a napon belüli kereskedésben.

Kereskedési helyszínek a számok tükrében

Budapesti Értéktőzsde - Azonnali Értékpapír-piac (szabályozott piac)

A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának egyszeres számított forgalma 2020-ban 3 503,4 Mrd Ft, mely éves összesítésben 32,1%-os növekedést. Az átlagos napi forgalom 14,0 Mrd Ft volt, az egy évvel korábbi 10,8 Mrd Ft után (2020-ban 251, illetve 2019-ben 246 kereskedési nap figyelembe vételével).

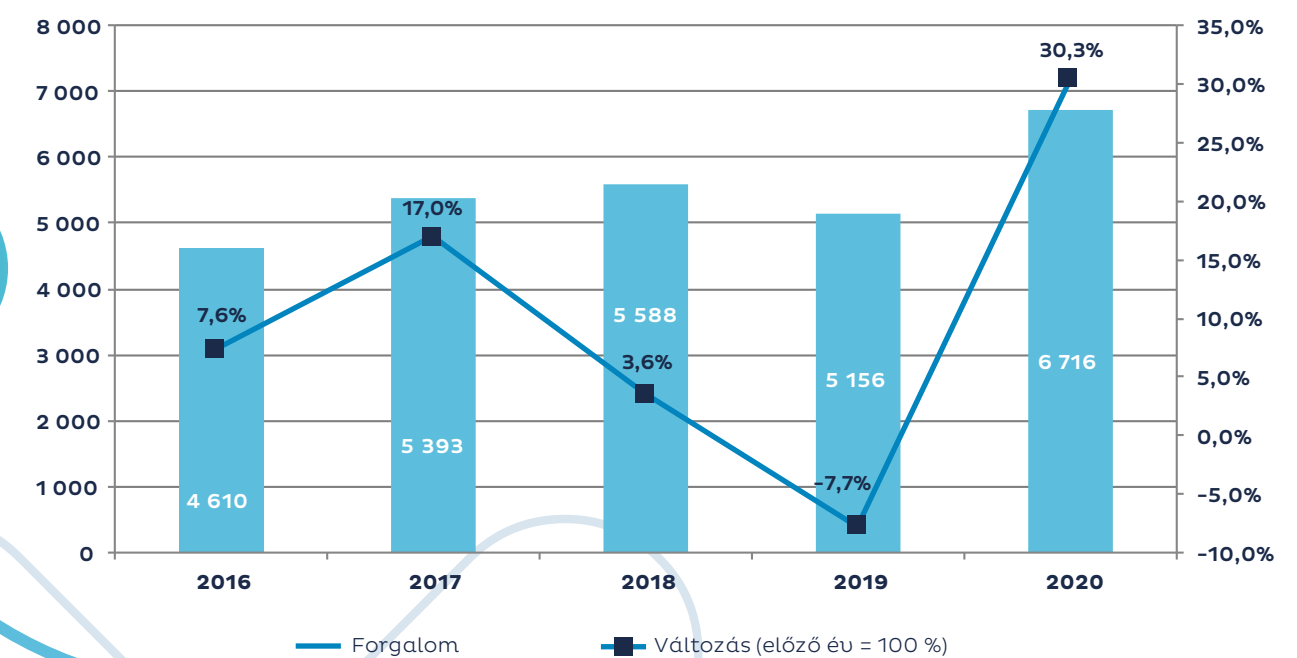
Az azonnali piaci forgalmon belül 95,7%-os piaci részesedést tettek ki a részvényügyletek (2019-ben 97,1%), melyek éves forgalma 2020-ban 3 351,8 Mrd Ft volt. Ez 30,2%-os éves növekedésnek felel meg az előző évhez képest. A napi átlagos részvényforgalom így 13,4 Mrd Ft volt az egy évvel korábbi 10,5 Mrd Ft-ot követően.

A regisztrált BÉT szabályozott piaci azonnali értékpapír ügyletek éves egyszeres tranzakciószáma 2020-ban 2 367 718 darab volt, mely 30,3%-os növekedés jelent 2019-hez képest. A tranzakciószámon belül a részvényügyletek száma 2 100 793 darabot tett ki, mely az összes ügylet 88,7%-a volt. A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának átlagos napi kötősszáma 2020-ban 9 433 darab volt az egy évvel korábbi 7 385 darab ügylethez képest, ezen belül a részvényügyletek átlagos napi kötősszáma 2020-ban 8 370 darab volt.

Budapesti Értéktőzsde – BÉTa Piac, BÉT Xtend, BÉT XBond (MTF Piacok)

A forintban kereskedett és elszámolt külföldi részvények és tőzsdén kereskedett alapok éves összesített egyszeres forgalma 5,6 Mrd Ft, összesen 19 723 ügyletben. Az előző évi forgalom 2,7 Mrd Ft volt 9 804 ügyletben. Az átlagos ügyleti érték 0,28 M Ft volt 2020-ban (2019-ben 0,26 M Ft).

Az azonnali részvénytőzsdék (BÉT, BÉTa, Xtend) forgalmának alakulása 2016-2020. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft



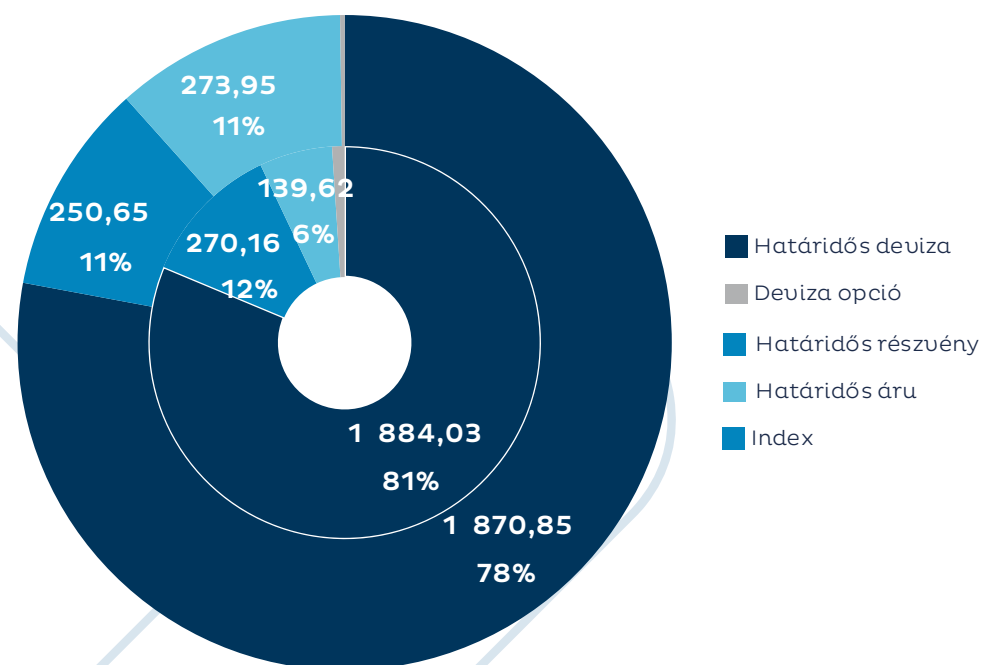
BÉT – Xbond (MTF Piac)

A hazai vállalati kötvények új piacán 2020-ban 12 darab tranzakcióban összesen 2,9 Mrd Ft értékben kereskedtek.

Budapesti Értéktőzsde – Derivatív Piac

Az árfolyamértéken számított éves egyszeres derivatív piaci forgalom 2 400 Mrd Ft volt 2020-ban, mely 3,6%-os növekedést jelent az előző év azonos időszaki forgalmához viszonyítva. A derivatív termékek között változatlanul a deviza határidős ügyletek adták a forgalom meghatározó hányadát – 2020-ban 1 870,8 Mrd Ft értékben –, mely 77,9%-os részarányt jelent az összforgalmon belül (2019-ben 81,3%). A deviza opciók forgalma 5,4 Mrd Ft 2020-ban. Az egyedi részuény határidős ügyletek éves kereskedett volumene 250,6 Mrd Ft volt 2020-ban, az előző évi 270,16 Mrd Ft-hoz képest. Az index alapú határidős ügyletek forgalma 2020-ban csaknem megduplázódott, így 2020-ban 273,9 Mrd Ft-ot tett ki az előző évi 139,6 Mrd Ft-hoz viszonyítva.

BÉT derivatív forgalom termékkörönként
2020. és 2019. (Mrd Ft)

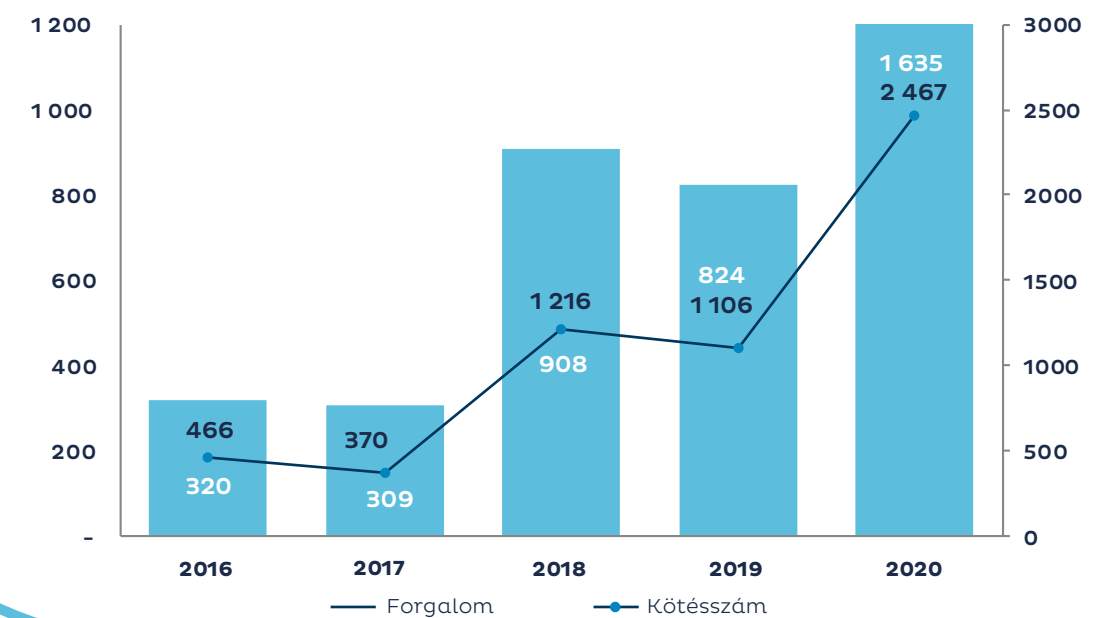


Árupiaci termékre 2020-ban nem született ügyletkötés.

MTS – MTS Hungary

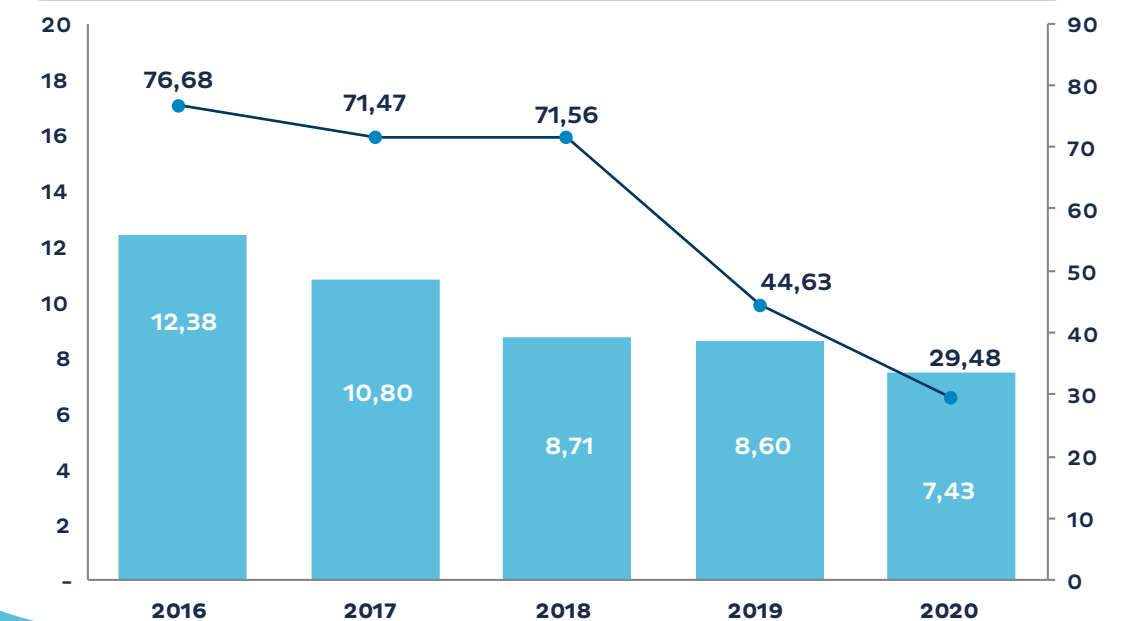
A hazai kibocsátású kötvények elsődleges forgalmazói piacán 2 420 darab tranzakcióban egyszeresen számolva 817,4 Mrd Ft értékben kereskedtek a pénzügyi intézmények, szemben a 2019. évi 1 106 darab ügyletben kereskedett 824,2 Mrd Ft-os volumen-nel.

MTS Hungary azonnali forgalom és kötőszám
2016-2020. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, db

**FGSZ / FGSZ KP – Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform**

A hazai földgáz kiegyensúlyozó piac és kereskedési platform 2020-ban 7,4 TWh mennyiségi forgalmat számolt el, összesen 29,5 Mrd Ft értékben. A forgalmi mennyiség 13,6%-kal, míg az értéken számított forgalom 33,9%-kal csökkent 2019-hez képest.

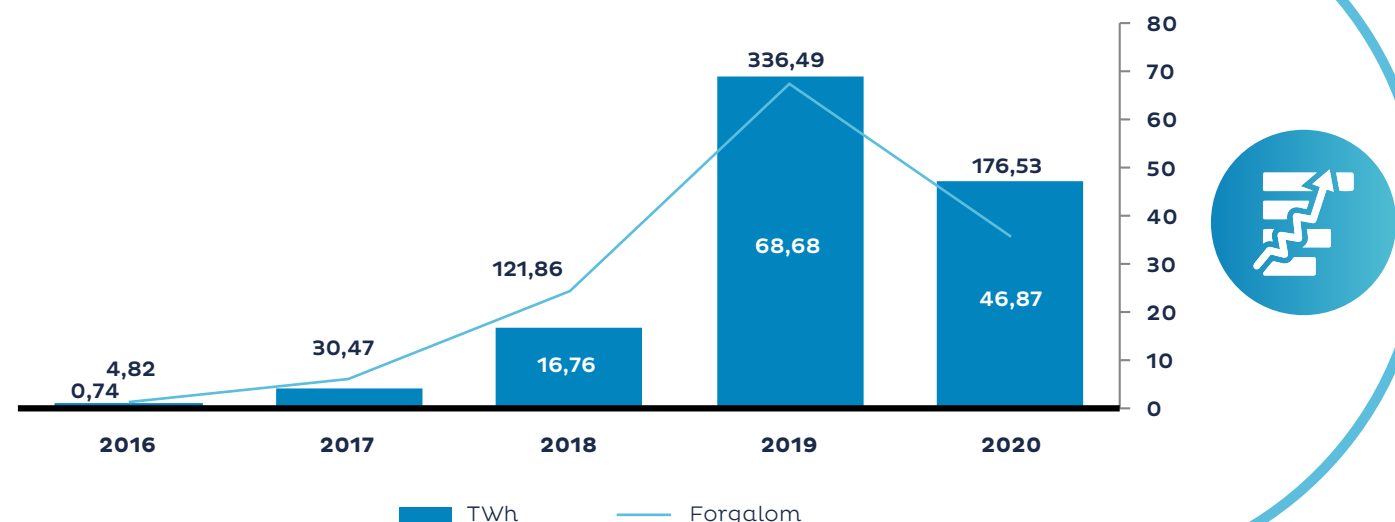
Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform forgalom
2016-2020. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



CEEGEX

A szervezett piaci másnapi és napon belüli forgalom 2020-ban 46,9 TWh volt, összesen 176,5 Mrd Ft értékben, szemben az előző évi 68,7 TWh és 336,5 Mrd Ft-os forgalommal.

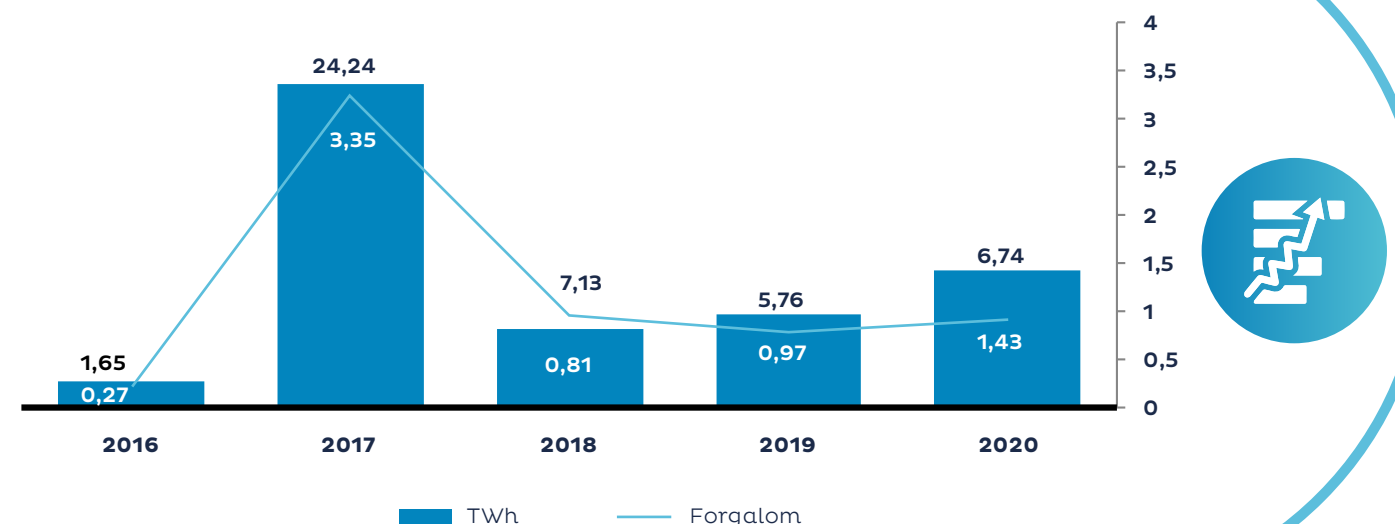
CEEGEX spot forgalom 2016–2020. között
(duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



HUDEX/GÁZ

A gázpiaci résztvevők 2020-ban 1,4 TWh forgalmat kereskedtek a hazai derivatív energia tőzsdén az előző évi 0,97 TWh forgalomhoz képest. A forgalmi értéken számított volumen 6,7 Mrd Ft volt 2020-ban.

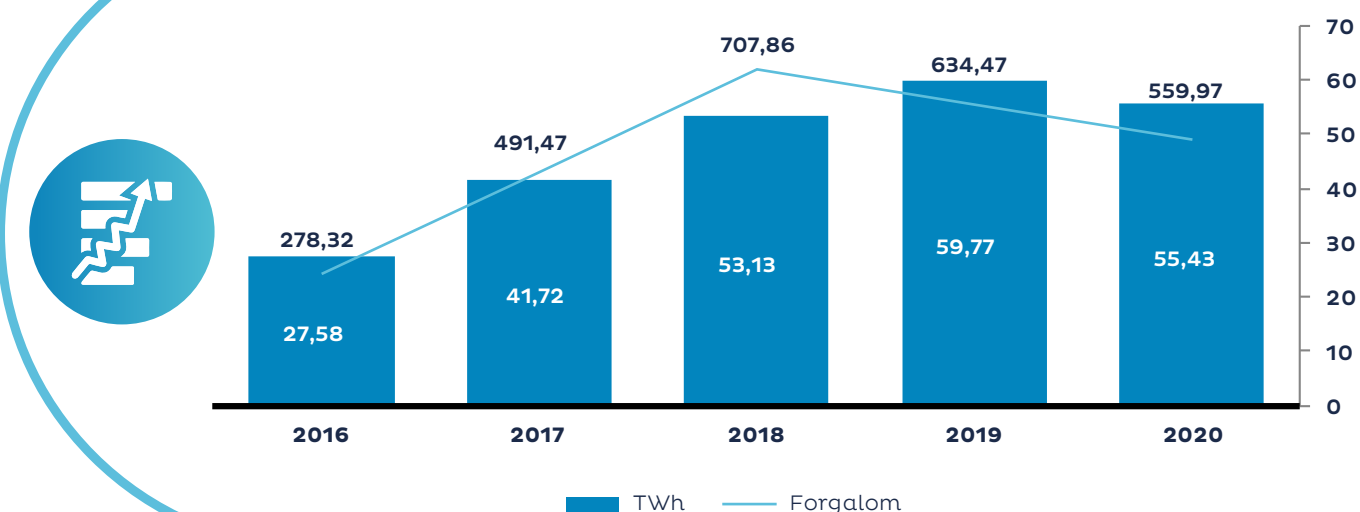
HUDEX/Gáz határidős forgalom 2016–2020. között
(duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



Energiapiacok – Spot piacok

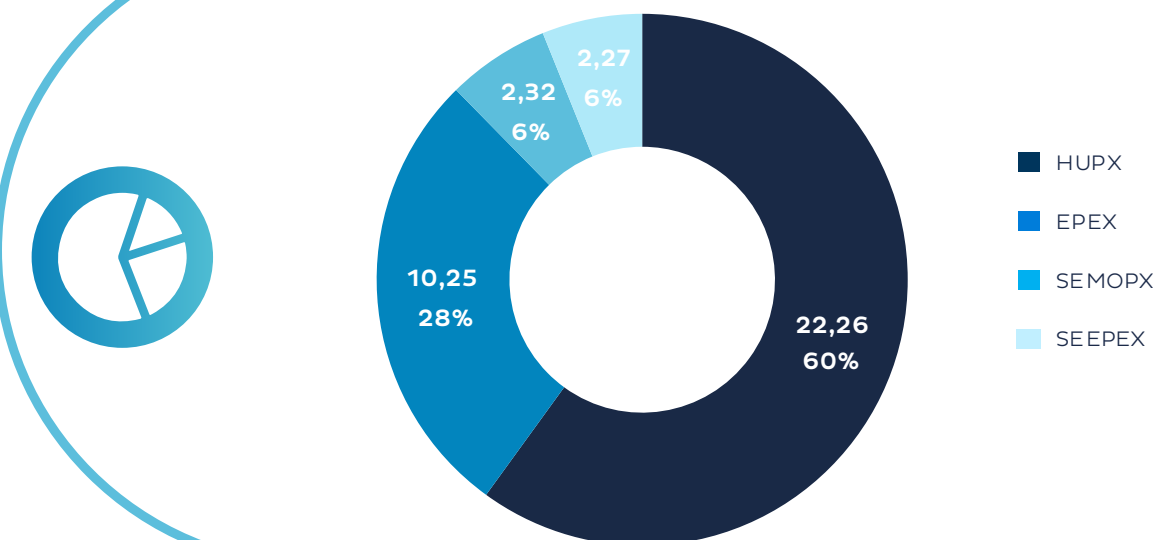
A KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatása keretében elszámolt EEX, EPEXSPOT, HUPX, SEMOPX és SEEPEX spot másnapi és napon belüli energiapiacokon a KELER KSZF ügyfelei elsődlegesen villamos energia, kapacitásjog, valamint földgáz termékek kereskedelmével foglalkoznak. A kereskedett mennyiségi volumen 2020-ban 55,4 TWh forgalmat ért el, 560 Mrd Ft értékben. Az egyes piaci szegmenseken belül meghatározó a másnapi és a napon belüli villamos energia termékek piaci részesedése, mely 2020-ban 37,1 TWh forgalmat jelentett (2019-ben 33,6 TWh). A spot földgáz termékek piacán 18,3 TWh forgalmat realizáltak a kereskedők, a 2019 évi 26,2 TWh forgalmat követően.

Spot energiapiaci forgalom
2016–2020. között (egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh



A spot árampiacok összesített 37,1 TWh forgalmán négy kereskedési helyszín osztozott. A legnagyobb forgalmat a magyar árampiacra, a HUPX-en kereskedték, összesen 22,3 TWh mennyiségben, mely 60%-os részesedést jelent. A pán-európai EPEXSPOT részesedése 10,2 TWh forgalommal 28%-os arányt jelentett. A SEMOPX 2,32 TWh-os és a szerb árampiac a SEEPEX 2,27 TWh forgalma egyaránt 6%-os arányt eredményezett az összforgalmon belül.

Spot árampiacok forgalma tőzsdék szerint 2020. (TWh)

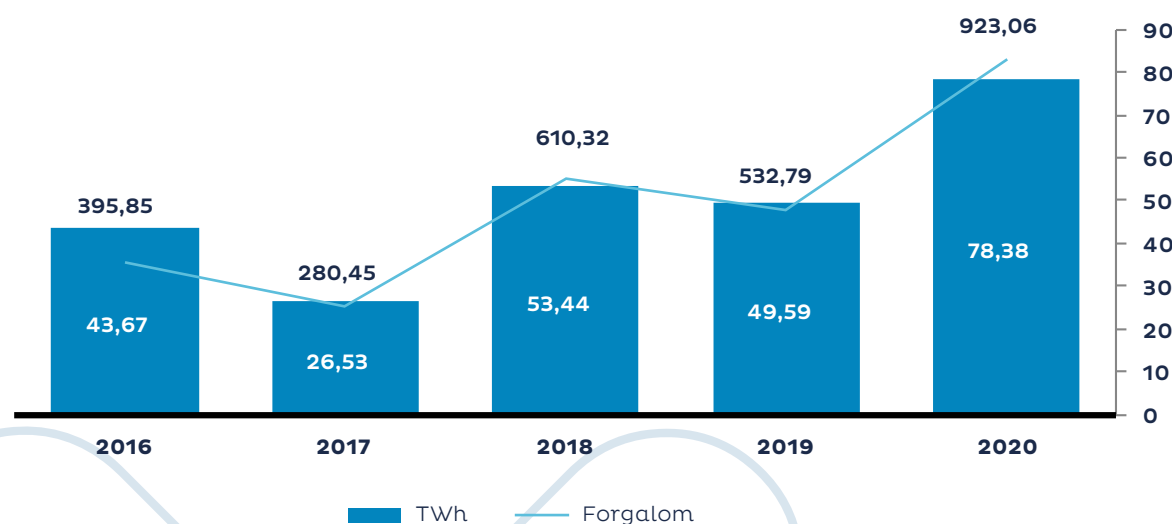


A HUPX másnapi és napon belüli piac összesített forgalmán belül a KELER KSZF piaci részesedése 2020-ban 42,2% volt (2019-ben 41%).

Energiapiacok - Derivatív piacok

2020-ban a KELER KSZF ügyfelei 78,4 TWh mennyiségben és 923 Mrd Ft kötöttek derivatív ügyleteket az EEX derivatív energia-tőzsdén és a HUDEX határidős áramtőzsdén.

Derivatív energiapiaci forgalom 2016-2020. között
(egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh



A HUDEX határidős árampiacán a KELER KSZF piaci részesedése 2020-ban 32% volt (2019-ben 43%).



ÜGYFÉL- KAPCSOLATOK

Energiapiaci ügyfél akvizíció

Tekintettel arra, hogy a KELER KSZF működési modelljében, a pénzügyi elszámolást nyújtó KELER a CSDR engedély megszerzését követően kizárólag az értékpapírpiazi kiegyenlítéshez kapcsolódóan vezethet értékpapír- és pénzügyi elszámolást, a 2020-as évben a KELER KSZF fő stratégiai célja az energiapiaci kiegyenlítési modelljének megváltoztatása volt. A cél elérése érdekében, elindítottuk, az úgynevezett „Kiegyenlítő banki modell” (Settlement Bank modell) projektünket, melynek célja a KELER számlavezetésének kiváltásán túl egy olyan előremutató, nemzetközi szinten is versenyképes megoldást kialakítása, mely az elkövetkező években lehetőséget nyújt majd a KELER KSZF számára, hogy még hatékonyabban és ügyfélközpontúan tudjon működni kiszolgálva a hazai és nemzetközi szinten is egyre diverzifikáltabb ügyfélkörét.

A modellváltás azt jelenti, hogy az energiapiaci elszámolások esetében a KELER helyét a pénzügyi kiegyenlítés során hazai kereskedelmi hitelintézetek vették át. A KELER KSZF 2020-ban három hitelintézettel kötött együttműködési megállapodást, melyek a projekt éles indulását követően 2020. december 1-től nyújtanak settlement banki szolgáltatásokat a KELER KSZF energiapiaci ügyfelei részére. A kiválasztott három bank az OTP Bank Nyrt., az MKB Bank Nyrt., valamint a Budapest Bank Zrt.

A KELER KSZF 2020. év elején fennálló 120 energiapiaci klíringtagsági köréből 109 ügyfél döntött úgy, hogy az új kiszolgálási struktúrában is a KELER KSZF-vel folytatja az együttműködést. A KELER KSZF úgynevezett GCM (Általános klíringtagi) üzletágban – melyben az European Commodity Clearing AG (ECC) által – kiszolgált tőzsdéihez kínálunk elérést az ügyfeleink számára, mely üzletág nemzetközi szinten is rendkívül erős

versenyhelyzetben működik az évet 64 taggal zártuk. Ebben a szegmensben az erős versenyhelyzet miatt voltak olyan ügyfeleink, akik a settlement banki modellváltással járó feladatok miatt inkább szolgáltató-váltás mellett döntöttek, és akadt néhány olyan ügyfél is, amely teljes mértékben megszüntette a kereskedési tevékenységét jellemzően a COVID-19 járvány miatt kialakult gazdasági kihívások és változó üzleti körülmények miatt. A KELER KSZF számára különös jelentőséggel bíró magyar gázpiacokon az év végével 62 klíringtag volt aktív – melyből 40-en a CEEGEX-en és 20-an a HUDEX-en is rendelkeznek tagsággal. Ügyfeleink közül 14 vállalat mind a magyar gázpiacon, mind alkíringtagként valamelyik ECC-s piacon is kereskedik. Figyelembe véve az év végén még sikeres akvizíciókat is, 2020 év végén a KELER KSZF-nek összesen 113 szerződött energia és gázpiaci partnere volt. Az üzleti kilátások szempontjából fontos és kiemelendő tény, hogy az év végéig sikeresen csatlakozó új klíringtagokon felül legalább tíz cég jelezte csatlakozási szándékát melynek megvalósulása 2021-ben esedékes.

A gázpiaci klíringtagok létszámának folyamatos növekedése a földgázellátásról szóló 2008. évi XL. törvény módosításának is köszönhető, mivel 2020. január 1-jétől az egyensúlyozási elszámoláshoz kötelező klíringtagsággal kell rendelkezniük a piaci szereplőknek. Ez a változás a KELER KSZF számára lehetőség és egyben kihívás is, hisz a kiegyensúlyozó ügyletek központi szerződő feleként egyik fontos támogatói lettünk a magyar gázpiacnak, tevékenységünk nap, mint nap hozzájárul a magyar gázpiac biztonságos és stabil működéséhez.

A 2020-as évben üzleti szempontból kiemelendő, hogy a partner tőzsdéinkkel intenzív stratégiai egyeztetéseket kezdtünk a forgalom ösztönzése és közös ügyfeleink még teljesebb kiszolgálása céljából. E kezdeményezések hatásai várhatóan 2021-ben már érzékelhetőek lesznek.

Tőkepiaci ügyfélakvizíció

A tőkepiacok tekintetében a 2020-as év a Pandémia okozta volatilitás és a nemzetközi tőzsdéken megfigyelhető aktivitás miatt volt kiemelten érdekes. A KELER KSZF minden kihívást sikerrel teljesített. Támogattuk ügyfeinket a megnőtt aktivitásuk zökkenőmentes kiegyenlítésében. Emellett figyeltünk arra, hogy az év közben többször megtapasztalt jelentős árelmozdulás és volatilitás miatt megjelenő addicionális óvadéki és letéti követelményeinkkel kapcsolatos tájékoztatás és elszámolás mindig a klíringtagjaink igényeit is figyelembe véve, ügyfélközpontúan történjen.

A tőkepiaci üzleti lehetőségek terén, a KELER KSZF aktív részvételével folytak tovább azon szakértői egyeztetések melyek a kazah AIX-szel (Astana International Exchange) való potenciális jövőbeni együttműködést célozzák. A Pandémia miatt a kazah piaci szereplők is összetett kihívásokkal küzdtek. Ennek megfelelően ez az időszak nem volt ideális a tervezett kazah kibocsátások és tőzsdei bevezetések szempontjából. Emiatt a 2020-as évben kisebb aktivitással, de azért továbbra is folytatódott a projektmunka. Bízunk abban, hogy amint a gazdasági körülmények engedik és a projekt sikeresen zárja azokat a technikai valamint megfelelési feltételeket, melyek lehetővé teszik a határon átnyúló együttműködést Európai Unió szándék szerinti megvalósítását, élesbe állhat az a modell, melyben a KELER értéktári, míg a KELER KSZF elszámolási szolgáltatást fog nyújtani az újonnan megalakuló kazah tőzsdén.

Szakmai kiállítások

2020-ban a COVID-19 járvány nem tette lehetővé a konferenciák megrendezését, egyedül az Energy Trading Central and South Eastern Europe (ETCSEE) került lebonyolításra, online formában.

A konferencián a KELER KSZF is képviseltette magát.

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 az egyes szakmai albizottságok munkájában.



INFORMATIKA

Mint minden évben, 2020-ban is az Informatikai terület elsődleges sikertényezője a magas színvonalú ügyfél rendelkezésre állás biztosítása. A KELER KSZF-ben 2020-ban az ügyfeleket érintő rendszerek rendelkezésre állási mutatója 99,930% volt.

Az év kiemelkedő teljesítményének tartjuk, hogy a COVID-19 kapcsán hozott kormányzati rendelkezések hatályba lépése után, március közepén a KELER Csoport azonnal képes volt biztosítani a piac által elvárt szolgáltatásokat oly módon, hogy az otthoni munkavégzésre történő átállás egyáltalán nem volt érzékelhető a szolgáltatás megszokott minőségében.

A BCP és DRP tervek tesztelése is megtörtént 2020 decemberében, a pandémiás helyzet – és az ehhez kapcsolódó kényszerű korlátozások miatt egyedül az alternatív telephelyen történő munkavégzés nem kerülhetett tesztelésre.

2020-ban az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszereinek tekintetében, vagy az alábbiakban nyújtott kiemelt IT oldali támogatást:

- A 2020-as év informatikai-fejlesztési oldalról túlnyomó részben a Settlement bankuáltáshoz kapcsolódó tervezéssel és megvalósítással zajlott. A projekt célja a KELER számlavezető rendszerének helyettesítése az energia- és gázpiacok elszámolásai során. A projektben nem csak a megfelelő kommunikáció feltételeit kellett biztosítani az elszámolásban érintett különböző rendszerek között, hanem alkalmazkodni kellett azokhoz az üzleti és informatikai folyamatokhoz, amelyek az új banki szereplők belépésével megjelentek a működés során. A fejlesztések során bevezettünk egy teljesen új konnektor rendszert (BankON) a KELER KSZF rendszer-portfóliójába, amely a banki kapcsolódásért felelős, illetve üzleti támogató, rekonziliációs feladatokat lát el. A BankON teljes mértékben a KELER Architektúra keretrendszerre épült, amelyre a KSZP-ben

megvalósuló új alkalmazások is készülnek. A december 1-jei élesítés után összességében elmondható, hogy a KELER KSZF minden kiszolgált energiapiacra különösebb fennakadás, vagy a piac számára észlelhető jelentős probléma nélkül át tudott állni a teljesen új kiegyenlítő modellre.

- Az IRIS implementációját 2020-ban is folytattuk, azonban jelentős előrehaladást nem tudtunk a fejlesztés kapcsán felmutatni. A korábbi tapasztalatokból, illetve a fennakadást okozó hibákból okulva elkezdjük összeállítani azt a koncepciót, amelynek a segítségével új alapokra helyezzük a projektet, adott esetben egy új szállítóval.
- A fentiekkel párhuzamosan elkészültek a KSZP integrációhoz, és az SDR megfeleléshez szükséges specifikációk és fejlesztések is, amelyek tesztelése jelenleg folyamatban van. Ezen fejlesztések élesítése a KSZP többi komponensével együtt történik majd meg a 2021-es évben.

2021 legfontosabb feladatai az Informatika területén:

- A KELER KSZF legfontosabb projektje 2021-ben az IRIS lesz, amelyet egy újragondolt projekt keretében szeretne beindítani és az év során a felületei, és üzleti szempontból kulcsfontosságú funkcionálisokat szeretne lefejleszteni.
- A Settlement bankuáltáshoz kapcsolódóan, az év első negyedévében szeretné elérni az operációs stabilitást, és a pénzügyi folyamatok automatizációját.
- Az év fontos feladata még a gázpiaci konszolidáció második fázisának megvalósítása, melynek során fontos ügyfél-, kockázatkezelési- és partner kereskedési helyszínek igényeihez igazodó funkcionálisokat tervez élesbe állítani.
- Valamint végül, de nem utolsósorban a KELER KSZF részéről is kulcsfontosságú lesz a KELER új KSZP rendszeréhez történő integráció, illetve az ezzel párhuzamosan a KELER KSZF SDR megfeleléséhez kapcsolódó fejlesztések megvalósítása.

HUMÁN- POLITIKA



A humánpolitikai terület fő feladata 2020-ban továbbra is a szervezet támogatása volt a KELER KSZF magas színvonalú munkájának biztosítása érdekében.

2020. december 31-én a KELER KSZF 28 fő munkavállalót foglalkoztatott.

A KELER KSZF-et érintően az alábbi fontos változások történtek a 2020-as évben:

- A jogszabályi előírások betartása érdekében a KELER KSZF-nél önálló belső ellenőri és compliance terület került kialakításra, a munkakörök sikeresen betöltésre kerültek az év folyamán;
- A 2020. október 1. napjától hatályos SZMSZ módosítás kapcsán létrehozásra került az Értékesítés és Ügyfélkapcsolatok Osztály (amelynek ellátása korábban a KELER-ben, kiszervezési szerződés alapján valósult meg);
- Létrehozásra került az operációs vezetői munkakör, így az Mt. 208.§ hatálya alá tartozó munkavállalók száma kettőre emelkedett a KELER KSZF-ben.

A Kockázatkezelési Osztályon hat fő, az Elszámolási Osztályon továbbra is csúsztatott műszakban nyolc kolléga és további három fő normál munkarend szerint dolgozott a 2020-as évben. Kiemelt feladat az újonnan felvett munkavállalók beilleszkedésének támogatása, a meglévő munkaerő motiválása, és megtartása, megfelelő humántőke biztosítása a Társaság sikeres előmeneteléhez.

A HR-adminisztráció támogatására 2019-ben élesben elindult a NEXON humánügyi nyilvántartó rendszert alkalmazta a KELER KSZF is, amely lehetővé teszi a személyügyi adatok gyors elérését, és a HR-kimutatások áttekinthető megjelenítését.

Az új belépő munkavállalók integrálása, tájékoztatása, munkájuk támogatása céljából a 2019-től bevezetett komplex tájékoztató napok keretében az új belépők megismerhetik a KELER KSZF működését is, a teljes KELER Csoport bemutatkozása keretében. 2020 októberétől az új munkavállalók részére szóló tájékoztatók már két napos programsorozatként kerültek megszervezésre. A Pandémia miatt két (egy tavaszi és egy őszi) komplex tájékoztató napot tartottunk a 2020-as évben, melyeken a KELER KSZF új kollégái is részt vettek.

A 2019-ben indított angol képzések 2020 márciusáig tartottak a Pandémia miatt.

A 2020-as év kihívások elé állította a teljes KELER Csoportot. A 2020-as évet alapjaiban meghatározó COVID-19 járvány miatt a KELER Csoportnak alkalmazkodnia kellett a megváltozott körülményekhez. A helyzet kezelésére a munkatársak támogatását célzó on-line előadások kerültek megtartásra, illetve az év folyamán több kiscsoportos, vagy szintén on-line térben történő csapatépítés történt.

A Pandémia alatt a teljes KELER Csoportnál biztosítottuk az otthoni munkavégzés feltételeit, és az ügyvezetőség folyamatosan tájékoztatta a kollégákat az aktuális helyzetről és a tennivalókról. Bevezetésre került az „A” és „B” hét szerinti csoportbeosztás szerinti munkavégzés az irodaépületbe való fizikai belépés feltételeinek meghatározásával.

A humánpolitikai terület a jövőben is törekszik rugalmasan alkalmazkodni a területi igényekhez, biztosítani a szükséges szakmai összetételt, és gondoskodik a kollégák továbbképzéséről, szükség esetén átképzéséről.

Kiemelt feladat az újonnan felvett munkavállalók beilleszkedésének támogatása, a meglévő munkaerő motiválása és megtartása, megfelelő humántőke biztosítása a KELER KSZF projektjeinek sikeres megvalósításához.

BELSŐ ELLENŐRZÉS



A KELER KSZF 2020 októberétől végez önálló belső ellenőrzési tevékenységet, ezt megelőzően a KELER-rel kötött kiszervezési megállapodás, valamint a Felügyelő Bizottság felkérése alapján a KELER Belső Ellenőrzése látta el ezt a funkciót a KELER KSZF vonatkozásában is.

A Belső Ellenőrzés 2020. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatfelméréssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkatervre, a tervben felüli rendkívüli vizsgálati igények, továbbá a hatályos belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásánál alapvető szempontként érvényesítette a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok, valamint a kontrollok működésének vizsgálatát. A belső ellenőrzési szervezet az új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentumok kötelező véleményezői feladatát is ellátta.

A 2020-as évben egy informatikai-bankbiztonsági, és két nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül egy téma- és két célvizsgálat történt.

A témavizsgálat a javadalmazási politika területét érintette.

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

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

BIZTONSÁGI MENEDZSMENT



A Biztonsági Menedzsment 2018-ban kidolgozott biztonsági stratégiáját folytatva haladt tovább a tavalyi évben is. Bár a Pandémia jelentősen befolyásolta az előrehaladást, de a már korábban megkezdett konszolidációs tevékenységet folytatta a terület. A cél továbbra is egy felhasználóbarát, magasabb biztonsági szintű környezet kialakítása, mely eleget tesz a jelenlegi kiberbiztonsági kihívásoknak. Eddigi üzletorientált és támogató tevékenységünket továbbra is az üzleti stratégia elérését támogató funkcióként végeztük.

A folyamatos belső kompetencia fejlesztés eredményeként a többi biztonsági területen magasabb védelmi szintet sikerült elérni a folyamatok módosításával. Ennek eredményeként a kiberbiztonsági ellenálló képesség magasabb lett. A jelenlegi munkamódszerfejlesztése érdekében több területen a továbbfejlesztési lehetőségek felülvizsgálata kezdődött meg.

- 2020-ban ismételt frissítésre került a csoportszintű BIA felmérés.
- Az idei évben felülvizsgálatra került az eddig használt üzletmenet-folytonossági rendszer, ami alapján egy új, csoportszintű egységes stratégia került kialakításra, annak érdekében, hogy az üzleti területek a BCP, és DRP folyamatokat hatékonyabban és rugalmasabban tudják kezelni, mind a tervezések, mind a tesztek esetében. Mint minden évben 2020-ban is frissítésre kerültek már az új stratégia alapján a kritikus üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A Pandémia miatt az alternatív telephelyen történő munkavégzés nem lett tesztelve, de ki kell emelni, hogy márciusban a korlátozások bevezetése előtt az egész csoport sikeresen táumunkára állt át minden fennakadás nélkül. A felkészülés során a kollégák csoportszintű call tree tesztet végeztek.

- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel továbbra is tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és folytatta a 2019-ben elkezdett szerepköri képzést. Az általános képzések mellett bevezetésre került két célirányos biztonsági képzés is, a SWIFT rendszer, és a táumunka fokozott biztonsága érdekében.
- A terület 2020-ban tovább erősítette a biztonsági incidens management képességét, a SIEM rendszer felhasználásának további kiterjesztésével. Valamint újabb biztonsági szolgáltatást vett igénybe az Internet felőli támadások hatékonyabb védelmében.
- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan sérülékenység vizsgálatok zajlottak, melynek mélységét jelentősen növelte az eddig nem használt szcenáriók bevezetése.
- A Biztonsági Menedzsment penetrációs tesztek területén továbbra is folytatta a belső kompetencia jelentős használatát, amit többnyire a fejlesztési folyamatoknál vetett be. Az éves vizsgálatoknál külsőket is igénybe vett az Internet irányából elérhető rendszerek felülvizsgálatára.
- Az IDM rendszer területén újabb lépést tett a felhasználó menedzsmentben a technikai user fejlesztés kialakításával, ami lehetővé teszi a technikai felhasználók workflow alapú kezelését.
- A biztonsági szabályozás keretén belül az időszakos szabályozási felülvizsgálatokat elvégezte, valamint több területen célzott kockázatelemzést hajtott végre megfelelési célból.

2020-ban két jelentősebb technológiai fejlesztést kezdett el a terület, ami a hálózat biztonság erősítését tűzte ki célul.



KÖRNYEZET- VÉDELEM

A KELER Csoport környezetvédelmi felelőssége tevékenységének jellegéből adódóan nem jelentős, mivel a működése során környezetkárosítás nem valószínűsíthető. A KELER Csoport engedélyhez kötődő veszélyes anyagokat nem használ a tevékenysége során.

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

Környezetvédelmi tanácsadó segíti a KELER-t a jogszabályok által előírt kötelezettségek azonosítása, levegővédelmi, hulladék bevallási és egyéb adatszolgáltatási kötelezettségei elvégzése céljából.

A Szervezési és Beszerzési osztály elvégeztette a székház épületének tetején álló generátor akkreditált zajvizsgálatát, valamint megtörtént a telephely hatásterületének – a generátor környezetében a zaj ellen védendő területek – lehatárolása. A hatásterületen zajtól védendő létesítmény nem található, és a vizsgált létesítmény zajkibocsátása megfelel a vonatkozó előírásoknak.

Az elvégzett emisszió mérés után a KELER megkapta a Pest Megyei Kormányhivataltól 2025. december 15. napig a generátor, mint pontforrás új működési engedélyét. A Kormányhivatal meghatározta a technológiából származó légszennyező anyagok kibocsátási határértékeit, melyet 5 évente akkreditált mérőszervezettel végeztetett szabványos emisszió méréssel kell igazolni.

A KELER KSZF FELÜGYELŐ- BIZOTTSÁGÁNAK 2020. ÉVI JELENTÉSE



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

A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága a 2020. évben 5 alkalommal ülésezett, továbbá 3 alkalommal ülés tartása nélkül hozott határozatokat.

A Felügyelőbizottság január 29-én a KELER Zrt.-vel összevont rendkívüli ülésén megtárgyalta a Group Mineralix Kft. ügyét, valamint a belső erőforrások (Compliance és Belső Ellenőrzés) KELER és KELER KSZF közti megoszlását.

A Felügyelőbizottság első negyedéves ülését eredetileg a hagyományos, személyes jelenléttel tervezte, ám a pandémia közbeszólt, így március 23-án ülés tartása nélkül születtek határozatok a Belső Ellenőrzés témakörében a haircut megfelelőség vizsgálatáról, a 2019-ben elvégzett éves üzletmenet-folytonossági és az alternatív helyszín tesztjének vizsgálatáról, továbbá a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosításokról. A Felügyelőbizottság elfogadta továbbá az Igazgatóság 2019 negyedik negyedévében kifejtett tevékenységéről szóló beszámolót.

A Felügyelőbizottság tájékoztatásként írásban megkapta a Kockázatkezelési Bizottság (KB) 2019. december 13-i ülésének jegyzőkönyvét, a Belső Ellenőrzési Szervezet 2019. évi munkatervének teljesítési státuszát, valamint egy auditjelentést a KELER KSZF és a KELER közötti Kiszervezési Megállapodás és SLA szerződés vizsgálatáról.

A Felügyelőbizottság május 12-én az éves rendes Közgyűlésre szánt előterjesztéseket a Covid-19 járványra tekintettel online, elektronikus hírközlési eszköz útján tárgyalta meg. A témák a következők voltak: a KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottságának jelentése az IFRS szerinti beszámoló tárgyában,

illetve a Társaság számviteléről szóló 2000. évi C. törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásai.

Napirenden szerepelt továbbá utólagos megküldéssel a „Belső ellenőr kiválasztása és alkalmazása” című előterjesztés.

A Felügyelőbizottság július 3-án a második negyedéves ülését – a kedvező járványügyi helyzet következtében – személyes jelenléttel tudta megtartani. Napirenden szerepelt az MNB 2018. évi átfogó vizsgálat során előírt intézkedések utóvizsgálatáról szóló Belső Ellenőri Jelentés, a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmek, a KELER KSZF 2019. évi illetve 2020. első negyedévi gazdálkodása, valamint az Igazgatóság 2020. első negyedéves beszámolója.

A Felügyelőbizottság az ülés alkalmával tájékoztatást kapott az önálló belső ellenőri funkció kialakításáról, az első negyedéves compliance tevékenységről, a pandémiás helyzetről, valamint az éves rendes Közgyűlésen született döntésekről. Önálló napirendi pontként nem tárgyalva, a bizottsági ülés előtt tájékoztatásul meg lett küldve a Társaság 2020. évi módosított üzleti terve, a Kockázatkezelési Bizottság 2020. március 4-i ülésének jegyzőkönyve, a Belső Ellenőrzési Szervezet 2019. évi munkatervének teljesítési státusza, illetve két független jelentés, a KPMG üzleti rendszerekről szóló auditja és Ernst & Young IRIS rendszert vizsgáló auditja.

A Felügyelőbizottság augusztus 7-én ülés tartása nélkül hozott határozatot a Felügyelőbizottság Ügyrendjének módosításáról, amelyet ezt követően az augusztus 27-i rendkívüli

FELÜGYELŐBIZOTTSÁGI JELENTÉS

Közgyűlésen terjesztett elő jóváhagyásra.

A Felügyelőbizottság továbbá tájékoztatásul megkapta a KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosításáról készült igazgatósági anyagot.

Augusztus 26-án belső ellenőr kiválasztása és alkalmazása tárgyában született ülés tartása nélküli határozat.

A Felügyelőbizottság október 2-án online tartotta ülését, amelyen megtárgyalta a biztosíték- és garanciarendszer vizsgálatáról szóló belső ellenőri jelentést, a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmeket, az Igazgatóság 2020 második negyedéves beszámolóját, valamint a Társaság 2020 I-II. negyedéves gazdálkodását.

Tájékoztató anyagként szerepelt a napirenden az új settlement banki modell bevezetésének státusza, a KELER KSZF SDR megfelelésének átütemezése, a KELER Csoport informatikai rendszereinek KELER KSZF-re vonatkozó 2020 első félévi rendelkezésre állása, továbbá a 2019. évi átfogó felügyeleti vizsgálat határozata.

A Felügyelőbizottság szóban tájékoztatást kapott az IRIS projekt státuszáról, a KELER-rel kötött Kiszervezési Megállapodás módosításáról, a KELER KSZF belső ellenőrének munkába állásáról és a pandémiás helyzetről.

A Felügyelőbizottság önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, írásos tájékoztatásként megkapta a Compliance és a Belső Ellenőrzés audit jelentését, a Kockázatkezelési Bizottság május 29-i ülésének jegyzőkönyvét és a Belső Ellenőrzési Szervezet 2019-2020. évi munkaterveinek teljesítési státuszát.

A Felügyelőbizottság december 10-i online ülésén megtárgyalta az energiapiacokhoz kapcsolódó klíring és elszámolási folyamat vizsgálatáról, valamint a Javadalmazási Politika vizsgálatáról szóló belső ellenőri jelentéseket, a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmeket, valamint a Belső Ellenőrzés 2021. évi munkaterü-javaslatát.

Napirenden szerepelt az Igazgatóság 2020 harmadik negyedévi beszámolója és a Társaság 2020 I-III. negyedévi gazdálkodása.

A Felügyelőbizottság tájékoztatást kapott a 2020. évi compliance tevékenységről, a 2019. évi felügyeleti vizsgálat alapján született intézkedési tervről, a BÉT haváriát követő BÉT – KELER KSZF akciótérü teljesüléséről, az informatikai projektekről, a DWH kapcsán elvégzett feladatokról, a működési kockázatkezelés szétválasztásáról és a settlement banki modell bevezetéséről.

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó tájékoztatásként a Felügyelőbizottság írásban megkapta a Kockázatkezelési Bizottság augusztus 31-i ülésének jegyzőkönyvét és a Belső Ellenőrzési Szervezet 2019-2020. évi munkaterveinek teljesítési státuszát.

Összegzésképpen elmondható, hogy a Felügyelőbizottság a KELER KSZF működését az év során folyamatosan figyelemmel kísérte: az üzletmenetről és gazdálkodásról készített beszámolókat rendszeresen megtárgyalta, negyedéves riportok formájában nyomon követte az Igazgatóság tevékenységét, tájékoztatást kapott az igazgatósági ülések napirendjéről.

A Felügyelőbizottság véleménye szerint a Belső Ellenőrzés vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre illetve folyamatokra irányultak, a Felügyelőbizottság az elkészült vizsgálati jelentéseket megtárgyalta és jóváhagyta. A belső ellenőri jelentések, valamint a kapcsolódó intézkedési tervek bemutatták a vizsgálatok során feltárt hiányosságokat, és megjelölték a javasolt feladatokat, a felelősöket és a feladatok teljesítési határidejét. A Felügyelőbizottság a belső ellenőrzési jelentésekben foglalt feladatok teljesülését a Belső Ellenőrzés riportjai alapján folyamatosan nyomon követte.

A Felügyelőbizottság az év során megkapta a külső vizsgálatok alapján készült auditjelentéseket is, ezen jelentések tovább erősítik az egyre jobban működő belső kontrollfolyamatokat, amelyek a saját belső ellenőrzés és compliance egybehangolt és alapos munkájának köszönhetően nagy fejlődésen mentek át 2020-ban.

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. gazdálkodása jól megtervezett és rendezett, a folyamatok megfelelően szabályozottak.

A Társaság Igazgatósága és menedzsmentje az anyagi forrásokkal megfelelően gazdálkodik.

A Társaság a szabályzatok elkészítésekor illetve felülvizsgálatkor, továbbá a fejlesztési irányok kijelölésekor törekszik a minél modernebb módszerek bevezetésére.

A KELER KSZF Zrt. tőkeszerkezete és -ellátottsága a jogszabályi feltételeknek megfelel, ezek fenntartásához a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje a szükséges lépéseket folyamatosan megteszi, továbbá a likviditáskezelés kiemelten monitorozott.

A KELER KSZF Zrt. rendelkezik a szolgáltatások nyújtásához szükséges infrastruktúrával, a biztonságos és magas szintű működés érdekében folyamatosan dolgozik operációs rendszerei és szolgáltatásai fejlesztésén.

Fentiek alapján a Felügyelőbizottság álláspontja az, hogy a Társaság rendelkezik a szükséges személyi, anyagi és tárgyi feltételekkel a szabályos működéshez.

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. 2020. évi éves beszámolóját 72 943 649,- E Ft egyező eszköz / forrás főösszeggel és 516 822,- E Ft mérleg szerinti adózott eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2021. május 4.

Varga-Balázs Attila

a Felügyelőbizottság elnöke

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcíme: 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

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”) 2020. évi éves jelentésének 37-40. oldalán bemutatott, 2020. 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 (”összesített pénzügyi kimutatások”) állnak, a Társaság könyvvizsgálta, 2020. 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 2020. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (”számviteli törvény”) által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgálta 2020. évi különálló pénzügyi kimutatásai és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasását. Az összesített pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgálta 2020. évi különálló pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk időpontját követően bekövetkezett események hatásait.

A könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó jelentésünk

A 2021. május 3-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt adtunk ki a könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan.

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

A vezetés felelős azért, hogy a 2020. évi éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokban szereplő vonatkozó információkkal.

KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG

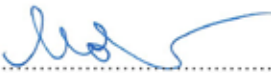
2020. DECEMBER 31-I KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG (ADATOK EZER FORINTBAN)

	2020 . december 31.	2019 . december 31.
Pénzeszközök és egyenértékeseik	43 696 616	19 765 012
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	4 990 030	3 999 775
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	439 468	2 485 215
Követelések klíringtevékenységből és egyéb szolgáltatásokból	178 975	222 074
Egyéb követelések	140 852	620 611
Repó követelés	0	8 942 350
Követelések külföldi klíringházzal szemben	22 789 869	18 175 567
Immateriális eszközök	670 133	532 146
Tárgyi eszközök	33 479	41 683
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	4 227	9 877
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	72 943 649	54 794 310
Szállítótartozások	302 119	346 048
Szállítótartozások – kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	441 961	2 465 314
Egyéb kötelezettségek	130 338	166 973
Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek	11 377	18 693
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	4 940 939	6 950 315
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	8 119	5 747
Biztosítékok árampiacból	43 151 716	36 231 222
Biztosítékok gázpiacból	14 824 450	0
Lízing kötelezettség	27 347	32 154
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	63 838 366	46 216 466
Jegyzett tőke	2 623 200	2 623 200
Tőketartalék	3 934 800	3 934 800
Eredménytartalék	2 536 402	2 019 580
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tartaléka	10 881	264
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	9 105 283	8 577 844
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	72 943 649	54 794 310

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 2020. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2021. október 28.


Molnár Gábor
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: 007239

KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

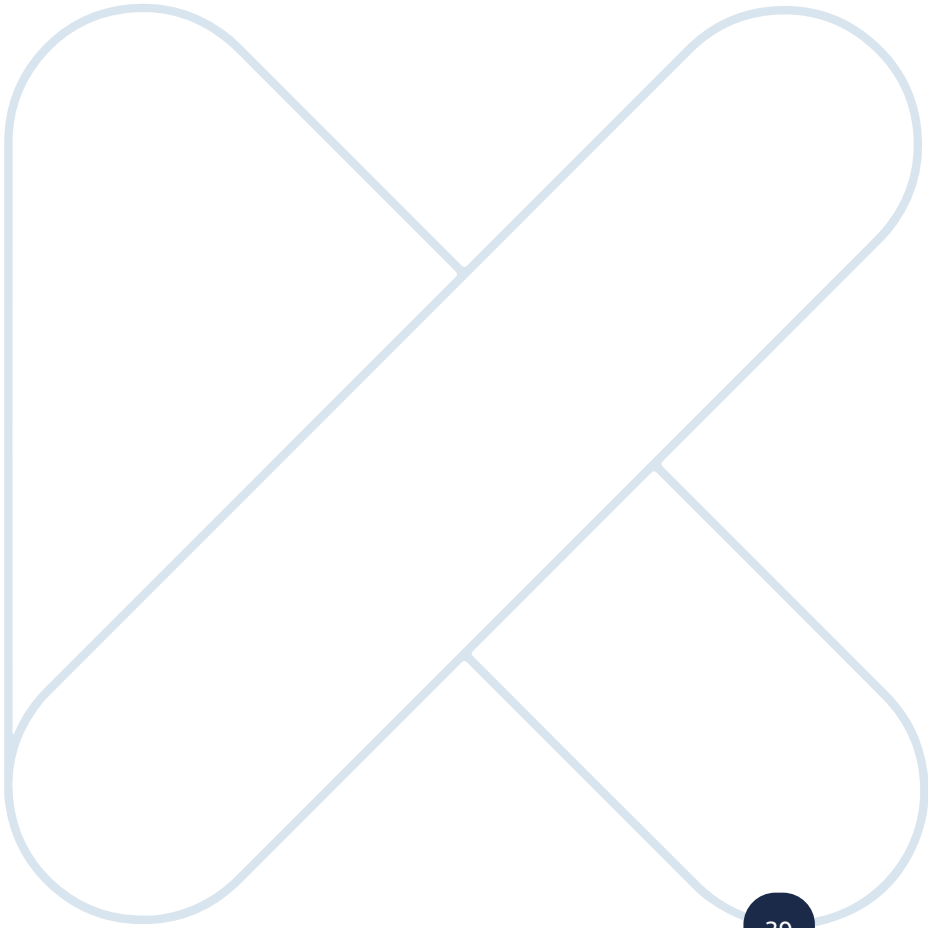
2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA
(ADATOK EZER FORINTBAN)

	2020. január 1 - 2020. december 31.	2019. január 1 - 2019. december 31.
Központi szerződő fél tevékenység bevétele	1 784 145	1 713 156
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	44 682	196 866
Banki szolgáltatás költsége	-87 422	-78 993
Személyi jellegű ráfordítások	-530 009	-469 759
Értécsökkenési leírás	-97 410	-92 747
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	-754 688	-794 444
Pénzügyi instrumentumok várható értékvesztése	135	-152
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	-5 679	-23 708
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszaírás	-2 372	-320
Működési ráfordítások	-1 477 445	-1 460 123
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	351 382	449 899
Kamatbevételek amortizált bekerülési értékelt pénzügyi eszközökön	314 648	220 614
Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön	13 092	11 296
	327 740	231 910
Kamatráfordítások	-337 705	-239 736
Nettó kamateredmény	-9 965	-7 826
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások	227 111	45 618
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	217 146	37 792
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	568 528	487 691
Nyereségadó ráfordítás	-51 706	-45 377
TÁRGYÉVI EREDMÉNY	516 822	442 314
Egyéb átfogó eredmény		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása	11 667	-674
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	-1 050	61
TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY	10 617	-613
Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe	10 617	-613
Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe	0	0
TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY	527 439	441 701

KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

A 2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA (ADATOK EZER FORINTBAN)

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény- tartalék	Összesen
2019. január 01-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	877	1 577 266	8 136 143
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	0	-613	442 314	441 701
2019. december 31-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	264	2 019 580	8 577 844
2020. január 1-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	264	2 019 580	8 577 844
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	0	10 617	516 822	527 439
2020. december 31-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	10 881	2 536 402	9 105 283



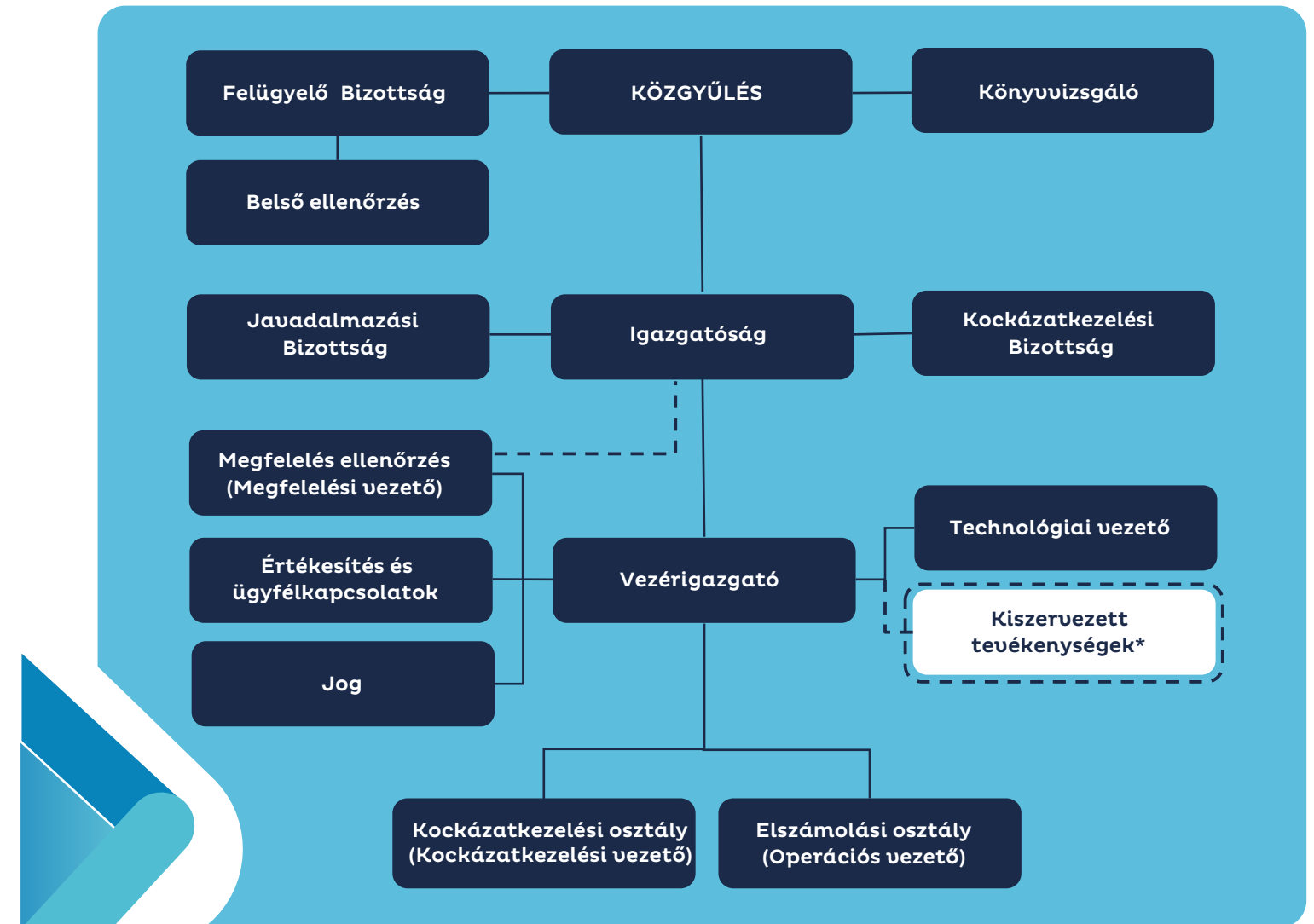
KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

A 2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁSA (ADATOK EZER FORINTBAN)

ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW	2020.01.01 2020.12.31	2019.01.01 2019.12.31
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	568 528	487 691
Kamatráfordítás	337 705	239 736
Kamatbevételek	-327 740	-231 910
	9 965	7 826
Pénzmozgással nem járó tételek		
Értécsökkenési leírás	97 410	92 747
Értékvesztések és azok visszairása	6 339	23 734
Értékpapíron elért nyereség vagy veszteség	64	0
Nem realizált árfolyamkülönbségek	-217 018	-47 810
Pénzügyi garanciakötelezettség állományának változása	2 372	320
Működési cash-flow nettó forgóeszköz kiigazítások előtt	467 660	564 508
Gázpiaci ügyletekből származó nettó forgótőke állományváltozása	22 394	12 760
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	19 735 568	-1 809 740
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	-4 446 235	1 607 965
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	9 465 475	662 675
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	-73 322	31 658
Kifizetett kamat	-338 061	-245 593
Kifizetett adó	-54 422	-21 819
Üzleti tevékenység generált nettó pénzforgalma	24 779 057	802 414
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG		
Pénzügyi instrumentumok beszerzésére kifizetett összegek	-5 465 404	-6 949 982
Pénzbevételek pénzügyi instrumentumok lejáratából	4 499 711	5 954 704
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-4 929	-2 281
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-240 915	-110 739
Pénzbevételek tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből	12 444	88
Kapott kamat	312 717	206 841
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	-886 376	-901 369
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG		
Pénzbevételek tőkeemelésből	0	0
Lízingdíj kifizetés	-9 256	-7 549
Finanszírozási tevékenység felhasznált (-) / generált (+) nettó pénzforgalma	-9 256	-7 549
Pénzeszközök nettó növekedése (+) / (csökkenése) (-)	23 883 426	-106 504
Pénzeszközök nyitó egyenlege	19 765 012	19 853 295
Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbsége	48 951	18 351
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege	-773	-130
Pénzeszközök záró egyenlege	43 696 616	19 765 012
Pénzeszközök nettó növekedése (+) / (csökkenése) (-)	23 883 426	-106 504

SZERVEZET FELÉPÍTÉSE

(2020. DECEMBER 31-ÉN HATÁLYOS)



*Kiszervezett tevékenységek:

- tervezési tevékenységek,
- kontrolling tevékenységek,
- egyes jogi tevékenységek,
- folyamatszabályozás, működés fejlesztése, informatikai fejlesztések koordinálása,
- jelentésszolgáltatás, kapcsolattartási tevékenységek (harmadik fél számára),
- biztosítékok kezelése,
- treasury tevékenység,
- ügyfélszolgálati tevékenységek,
- PR & marketing tevékenységek,
- pénzügyi és számviteli tevékenységek,
- humán erőforrás gazdálkodási tevékenységek,
- facility, office management, beszerzés, iratkezelés,
- informatikai tevékenységek,
- biztonsági rendszer működtetése és karbantartása,
- egyéb belső ellenőrzési tevékenység,
- adatszolgáltatás

A KELER KSZF ÜGYVEZETŐSÉGE



KECSKÉSNÉ PAVLICS BABETT
Vezérigazgató



HORVÁTH TAMÁS
Operációs vezető



SZANYI CSILLA
Kockázatkezelési vezető



FÜZESI FRUzsina
Értékesítési és ügyfélkapcsolati vezető



DR. TAJTHY DÓRA
Senior jogtanácsos



DR. BARNA RITA
Megfelelés ellenőrzési vezető



JUHÁSZ ÁGNES
Vezető tanácsadó



MOLNÁR KRISZTOFER
Technológiai vezető



PLUZZIK GÁBOR
Belső ellenőr

Az ügyvezetőség tagjai

Vezérigazgató

Mátrai Károly
2020. február 24-ig

Paulics Babett
2020. március 12-től

Kockázatkezelési osztályvezető

Nagy Zoltán
2020. március 16-ig

Szanyi Csilla
2020. március 16-tól

Megfelelés ellenőrzési vezető

dr. Barna Rita
2020. április 24-től

Belső Ellenőr

Pluzsik Gábor
2020. október 1-től

Senior jogtanácsos

dr. Tajthy Dóra
2020. december 1-től

Értékesítési és ügyfélkapcsolati vezető

Füzesi Fruzsina
2021. január 1-től

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2020. január 1. és 2020. 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 53,33%

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

IGAZGATÓSÁG 2020-ban

Az Igazgatóság elnöke: dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

Az Igazgatóság tagjai:

Balogh Csaba Kornél	Nagy Márton
Horváth Dániel	2020. június 30-ig
2020. augusztus 27-től	Marosi Bence
Körmöczy Dániel	2020. március 14-től
Berényi László	2020. július 22-ig
Demkó-Szekeres Zsolt	Mátrai Károly
2020. augusztus 27-től	2020. február 24-ig
Kecskésné Paulics Babett	Mónus Attila
2020. március 12-től	2020. február 24-ig

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Felügyelő Bizottság elnöke: Varga-Balázs Attila
2020. február 27-től

Zsarnovszkyné dr. Szalay Rita
2020. február 27-ig

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Bánai Ádám	Baksay Gergely
2020. február 27-től	2020. február 27-ig
Gerendás János	Palotai Dániel
Bozsik Balázs	2020. február 27-ig
dr. Boros Eszter	
2021. május 27-től	

ELÉRHETŐSÉG

KAPCSOLAT:

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

Energizing Clearing

KELER KSZF ZRT.

1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Telefon: +36 1 483 6100

E-mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Fax: +36 1 342 3539

Honlap: www.kelerkszf.hu