



# **Éves jelentés 2015**

# Tartalom

1. Elnöki köszöntő	3
2. Piaci környezet	5
3. A KELER KSZF tevékenysége	7
4. Szabályozói környezet	8
5. A KELER KSZF gazdálkodása	10
6. Kockázatkezelés	11
7. Szabályozott piaci, gáz- és energiapiaci elszámolások	13
8. Ügyfélkapcsolatok	16
9. Nemzetközi kapcsolatok	17
10. Informatika	18
11. Humánpolitika	19
12. Belső ellenőrzés	20
13. Biztonsági menedzsment	21
14. Környezetvédelem	22
15. A KELER KSZF Felügyelőbizottságának 2015. évi jelentése	23
16. Független könyvvizsgálói jelentés	25
17. Hitelintézeti mérleg	26
18. Hitelintézeti eredménykimutatás	30
19. Cash flow kimutatás	32
20. A KELER KSZF szerkezeti felépítése	33
21. Vezetőség	34
22. Általános információk	35

# 1 / Elnöki köszöntő

Nemzetközi kitekintésben a 2015-ös év az EU országok egységének megőrzését kihívások elé állította. Az év nagyrészt a stabil gazdasági rend és piaci bizalom helyreállítása miatti intézkedésekről szólt. Ezzel párhuzamosan Magyarországon a rekord alacsony inflációhoz hasonlóan alacsony irányadó kamatláb társult. Elsősorban a javuló hazai gazdasági kilátásoknak és ennek az alacsony kamatkörnyezetnek köszönhetően a BUX index teljesítménye felülmúlta a régiós és európai tőzsdeindexeket és év végén 23920 ponton zárt, ami 44 %-os emelkedés a megelőző év végéhez képest.

Össességében az ország gazdasági megítélése pozitív volt 2015-ben, és a pozitív gazdasági környezetben a KELER Csoport pénzügyi eredménye is várakozáson felül teljesült.

A KELER Csoport 2015. évét a távlati célú stratégiai fejlesztések határozták meg. Az Európai Központi Bank TARGET2-Securities (T2S) projektjében való részvétel erre az évre is jelentős feladatokat tartogatott. A 2012 júniusában elindult Stratégiai Modernizációs Program a harmadik szakaszához ért (2015-2017), melynek eredményeképpen 2016-ban egy modern, a KELER stratégiáját támogató informatikai rendszer kerül bevezetésre. A tervek szerint a KELER már ezzel az új, T2S képes rendszere segítségével folytat számos európai értéktárral közös nemzetközi tesztek 2016 folyamán, és a tervezett negyedik hullámban 2017. februárjában csatlakozik a T2S-hez.

A KELER Csoport 2014-2015-ben nagy hangsúlyt fektetett arra, hogy olyan szolgáltatásokat kínáljon, amellyel segíteni tudja Ügyfeleit a tőke és energiapiacok transzparens működését szolgáló nemzetközi szabályozásoknak, és ehhez kapcsolódó kötelezettségeknek történő megfelelésben.

A 2014 februárjában elindított Trade Reporting (TR) szolgáltatás keretében a KELER segíti a piaci szereplőket a European Market Infrastructure Regulation (EMIR)-ben foglalt jelentési kötelezettségük teljesítésében: a piaci szereplők által a felé megküldött jelentéseket a kiválasztott kereskedési adattár felé továbbítja, az adattár által küldött visszaigazolások pedig elérhetővé teszi az Ügyfelek számára.

A szolgáltatást 2015-ben a hazai piaci szereplőkön túl jelentős számú külföldi Ügyfél is igénybe vette, és 2014-2015-ben mintegy 5 millió jelentés és életciklus üzenet került a KELER közreműködésével továbbításra az adattár felé.

Az EMIR jelentéseken túl a KELER Csoport – a REMIT szolgáltatás keretében – már a nagykereskedelmi energiatermékekkel történő ügyletek jelentési kötelezettségének teljesítésére is teljes körű megoldást tud nyújtani mind a hazai mind a nemzetközi piaci szereplők számára. Az Európai Parlament és a Tanács, a nagykereskedelmi energiapiacok integritásáról és átláthatóságáról szóló 1227/2011/EU rendelet (REMIT) ugyanis előírja a nagykereskedelmi energiatermékekkel történő ügyletek jelentési kötelezettségét. A KELER a jelentések az Energiaszabályozók Együttműködési Ügynöksége felé történő továbbításhoz 2015-ben megszerezte a szükséges úgynevezett Registered Reporting Mechanism (RRM) státuszt, így a REMIT szolgáltatás keretében segítséget nyújt Ügyfeleinek eleget tenni a szabályozott, valamint a szabályozott piacokon kívül kötött ügyletek jelentési kötelezettségének.

Jelentősen változott 2015-ben az európai és a hazai földgázpiaci szereplők élete is, miután egy többlépcsős implementációs időszak végén, 2015. október 1-től hazánkban is életbe lépett az ún. Network Code, a földgázpiacok működését szabályozó Európai Unió rendelet. A kiegyensúlyozó földgázpiac fejlődését is szimbolizáló lépésként, 5 éves működés után, a KELER KSZF 2015 tavaszától a korábbi 15 napról 5 napra csökkentette a teljesítési ciklust. A szabályozás piacokra gyakorolt kedvező hatásaként 2015 második felében a piaci szereplők egyre növekvő érdeklődéssel fordultak a CEEGEX szervezett földgázpiac felé.

A KELER KSZF által nyújtott energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatás is dinamikus növekedést mutatott 2015-ben, mind az Ügyfelek, mind a piacok, mind az elszámolt forgalom dimenzióit tekintve. A látványos bővülés eredményeként mára gyakorlatilag valamennyi meghatározó európai energiapiacra kötött ügyletek elszámolása elérhető a KELER KSZF-en keresztül.



Az egyre növekvő ügyfél- és szolgáltatási kör fontossá tette az aktív nemzetközi jelenlétet, ezért a KELER KSZF számos rangos energetikai konferencián vett részt. A KELER KSZF 2015-ben ismét kiállított a Budapesten megrendezett Energy Trading Central and South Eastern Europe 2015 konferencián és kiállításon, valamint az európai energiakereskedelmi szektor egyik legjelentősebb rendezvényén, az EMART Energy 2015-ön is. A regionális tervekhez illeszkedően a KELER is növelte 2015-ben nemzetközi jelenlétét és több konferencián és rendezvényen jelent meg kiállítóként.

Annak érdekében, hogy a KELER Csoport az Ügyfelei igényeihez legközelebb álló szolgáltatásokat tudja nyújtani, a KELER és a KELER KSZF 2015-ben is - immáron hetedik alkalommal - csoportszintű ügyfél-elégedettség kutatást végzett tőke- és energiapiaci hazai és külföldi partnerei körében. A korábbi felmérések során kapott vélemények, kérések, javaslatok alapján 2015-ben a legújabb technológiák és megoldások beépítésével megújultak a KELER Csoport weboldalai, amelyek tartalma a reszponzív design-nak köszönhetően az asztali gépeken történő megjelenítésen túl a mobil eszközökön is változatlan minőségben, azonos vizuális élménnyel és jól olvashatóan jelenik meg. Emellett a Partnerek új formai megjelenéssel, dinamikusabb felépítéssel és felhasználóbarát struktúrával találkozhatnak a weboldalakon.

Az elmúlt év utolsó hónapjainak a KELER Csoport számára is nagy jelentőségű eseménye volt, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) adásvételi szerződést kötött a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) korábbi tulajdonosával, az osztrák CEESSEG AG-val és Österreichische Kontrollbank AG-val. A tranzakció eredményeként, 75,8 százalékos részesedéssel az MNB minősített többségi tulajdonosa lett a BÉT-nek és így ismét nemzeti tulajdonba került az újkori fennállásának 25. évfordulóját ünneplő tőzsde. Az új tulajdonos célja, hogy a jövőben a tőzsde fejlesztésével erősítse a tőkepiacot, így a hazai vállalatok minél hatékonyabban juthassanak tőkebevonási lehetőséghez.

Ezúton is szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak mindazoknak, akik kitartó és konstruktív munkájukkal és együttműködésükkel hozzájárultak a KELER Csoport sikeres 2015. évéhez. A kihívásokban és fejlődésben gazdag év a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, illetve a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőinek és a KELER Csoport összes munkatársának közös eredménye.



**dr. Selmeczi-Kovács Zsolt**

elnök





## 2 / Piaci környezet

Nemzetközi kitekintésben a 2015-ös év az EU-s országok egységének megőrzését kihívások elé állította, az uniós fizetőeszközre nagy hatással voltak a görög és egyéb, magas államadóssággal rendelkező tagországok pénzügyi problémái. Az év nagyrészt a stabil gazdasági rend és piaci bizalom helyreállítása miatti intézkedésekről szólt. Ezzel párhuzamosan Magyarországon a rekord alacsony inflációhoz hasonlóan alacsony irányadó kamatláb társult.

A nagy múltú amerikai részvényindex, a DJIA az előző évi záró értékéhez képest 7,65%-os csökkenést ért el 2015-ben, az év utolsó kereskedési napján 5978,34 ponton zárt. A jelentősebb európai tőzsdék indexei vegyesen teljesítettek, a frankfurti DAX például 9,57%-os erősödést, ugyanakkor a londoni FTSE 4,93%-os gyengülést mutatott. Ennek következtében előbbi 10 743 ponttal, míg utóbbi 6 242 ponttal hagyta maga mögött az elmúlt évet.

A nemzetközi devizapiaci kereskedelemben a svájci frankkal szemben az euró a svájci jegybank 2015 januári döntésének megfelelően feladta a deklarált 1,2-es szintet. A döntés után 2015. január 14-ről január 15-re 1,2012-ről 0,9912-re csökkent az árfolyam, és a 2014. év végi 1,2023-as záró szinthez képest 1,0881-en zárta az évet. Az amerikai dollárral szembeni EUR árfolyam 2014 végén 1,2162 volt, 2015 végén 1,0860-as szinten zárt, ami az euró 10,71%-os gyengülését jelentette.

A hazai fizetőeszköz euróval szembeni árfolyama az év folyamán sokat ingadozott. A 2014-es év végéhez képest 2015 elején sokat erősödött a forint, április 15-én volt a legerősebb: 296,63 HUF-ot ért egy euró. A 2014-es 314,89-es záró árfolyamhoz képest 0,62%-ot erősödve 312,93 Ft-on zárt. Az év során a leggyengébben januárban, a legjobban, áprilisban teljesített a hazai fizetőeszköz. Januárban (lokális maximumként) 321,34-es árfolyam is kialakult, áprilisban viszont tartósan 305 forint alatt jegyezték az euróval szemben. A svájci fizetőeszköz forinthez viszonyított árfolyama a 2015-ös év folyamán rendkívül hektikusan 264,44-319,27 közötti sávban ingadozott. Az év végén az MNB középárfolyam 288,85 Ft-on zárt, ami a 2014-es 261,85 Ft-os MNB középárfolyamhoz képest 10,31%-os forintgyengülést jelent. Az amerikai fizetőeszközzel szemben folyamatosan gyengült a forint a 2014-es év során: 2014 végén 259,23 Ft volt egy amerikai dollár, a 2015. év végére azonban már 286,25 Ft, így közel 10%-os gyengülést mutatott.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2015 során a folyamatos alapkamat csökkentés mellett tette le a voksát, és ötször csökkentette annak mértékét. A kamatvágások mértéke egyenletes volt, 15 pontos vágások mentén. A Monetáris Tanács 2015 második felében a szinten tartás mellett döntött, ezek eredményeképpen a 2014. év végi 2,1%-ról 2015. december 31-re már 1,35%-ra csökkent az alapkamat.

A magyar államadósságot finanszírozó befektetők összetételében a korábbi évvel ellentétben jelentősen csökkent (-18,13%) a külföldiek aránya a csökkenő államadósságon belül. A forintban denominált állampapírok állománya egy év leforgása alatt 1,98%-kal 18 647 Mrd Ft-ra csökkent. Míg 2014 végén az állomány 26,67%-át (5 074 Mrd Ft) jegyezték külföldiek, addig 2015. decemberre ez az arány 22,28%-ra (4 154 Mrd Ft-ra) csökkent. Ami a lejáratilosszétételt illeti elmondható, hogy az éven belüli hátralévő futamidővel bíró papírok aránya az elmúlt évben 30%-ról 25% alá esett. Az 1-2 év közöttiek portfólión belüli súlya nem változott 1 év leforgása alatt, míg a hosszabb lejáratok részaránya megnőtt. A 2-5 év közötti papíroknál 35%-ról 41%-ra nőtt az állomány, az 5 év feletti papírok aránya 23,53%-ról 22,86%-ra csökkent.



## A BUX index alakulása / 2015



A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) részvényindexe a BUX 2015-ben 23 920 ponton zárt, ami 44%-kal volt magasabb, mint a 2014 évi záró érték. Tavalyi csúcsát decemberben érte el, 23 964 pontos értékkel. Kiemelendő az év eleji rally, amikor a 2014-es záróárhoz képest négy hónap leforgása alatt 37 %-ot erősödött. A BUX mélypontja az év elején volt, ekkor 15 687 pontra süllyedt. Az index a 2014-es évhez képest kisebb ingadozást mutatott 2015-ben, azonban míg 2014-ben tartósan 18 000 pont alatti ,addig 2015-ben jellemzően jóval 18 000 pont feletti értékek jellemezték.



## 3 / A KELER KSZF tevékenysége

A KELER KSZF 2015-ben is a közép-kelet európai régió egyik vezető központi szerződő fél intézményeként biztosította a hazai és nemzetközi Ügyfelei számára a folyamatos, biztonságos és magas színvonalú elszámolási tevékenységet. Ennek keretében egyedülálló módon a KELER KSZF a tradicionálisnak tekinthető szabályozott derivatív és értékpapír-piacok elszámolása mellett, évek óta megbízható szolgáltatója a hazai gázpiacoknak, valamint széles körű elérést biztosít a hazai és külföldi energiakereskedők számára az európai energiapiacokhoz.

A KELER KSZF egy dinamikusan változó jogszabályi és versenykörnyezetben nyújtja szolgáltatásait, ahol eddigi legnagyobb elismeréseként 2014. július 4-én az ESMA Felügyeleti Kollégiumának egyetértésével megkapta az EMIR szerinti központi szerződő fél engedélyt a Magyar Nemzeti Banktól.

### **A KELER KSZF leányvállalata**

A KELER KSZF Zrt. 2014. során egyszemélyes tulajdonosként alapította meg a luxemburgi leányvállalatát. A társaság 2015-ben névváltoztatáson esett át, így KELER Energy Luxembourg S.a.r.l. néven működik tovább.

A leányvállalat működése a KELER KSZF európai terjeszkedését támogatja.



## 4 / Szabályzó 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 (2013. október 1. előtt a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) határozatainak rendelkezései szerint végzi.

A KELER KSZF a Felügyelet E-III/1012/2008., H-EN-III-1164/2012. számú és H-EN-III-43/2014. számú határozatával megadott központi szerződő fél és klíring 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 mindenkori megfelelése mellett – kiszervezi a KELER-hez.

A KELER KSZF működését 2015-ben az alábbi új jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2015-ös vagy korábbi megjelenésüket követően a továbbiakban érintik:

/ A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,

/ A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (EMIR).

2015-ben a KELER KSZF-nél május 29-én került sor az éves rendes közgyűlés megtartására.

Az éves rendes közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

/ az Igazgatóság beszámolója a 2014. évi üzleti évben kifejtett tevékenységéről,

/ a számvitelről szóló 2000. évi C. tv. szerinti beszámoló elfogadásáról és az adózott eredmény felosztásáról,

/ az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak megválasztása,

/ tisztségviselők díjazásának megállapítása,

/ könyvvizsgáló választása és díjazásának megállapítása,

/ döntés az Igazgatóság részére adandó felmentvény megadásáról.



## 5 / A KELER KSZF gazdálkodása

A magyar gazdaságban 2015-ben is folytatódott a 2013-ban elindult gazdasági élénkülés. Az immár harmadik éve tartó növekedés üteme ugyan lassult, de így is éves 3% közeli GDP bővülés jelezhető előre. A húzóágazatok közül az ipari termelés illetve a gépgyártás erősödésének impulzusai javították leginkább az ország makro statisztikáit. Az erős belső fogyasztás mellett az exportértékesítés is kitűnő évet zárt az év végére 315 forint körüli szintre visszagyengülő EUR/HUF árfolyamnak köszönhetően. Az infláció történelmi mélységekben járt, gyakorlatilag eltűnt a magyar gazdaságból az elmúlt évben, melyet követett a központi bank kamatcsökkentési hulláma is. Az MNB Monetáris Tanácsa az 1,35%-os kamatszintig mérsékelte az irányadó kamatlábat. Összességében az ország gazdasági megítélése pozitív volt 2015-ben, melyet alátámaszt az államadósság hitelminősítők általi küszöbön álló felminősítése is.

A KELER KSZF 2015. évi pénzügyi terve a KELER tervével összhangban készült. A kedvező gazdasági folyamatoknak és a növekvő ügyfélszámnak köszönhetően a klíringbevételek az összes piacon a tervnek megfelelően vagy annál kedvezőbben alakultak, elmaradás csak a CEEGEX piacon mutatkozott. Ugyan az azonnali piac tőzsdei forgalmának első negyedéves emelkedő trendje a második negyedévben megtört és csökkenő trend állt be, év végére jelentősen megnőtt a kötésszám, a derivatív piac pedig egész évben a tervezettnél magasabb forgalmat produkált. A kedvező november-decemberi forgalomnak köszönhetően a multinet piaci bevételek elérték az éves tervet, míg a derivatív piacon 20%-os többletbevétel keletkezett. A KP piacon a tervezettnél kisebb mértékű forgalomcsökkenés következett be, a CEEGEX pedig egyáltalán nem teljesítette a várakozásokat, de a klíringtagsági bevételekből adódóan a bevételek összessége a tervnek megfelelő. Az energiapiacok összesített forgalma jelentősen kedvezőbb a tervezettnél, amihez nagymértékben hozzájárult az új ügyfelek kereskedési aktivitása.

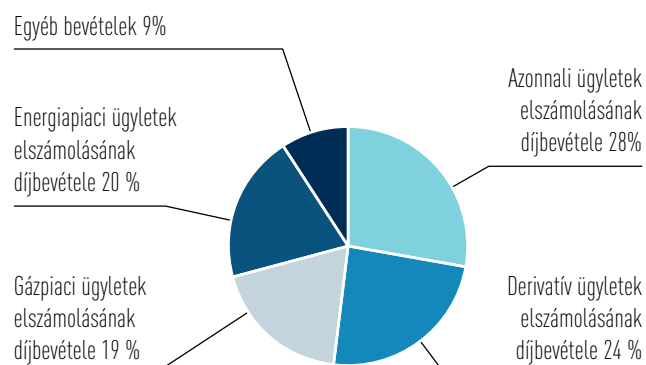
A KELER KSZF összbevétele a fentiek következtében a tervezett 10,2%-kal, a 2014. évi bevételt pedig 16,7%-kal haladta meg.

A költségek és ráfordítások ugyanezen időszak alatt kismértékben (1,6%-kal) a tervezett alatt maradtak, így a KELER KSZF 2015. évi üzemi eredménye 272,5 M Ft, amely a tervezettnél mintegy 80%-kal magasabb.

Összességében a KELER KSZF az adott üzleti évében 272,5 M Ft üzemi-, és a 40,9 M Ft pénzügyi eredményt, azaz 313,4 M Ft vállalkezési eredményt ért el. Rendkívüli tételek hiányában a szokásos vállalkezési eredmény megegyezik az adózás előtti eredménnyel. Az adózás előtti eredményt 31,6 M Ft társasági adófizetési kötelezettség terheli, amely levonása után **a KELER KSZF adózás utáni eredménye 281,8 M Ft.**

A 2015. évi gazdálkodás adózás előtti eredménye mind a tervezettnél, mind az előző évnél kedvezőbben alakult.

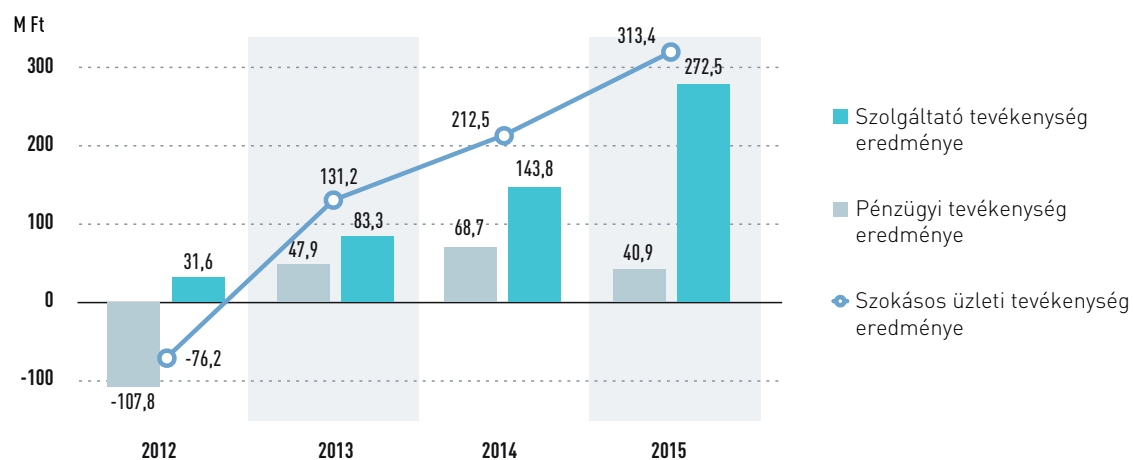
### Szolgáltatásból származó bevételek összetétele / 2015



## EREDMÉNYTÁBLA (adatok Mft-ban)

S.szám	A tétel megnevezése	2014. tény	2015. terv	2015. I-XII. tény	Teljesülés 2015. tény / terv
<b>A.</b>	<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>68,7</b>	<b>60,0</b>	<b>40,9</b>	<b>68,1%</b>
1.	Kapott jutalék- és díjbevételek	901,4	966,7	1 058,1	109,5%
2.	Egyéb bevételek	83,7	76,5	91,9	120,1%
<b>B.</b>	<b>Szolgáltató tevékenységből származó bevételek (B.=1.+2.)</b>	<b>985,1</b>	<b>1043,3</b>	<b>1 150,1</b>	<b>110,2%</b>
3.	Fizetett / fizetendő jutalék- és díjráfordítások	10,1	0,0	11,1	-
4.	Általános igazgatási költségek	738,2	791,7	753,8	95,2%
5.	Értékcsökkenési leírás	57,9	71,2	68,0	95,5%
<b>C.</b>	<b>Működési költségek összesen (C.=3.+4.+5.)</b>	<b>806,1</b>	<b>863,0</b>	<b>832,8</b>	<b>96,5%</b>
D.	Egyéb ráfordítások	35,2	28,7	44,7	155,9%
<b>E.</b>	<b>Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai (E.=C.+D.)</b>	<b>841,3</b>	<b>891,6</b>	<b>877,5</b>	<b>98,4%</b>
<b>F.</b>	<b>Szolgáltató tevékenység eredménye (F.=B.-E.-13.)</b>	<b>143,8</b>	<b>151,6</b>	<b>272,5</b>	<b>179,7%</b>
<b>G.</b>	<b>Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (G.= A.+F.)</b>	<b>212,5</b>	<b>211,6</b>	<b>313,4</b>	<b>148,1%</b>
<b>I.</b>	<b>Adózás előtti eredmény (I.=G.+H.)</b>	<b>212,5</b>	<b>211,6</b>	<b>313,4</b>	<b>148,1%</b>
K.	Társasági adó (500 Mft-ig 10%, felette 19%)	23,1	21,5	31,6	146,7%
<b>M.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (M.=I.-J.-K.-L.)</b>	<b>189,4</b>	<b>190,1</b>	<b>281,8</b>	<b>148,2%</b>
<b>R.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (R.=M.-N.-O.-P.)</b>	<b>189,4</b>	<b>190,1</b>	<b>281,8</b>	<b>148,2%</b>

## A pénzügyi, szolgáltató és üzleti tevékenység eredménye / 2012-2015





## 6 / Kockázatkezelés

### PARTNERKOCKÁZATOK

#### Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak és alklíringtagjainak száma 2015. során tovább bővült, amely jellemzően a gáz és energiapiacokat érintette. A gázpiacon a legfőbb változást a 2015-ös évben az Egyensúlyozó Platform Kereskedési Platformmá történő átalakulása jelentette. Ami a tőkepiaci klíringtagok számát illeti, az év végén összesen 25 hitelintézet, befektetési vállalkozás és árutőzsdei szolgáltató rendelkezett tagsággal valamely szekcióban/ügyletkörben, amely néggyel kevesebb a 2014-es taglétszámnál.

A Kereskedési Platform 20 meglévő klíringtagjához az elmúlt év során csatlakozott néhány új szereplő, ennek köszönhetően a gázpiaci taglétszám az év végére 28-ra nőtt. A CEEGEX piacon való tagságnak előfeltétele a KP piacon való tagság, 2015. év végére 8 szereplő rendelkezett a CEEGEX piacon egyéni klíringtagsággal, akik közül négy társaság külföldi székhellyel rendelkezik.

Az energiapiaci alklíringtagi kör is tovább bővült, köztük jónéhány külföldi székhellyel rendelkező társasággal. Tagság megszüntetésére - az érintettek saját kérésének megfelelően - több alkalommal került sor. A taglétszám így végső soron 54-re nőtt, melyek közül 19 társaság a HUPX másnapi árampiacon kereskedhet, ebből 16 tag a fizikai határidős piacon is alklíringtag. Az alklíringtagi szolgáltatás külföldi energiapiacokra történő kiterjesztésében pedig összesen 35 tag volt valamilyen formában érdekelt, ugyanez a szám 2014. év végén 31 volt.

Összegzésképp elmondható, hogy a 2015. év végén a klíringtagsági rendszer 107 aktív tagot számlált, melyek közül 25 tőkepiaci klíringtag (2 árutőzsdei szolgáltató, 4 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe és 1 külföldi hitelintézet, 8 befektetési vállalkozás és 9 magyarországi hitelintézet), 28 gázpiaci klíringtag és további 54 energiapiaci alklíringtag. Utóbbi két klíringtagsági rendszer esetében 7 szereplő mindkét piacon rendelkezik tagsággal.

### PIACI KOCKÁZATOK

#### Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF fontos alaptervekenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítérendszer karbantartása. A kockázatok változásának függvényében 2015-ben több alkalommal módosításra kerültek a tőkepiaci alpbiztosítékok, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alpbiztosíték értékek. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő.

Az energiapiaci biztosítékképzés mértékében és rendjében a 2015-ös év elejétől kedvező irányú változás történt az alapszintű pénzügyi fedezet követelmény számításában, miután a harmadik piacra való belépés esetén az alapszintű pénzügyi fedezet mértéke a felére csökkent piaconként.

A Kereskedési Platform és CEEGEX elszámoláshoz kapcsolódó garanciarendszer kialakítása korábban megtörtént, a 2015-ös év során a karbantartása és figyelése biztosított volt. A Kereskedési Platformot érintő fontos változás volt 2015. évre vonatkozóan, hogy a teljesítési ciklus 15 napról 5 napra rövidült, ennek megfelelően a forgalmi biztosítékszámításnál alkalmazott paraméter is csökkentésre került.



### Kollektív garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőkepiaci és a CEEGEX garancia alapok méretének megfelelőségét az EMIR előírásai alapján naponta ellenőrzi, és a jogszabálynak való megfelelés keretében, a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló, garancia alap számítási módszertant dolgozott ki. A 2015-ös felülvizsgálat során kiegészítésre került a garancia alap számítási algoritmus a prociklikus hatások kivédésére való paraméterrel, ezzel a módszertan prudenciája erősödött.

A KP piacon a garancia alapok megfelelő fedezetet nyújtottak az esetlegesen felmerülő kockázatokra, módszertani felülvizsgálata megtörtént, változtatás nem volt szükséges.

### Biztosítésközök

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





## 7 / Szabályozott piaci, gáz- és energiapiaci elszámolások

A 2015-ös esztendő a stabilizáció időszaka volt a Budapesti Értéktőzsde életében. A korábban bevezetett XETRA® értékpapír-kereskedési rendszer működése folyamatos, zavartalan és megbízható volt az egész év során.

2015-ben, ahogyan Európa legtöbb értékpapír-piacán, úgy az Értéktőzsdén is már T+2 napos teljesítési ciklus szerint valósult meg az értékpapírok elszámolása és kiegyenlítése. Az egységes európai harmonizáció nagyban növelte a versenyességét, a piacok biztonságát és egyúttal hatékonyságukat is.

Az Értéktőzsde termékportfóliója Európában szinte egyedülálló módon rendkívül színes termékalettát biztosít a befektetők számára. Az azonnali értékpapír-piacon a strukturált termékek (certifikátok, warrantok) folyamatos listázása szélesíti a kínálatot, míg a tőzsdei derivatíváknál a deviza alapú termékek kínálnak széles választékot.

Az MTS Hungary 2015-ben is biztosította az elsődleges állampapír-forgalmazók számára a kereskedési lehetőséget a magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények vonatkozásában, továbbá előkészítette az MFB kötvényekkel való kereskedés lehetőségét is.

2015-ben jelentősen változott az európai és a hazai földgázpiaci szereplők élete, miután egy többlépcsős implementációs időszak végén, 2015. október 1-től hazánkban is életbe lépett az ún. Network Code, a földgázpiacok működését szabályozó Európai Uniók rendelet. A rendelet bevezetéséhez kapcsolódóan a földgáz kiegyenlítő piac Kereskedési Platform néven működik tovább (korábban Egyensúlyozó Platform). A kiegyensúlyozó földgázpiac fejlődését is szimbolizáló lépésként, 5 éves működés után, a KELER KSZF 2015 tavaszától 5 napra csökkentette a teljesítési ciklust a korábbi 15 napról. A szabályozás piacokra gyakorolt kedvező hatásaként 2015 második felében a piaci szereplők egyre növekvő érdeklődéssel fordultak a CEEGEX szervezett földgázpiac felé.

A KELER KSZF által nyújtott energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatás továbbra is dinamikusan növekvő üzletág, mind az Ügyfelek, mind a piacok, mind az elszámolt forgalom dimenzióit vizsgálva. A látványos bővülés eredményeként mára valamennyi meghatározó európai

energiapiac elérhető a KELER KSZF-en keresztül, így a HUPX mellett az EPEXSPOT, az EEX, a CEGH és a PXE, valamint 2015 elejétől a PEGAS is. A piaci bővülés keretében a KELER KSZF 2015-ben megteremtette a 2016-ban induló szerb villamos-energiapiac SEEPEX, valamint az angol, holland és belga villamos-energiapiacok az APX/Belpex elszámolásának feltételeit. A szerb piac elszámolásának különlegessége, hogy a teljesítés folyamatában a szerbiai bejegyzésű kereskedők tekintetében az OTP Banka Srbiya a KELER KSZF stratégiai partnere.

### EMIR

A KELER KSZF az EMIR engedély megszerzésével nem csupán bebocsátást nyert Európa szűk klíringházi elitjébe, de egyúttal a korábbiaknál is sokkal szigorúbb szabályozói elvárásoknak kell megfelelnie. Ezt a megfelelést a Magyar Nemzeti Bank éves átfogó vizsgálat keretében ellenőrzi, melynek eredményeként az első átfogó vizsgálat is sikeresen megtörtént.

A KELER KSZF maradéktalanul megfelelt az EMIR szerinti jelentési kötelezettségnek, egyúttal zökkenőmentesen biztosította Ügyfelei számára is a kiegészítő adatszolgáltatást.

### A garantált szabályozott piacokat az alábbi számok és mutatók jellemezték 2015-ben a BÉT Azonnali Piacán

A BÉT azonnali értékpapír-piacának összesített 2 225,1 Mrd Ft-os egyszeres forgalma 14,6%-kal nőtt a 2014. évi adatokhoz képest. Az átlagos napi forgalom 8,94 Mrd Ft-ra ugrott az egy évvel korábbi 7,83 Mrd Ft-ról (249, ill. 248 kereskedési nap figyelembe vételével). Az értékpapír-piac meghatározó volumenét a részvényügyletek teszik ki.

A részvények forgalma 2 137,5 Mrd Ft volt 2015-ben, amely 13,8%-os növekedést mutatott 2014-hez viszonyítva, így a részvénypiac átlagos napi forgalma 8,58 Mrd Ft volt az előző évi 7,57 Mrd Ft-tal szemben. A részvényforgalom a teljes piaci forgalom 96,1%-át jelentette.



**BÉT és a BÉTa piaci részvényforgalom**

	2011	2012	2013	2014	2015
Forgalom* (Mrd Ft)	7 695	4 864	4 695	3 764	4 284
Üzletkötések száma (ezer db)	2 335	1 639	1 355	1 196	1 333

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

A regisztrált tőzsdei azonnali értékpapír-piaci tranzakciók számában a forgalom növekedésénél némileg kisebb mértékű emelkedés volt tapasztalható, így 2015-ben 1 555 087 darab tőzsdei azonnali értékpapír üzletkötés született, szemben a 2014. évi 1 370 900 tranzakcióval, mely 13,4%-os növekedést jelent. A részvényekre született üzletkötések száma 11,2%-kal nőtt az előző évhez képest. Az átlagos napi tőzsdei azonnali tranzakciószám – a 2014. évi 5 528 darabos volumennel szemben – 2015-ben 6 245 tranzakciót jelentett naponta, melyből a részvényre született tranzakciók átlagos napi 5 304 ügyletet jelentettek (2014-ben 4 788 db).

**BÉTa**

A BÉTa Piacra bevezetett 23 nemzetközi részvény összesített 4,8 Mrd Ft-os egyszeres forgalma 9,1%-kal növekedett az előző év 4,4 Mrd Ft-os forgalmához viszonyítva. A regisztrált tranzakciók száma 12 138 darab, mely jelentősen (44,2%-kal) meghaladja az egy évvel korábbi 8 419 darabot.

**BÉT Derivatív**

A BÉT derivatív piaca az előző évi megtorpanást követően 2015-ben jelentősen növelte forgalmát. A 2015. évi egyszeres forgalom 2 762,6 Mrd Ft-os volumene az előző évi 2 467,4 Mrd Ft-hoz viszonyítva 12%-os növekedést jelent. Folytatódott a forgalom koncentrációjának elmúlt években megfigyelhető tendenciája, így a deviza alapú termékek egyre jelentősebb piaci részesedést érnek el a teljes derivatív piacon belül. Az éves forgalomból a deviza alapú termékek 2 456,7 Mrd Ft-tal (88,9%, szemben az előző évi 77,6%-kal), míg az index és részvény alapú termékek 283 Mrd Ft-tal (10,2%, a korábbi 21,5%-kal szemben) részesedtek. Az előző évi adatokhoz viszonyítva a devizák forgalma nominálisan 542,4 Mrd Ft-tal növekedett, míg a részvény alapú termékek forgalma 247,9 Mrd Ft-tal csökkent. Az Áru Szekció forgalma 22,9 Mrd Ft-ot tett ki 2015-ben, szemben az előző évi 22,2 Mrd Ft-tal, amely 3,3%-os növekedést jelent.

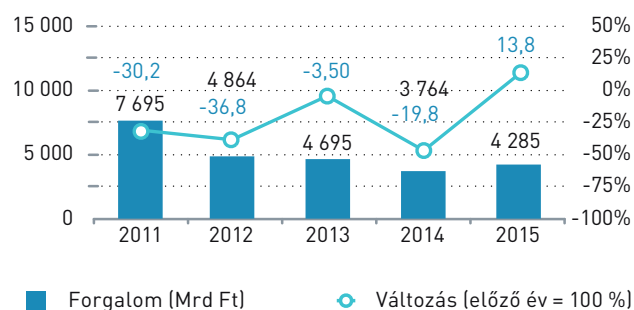
**Termékkör / Ügyletkör 2015-ben**

Termékkör / Ügyletkör 2015-ben	Mrd Ft
Index alapú határidős termékek	48,08
Határidős részvény	234,94
Határidős deviza	2 451,16
Határidős kamat	0,00
BUX opció	0,00
Részvény opció	0,00
Deviza opció	5,50
Határidős áru	22,95
Opció áru	0,00
<b>Összesen</b>	<b>2 762,64</b>

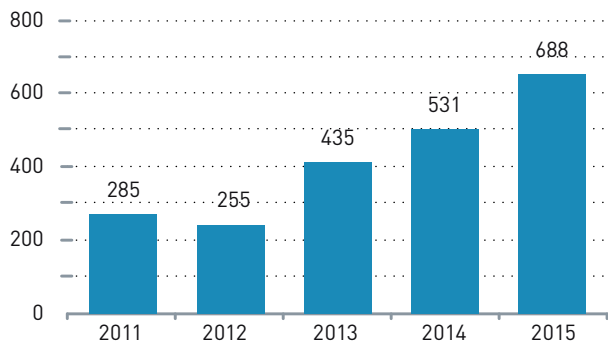
Forrás: BÉT Éves statisztika, 2014.

**A BÉT és BÉTa piac azonnali részvényforgalmának alakulása / 2011-2015**

duplikáltan számolva



### Év végi nyitott kötésállomány a BÉT-en / 2011-2015 BÉT kontraktus (ezer db)



### MTS Hungary

Az elsődleges forgalmazói piacon, az MTS Hungary azonnali állampapír piacán 2015-ben 854 darab tranzakcióban 380,3 Mrd Ft értékben kereskedtek. Az előző évben 1 192 darab tranzakcióban 541,4 Mrd Ft-os forgalmat realizáltak, így az éves forgalom 29,8%-kal csökkent a tavalyi évhez képest.

### Kereskedési Platform

A földgáz kiegyensúlyozó piac egyszeres mennyiségi forgalma 6,83 TWh, forgalmi értéken 59,4 Mrd Ft volt. Az előző évi forgalmi adatokhoz viszonyítva a mennyiségi forgalom 6,3%-kal csökkent (7,29 TWh), míg forgalmi értéken 15,8%-os a csökkenés (70,5 Mrd Ft).

### CEEGEX

A szervezett földgázpiac másnapi piacán az egyszeres mennyiségi forgalom 0,01 TWh, forgalmi értéken 110,2 M Ft volt, míg a határidős piacon nem született üzletkötés. Az előző évben a másnapi piacon 0,3 TWh forgalmat realizáltak 2,8 Mrd Ft értékben, míg a határidős piacon 2014-ben 0,02 TWh-ot forgalmaztak 199,8 M Ft értékben.

### Energiapiac (általános klíringtagi szolgáltatóként)

A KELER KSZF által elszámolt másnapi és napon belüli energiapiacokon Ügyfeleink 2015-ben összesen 19,1 TWh mennyiséget forgalmaztak 210 Mrd Ft-ot meghaladó értékben, valamint 3,7 millió tCO<sub>2</sub> (8,45 Mrd Ft) kibocsátási kvótát kereskedtek. Egy évvel korábban 13,8 TWh volt a forgalom mintegy 150 Mrd Ft értékben.

A teljes spot energiapiaci forgalmon belül 17,1 TWh (198 Mrd Ft) villamos-energia kereskedelmet és 2 TWh (12 Mrd Ft) gázenergia kereskedelmet számolt el a KELER KSZF. Az elszámolt ügyletek több mint 7%-a napon belüli tranzakciókból született, amely jelentős növekedés az egy évvel korábbi 2%-os aránnyal összehasonlítva.

Az elszámolt villamos-energia forgalom alapján az ügyletek nagyobb része még a HUPX másnapi piacához köthető (11,03 TWh, 64,5%-os részesedés), ugyanakkor évről évre dinamikusan növekvő részarányt ér el az EPEXSPOT (6,1 TWh, 35,5%-os részesedés). A gázenergia kereskedése nagyobb részt a CEGH-en teljesült (1,4 TWh, 69,8%), míg a fennmaradó részt a PEGAS-on született (0,6 TWh, 30,2%).

A HUPX másnapi piaci éves duplikált forgalma 2015-ben 29,94 TWh volt, így a KELER KSZF az általa elszámolt 11,03 TWh mennyiséggel, a piac éves 18%-os volumen növekedése mellett is, az erősödő nemzetközi versenykörnyezetben is megőrizte piacvezető pozícióját a maga 37,1%-os részesedésével.

Robbanásszerű növekedést ért el 2015-ben a KELER KSZF határidős energiapiaci kereskedésből elszámolt forgalma. Az elszámolt tranzakciók összesített mennyiségi forgalma 17,2 TWh, kötésáron számított pozícióértéke 173,3 Mrd Ft volt 2015-ben, szemben az előző időszak 3,3 TWh és 42,6 Mrd Ft-os forgalommal.

A határidős ügyletek 95,7%-a villamos-energiára született (16,5 TWh), míg a fennmaradó rész földgázra (0,7 TWh) ill. csekély mértékben kibocsátási kvótára szolgált (4 ezer tCO<sub>2</sub>). Az elszámolt villamos-energia ügyletek több mint 80%-a pénzügyi teljesítésű termékekre született. A határidős forgalom kereskedési hely szerinti megoszlás alapján az ügyletek 76,7%-a az EEX-en, 19%-a a HUPX-en és a fennmaradó 4,2%-a a PEGAS-on született.

A HUPX határidős piacán 2015-ben duplikáltan számolva 12,97 TWh villamos-energia forgalmat realizáltak, mely alapján a KELER KSZF által elszámolt 3,28 TWh mennyiség 25,3%-os piaci részesedésnek felel meg.

A fizikai teljesítésű határidős ügyletekből eredő szállítás 2015-ben 1,97 TWh volt (mintegy 24 Mrd Ft értékben), szemben az előző évi 2,6 TWh-os forgalommal.



A photograph showing two men in business attire sitting at a desk with a laptop. One man is gesturing with his hands while the other listens. A teal circular graphic is overlaid on the right side of the image.

## 8 / Ügyfélkapcsolatok

### ÜGYFÉL FÓRUMOK

Ügyfélkapcsolati szempontból is elmondható, hogy 2015 a KELER KSZF életében ismét egy rendkívül mozgalmas év volt. A szabályozói és piaci környezetben tapasztalható forradalmi változások (pl. a REMIT hatálybalépése), illetve a KELER Csoport fejlesztései kapcsán a KELER KSZF az Ügyfelek számára különböző témákban rendezett tájékoztató fórumokat. A fórumok hozzájárultak az Ügyfelek igényeinek, és a piac jogszabályoknak történő megfeleléséhez, valamint a KELER Csoport megújuló szolgáltatásainak igénybevételéhez.

Az év során a REMIT által előírt változásokhoz kapcsolódó kommunikáció volt a legintenzívebb, hiszen a REMIT által előírt ügyletek jelentéskötelezettsége 2015. október 7-én indult. A szabályozás jelentős változásokat hozott az Ügyfelek számára, ezért a KELER KSZF hírlevelek útján és különböző fórumokon szakmai tudásával segítette a piaci szereplők felkészülését. Az év során az Ügyfelek szakértő előadók segítségével különböző fórumokon, majd 2015 őszén a magyar piac résztvevőinek tartott workshopon tájékozódhattak a REMIT témával kapcsolatban.

A KELER KSZF 2015-ben ismét kiállított a Budapesten megrendezett Energy Trading Central and South Eastern Europe 2015 konferencián és kiállításon, ahol a KELER KSZF szakértőjét panelbeszélgetésre is felkérték. Hasonlóan kiállítóként vett részt a KELER KSZF az európai energiakereskedelmi szektor egyik legjelentősebb rendezvényén, az EMART Energy 2015-ön is.

Egyre nagyobb jelentőséget kap a KELER KSZF életében a különböző energetikai konferenciákon való részvétel – legyen szó akár konferencialátogatásról, akár kiállítói megjelenésről – hiszen a piaci szereplőkkel való személyes találkozások során számos hasznos visszajelzés érkezik, amiket később a szolgáltatások fejlesztésére lehet használni. Ezek az alkalmak nagyszerű lehetőséget teremtettek a meglévő és potenciális Ügyfelekkel történő kapcsolatfelvételre, valamint hozzájárultak a KELER KSZF ismertségének tovább növeléséhez nem csak a régióban, de Nyugat-Európában is. A KELER KSZF célja továbbra is, hogy a legjelentősebb szolgáltatók közé bekerüljön és minél több európai ország energiapiaci résztvevője számára tudja nyújtani energiapiaci klíringszolgáltatását.

### ÜGYFÉL-ELÉGEDETSÉGI FELMÉRÉS

A KELER és a KELER KSZF 2015-ben hetedik alkalommal végzett - páros évben online, páratlan évben személyes és online megkeresés útján folytatott - csoport szintű ügyfél-elégedettségi kutatást Partnerei körében. A szokásos őszi felmérés során idén 31 személyes interjú készült el, illetve 85 ügyfél töltötte ki az online kérdőívet. A kutatás ez alkalommal kiegészült a KELER KSZF 8 külföldi gáz- és árampiaci ügyfelével folytatott személyes megkérdezéssel alapuló szakmai interjúival is, amelyre a 2015. június 17-18-án, Budapesten megrendezett ETCSEE (Energy Trading Central and South Eastern Europe) konferencia nyújtott alkalmat.

A tanulmány célkitűzése, hogy a tőke-, gáz-, és energiapiaci Ügyfelek észrevételeinek, igényeinek átfogó feltérképezése által visszacsatolás érkezzon a cégcsoport szolgáltatásával, fejlesztési irányjaival kapcsolatban. A beérkező visszajelzések alapján a KELER Csoport elmondhatja magáról, hogy az Ügyfelei körében alapvetően pozitív a megítélése. A felmérésen tapasztalt visszajelzések elemzését követően konkrét akciótervek kidolgozására került sor, amelyek végrehajtására megvalósítási ütemterv jött létre, előmozdítva az Ügyfelektől érkező hasznos javaslatok és fejlesztési igények beépülését a KELER Csoport működésébe.





A wide-angle photograph of the Golden Gate Bridge in San Francisco, California. The bridge's iconic orange-red towers and suspension cables are prominent against a clear blue sky. The bridge spans across a body of water, with the city skyline visible in the distance. A thick layer of white fog or mist fills the lower portion of the image, partially obscuring the bridge's deck and the water below. The overall scene is bright and clear, with a strong sense of depth and scale.

## 9 / Nemzetközi kapcsolatok

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





## 10 / Informatika

A KELER KSZF informatikai tevékenysége 2015-ben a KELER Csoport elfogadott üzleti stratégiájára alapozva, a 2013 ősszel hatályba lépett és azóta egy alkalommal frissített, a 2014-2016 közötti időszakra vonatkozó informatikai stratégiájának megfelelően zajlott.

Az informatikai működés során a fő cél továbbra is a tudatos, tervezett működés és az üzleti szolgáltatásokat támogató informatikai rendszer magas szintű rendelkezésre állásának biztosítása volt. Ez utóbbi terén tett erőfeszítések sikerét jelzi, hogy a KELER KSZF rendszerek együttes rendelkezésre állása az Ügyfelek felé az év egészére nézve 99,63 % volt.

2015-ben az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszereinek tekintetében:

/ Az informatikai infrastruktúra ellenőrzésére Disaster Recovery teszt került végrehajtásra : előbb az összes szerver egy adatközpontból működött, majd az üzleti tevékenységet nem veszélyeztetve, de még üzemidőben átmozgatásra kerültek a szerverek a másik adatközpontba, és onnan is több mint egy hétig üzemeltek az üzleti alkalmazások, és csak ezt követően álltunk vissza az elosztott terhelésre. A rendszer megfelelt az elvárásoknak.

/ A 2015-ös év során is a fejlesztési terület feladatai elsősorban a KELER számlavezető rendszer cseréjét célzó Stratégiai Modernizációs Program (SMP), valamint a KELER KSZF rendszereinek a TCS BaNCS alkalmazáshoz történő illesztése körül összpontosultak.

/ A már meglévő üzleti szolgáltatások támogatására szolgáló jelenlegi KELER KSZF rendszerekben a következő módosítások történtek:

- gázpiaci fejlesztések keretében többszintű klíringtagsági rendszer kialakítására került sor, továbbá az NFKP elszámolás belső átalakításra került, a teljesítési ciklus rövidítése, az EUR elszámolás megvalósítása, a Network Code miatti változások átvezetése, valamint az NRG rendszer integrálása az EnKLÍR rendszerbe történt meg;
- az év folyamán döntés született a kockázatkezelési rendszer cseréjéről, ennek megfelelően lezajlott a pályázati és kiválasztási folyamat, a kapcsolódó fejlesztések 2016-ban fognak kezdődni;
- megkezdődött az EpER rendszer fejlesztése, melynek utolsó szakasza az új piacok kiszolgálása tekintetében áthúzódik 2016-ra is. Ennek keretében az EpER rendszerben EUR-n kívül egyéb devizanemekben történő elszámolás biztosítása, szerb piac elszámolása, valamint devizában történő díjfeladás válik lehetővé;
- megtörtént az adatbázis séma-jelszavak kódolt tárolása a DER-SPOT és az EnKLÍR rendszerekben, melyet a biztonsági- és belső ellenőrzési követelményeket sikerült teljesíteni.





## 11 / Humánpolitika

A KELER KSZF napi működésének magas színvonalú ellátása mellett 2015-ben a törvényi megfeleléseknek, kiemelten az EMIR megfelelésnek a biztosítása volt a fő feladata a humánpolitikai területnek.

A compliance funkció 2015 júniusában visszaszervezésre került a KELER KSZF tevékenységei közé, ezzel biztosítva a EMIR-nek történő megfelelést. A compliance tevékenység közvetlenül a vezérigazgatóhoz tartozik.

A KELER KSZF nagy hangsúlyt fektetett a munkatársai megtartására, ezért elvégezte a munkahelyi pszichoszociális kockázatok felmérését és a kapott eredmények alapján akcióterveket dolgozott ki a fejlesztést igénylő területekre.

Kiemelt feladat volt a dolgozók szaktudásának fejlesztése, ennek megfelelően a KELER KSZF angol nyelvi, együttműködési, változás és stress kezelési, termék- és piaci-mereti külső és belső képzésekkel szélesítette a dolgozók szakmai tudását.

KELER KSZF a 2015-ös év folyamán is képes volt a céljai eléréséhez szükséges humántőkét biztosítani.

## 12 / Belső ellenőrzés

A KELER KSZF nem végez önálló belső ellenőrzési tevékenységet, ezért a KELER-rel kötött megállapodás, valamint a Felügyelő Bizottság felkérése alapján a KELER Belső Ellenőrzése látja el ezt a funkciót a KELER KSZF vonatkozásában is.

A Belső Ellenőrzés 2015. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatfelméréssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkaterve, valamint a hatályos belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásánál alapvető szempontként érvényesítette a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok, valamint a kontrollok működésének vizsgálatát. A belső ellenőrzési szervezet az új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentumok kötelező véleményezői feladatát is ellátta.

A 2015-ös évben két informatikai-bankbiztonsági és négy nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül három téma-, egy utó- és két célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- / Javadalmazási politika;
- / Energiapiaci klíringfolyamatok
- / Energiapiaci garancia- és kockázatkezelési rendszer.

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

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

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







## 13 / Biztonsági Menedzsment

A Biztonsági Menedzsment 2015-ben is folytatta a korábban megkezdett konszolidációs tevékenységét, illetve számos intézkedést hajtott végre korszerű, magasabb felhasználói élményt nyújtó és biztonságos megoldások bevezetése érdekében:

/ 2015-ben megtörtént az üzleti folyamatok hatáselemzésének felülvizsgálata és módosítása (BIA – Business Impact Analysis), továbbá elkészült a KELER KSZF Biztonsági kockázatelemzése, majd ezek alapján a KELER KSZF 2016-17. évre vonatkozó Biztonsági Stratégiája.

/ Frissítésre és tesztelésre kerültek az értékteremtő üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A 2015-ös évben továbbá ismét teljes értékű alternatív helyszíni teszt került végrehajtásra.

/ A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, továbbá a megfelelő szint fenntartása érdekében ezeket az akciókat oktatással egészítette ki. 2015-ben az előző évhez hasonlóan elektronikus oktató rendszer (e-learning) segítette a biztonságtudatossági oktatások hatékonyságának és egyben kényelmének növelését.

/ Két lépcsőben megvalósult az érzékeny adatok megfelelő védelmét, adatszivárgás megelőzését megvalósító rendszer (DLP – Data Loss/Leak Prevention) bevezetése. Első lépésként a rendszert monitorozó, megfigyelő módban helyeztük üzembe, majd a rendszer finomhangolása után blokkolási mód került beállításra.

/ A fizikai biztonság erősítése érdekében a Biztonsági Menedzsment 2015-ben végrehajtotta a beléptető rendszert kiszolgáló régi infrastruktúrának, valamint az adatközpontok és alternatív helyszín régi kamerarendszerének cseréjét.

/ 2015-ben ismét megvalósult a központi naplóelemző rendszer (SSIM) szabályrendszerének és dokumentációjának felülvizsgálata, és a Biztonsági Menedzsment további rendszereket vont be a központi naplóelemző felügyeletébe annak érdekében, hogy a naplóelemzés a kockázatokkal arányosan valósuljon meg a KELER KSZF-ben.

/ 2015 elején zárult le több hálózatbiztonsági rendszer (tűzfal, alkalmazásszintű tűzfal, behatolás detektáló és megelőző, távoli elérést biztosító rendszerek) felülvizsgálata, cseréje.

/ Két, mobil eszközök menedzsmentjét megvalósító rendszer (MDM – Mobile Device Management) pilot üzemű tesztelése 2015-ben fejeződött be, amit követően 2016 elején kerül kiválasztásra és bevezetésre a KELER KSZF számára pénzügyileg és (a pilot tapasztalatai alapján) szakmailag kedvezőbb megoldás.

/ A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében megtörtént az információbiztonsági kontrollok felülvizsgálata. Elkészült továbbá negyedévente az informatikai rendszer sérülékenységeinek vizsgálata is.



## 14 / Környezetvédelem

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

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.

A környezetvédelmi elveknek megfelelő intézkedések 2015-ben is tovább folytatódtak a KELER-ben. Nagy hangsúly került az energiahatékony működésre: az energiahatékonysági audit eredményeképpen az energiatakarékos működés elősegítése érdekében további tervek készültek. Ennek megfelelően például a KELER háttérirodában korszerű, magas energia hatékonyságú, új UPS berendezés telepítése van tervben, amelynek köszönhetően kevesebb villamos energia felhasználás várható. Ezen felül a központi nyomtatópark folyamatos felügyelete és az adatok elemzése biztosítja a nyomtatással kapcsolatos alacsonyabb papírfelhasználást.



## 15 / A KELER KSZF felügyelőbizottságának 2015. évi jelentése

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

A KELER KSZF Felügyelő Bizottsága 2015. évben 5 alkalommal ülésezett.

A 2015. évi belső ellenőrzési munkaterv a korábbi gyakorlatnak megfelelően a kockázatfelmérési és kockázatelemzési munkafolyamat eredményeként alakult ki, amely biztosítja, hogy a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak.

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

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

2015. év során a Belső Ellenőrzési Szervezet az alábbi témaköröket vizsgálta a KELER KSZF Zrt. jogszabályi, hatósági, illetve belső szabályzatainak való megfelelés érdekében:

1. Az EP klíringfolyamatok és garanciarendszer vizsgálata
2. MNB-PSzÁF átfogó vizsgálat során előírt intézkedések utóvizsgálata
3. KELER KSZF Zrt. javadalmazási politikája
4. Energiapiaci elszámolások

A Belső Ellenőrzési Szervezet az informatikai és biztonsági területeken az alábbi vizsgálatokat végezte el:

1. 2015-ben elvégzett évi üzletmenet-folytonossági tesztek belső ellenőri vizsgálata

A Felügyelő Bizottság az elkészült jelentéseket soron következő ülésén megtárgyalta és jóváhagyta. A belső ellenőri jelentések, valamint kapcsolódó intézkedési tervek tartalmazták a vizsgálat során feltárt hiányosságokat, azok kiküszöbölésére javasolt feladatokat, megjelölt felelősöket, és meghatározták a végrehajtásra rendelkezésre álló határidőt.

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

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

A Felügyelő Bizottság a KELER KSZF Zrt. gazdálkodását befolyásoló kockázatok folyamatos figyelemmel kísérése érdekében, ülésein tájékoztatást kapott a Belső Ellenőrzési Szervezet által a működési kockázatok méréséhez negyedévente szolgáltatott információkról, továbbá tájékoztatásul rendszeresen megkapta a Működési Kockázatkezelési Bizottság üléseinek jegyzőkönyveit.

Beszámoló keretében tájékoztatást kapott a Compliance Officer 2014. évi munkájáról, valamint a Compliance Officer 2015. évi munkatervéről, jóváhagyta a KELER KSZF Zrt. Belső ellenőrzési rendszer működési szabályzatának módosítását, illetve elfogadta a megtárgyalta a KELER KSZF 2015. évi kockázatelemzését.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Belső Ellenőrzési Szervezet 2016. évi munkaterv-javaslatát a KELER KSZF-re vonatkozóan.

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



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

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

A Felügyelő Bizottság megállapította, hogy a Társaság vezetése a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelő Bizottság áttekintette a Társaság magyar számviteli szabványok szerint készült éves beszámolóját, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER KSZF Zrt. 2015. évi éves beszámolóját, 22.693.385,- eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 281.782,- eFt mérleg szerinti eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2016. április 21.

Dr. Szalay Rita  
a Felügyelő Bizottság elnöke





# 16 / Független könyvvizsgálói jelentés



## Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A KELER KSZF Zrt. részvényeseinek

A mellékelt, a KELER KSZF Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2015. évi éves jelentésének 26-32. oldalain bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás (továbbiakban „összesített magyar pénzügyi kimutatások”), a Társaság könyvvizsgálta, 2015. évi éves beszámolójából került levezetésre. 2016. május 4-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint az összesített magyar pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

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

*A vezetés felelőssége az összesített magyar pénzügyi kimutatásokért*

A vezetés felelős azért, hogy 2015. évi éves jelentésben szereplő összesített magyar pénzügyi kimutatások azonosak legyenek a könyvvizsgált éves beszámoló megfelelő kimutatásaival.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

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

*Vélemény*

Véleményünk szerint a KELER KSZF Zrt. 2015. évi éves jelentésének 26-32. oldalain bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2015. évi éves beszámoló mérlegével, eredménykimutatásával és cash-flow kimutatásával.

Budapest, 2016. június 2.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005600



# 17 / Hitelintézeti mérleg

## MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2014.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d	e
<b>1.</b>	<b>A. Befektetett eszközök (2.+10.+17. sor)</b>	<b>550 499</b>		<b>598 706</b>
<b>2.</b>	<b>A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)</b>	<b>534 603</b>		<b>582 452</b>
3.	1. Alapítás-átszervezés aktívált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktívált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok	382 526		402 531
6.	4. Üzleti vagy cégérték	0		0
7.	5. Szellemi termékek	150 143		161 945
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	1 934		17 976
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
<b>10.</b>	<b>A.II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)</b>	<b>151</b>		<b>598</b>
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	151		598
14.	4. Beruházások	0		0
15.	5. Beruházásokra adott előlegek	0		0
16.	6. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
<b>17.</b>	<b>A.III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (18.-25. sorok)</b>	<b>15 745</b>		<b>15 656</b>
18.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	15 745		15 656
19.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
20.	3. Egyéb tartós részesedés			
21.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
22.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
23.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
24.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
25.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
<b>26.</b>	<b>B. Forgóeszközök (27.+33.+45.+51. sor)</b>	<b>30 789 548</b>		<b>22 073 597</b>
<b>27.</b>	<b>B.I. KÉSZLETEK (28.-32. sorok)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
28.	1. Anyagok			
29.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30.	3. Késztermékek			
31.	4. Áruk			
32.	5. Készletekre adott előlegek			
<b>33.</b>	<b>B.II. KÖVETELÉSEK (34.+35.+36.+37.+38.+39.+43. sorok)</b>	<b>19 722 872</b>		<b>11 249 380</b>
34.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (uevők)	12 023 901		4 917 177
35.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	90 014		70 317
36.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban álló uáll. szemben			
37.	4. Váltókövetelések			



**MÉRLEG - ESZKÖZÖK (adatok ezer Ft-ban)**

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2014.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d	e
38.	5. Tőzsdével szembeni követelések	0		0
39.	6. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó követelések	92 497		108 175
40.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó követelések	92 497		108 175
41.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó követelések			
42.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó követelések			
43.	7. Egyéb követelések	7 516 460		6 153 711
44.	ebből kapcsolt vállalkozás	0		31 312
<b>45.</b>	<b>B.III. ÉRTÉKPAPÍROK (46.-50. sorok)</b>	<b>2 544 639</b>		<b>2 482 725</b>
46.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
47.	2. Egyéb részesedés			
48.	3. Saját részuények, saját üzletrészek			
49.	4. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok	2 544 639		2 482 725
50.	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
<b>51.</b>	<b>B.IV. PÉNZESZKÖZÖK (52.-53. sorok)</b>	<b>8 522 037</b>		<b>8 341 492</b>
52.	1. Pénztár, csekkek			
53.	2. Bankbetétek	8 522 037		8 341 492
<b>54.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (55.-57. sorok)</b>	<b>10 383</b>		<b>21 082</b>
55.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	9 065		19 350
56.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 318		1 732
57.	3. Halasztott ráfordítások			
<b>58.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+26.+54. sor)</b>	<b>31 350 430</b>		<b>22 693 385</b>



<b>MÉRLEG - FORRÁSOK (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2014.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d	e
<b>59</b>	<b>D. Saját tőke (60.+62.+63.+64.+65.+66.+67.sorok)</b>	<b>5 397 854</b>		<b>5 679 636</b>
60.	I. JEGYZETT TŐKE	1 823 200		1 823 200
61.	visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
62.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
63.	III. TŐKETARTALÉK	2 734 800		2 734 800
64.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	650 438		839 854
65.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
66.	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK			
67.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	189 416		281 782
<b>68.</b>	<b>E. Céltartalékok (69.-71. sorok)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
69.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71.	3. Egyéb céltartalék			
<b>72.</b>	<b>F. Kötelezettségek (73.+77.+86. sor)</b>	<b>25 889 280</b>		<b>16 968 983</b>
<b>73.</b>	<b>F.I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (74.-76. sorok)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
74.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
75.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll. -al szemben			
76.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
<b>77.</b>	<b>F.II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78.-85. sorok)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
78.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79.	2. Átvaltható kötvények			
80.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
81.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
82.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84.	7. Tartós kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő vállalkozással szemben			
85.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
<b>86.</b>	<b>F.III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (87.+89.-90.+91.+92.+93.+94.+98.+99.+100. sorok)</b>	<b>25 889 280</b>		<b>16 968 983</b>
87.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
88.	Ebből: az átvaltoztatható kötvények			
89.	2. Rövid lejáratú hitelek	0		0
90.	3. Vevőtől kapott előlegek			
91.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 049 625		4 931 421
92.	5. Váltótartozások			
93.	6. Tőzsdével szembeni kötelezettségek	0		0
94.	7. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó kötelezettségek	3 416		6 207
95.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó kötelezettség	3 416		6 207
96.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó kötelezettség			
97.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
98.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	196 168		155 755
99.	9. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll. -al szemben	0		0
100.	10. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13 640 071		11 875 600
<b>101.</b>	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (102-104. sorok)</b>	<b>63 296</b>		<b>44 766</b>
102.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
103.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	63 296		44 766
104.	3. Halasztott bevételek			
<b>105.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (59.+68.+72.+101. sorok)</b>	<b>31 350 430</b>		<b>22 693 385</b>





**MÉRLEG - MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK (adatok ezer Ft-ban)**

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2014.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d	e
106.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	7 367 496		6 077 727
107.	Jövőbeni kötelezettségek			
108.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	70 705 914		49 421 789
<b>109.</b>	<b>Ellenőrző szám (106.+107.+108. sorok)</b>	<b>78 073 410</b>		<b>55 499 516</b>



# 18 / Hitelintézeti eredménykimutatás

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2014. I-XII.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2015. I-XII.
a	b	c	d	e
1. (a)	Elszámolóházi tevékenység bevétele	839 526		872 665
1. (b)	Földgáz eladásából származó bevétel	57 752 630		47 916 449
2.	Export értékesítés nettó árbevétele	61 907		185 475
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (1.+2.)</b>	<b>58 654 063</b>		<b>48 974 589</b>
3.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
<b>II.</b>	<b>Aktívált saját teljesítmények értéke (3.+4.)</b>			
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>83 688</b>		<b>91 921</b>
	- ebből: visszaírt értékvesztés			5 076
5.	Anyagköltség	205		202
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	492 471		486 258
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	75 502		59 212
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	57 752 630		47 916 449
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)</b>	<b>58 320 808</b>		<b>48 462 121</b>
10.	Béreköltség	111 047		136 763
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 932		26 626
12.	Bérfelrakások	35 996		44 753
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)</b>	<b>169 975</b>		<b>208 142</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>57 872</b>		<b>67 964</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>45 304</b>		<b>55 759</b>
	- ebből értékvesztés	5 216		4 327
<b>A.</b>	<b>ELSZÁMOLÓHÁZI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>143 792</b>		<b>272 524</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	- ebből kapcsoló vállalkozástól kapott			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
	- ebből kapcsoló vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
	- ebből kapcsoló vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	66 748		70 409
	- ebből kapcsoló vállalkozástól kapott	56 190		23 629
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	63 876		64 687
	- ebből értékelési különbözet			
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)</b>	<b>130 624</b>		<b>135 096</b>
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			



<b>"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - összköltség eljárással (adatok ezer Ft-ban)</b>				
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2014. I-XII.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2015. I-XII.
a	b	c	d	e
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	30 918		28 534
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			789
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	30 961		65 709
	- ebből értékelési különbözet			
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)</b>	<b>61 879</b>		<b>94 243</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>68 745</b>		<b>40 853</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A.+-B.)</b>	<b>212 537</b>		<b>313 377</b>
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások			
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C.+-D.)</b>	<b>212 537</b>		<b>313 377</b>
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>23 121</b>		<b>31 595</b>
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E.-XII.)</b>	<b>189 416</b>		<b>281 782</b>
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Fizetett (jövőre tartozó) osztalék és részesedés			
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F.+22.-23.)</b>	<b>189 416</b>		<b>281 782</b>



## 19 / Cash flow kimutatás

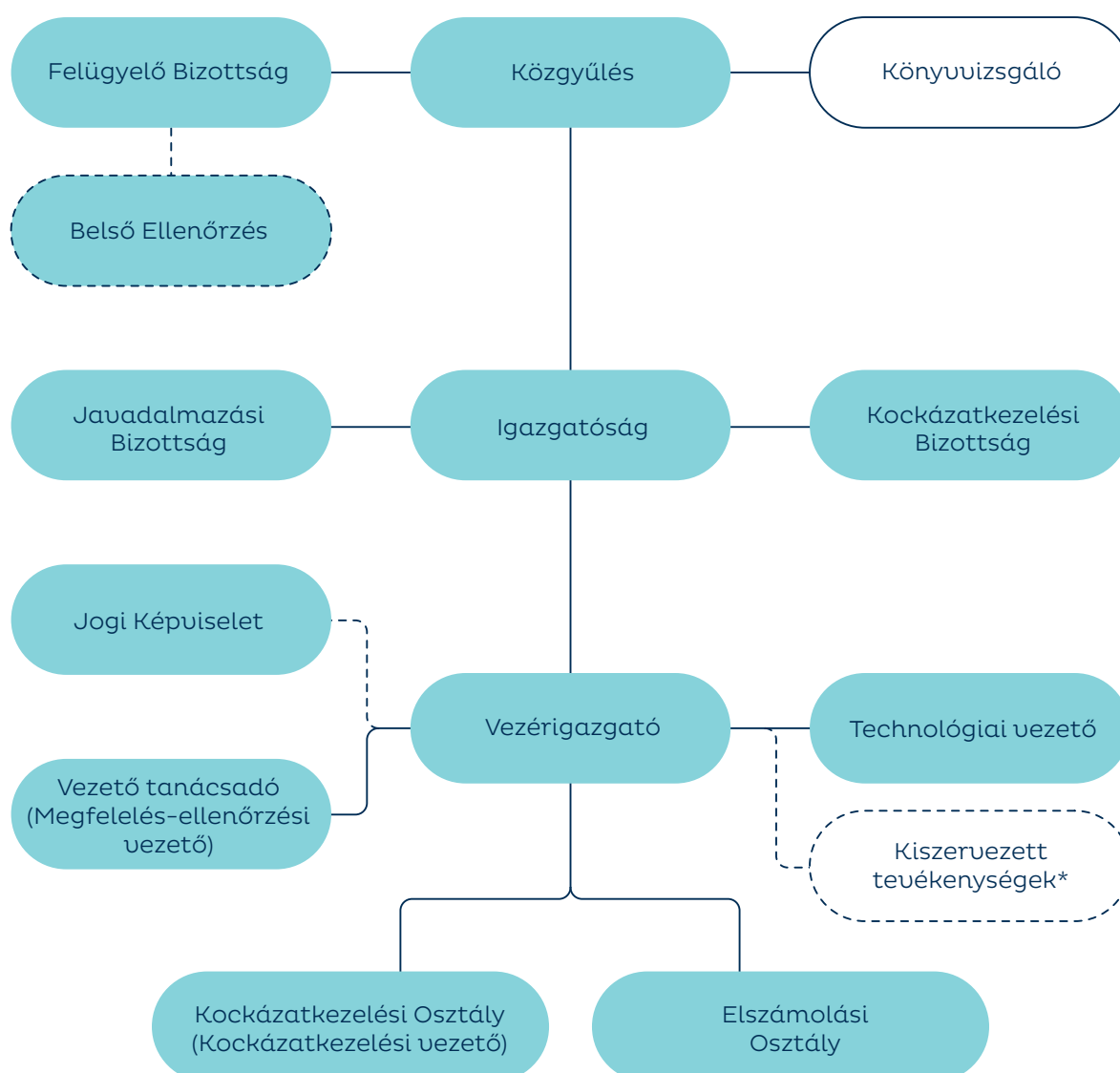
### A CASH-FLOW ELŐÍRT TAGOLÁSA - „A” VÁLTOZAT (adatok ezer Ft-ban)

S.sz	A tétel megnevezése	2014. dec. 31.	2015. dec. 31.
1.	± Adózás előtti eredmény	212 537	313 377
2.	+ Elszámolt amortizáció	57 872	67 964
3.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás	5 216	-749
4.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6.	± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	217 097	-7 158 617
7.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	5 442 649	-1 761 680
8.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	-92 836	-18 530
9.	± Veuőküvetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-218 647	7 111 491
10.	± Forgóeszközök változása (veuőküvetelés és pénzeszköz nélkül)	-5 719 687	1 424 664
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	1 581	-10 699
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-23 121	-31 595
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
<b>I.</b>	<b>Működési pénzáramlás</b>	<b>-117 339</b>	<b>-64 374</b>
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-63 450	-116 259
15.	+ Befektetett eszközök eladása	0	89
16.	+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési pénzáramlás</b>	<b>-63 450</b>	<b>-116 170</b>
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele	0	0
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26.	- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási pénzáram</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-180 789</b>	<b>-180 544</b>





## 20 / A KELER KSZF szervezeti felépítése



### \*Kiszervezett tevékenységek:

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

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





## 21 / Vezetőség



**Nagy Viktor**

kockázatkezelési  
osztályvezető



**Juhász Ágnes**

vezető tanácsadó



**Mátrai Károly**

vezérigazgató



**Horváth Tamás**

elszámolási  
osztályvezető



## 22 / Általános információk

2015. január 1. és 2015. december 31. között hatályos adatok

### Tulajdonosi szerkezet

Részvényesek	Vagyoni hozzájárulás	Tulajdoni arány
KELER	1 818 000 000 Ft	99,72%
Magyar Nemzeti Bank (MNB)	2 380 000 Ft	0,15%*
Budapesti Értéktőzsde (BÉT)	2 720 000 Ft	0,13%**
Összesen	1 823 200 000 Ft	100,00%

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

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

### Az Igazgatóság tagjai

Balogh Csaba Kornél  
Dudás György  
Mátrai Károly  
Katona Zsolt  
Tóth Attila  
Lantos Csaba  
Vonnák Balázs\*  
Nagy Márton István\*\*

\* Igazgatósági tagsági jogviszonya  
2015. május 31. napján szűnt meg

\*\* Igazgatósági tagsági jogviszonya  
2015. június 1. napján kezdődött

### A Felügyelő Bizottság tagjai

Bartha Lajos\*  
Varga Lóránt\*  
Varga-Balázs Attila\*  
Baksay Gergely László\*\*  
Gerendás János\*\*

\* Felügyelő Bizottsági tagsági jogviszonya  
2015. május 31. napján megszűnt

\*\* Felügyelő Bizottsági tagsági jogviszonya  
2015. június 1. napján kezdődött

### Elérhetőség

Cím: 1074 Budapest,  
Rákóczi út 70-72.  
Postai cím: 1426 Budapest, Pf. 57.

Telefon: (+36-1) 483-6100  
Fax: (+36-1) 342-3539

Honlap: [www.kelerkszf.hu](http://www.kelerkszf.hu)  
E-mail: [keler@kelerkszf.hu](mailto:keler@kelerkszf.hu)

### Központi ügyfélszolgálat

hétfő - péntek: 9:00 - 15:00 óráig  
Telefon: (+36-1) 483-6240

### Service Desk

Ügyfélszolgálati idő: 7:00 - 20:00 óráig  
Telefon: (+36-1) 483-6228  
vagy (+36-1) 483-6120

