



**keler kszf**

*Energizing Clearing*

**ÉVES JELENTÉS**

**2021**

# TARTALOMJEGYZÉK

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Elnöki köszöntő                                          | 3  |
| Vezérigazgatói köszöntő                                  | 4  |
| Piaci környezet                                          | 7  |
| A KELER KSZF tevékenysége                                | 9  |
| Szabályozói környezet                                    | 11 |
| A KELER KSZF gazdálkodása                                | 13 |
| Kockázatkezelés                                          | 15 |
| Piac- és termékfejlesztések                              | 17 |
| Ügyfélkapcsolatok                                        | 27 |
| Informatika                                              | 29 |
| Humánpolitika                                            | 31 |
| Belső ellenőrzés                                         | 33 |
| Biztonsági menedzsment                                   | 34 |
| Környezetvédelem                                         | 35 |
| A KELER KSZF felügyelő bizottságának 2021. évi jelentése | 36 |
| Független könyvvizsgálói jelentés                        | 39 |
| Egyedi pénzügyi helyzet kimutatás                        | 41 |
| Egyedi átfogó eredménykimutatás                          | 42 |
| Egyedi cash flow kimutatás                               | 43 |
| Egyedi saját tőke változás kimutatás                     | 44 |
| Szervezet felépítése                                     | 45 |
| A KELER KSZF ügyvezetősége                               | 46 |
| Általános információk                                    | 47 |
| Elérhetőség                                              | 48 |

## ELNÖKI KÖSZÖNTŐ



DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT  
Elnök

A KELER csoport és a gazdasági szereplők számára egyaránt rendkívül nehéz 2020-as év után 2021. is eseményekkel teli, kihívásokkal tarkított év volt. Ezzel együtt idén is büszkén mondhatom, hogy mind a KELER, mind leányvállalata, a KELER KSZF gazdálkodási és szakmai teljesítményét is tekintve kiemelkedő eredményekkel zárta a 2021-es esztendőt.

Külön öröm számomra, hogy a KELER Csoport vezetésének és munkatársainak elkötelezettsége és kiemelkedő szakmai teljesítménye a pandémia okozta körülmények között is töretlen maradt.

Ennek az erőfeszítésnek, kitartó munkának az eredményeként a KELER 2021. decemberében sikeresen élesítette új kiegyenlítési rendszerét, mely a hazai tőkepiaci szereplők támogatása, bizalma nélkül nem valósulhatott volna meg. Az új kiegyenlítési rendszer bevezetése a KELER fennállásának egyik legjelentősebb fordulópontját jelenti, mivel ezzel egy olyan informatikai fejlettségi szintre lépett, ami lehetőséget nyújt a hazai és nemzetközi piaci szereplők magasabb szintű, korszerű kiszolgálására és megfelelő válaszokat ad az technológiai kihívásokra.

A KELER KSZF, mint klíring szolgáltatásokat biztosító és a kiszolgált piacok stabilitását támogató központi garantőr intézmény, 2021-ben több, a jelenünk és ránk váró időszak kihívásai szempontjából fontos előrelépést tett, ide értve számos, a kockázatkezelési keretrendszerét tovább erősítő lépést. Az előző évben élesített új „settlement bank modelljét” egész évben sikeresen működtette.

2021-ben a KELER és leányvállalata a KELER KSZF ismét kiemelkedően magas pénzügyi eredményeket ért el, így a KELER adózás előtti eredménye több mint 1,8 milliárd forint, a KELER KSZF esetén 446 millió forint lett.

Ezúton köszönöm a KELER Csoport tulajdonosainak és vezetésének, valamint munkatársainak az elmúlt év kimagasló teljesítményét, amely révén a magyar tőke- és energiapiacok alpinfrastruktúrájaként a biztonságos és stabil működés biztosításán túl megvalósulhatott az utóbbi évek legjelentősebb hazai tőkepiaci háttér-infrastruktúrájának fejlesztése.

Köszönöm továbbá a KELER Csoport Ügyfeleinek, Partnereinek, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, értékpapír kibocsátóknak, illetve a tőke-, gáz- és villamos-energiapiac szereplőinek, hogy 2021-ben is megtisztelték bizalmukkal a vállalatcsoportot, és 2022-ben is közös erővel dolgozunk tovább a központi infrastruktúráktól elvárt megbízható és prudens működés biztosításán.





PAVLICS BABETT

Vezérigazgató

## VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

Azt hiszem túlzás nélkül állíthatjuk, hogy az elmúlt két év példa nélküli volt az életünkben, legyen szó a gazdasági élet szereplőiről, a legkülönbözőbb szektorokban működő vállalatokról vagy magánemberként a mindennapjainkról. A 2020-as évtől valamennyiünk életét jelentősen befolyásolta a koronavírus-járvány, és annak gazdasági és társadalmi hatásai. Ezt követően 2021 őszétől a KELER KSZF szempontjából kiemelten fontos energiapiacokon mutatkoztak meg a válság első jelei, majd 2022 februárjában mindannyian kénytelenek voltunk szembesülni a háború, az infláció és a tovább mélyülő energiaválság nem kívánt hatásaival.

A 2021-es vezérigazgatói köszöntőmet ezért nem a hagyományos üzleti eredményeinkre történő megemlékezéssel kezdem. Szeretném megköszönni a kollégáimnak, a tulajdonosainknak, partnereinknek, a minket felügyelő hatóságoknak, és nem utolsósorban klíringtagjainknak, hogy a korábban soha nem látott turbulenciák során is teljes odaadással és professzionális munkával dolgoztak velünk azon, hogy a KELER KSZF által kiszolgált tőke- és energiapiacok mindvégig stabilak, teljesítőek tudtak maradni. Ehhez – a napi megnövekedett operációs kihívások mellett – az egész piac helytállására szükség volt.

A mi oldalunkon a kockázatkezelési keretrendszerünk minden elemét használtuk, a tapasztalatokhoz és változó körülményekhez igazodva az egyes elemeit tovább erősítettük. Klíringtagjaink megértették és teljesítették a megnövekedett monitoring, jelentési és nem utolsósorban

biztosíték-követelményeket. Felügyelő szerveink és partner tőzsdéink pedig velünk együtt dolgoztak illetve dolgoznak ma is, hogy a biztonság és piactámogatás érzékeny mezsgyéjén mindig megtaláljuk az egyensúlyt.

A KELER KSZF mindemellett a pénzügyi eredményeit tekintve is sikeres évet tudhat maga mögött. Működési eredményünk több mint 1,2 milliárd forintot kitevő értéke 3,5-szerese a 2020. évi összegnek, míg az adózás előtti eredmény összege 446 millió forintos értékével szintén kimagasló nagyságrend. A KELER KSZF esetében, az a tény, hogy a piaci turbulenciák pozitívan hatnak az eredményességre, nem meglepő. A válságok és a volatilitás a legtöbb esetben együtt jár a megnövekedett tőzsdai forgalommal és klíring-volumennel. Ugyanakkor a díjbevételek tárgyúi 3 milliárd forint feletti összesített értéke ezt figyelembe véve is kimagasló: új rekordnak számít. E pozitív teljesítményhez jelentősen hozzájárult a KELER KSZF által 2020 végén, az energiapiacokon kialakított új kiegyenlítő banki modell, melyben a KELER KSZF saját kezelésbe vette az ügyfelek által adott óvadékokat. Bár ezen bevétel legnagyobb részével a KELER KSZF az óvadékezelésen megjelenő közvetlen költségeit igyekszik kompenzálni, mégis fontos változást jelent az operatív eredményesség szempontjából, különösen a jelenlegi piaci környezetben.

A KELER KSZF 2021 során továbbra is 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.

## VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

Minden partnerünket kiemelten kezeljük és a 2021-es évben is figyeltünk rá, hogy az adott piacon aktív ügyfelek igényeit figyelembe véve közös kezdeményezéseket hajtsunk végre a piacok fejlesztése és a tőzsdai volumenek növelése érdekében.

A Budapesti Értéktőzsde az elmúlt évben sikeresen kezdte a 2021–2025-ös megújított stratégia céljainak megvalósítását. A Tőzsde életében a KELER KSZF, mint háttér-infrastruktúra üzemeltető stratégiaiilag is fontos szerepet játszik, és a KELER KSZF számára kiemelten fontos volt a tárgyévben is, hogy támogassuk a Tőzsde minden olyan kezdeményezését, mely a tőkepiacok fejlesztésének irányába mutat. A komplex kockázatkezelési és a hatékonyságot támogató elszámolásunkat, mind az azonnali piacokon (Budapesti Értéktőzsde, BÉTA Piac, Xtend Piac, XBond Piac, valamint az MTS S.p.A. által működtetett MTS Hungary), mind a derivatív piaci szegmensekben (BÉT Áru Szekció, BÉT Pénzügyi Ügyletkör, BÉT Részvény és Index Ügyletkör) folyamatosan fejlesztjük.

A tavalyi évben a KELER KSZF gáz- és az árampiacokon végzett munkájának középpontjában a kockázatkezelési keretrendszerünk erősítésén túl a versenyképesség és a tőzsdai forgalom növelése állt. A CEEGEX/HUDEX spot termékek kereskedhetőségi idejének meghosszabbítása kedvezően hatott a tőzsdai forgalomra csakúgy, mint a magyar derivatív gázpiacon, a HUDEX-en lehetővé vált kedvezményes klíringtagsági rendszer, vagy a tőzsdén kívüli határidős ügyletek tőzsdai regisztrációs lehetőségének további népszerűsítése.

A fejlesztési törekvéseink szorosan kapcsolódnak az új settlement banki modellhez, mely mára közel másfél éve sikeresen működik. A KELER KSZF 2021-ben azon dolgozott, hogy bővítse a klíringbankok körét, hogy ezáltal versenyképesebb szolgáltatások nyíljanak meg a gáz- és árampiaci ügyfelek előtt.

Jelentős mérföldkő volt az energiapiacokon a pénzügyi biztonság növelése érdekében az FGSZ Földgázszállító Zrt. kezdeményezésére még 2020. január 1-jétől módosult GET. rendelkezése, mely szerint Magyarországon kötelező központi szerződő fél tagságot szereznie a nagynyomású földgázellátó szállítórendszerhez csatlakozni kívánó rendszerhasználóknak. A jogszabályban lefektetett kötelező klíringtagság megerősítette a KELER KSZF „kapuőri” szerepét, egyúttal jelentős feladatot adott a KELER KSZF-nek, aki – ma még az egész Európai piacon egyedülálló módon – garantálja a magyar kiegyensúlyozáshoz kapcsolódó pénzügyi elszámolásokat. A KELER KSZF a 2021-es évben az FGSZ-szel,

valamint a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivattal is együttműködve jelentős lépéseket tett annak érdekében, hogy ezen a piacon is erősítse a kockázatkezelési módszertanait, hogy a piaci szereplők mindenkor a legmagyobb pénzügyi biztonságban legyenek. A KELER KSZF tevékenységével hozzájárul a folyamatos és zavartalan földgázellátáshoz és a piac stabilitásához, ami különösen az energiaválság időszakában kiemelt gazdasági érdek.

A KELER KSZF által általános klíringtagként kiszolgált villamosenergia- illetve energiapiacok mind a résztvevők száma, mind a piaci kereskedett volumenek tekintetében évről évre növekvő adatokat produkálnak, mely tendencia 2021-ben is folytatódott.

A KELER KSZF az elmúlt évek során nemzetközi léptékben is meghatározó piaci szereplővé vált Nyugat- és Dél-Kelet Európa régióiban. 2021. év végén 25 országból összesen 151 közvetlen és közvetett ügyfél részére nyújtott elszámolási szolgáltatásokat. Az Ügyfélkör az 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.

A koronavírus-járvány felgyorsította ügyfeleink viselkedésének változását. Erre a saját digitális átállásunk felgyorsításával, illetve az elektronikus csatornákon történő kommunikációnk aktivizálásával reagáltunk. A KELER KSZF 2021-ben is folytatta intenzív szakmai tudásmegosztását és a tőzsdék, valamint a központi szerződő felek által garantált ügyletkötések népszerűsítését a YouTube csatornáján és tovább erősítette megjelenését a LinkedInen is.

A KELER KSZF a gazdasági és szakmai eredményein túlmenően kiemelt figyelmet fordít a társadalomra ható kezdeményezésekre, közösségi támogatásokra. Ennek megfelelően aktívan részt vesz előadóként a hazai tőkepiaci képzésekben, tehetséggondozásban, és egyéb mentorprogramokban.

A tavalyi év kimagasló pénzügyi, és szakmai eredményeit nem tudtuk volna elérni a bevezetőmben már kiemelt szereplők, a KELER KSZF munkatársainak, tulajdonosainak, partnereinknek és klíringtagjainknak állhatatos elkötelezettsége és támogatása nélkül. Vezérigazgatóként és a KELER KSZF vezetői csapatának nevében is ezúton ígérem, hogy az elkövetkező években is mindent megteszünk majd azért, hogy a KELER KSZF értékei továbbra is a biztonság, a szakmaiság, az együttműködés és ügyfélközpontúság legyenek.

Amikor a bilaterális kereskedés kapcsán növekednek a kockázatok, mi és partner tőzsdéink ott leszünk, hogy a szükséges biztonságot kínálva a kereskedők mögött álljunk. Ezúton is szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak illetve a tőke-, gáz- és energiapiac felügyelőinek és szereplőinek, valamint a KELER Csoport valamennyi munkatársának, hogy lehetővé teszik, hogy ezt az ígéretünket nap mint nap tarthassuk és emellett hozzájárulhassunk a kiszolgált piacaink folyamatos fejlődéséhez!

## PIACI KÖRNYEZET

A 2020-as évhöz hasonlóan a 2021-es év meghatározó eseményei is a koronavírus okozta járványhoz kapcsolódtak. A koronavírus okozta járvány különböző terjedési hullámai, és ennek következményei befolyásolták a nemzetközi, valamint a hazai pénz-, tőke- és energiapiacokat, illetve a társadalmi életet egyaránt. A koronavírus és a megjelenő mutációi továbbra is komoly kihívást jelentenek, annak ellenére, hogy az országok átoltottsági arányai jelentősen nőttek 2021-ben. A különböző hullámok és mutációk térben és időben eltérően jelentkeztek. A közeli régiók és az országok között is nagymértékű eltérések lehettek korlátozó intézkedések, lezárások, és gazdasági helyzetet illetően.

A koronavírus mellett kiemelt jelentőségű tényező volt az egyre emelkedő infláció globális szintű megjelenése. A járvány okozta válság és az ezt követő visszapattanással járó hirtelen megnövekedett kereslet, a globális ellátási láncok fennakadása, valamint a számottevően megemelkedő nyersanyag és energia árak számos országban évtizedek óta nem látott inflációt eredményeztek.

A gazdaság talpra állását elősegítendő a jegybankok kedvező kamatkondíciók megteremtésével, eszközvásárlási programokkal, hitel és garanciaprogramokkal támogatták a hitelezés bővülését, melyek mérsékeltek a vállalatok likviditási nehézségeit. Fiskális oldalon pedig költségvetési intézkedések segítettek a piaci szereplőket. A konszolidálódó gazdasági helyzetre, és az inflációs nyomásra reagálva a jegybankok szigorodó monetáris politikai irányba mozdultak el. A Federal Reserve (FED) és az Európai Központi Bank (EKB) az irányadó rátákat egyelőre változatlanul hagyták, azonban

eszközvásárlási programjaikat már alacsonyabb ütemben folytatták. 2022-ben az irányadó ráták várható emelkedésével és az eszközvásárlási programok további csökkenésével a piaci szereplők tovább szigorodó monetáris kondíciókkal számolnak.

Amíg a FED és az EKB egyelőre csak kilátásba helyezte az irányadó kamatok emelését, addig a régiós jegybankok már a szigorítás útjára léptek 2021 második felében. A lengyel, cseh, román valamint a magyar jegybank is kamatemelési ciklusok megkezdéséről döntöttek. Általánosan elmondható, hogy a feltörekvő országok jegybankjai a feltehetően tartós inflációs nyomásra a kamatkondíciók szigorításával reagáltak.

A gazdaság támogatását célzó költségvetési intézkedések segítettek a piaci szereplőket, azonban az intézkedések miatt megugró államháztartási hiány következtében, a visszapattanó gazdasági növekedés ellenére, 2021-ben is a válság előttinél magasabb szinten állnak az államok adósságterhei. A piaci szereplők és az államok magasabb eladósodottsága, különösen emelkedő kamatkörnyezetben, középtávon kockázatot jelenthet.

A kormányok és jegybankok számos gazdaságélénkítő intézkedésével támogatott erőteljes gazdasági növekedés és javuló befektetői hangulat hatására a vezető részvényindexeket 2021-ben stabil növekedés jellemezte, számos esetben pedig új csúcstól érték el. Az amerikai Dow Jones Industrial Average index az előző évi záró értékéhez képest 20 %-ot erősödött, a Standard & Poor's 500 index pedig 29%-kal zárt magasabban. Az USA részvényindexei

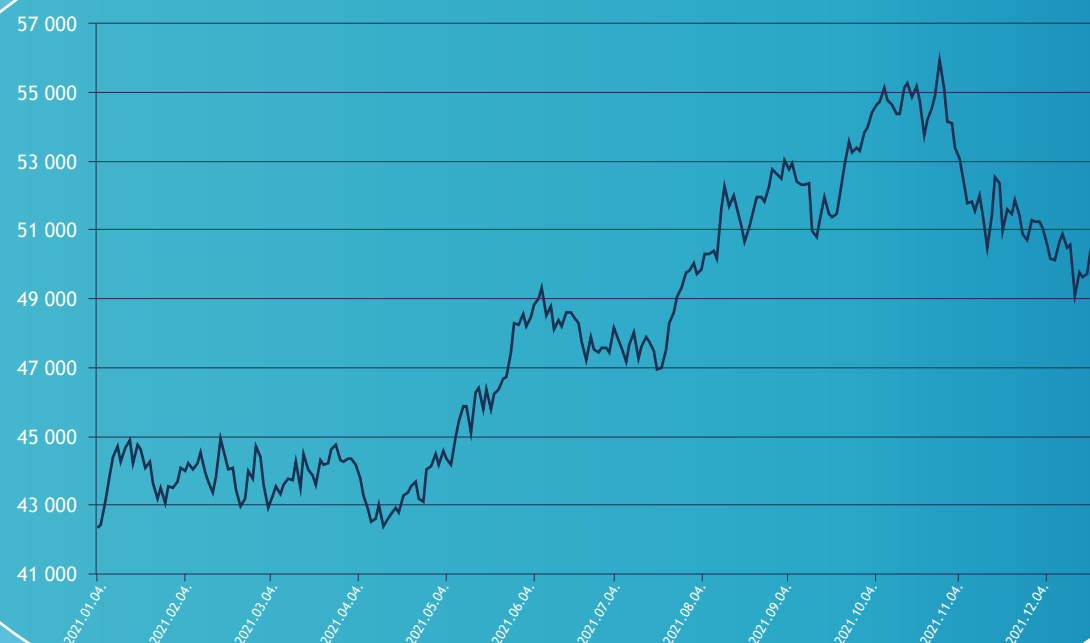


mellet a japán Nikkei 225 6%-ot emelkedett, az európai Stoxx Europe 50 index 21%-kal, a német DAX index pedig 16%-kal zárt magasabban az előző év végéhez képest.

A nemzetközi részvényindexekhez hasonlóan a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) részvényindexe is jelentős felértékelődést

mutatott, 20%-os növekedéssel a BUX 50 721 ponton zárta 2021 utolsó kereskedési napját. A BÉT részvénypiaci forgalma kismértékű, megközelítőleg 2,5%-os csökkenést mutatott az előző évhez képest, 3 351 milliárd forintról 3 266 milliárd forintra esett vissza az éves összesített forgalma.

### A BUX index alakulása 2021-ben



A hazai fizetőeszköz az euróval szemben a 345,6 EUR/HUF és 371,4 EUR/HUF értékek között mozgott. A 2021-es évre visszatekintve, a január 1-ei induló és a december 31-ei záró középárfolyamokat figyelembe véve, több mint 2%-ot gyengült a forint az euróhoz képest. A forint 2021 év végével az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben is gyengült, míg az előbbihez képest 11,2%-ot romlott, az utóbbihoz képest 7,0%-kal zárt alacsonyabb árfolyamon az előző év záróárértékéhez képest. A nemzetközi devizapiacra a dollár a legtöbb fontosabb devizával szemben erejét veszítette, például az euróhoz és svájci frankhoz viszonyított árfolyama a tárgyalt időszakban 7,2%-os és 3,4%-os gyengülést mutatott.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2021 júniusában kamatemelési ciklusba kezdett. Az alapkamatot 0,6%-ról több lépcsőben 2,4%-ra emelte decemberre. Pénzpiaci szempontból az

alapkamatnál fontosabb volt azonban az egyhetes betéti ráta alakulása. Novemberben a Jegybank bejelentette az alapkamat és az egyhetes betéti ráta szétválasztását. Az egyhetes betéti ráta, mely így az irányadó kamat lett, év végére 4%-ra nőtt. A fogyasztói árak növekedési üteme év végére 7,4% volt. 2022 első felében még magasnak alakul az infláció, de ezt követően mérséklődés várható. A globálisan széles körben egyre inkább terjedő infláció megjelenésében fontos tényező volt az energia és a nyersanyag árak emelkedése. Amíg 2020-ban a WTI olaj árfolyama egy rövid időre negatív tartományba fordult, addig szélsőséges módon 2021-ben már a rekord magas energia- és gázárak jelentettek problémát. Az energiaárak emelkedése gazdasági és geopolitikai okokra vezethető vissza. Az extrém árak jelentős turbulenciákat okoztak, és számos piaci szereplőt hoztak nehéz helyzetbe.

## A KELER KSZF TEVÉKENYSÉGE

### Dinamizmus és megbízhatóság

A KELER KSZF a régió nagy múltú, stabil és megbízható pénzügyi infrastruktúra-szolgáltató intézményeként szolgálta ki a hazai és a nemzetközi ügyfélkörét 2021-ben is.

### Egyedülálló szolgáltatások

A közel másfél évtizede alapított önálló klíringházként működő KELER KSZF régiós és európai összehasonlításban is egyedülálló a klíringelt piacok száma és a termékpaletta sokszínűsége által. A társaság szerepe a magyar értékpapír-piac és a derivatív tőke- és energiapiacok folyamatos és biztonságos működtetése és fejlesztése mellett, meghatározó fontossággal bír a hazai földgázpiac pénzügyi stabilitásának és általa a földgázellátás biztonságának megteremtésében. A központi szerződő félként végzett klíringtevékenységen túl a KELER KSZF általános klíringtagként közvetlen elérést biztosít ügyfelei számára a meghatározó hazai és más európai energiatőzsdékhez.

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

### Sokszínű szolgáltatási paletta

A KELER KSZF 2021. év során 6 piacműködtető részére nyújtott klíring szolgáltatásokat: 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 elmúlt évek során nemzetközi léptékben is meghatározó piaci szereplővé vált. 2021. év végén 25 országból összesen 151 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.

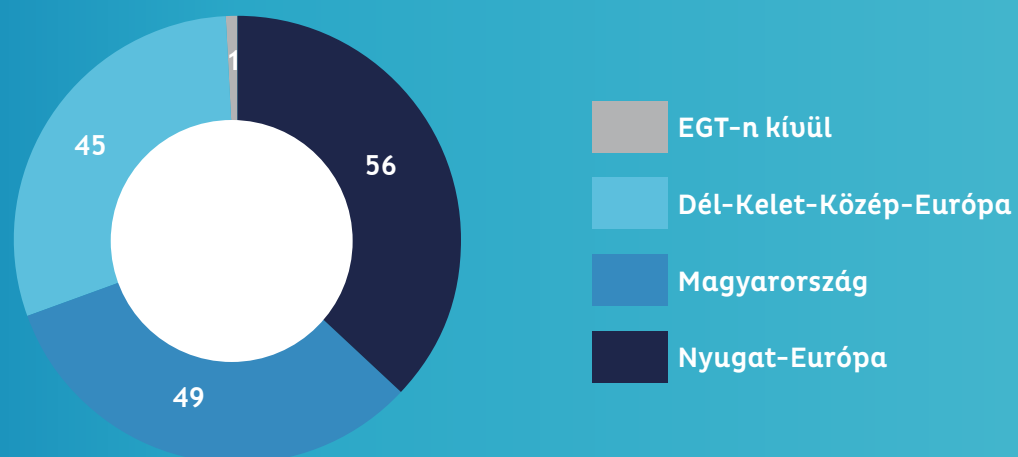
### Folyamatos felügyelet és felügyezés

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 2021. év végén 14 engedélyezett klíringház működött, melyen belül mindössze 4 régiós klíringház található.

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

### Ügyfelek régiók szerint



## SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

A KELER KSZF a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (a továbbiakban: EMIR) hatálya alatt működő központi szerződő fél, 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 2021-ben az alábbi jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2021-es 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,
- A köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló 2009. évi CXXII. törvény,
- A tőzsdék, a központi értéktári és a központi szerződő fél tevékenységet végző szervezetek éves beszámoló készítési és könyvvizetési 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 fegyelemre 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 megghiúsulását 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 szávatolótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó követelmények, a partnerriskó, a piaci kockázat, a központi szerződő felekkel szembeni kitétségek, a kollektív befektetési formákkal szembeni kitétségek, a nagykockázat-úállalások 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 irányelvi 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 2021. május 27-én került sor az éves rendes Közgyűlés megtartására.

A Közgyűlés napirendi pontjai az alábbiak voltak:

1. A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a Társaság vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról, ügyvezetéséről (az előterjesztés megegyezik az „Üzleti jelentés a 2020. évről” c. anyaggal)
2. A KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült egyedi pénzügyi kimutatásainak elfogadása:
  - 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 KELER KSZF Zrt. könyvvizsgálójának megválasztása, díjazásának megállapítása
4. A KELER KSZF Zrt. Alapszabályának módosítása
5. A KELER KSZF Zrt. igazgatósági tagjainak és az Igazgatóság Elnökének megválasztása, díjazásuk megállapítása (nincs írásos előterjesztés)
6. A KELER KSZF Zrt. felügyelőbizottsági tagjainak és a Felügyelőbizottság Elnökének megválasztása, díjazásuk megállapítása (nincs írásos előterjesztés)
7. A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága Ügyrendjének módosítása
8. A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti Kiszervezési Megállapodás módosítása
9. A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Hitelszerződés, Elszámolási Hitelkeret Szerződés és Óvadéki Megállapodás módosítása
10. A KELER KSZF részére nyújtott kereskedelmi banki elszámolási hitelkeretek módosítása
11. Egyebek

A KELER KSZF  
GAZDÁLKODÁSA

A 2021-es évre a legfontosabb gazdasági folyamatok forduló-pontjaként fognak visszatekinteni az idő múlásával, melyet a pénzügyi szélsőségek sem kerültek el.

A pozitívumok között kiemelendő, hogy a lakosság pénzügyi megtakarításai új csúcspontot értek el (az elmúlt 10 évben megduplázódtak), illetve, hogy az egész világgazdaság, beleértve a magyar gazdaságot is, régen nem látott ütemű GDP növekedést ért el, melynek húzóereje az ipari termelés és a fogyasztás válság utáni helyreállása volt. A hazai sikereket különböző állami programok támogatták 2020-2021 során, de ezek finanszírozásával a válság előtti éveknél magasabb költségvetési deficitre volt szükség. Az erős gazdasági növekedés miatt ugyanakkor 2021-ben az előző évhez képest már csökkent a GDP-arányos államháztartáshiány. A hazai infláció számottevően emelkedett 2021 során, mely a termékek és szolgáltatások széles körére jellemző volt. Az áremelkedést jelentős részben külső hatások (globális nyersanyagárak és szállítási költségek megugrása) okozták, de belső tényezők is, így az erős kereslet és a feszes munkaerőpiac is hozzájárult. Az inflációs kockázatok növekedésére reagálva az Európai Unióban elsőként év közepén az MNB kamatemelési ciklust indított. A jegybank kommunikációja szerint a kamatemelési ciklus addig folytatódik, ameddig az inflációs kihatások fenntartható módon, ismét a 3 százalékos jegybanki célon stabilizálódnak és az inflációs kockázatok újra kiegyensúlyozottá válnak.

Az energiaúrálságot okozó villamosenergia-piacokon végbe-menő folyamatok annyira szélsőségesen alakultak, hogy azok már nem írhatóak le megfelelően a turbulens jelzővel.

Az energiaárakban, a felhasznált energiamennyiségben, a KELER KSZF által elszámolt volumenekben mind-mind tükröződik a világgazdasági, társadalmi és politikai nehézségeinek, konfliktusainak színe-java:

- az egyre magasabb hőmérsékleti, illetve egyre szélsősége sebb időjárási viszonyok,
- az egyre fokozódó „elektifikáció”,
- a világpolitikai erőviszonyok megváltozása és az érdekel lentétek kiéleződése,
- a post-COVID gazdasági újraindulás extra energiaigénye,
- a korlátos energiatermelési kapacitások, az atomerőmű-vek leállítása,
- de még a jelenleg sokszor csak marketing szinten megjelenő ESG jelenség is,

mind-mind olyan közvetlen és közvetett hatásokkal jártak a tárgyidőszakban, melyek révén a piaci árak és a felhasznált energia mennyisége megdőntötte minden eddigi rekordját.

A KELER KSZF díjbevételeire a külső gazdasági események oly mértékben hatottak, hogy a díjbevételek tárgyévi 3 milliárd forint feletti összesített értéke új rekordnak számít. E pozitív teljesítményhez jelentősen hozzájárult az elmúlt időszakban kialakított óvadékezelési díj is, mely már-már önálló üzleti méreteket öltött a maga 1 milliárd forint feletti díjbevétele-vel.

Ugyan a működési ráfordítások főösszege 20% feletti mértékben növekedett, mégis a központi elszámoló fél egyik eddig legjobb operatív jövedelmezőségét sikerült elérni 2021-ben.

A nettó kamateredmény majd 690 millió forintos vesztesége, javarészt szembeállítható az óvadékkezelési díjbevételekkel, hiszen a KELER KSZF a nostro számlavezetők negatív kamát díj formájában – némi marzs felszámítása mellett – terheli tovább.

A pénzügyi eszközök 95,2 millió forintos ártértékelési vesztesége ugyan árnyalja kissé az év eredményességét, ám a tárgyidőszakban sikerült e problémakör végére is pontot tenni, és oly mértékben lecsökkenteni a devizakockázatokat, hogy annak jövőbéli hatásai csak egészen minimálisak lehetnek.

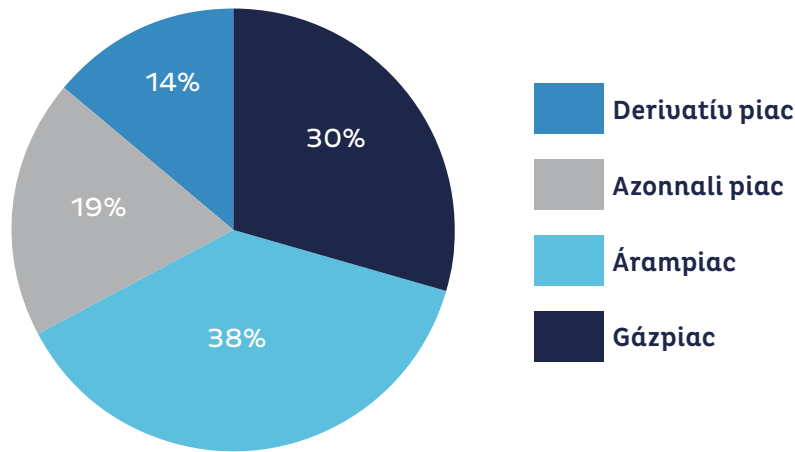
A számviteli beszámolóban olvasható működési eredmény több mint 1,2 milliárd forintot kitevő értéke 3,5-szerese a 2020. évi összegnek, míg az adózás előtti eredmény összege szintén kimagasló nagyságrendet ért el, összege 446 millió forint.

A KELER KSZF Éves Jelentés 41–44. oldalain szereplő összesített egyedi pénzügyi kimutatások elkészítésének szempontjai: az egyedi pénzügyi helyzet kimutatás, egyedi átfogó eredménykimutatás, egyedi cash-flow és egyedi saját tőke változás kimutatás változtatás nélkül kerültek átemelésre az auditált egyedi pénzügyi kimutatásokból, de az Éves Jelentés nem tartalmazza az auditált egyedi pénzügyi kimutatások részét képező kiegészítő megjegyzéseket.

KELER KSZF eredménytábla, adatok M Ft-ban

| Megnevezés                                      | 2021. I–XII.<br>KELER KSZF | 2020. I–XII.<br>KELER KSZF |
|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Központi szerződő fél tevékenység bevétele      | 3 038                      | 1 784                      |
| Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei | 13                         | 45                         |
| Működési ráfordítások                           | -1 820                     | -1 477                     |
| <b>MŰKÖDÉSI EREDMÉNY</b>                        | <b>1 231</b>               | <b>352</b>                 |
| Nettó kamateredmény                             | -690                       | -10                        |
| Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások          | -95                        | 227                        |
| <b>PÉNZÜGYI EREDMÉNY</b>                        | <b>-785</b>                | <b>217</b>                 |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                   | <b>446</b>                 | <b>569</b>                 |

Garantóri szolgáltatásból származó díjak - 2021



KOCKÁZAT-KEZELÉS

Partnerkockázatok  
- Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF tőkepiaci klíringtagjainak és alklíringtagjainak száma hasonlóképpen alakult 2021-ben, mint 2020 végén.

A Budapesti Értéktőzsde valamely szekciójában és ügyletkörében összesen 30 intézmény rendelkezett klíringtagsággal, vagy alklíringtagsággal, ez megegyezik a 2020-as létszámmal. Általános klíringtagsággal 11 intézmény, egyéni klíringtagsággal 8, alklíringtagsággal pedig 12 intézmény rendelkezett 2021 év végén.

A klíringtagok számában a gázpiacokon 2020-as évhez képest 2021-ben jelentős változás nem történt. A klíringtagok száma csak a Kereskedési Platformon csökkent, a Kiegyensúlyozó elszámolásban, a CEEGEX-en és a HUDEX-en minimálisan növekedett. A Kereskedési Platformon tagsággal rendelkezők száma 17 klíringtag volt, míg a Kiegyensúlyozó elszámolásban már 66 klíringtaggal rendelkezett a KELER KSZF. A CEEGEX szervezett földgázpiacon 41, a HUDEX/Gáz piacon pedig 22 klíringtagja volt a KELER KSZF-nek. Az ECC által elszámolt energiapiacokon 71 volt az energiapiaci alklíringtagok száma 2021 végére.

A KELER KSZF partnerkockázat kezelésének alapja a megfelelően kialakított részvétel alapkövetelményeken, és e követelmények meglétének folyamatos nyomon követésén, vizsgálatán nyugszik. A klíringtagok, energiapiaci alklíringtagok befogadását megelőzően, majd pedig éves rendszerességgel

a KELER KSZF teljes körű kockázatértékelést hajt végre, saját fejlesztésű Know Your Customer (KYC) kérdőíve és kockázatterékenyminősítérendszer segítségével, melynek eredményeképpen biztosítja, hogy csakis az arra alkalmas cégek lehessenek a rendszer résztvevői.

A 2021-es év során a partnerek szubjektív minősítése már az új, 2020-es év során felülvizsgált és módosított Know Your Customer (KYC) kérdőív alapján készült, melyben nagy hangsúlyt kap a klíringtagok és energiapiaci alklíringtagok működési kapacitásainak felmérése, annak érdekében, hogy még jobban értékelhető legyen az egyes partnerek kockázatosága. Az energia- és gázpiaci partnerek mellett, 2021-től a tőkepiaci klíringtagjainak is kötelező lett a KYC kérdőív kitöltése, ezzel is elősegítve az átfogó kockázatértékelés még teljesebb körű elvégezhetőségét.

Piaci kockázatok  
- Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alaptévként az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítéktrendszer karbantartása. 2021-ben havi szinten felülvizsgálatra kerültek a tőke- és HUDEX/Gázpiaci alaptévként az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információk alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alaptévként értékeltek. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő, emellett azonban a Kockázatkezelési Osztály folyamatosan dolgozik a módszertanok fejlesztésén és



biztosítja a rendszeres felülvizsgálatot. A 2020-as év végén a felmerülő kockázatok csökkentése céljából felülvizsgálatra került a KELER KSZF Kiegyensúlyozó elszámolás kockázatkezelési módszertana, mely 2021 év elején került jóváhagyásra.

Energiapiacok tekintetében a 2017-es év során bevezetett, főként azonnali piacokat érintő kereskedési limiteket 2021-es év során is alkalmazta a KELER KSZF, valamint minden energiapiaci alklíringtag 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.

Az energiapiaci kereskedéssel kapcsolatos változás, hogy a 2021-es év során módosult a KELER KSZF hozzájárulása az ECC garanciaalaphoz, az összeg 10 millió EUR-ról 2021 novemberében 5 millió EUR-ra, 2021. december végére pedig 0 EUR-ra csökkent, vagyis a teljes hozzájárulás áthárításra kerül az energiapiaci alklíringtagokra.

A KELER KSZF 2021-ben is folytatta a gázpiaci garanciarendszer finomhangolását, figyelembe véve mind a korábbi nemteljesítési tapasztalatait, mind az MNB, mint felügyelő és felügyázó ajánlásait.

## Garanciaalapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőke- és gázpiaci garanciaalapok méretének megfelelőségét az EMIR előírásai alapján naponta ellenőrzi, és a jogszabálynak való megfelelés keretében a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló garanciaalap számítási módszertant használ.

A Kiegyensúlyozó elszámoláshoz és Kereskedelmi platformokhoz tartozó garanciaalap megállapításának módszertana nem módosult 2021-ben, viszont a CEEGEX/HUDEX gázpiacokhoz kapcsolódó garanciaalap megállapításának módszertana változott.

2021-ben a Kiegyensúlyozó elszámoláson történt pénzügyi nemteljesítés, amelynek következtében a klíringtag klíringjoga felfüggesztésre került. A nemteljesített összeget a

klíringtagnak végül sikerült rendelkezésre bocsátania, maradéktalanul rendezte vételár fizetési kötelezettségét, így sem a piaci szereplőknek, sem a KELER KSZF-nek nem származott vesztesége, mely alátámasztotta a kockázatkezelési rendszer megfelelőségét.

## Biztosítékeszközök

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

## PIAC- ÉS TERMÉK- FEJLESZTÉSEK

### Budapesti Értéktőzsde

A 2021-es év a Tőzsde előző 5 éves stratégiáját követő első üzleti év volt, ahol a már korábban termőre fordult kezdeményezések tovább virágoztak, míg mások ebben az évben borultak először virágba. A versenyképes és innovatív gazdaságok egyik fő alappillére a tőzsde. A BÉT küldetése, hogy hatékonyan segítse elő a vállalatok részvény- és kötvényági finanszírozását, és katalizátor szerepet töltsön be a hazai vállalatok forrásbevonási lehetőségeinek bővítésében, ezáltal erősítve a magyar gazdaság versenyképességét. Ennek a folyamatnak a részeként 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 érettségük során új szintre 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 történt meg az első sikeres kibocsátás a Megakrán Nyrt. értékpapírjaival, 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. Az előző évek sikerét meglovagolva, 2021-ben 4 új társaság részvényei is bevezetésre kerültek: OXO Nyrt., NAP Nyrt., Épduferr Nyrt. és a Polyduct Nyrt. jelentek meg a platformon.

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. 2021-ben tovább íródott az Xbond piac sikertörténete azzal, hogy 48 kibocsátó 53 új kötvényt listázott a platformon.

A Tőzsde fő piacán, a részvénytőzsdén három új kibocsátó jelent meg 2021-ben: az ENEFI Vagyonkezelő Nyrt. és az Eprolius Ingatlan Nyrt. megjelenése mellett a Megakrán Nyrt. az Xtend piacról került a Tőzsde Standard kategóriájába bevezetésre.

A Tőzsde termékportfóliója a részvénybevezetéseken túl is tovább bővült számos új jelzáloglevél, kötvény, befektetési jegy és certifikát listázásával. Ezen új termékek bevezetésével 2021-ben is folyamatosan bővült az értékpapír-piaci kínálat. A hitelpapírok kínálatában kiemelendők a Magyar Export-Import Bank és a Magyar Fejlesztési Bank sikeres kötvénybevezetései, valamint a tőzsdei kibocsátó OTP Bank Nyrt. és az MKB Bank Nyrt. diszkont kötvény kibocsátásai.

BÉTa

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

A külföldi értékpapírok kereskedési helyszínén 2021-ben is 20 részvény és 9 tőzsdén kereskedett befektetési alap volt megtalálható a termékínálatban.

MTS Hungary

A magyar állampapírok árjegyzését biztosító MTS Hungary 2019 márciusa óta az MTS S.p.A. égisze alatt működik. Az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer hazai és nemzetközi résztvevői körének 2021-ben is széles körű termékskálát kínált a platform, ahol a magyar államkötvények, díszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények mellett a Magyar Fejlesztési Bank által kibocsátott kötvényekkel való kereskedelem lehetősége is biztosított.

Kiegyensúlyozó Platform (IP) és Kereskedési Platform (KP)

A pénzügyi biztonság növelése érdekében az FGSZ Földgázszállító Zrt. kezdeményezésére még 2020. január 1-jétől módosult a GET., mely szerint Magyarországon kötelező központi szerződő fél tagságot szereznie a nagynyomású földgázellátó szállítórendszerhez 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.

2020. december 1-től a KELER KSZF sikeresen állt át az új settlement banki modellre, melynek részeként valamennyi gázpiaci és energiapiaci résztvevő pénzügyi kiegyenlítése kereskedelmi banki fizetési számlákon valósul meg.

CEEGEX / HUDEX

A spot termékek kereskedhetőségi idejének meghosszabbítása kedvezően hatott a tőzsdei forgalomra, ugyanúgy, mint a tőzsdén kívüli határidős ügyletek tőzsdei

regisztrációs lehetőségének további népszerűsítése.

Energiapiacok

Az energiakereskedelem mind a résztvevők számát, mind a piaci kereskedett volumenek tekintetében évről évre növekvő adatokat produkál, mely tendencia 2021-ben is folytatódott. A HUPX 2019 novemberében csatlakozott az Egységes Napon-belüli Piac-összekapcsoláshoz (XBID). A piacok összekapcsolásának újabb mérföldkövét jelentette a DE-AT-PL-4M MC (Interim Coupling) projekt sikeres megvalósulása 2021 júniusában, amely Kelet- és Nyugat-Európa másnapi villamosenergia-piacainak egyesülését hivatott megvalósítani, és a legjelentősebb lépés az egységes európai másnapi piac-összekapcsolás felé.

Kereskedési helyszínek a számok tükrében

Budapesti Értéktőzsde – Azonnali értékpapír-piac (szabályozott piac)

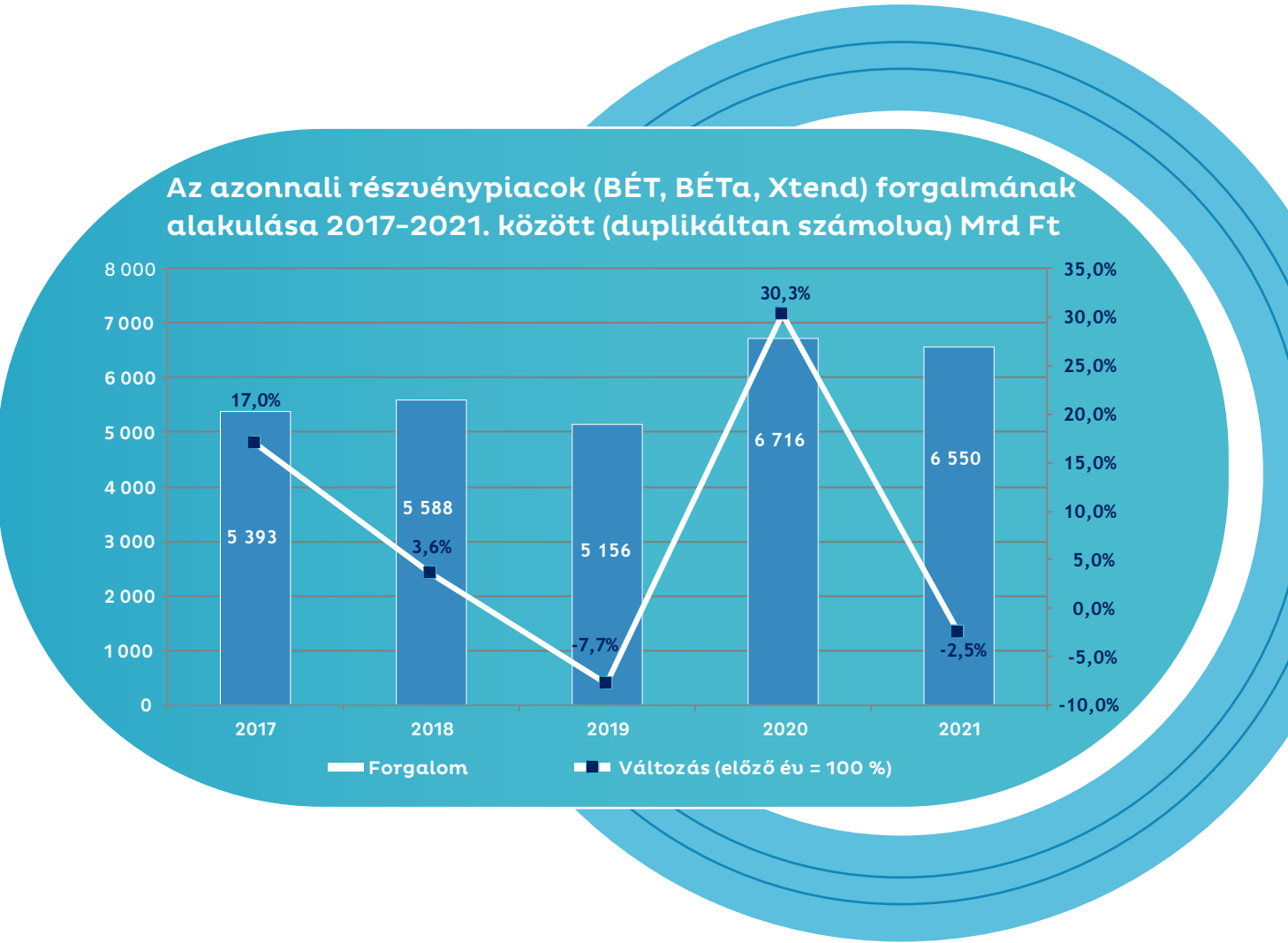
A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának egyszeres számított forgalma 2021-ben 3 366,9 Mrd Ft, mely éves összevetésben 3,9% csökkenés. Az átlagos napi forgalom 13,4 Mrd Ft volt, az egy évvel korábbi 13,9 Mrd Ft után (2021-ben 252, illetve 2020-ban 251 kereskedési nap figyelembe vételével).

Az azonnali piaci forgalmon belül 97,0%-os piaci részesedést tettek ki a részvényügyletek (2020-ban 95,7%), melyek éves forgalma 2021-ben 3 265,6 Mrd Ft volt. A napi átlagos részvényforgalom így 13,0 Mrd Ft volt az egy évvel korábbi 13,4 Mrd Ft-ot követően.

A regisztrált BÉT szabályozott piaci azonnali értékpapír ügyletek éves egyszeres tranzakciószáma 2021-ben 1 845 793 darab volt, mely 22,0%-os csökkenést jelent 2020-hoz képest. A tranzakciószámon belül a részvényügyletek száma 1 647 570 darabot tett ki, mely az összes ügylet 89,3%-a volt. A Tőzsde azonnali értékpapír-piacának átlagos napi kötésszáma 2021-ben 7 325 darab volt az egy évvel korábbi 9 433 darab ügylethez képest, ezen belül a részvényügyletek átlagos napi kötésszáma 2021-ben 6 538 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 5,2 Mrd Ft, összesen 17 088 ügyletben. Az előző évi forgalom 5,6 Mrd Ft volt 19 723 ügyletben. Az átlagos ügyleti érték 0,31 M Ft volt 2021-ben (2020-ban 0,28 M Ft).



BÉT – Xbond (MTF Piac)

A hazai vállalati kötvények piacán 2021-ben 36 darab tranzakcióban összesen 5,9 Mrd Ft értékben kereskedtek (2020-ban 12 darab tranzakció, 2,9 Mrd Ft értéken).



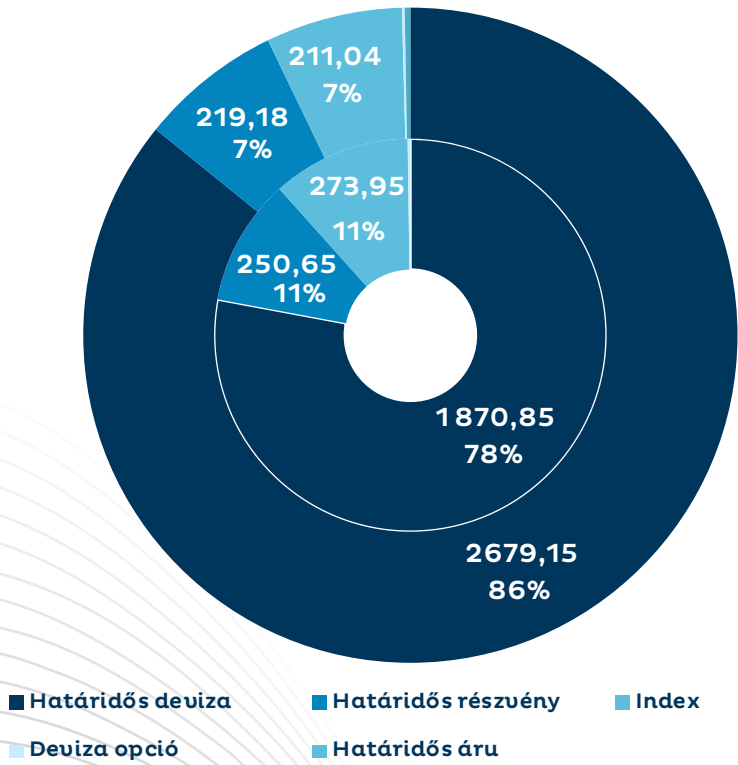
Budapesti Értéktőzsde – Derivatív Piac

Az árfolyamértéken számított éves egyszeres derivatív piaci forgalom 3 122,2 Mrd Ft, mely 30,0%-os növekedést jelent az előző év azonos időszaki forgalmához viszonyítva. A derivatív termékek között uáltóztatlanul a deviza határidős ügyletek adták a forgalom meghatározó hányadát – 2021-ben 2 679,2 Mrd Ft értékben –, mely 85,8%-os részarányt jelent a teljes forgalmon belül (2020-ban 77,9%). A deviza opciók forgalma

2021-ben 4,2 Mrd Ft volt az előző évi 5,4 Mrd Ft után. Az egyedi részvény határidős ügyletek éves kereskedett volumene 219,2 Mrd Ft volt 2021-ben, az előző évi 250,6 Mrd Ft-hoz képest. Az index alapú határidős ügyletek forgalma 2021-ben 211,0 Mrd Ft volt, míg 2020-ban 273,9 Mrd Ft-ot ért el.

A BÉT Áruszekció forgalmának élénkítését megcélzó intézkedések eredményesnek bizonyultak és 2021-ben összesen 8,6 Mrd Ft értékben cseréltek gazdát a gabonafélék.

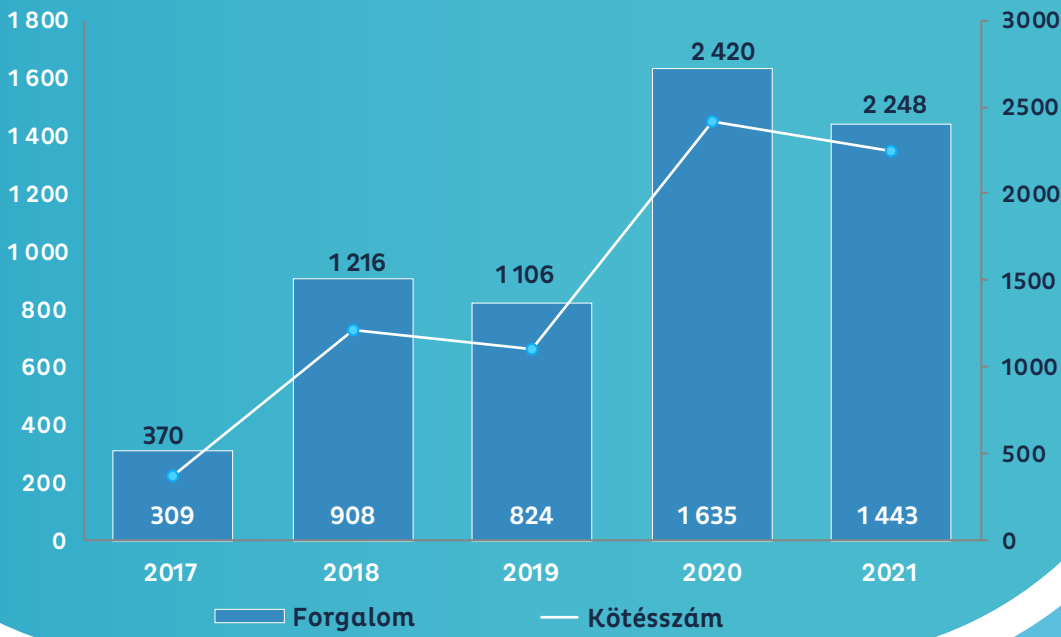
BÉT derivatív forgalom termékkörönként  
2021. és 2020. (Mrd Ft)



MTS – MTS Hungary

A hazai kibocsátású kötvények elsődleges forgalmazói piacán 2 248 darab kötésben egyszeresen számolva 721,3 Mrd Ft értékben kereskedtek a pénzügyi intézmények, szemben a 2020. évi 2 420 darab ügyletben kereskedett 817,4 Mrd Ft-os volumennel.

MTS Hungary azonnali forgalom és kötőszám  
2017-2021. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, db



FGSZ / FGSZ KP – Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform

A hazai földgáz kiegyensúlyozói elszámolás és kereskedési platform 2021-ben 7,7 TWh gázmennyiséget számolt el, összesen 129,4 Mrd Ft értékben. A forgalmi mennyiség 4,8%-kal, míg az értéken számított forgalom 343,0%-kal nőtt 2020-hoz képest.

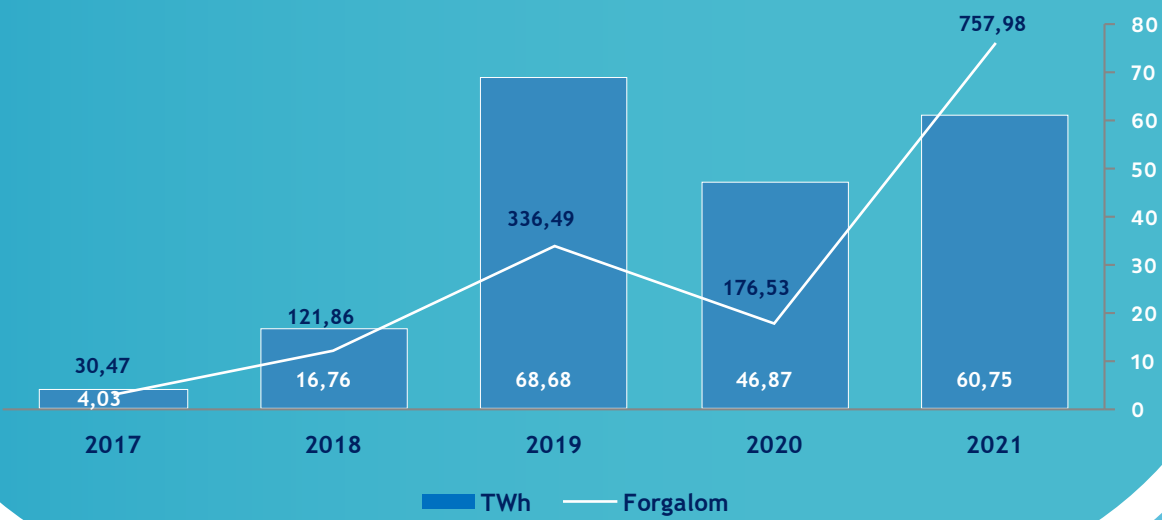
Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform forgalom 2017-2021. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh



CEEGEX

A szervezett-piaci másnapi és napon belüli forgalom 2021-ben 60,7 TWh volt, összesen 758,0 Mrd Ft értékben, az előző évi 46,9 TWh és 176,5 Mrd Ft-os forgalommal.

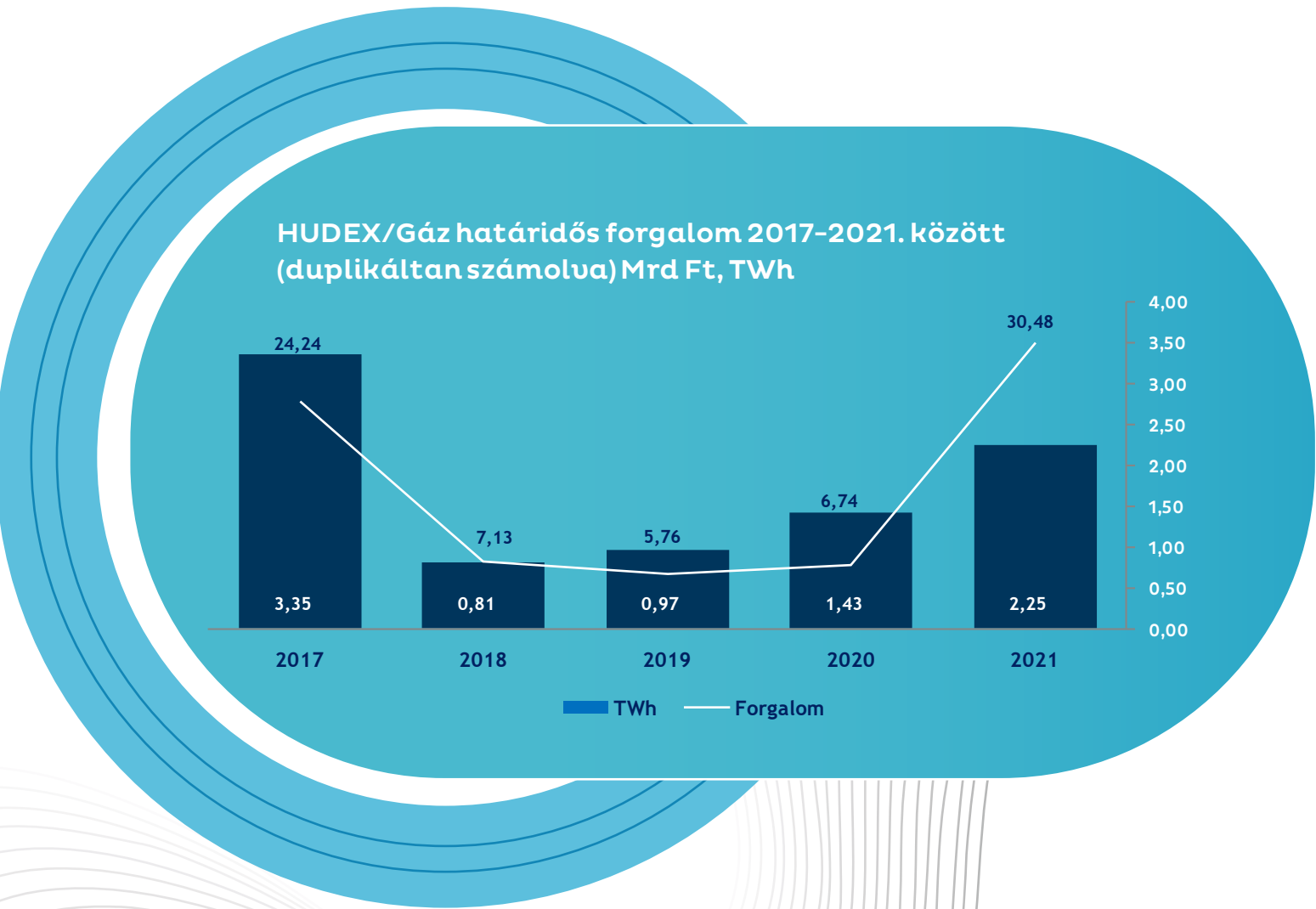
CEEGEX spot forgalom 2017-2021. között (duplikáltan számolva) Mrd Ft, TWh





HUDEX/GÁZ

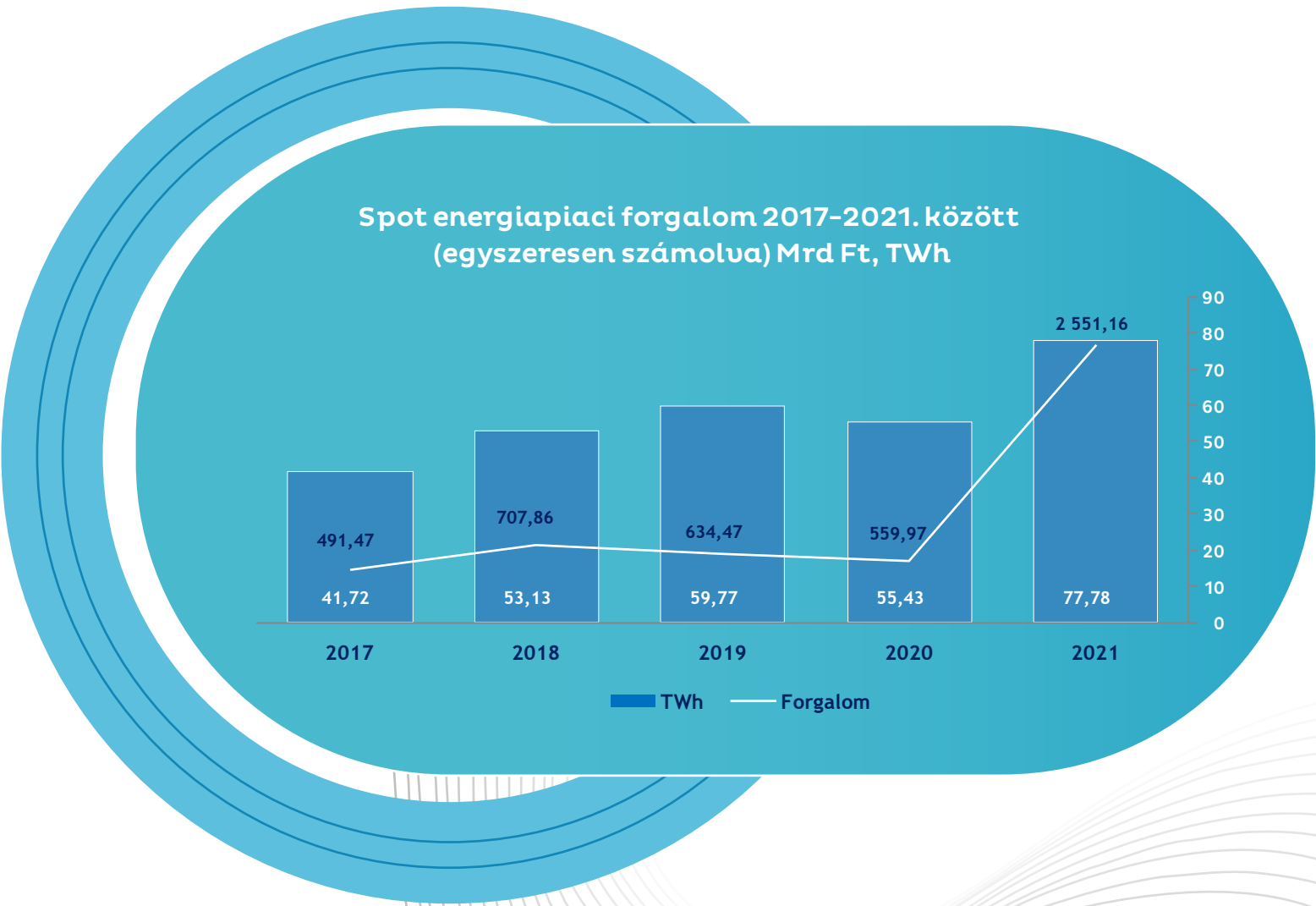
A gázpiaci résztvevők 2021-ben 2,3 TWh forgalmat kereskedtek a hazai derivatív energiatőzsdén az előző évi 1,4 TWh forgalomhoz képest. A forgalmi értéken számított volumen 30,5 Mrd Ft volt 2021-ben (6,7 Mrd Ft 2020-ban).



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 és földgáz kereskedelmével foglalkoznak. A kereskedett mennyiségi volumen 2021-ben 77,8 TWh forgalmat ért el 2 551,2 Mrd Ft értékben (2020-ben 55,4 TWh és 560 Mrd Ft).

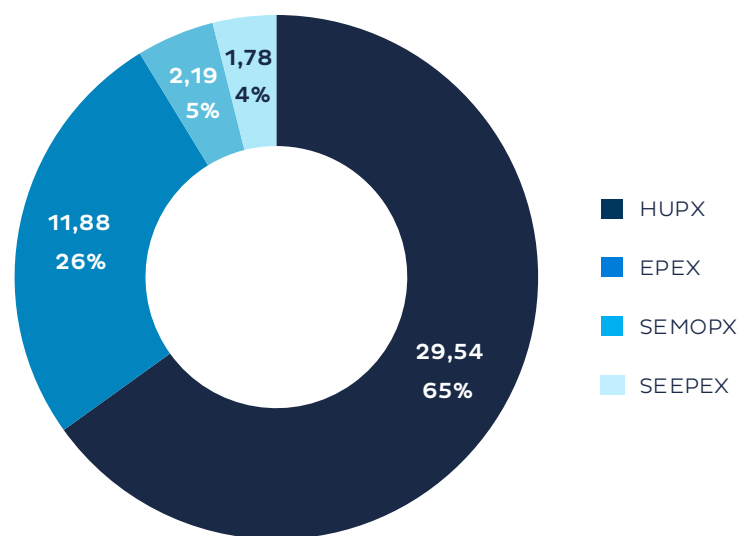
Az egyes piaci szegmenseken belül meghatározó a másnapi és a napon belüli villamos-energia termékek piaci részesedése, mely 2021-ben 45,4 TWh forgalmat jelentett (2020-ban 37,1 TWh). A másnapi és napon belüli földgáz termékek piacán 32,4 TWh forgalmat realizáltak a kereskedők, a 2020. évi 18,3 TWh forgalmat követően.



A spot árampiacok összesített 45,4 TWh forgalmán négy kereskedési helyszín osztozott. A legnagyobb forgalmat a magyar HUPX-en kereskedték, összesen 29,5 TWh mennyiségben, mely 65,1%-os részesedést jelent.

A pán-európai EPEXSPOT 11,9 TWh forgalma 26,2%-os arányt jelentett. A szerb SEEPEX 2,2 TWh forgalma 4,8%-os, míg a SEMOPX 1,8 TWh forgalma 3,9%-os részarányt eredményezett az összforgalmon belül.

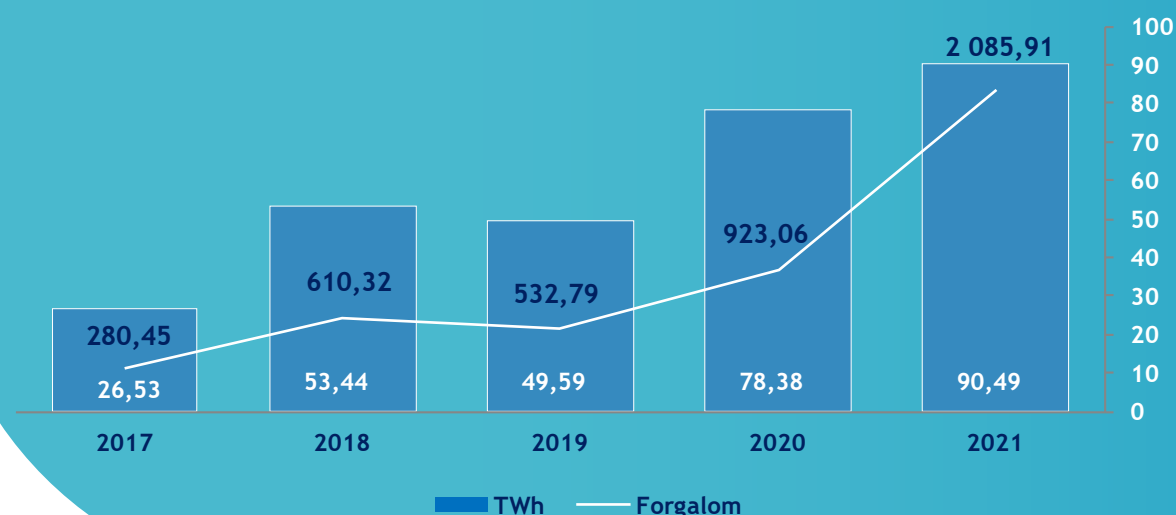
## Spot árampiacok forgalma tőzsdék szerint 2021. (TWh)



A HUPX másnapi és napon belüli piac összesített tőzsdei és OTC regisztrált forgalmán belül a KELER KSZF piaci részesedése 2021-ben 48,6% volt (2020-ban 42,2%).

## Energiapiacok – Derivatív piacok

2021-ben a KELER KSZF ügyfelei 90,5 TWh mennyiségben és 2 085,9 Mrd Ft értékben kötöttek tranzakciókat az EEX derivatív energiatőzsdén és a HUDEX határidős áramtőzsdén.

Derivatív energiapiaci forgalom 2017-2021. között  
(egyszeresen számolva) Mrd Ft, TWh

A HUDEX határidős tőzsdei és OTC regisztrált forgalmán belül a KELER KSZF piaci részesedése 2021-ben 22,7% volt (2020-ban 31,7%).

ÜGYFÉL-  
KAPCSOLATOKEnergiapiacok, energiapiaci ügyfél  
akvizíció

A KELER KSZF úgynevezett GCM (Általános klíringtagi) üzletágában, melyben az European Commodity Clearing AG (ECC) által kiszolgált tőzsdékhez kínál elérést az ügyfelei számára, és mely üzletág nemzetközi szinten is rendkívül erős versenyhelyzetben működik, az évet 71 taggal zárta. Az ebben a szegmensben levő erős versenyhelyzetben a KELER KSZF 12 új ügyfelet szerződtetett le az év során és 7 ügyféllel bontott szerződést – voltak olyan ügyfelek, akik szolgáltató-váltás mellett döntöttek, és akadt több olyan ügyfél is, amely teljes mértékben megszüntette a kereskedési tevékenységét vagy a Covid-19 járvány hatásai miatt vagy az energiapiaci turbulencia miatt kialakult gazdasági kihívások és változó üzleti körülmények miatt.

A KELER KSZF számára különös jelentőséggel bíró magyar gázpiacokon az év végével 66 klíringtagja volt – melyből 41-en a CEEGEX-en és 22-en a HUDEX-en is rendelkeznek tagsággal. Az ügyfelei közül 16 vállalat mind a magyar gázpiacon, mind alkíringtagként valamelyik ECC-s piacon is kereskedett. Ebben a szegmensben 10 új ügyfelet szerződtetett le az év során és 6 ügyféllel bontott szerződést, ezek közül egy olyan partner volt, aki esetében a KELER KSZF kezdeményezte a klíringtagsági szerződés felmondását.

2021. év végével a KELER KSZF-nek összesen 121 szerződött energia- és gázpiaci partnere volt. Az üzleti kilátások szempontjából fontos és kiemelendő tény, hogy az év végéig

sikeresen csatlakozó új (al)klíringtagokon felül legalább tíz további társaság jelezte csatlakozási szándékát, e csatlakozási folyamatok lezárása 2022-ben várható.

A 2021-es évben üzleti szempontból kiemelendő, hogy a KELER KSZF a partner tőzsdékkel folytatott intenzív stratégiai egyeztetéseket a forgalom ösztönzése és a közös ügyfelek még teljesebb kiszolgálása céljából. Ennek keretében a KELER KSZF több eredményt is elért 2021 során:

- Az év során felülvizsgálta az egyik kollektív garanciaalap hozzájárulás számítási módszertanát;
- Strukturálisan átalakította a díjszabályzatot, így mind a meglévő tagjai és az újonnan csatlakozó cégek esetében is könnyebb hozzáférést biztosított a piacokhoz, mely hosszú távon hozzájárul az OTC forgalom tőzsdére tereléséhez, biztosítja a transzparenciát és támogatja a likviditás növekedését;
- Megkezdte a gázpiaci kockázatkezelési modell felülvizsgálatát a jelzett ügyféligények és a kockázatkezelési keretrendszer erősítésének egyidejű figyelembevétele mellett;
- Tárgyalásokat kezdeményezett a meglévő settlement bankok szolgáltatási körének bővítése tárgyában;
- Továbbá a jelenlegi settlement banki kiszolgálási modelljének továbbfejlesztése céljából nemzetközi háttérű banki partnerekkel kezdte meg a tárgyalásokat – melynek eredményeként várhatóan 2022-ben már új partnerbankokat tud ügyfelei számára bemutatni.



## Tőkepiac, tőkepiaci ügyfél akvizíció

A KELER KSZF 2021 során is biztosította a tőkepiaci ügyletek stabil, kiszámítható és biztonságos elszámolását.

Az év során jelentős erőforrásokat helyezett a CSDR (909/2014/EU rendelet) és részletszabályai (együttesen Settlement Discipline Regime (SDR)) rendszerszintű implementálására, mely kiemelt hangsúlyt fektet a kiegyenlítési fegyelem megteremtésére és fenntartására, és amely nem csak a központi értéktárak, de a központi szerződő felek számára is megfogalmaz előírásokat. A KELER KSZF felkészülten várja a jogszabályi előírások 2022. február 1-i hatálybalépését.

## Kommunikáció, szakmai kiállítások

2021-ben a KELER KSZF nagy hangsúlyt fektetett megjelenésére erősítésére a különböző médiafelületeken, így létrehozta LinkedIn profilját, YouTube csatornát indított és weboldalán létrehozta a CCP Akadémia oldalt annak érdekében, hogy mind több fórumon és módon meg tudja szólítani ügyfeleit. 2021-ben több oktatóanyagot publikált a fenti csatornákon, melyek számát 2022-ben tovább szeretné növelni.

2021-ben a KELER KSZF már több konferencián is részt tudott venni előadóként, a GasCon konferenciához kapcsolódóan a szervező segítségével fél napos szakmai fórumot rendezett az energiapiaci ügyfelei számára, és képviselte a KELER KSZF-t az Energy Trading Central and South Eastern Europe (ETCSEE) konferencián is.

## Hazai és nemzetközi kapcsolatok

A KELER KSZF ezüst fokozatú támogatója a Magyar Energiakereskedők Szövetségének, melynek részeként részt vesz a Gázpiaci bizottság munkájában.

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, 2021-ben is az Informatikai Igazgatóság elsődleges sikertényezője a magasszínvonalú ügyfélrendelkezésre állás biztosítása. A KELER KSZF-re vonatkozó éves mutató idén 99,966% volt.

## Fejlesztések

Az elmúlt év kiemelkedő teljesítménye volt a KELER Szolgáltatásfejlesztési Program (KSZF) első szakaszának december elején végrehajtott sikeres élesítése, melynek során megvalósult az értékpapír kiegyenlítési folyamat modernizációja. A program keretében a számlavezető rendszerek cseréjét célzó folyamat első lépéseként bevezetésre került a JAVA keretrendszerben kialakított új értékpapír kiegyenlítési rendszer, amelyhez a DER-SPOT alkalmazás Integrációs fejlesztés keretében biztosította a KELER KSZF SDR megfelelést is.

A 2021-es év kiemelt feladata a felhasználói és piaci tesztelés informatikai és üzleti kihívásainak való megfelelés mellett az év végi nagyszabású élesítés megtervezése és végrehajtása volt.

## Fejlesztések a KELER KSZF tekintetében

Az informatikai terület 2021-ben is támogatta az IRIS rendszer stressz-teszt moduljának tesztelését, valamint részt vett az ALMA alkalmazás fejlesztését és implementációját célzó projekt előkészítésében. Ez utóbbi projektben az IT minőségbiztosítási feladatokat is ellátja. Az egyre pontosabb és gyakoribb adatszolgáltatási kötelezettség a KELER KSZF-et is érinti, az ezeknek való megfelelés érdekében

végrehajtott Adattárház konszolidáció így a KELER KSZF érdekeit egyaránt szolgálta. 2021 első negyedévében megvalósultak a Settlement bankváltáshoz még szükséges, az operációs stabilitást és a pénzügyi folyamatok automatizációját elősegítő informatikai fejlesztések.

## Az üzembiztonság szinten tartása és javítása érdekében tett lépések

Számos szakértő kolléga dolgozik a rendszeres belső és külső audit vizsgálatokon való maximális megfelelés érdekében. Ezen ellenőrzések közül az Informatikai Igazgatóság kiemelten kezeli a felügyeleti és a felügyelői vizsgálatokat, valamint a HunGuard tanúsítvány megszerzését. A zártsági tanúsítványt megalapozó audit során a KELER nem kapott magas vagy kritikus súlyú megállapítást a tavalyi év folyamán.

A 2018-ban éles üzembe állított monitoring rendszer és az ehhez kapcsolódó megjelenítő felület továbbra is hatékonyan segít a váratlanul jelentkező hibák lokalizálásában. 2021-ben az éles környezetben kialakításra került az új rendszerek infrastruktúra-monitorozása is. Az informatikai terület folyamatos feladata az automata monitoring továbbfejlesztése, kiterjesztése az újonnan bevezetett alkalmazás- és infrastruktúra elemekre, csak úgy, mint a szabályzat szerinti ütemezetten biztosítandó alapvető informatikai rendszerek verzió-követése is.

Az üzletmenet-folytonossági tervek felülvizsgálatának köszönhetően a KELER Csoport meghozta a szükséges intézkedéseket, illetve módosította a terveket a CSDR jogszabály elvárásainak megfelelő RTO értékek elérése érdekében. A katasztrófhelyzet utáni helyreállítási tesztek sikeres végrehajtásával, továbbra is biztosítottak látták, hogy egy esetleges krízishelyzetben a tartalék adatközpont bevonásával biztosítani tudja az üzletmenet folytonosságot. Az informatikai terület incidens-kezelési eljárás további ITIL elvekhez közelítésével 2021-ben is törekedett a teljes körűség elérésére, ezáltal az Ügyfelek elégedettségére.

## Előretétekintés

A 2022-es év legfontosabb feladatai a KSZP Program sikeres lezárásának támogatása, az MNB Adatfolyosó projektjének további kiemelt támogatása, valamint az egyéb, jogszabályi megfeleléseket célzó, illetve a szabályozási környezet lekövetéséből adódó és az üzleti területek által megfogalmazott új fejlesztések végrehajtása is.

A KELER KSZF tekintetében kiemelten fontos feladatok közé tartozik a megfogalmazott üzleti igények megvalósulásának támogatása, az IRIS rendszer stressz-teszt moduljának étesítése, az ALMA projekt fejlesztésének támogatása és a 2022. évi sikeres implementációja, valamint a gázpiaci konszolidáció harmadik fázisa.

A projektfeladatokon túl a KELER Csoport a Magyar Nemzeti Bankkal közösen dolgozik a rendelkezésre-állási mutatók meghatározásának új módszerén, és a mostani sztenderdek tartása továbbra is a célja. A tervek szerint 2022 második félévében bevezetésre kerülő, alaposabb és több részletre kiterjedő új módszertan alapján még pontosabbá válhat a rendelkezésre állás kimutatása.

Az Informatikai Igazgatóság továbbra is törekedni fog a teljes körű audit-ready működésre, az üzleti szolgáltatásokat kiszolgáló informatikai architektúra folyamatos napra készen tartására. Ennek mentén 2022-ben is cserére kerülnek az aktuálisan előregedett tároló eszközök, és tervezetten bővítésre kerül a mentési környezet a megnövekedett mentési igényeknek megfelelően.

## HUMÁN- POLITIKA

A humánpolitikai terület fő feladata 2021-ben továbbra is a szervezet támogatása volt a KELER KSZF magas színvonalú munkájának biztosítása érdekében. 2021. december 31-én a KELER KSZF 28 fő munkavállalót foglalkoztatott, és a KELER KSZF-et érintően szervezeti változás nem történt.

A múlt évben is a kiemelt feladatok között szerepelt az újonnan felvett munkavállalók beilleszkedésének támogatása, a meglévő munkaerő motiválása és megtartása, megfelelő humántőke biztosítása a KELER KSZF projektjeinek sikeres megvalósításához. A Humánpolitikai terület legfontosabb célkitűzése volt a Covid-19 vírus okozta világjárvány miatt a munkatársak mentális egészségének megőrzése, az otthoni és az irodai munkavégzés egészséges egyensúlyának megteremtése, a szervezetfejlesztés, valamint a fluktuáció miatti humán erőforrás biztosítása. A kiválasztás során továbbra is elsődleges cél maradt a szakmailag képzett munkatársak felvétele és integrálása a KELER Csoport szervezetébe, működésébe.

## További humánpolitikai feladatok 2021-ben

Az új belépő munkavállalók integrálása, tájékoztatása, munkájuk támogatása céljából a 2019-től bevezetett komplex tájékoztató napok keretében az új belépők megismerhették a KELER Csoport egyes területeinek működését. A 2021-es évben online formában került megszervezésre a komplex tájékoztató nap (a KELER KSZF

részéről egy új munkavállaló vett részt). Szeptemberben elindult a belső tudásmegosztást támogató előadássorozat, a KELER KSZF Akadémia, ahol a kollégák előadásában a CCP-k működésével kapcsolatos témákban kerültek online előadások megtartásra. Az előadások felkerültek a társaság honlapjára is.

A 2021-ben ismét megvalósult a KELER KSZF munkavállalóinak elégedettség felmérése, valamint a komplex vállalati diagnózis, mely a vezetők és munkavállalók szemszögéből vizsgálta a társaság hatékonyságát és ennek hatását a szervezeti kultúrára. A felmérés vizsgálta a beavatkozások szervezetre gyakorolt hatásait, ezen kívül minden riport tartalmaz magyar benchmark adatokat is a reális célok kitűzéséhez. A diagnózis eredménye valamennyi vizsgált területen javulást mutatott az előző évi adatokhoz képest. A szervezeti diagnózisra épülve a felső vezetéssel elkezdődött a szervezetfejlesztési munka, melynek hosszútávon várható eredménye egy konszenzuson alapuló, egyértelmű prioritásokkal kidolgozott, összehangolt jövőkép. A meglévő stratégiai irányok mellett meghatározásra kerültek az ezen irányok eléréséhez szükséges kritikus célok, melyek alapul szolgálnak a szervezeti egységek csapatszintű jövőképeknek és céljainak a meghatározásához is.

A 2021-es év kihívások elé állította a teljes KELER Csoportot. A 2020-as és 2021-es évet alapjaiban meghatározó Covid-19 járvány miatt a KELER KSZF-nek is alkalmazkodnia kellett a megváltozott körülményekhez. A helyzet kezelésére a



munkatársak támogatását célzó on-line előadások (ún. KELER Café) kerültek megtartásra, illetve az év folyamán több kiscsoportos, vagy szintén részben az on-line térben történő csapatépítés történt, a járányhelyzet alakulását követve. A KELER Csoport megteremtette az otthoni munkavégzés feltételeit és a pandémia idején az ügyvezetőség folyamatosan tájékoztatta a kollégákat az aktuális helyzetről és tennivalókról.

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

## BELSŐ ELLENŐRZÉS

A Belső Ellenőrzés 2021. évben 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 KELER KSZF belső ellenőrzési tevékenységét a KELER Belső Ellenőrzési Szervezete is támogatja azáltal, hogy a csoportszintű, illetve az informatikai témakört érintő vizsgálatokat – kiszervezési megállapodás alapján – saját szervezetével végzi el.

A 2021-es évben öt informatikai-bankbiztonsági és hét nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül egy átfogó, hat téma-, négy célvizsgálat, és egy utóellenőrzés történt.

Átfogó vizsgálat keretében került sor a munkaügyi folyamatok ellenőrzésére.

### A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették

- a tőkepiaci klíring és elszámolások,
- a KELER-től átvett sales tevékenység működése,
- a KELER-től átvett működési kockázatkezelési tevékenység folyamatai,
- az IT Rendszerek rendelkezésre állása,
- az informatikai biztonsági követelmények, keretrendszere,
- a belső és külső kommunikáció biztosításának felügyelete.

A célvizsgálatok keretében a terület a haircut megfelelést, a katasztrófa-elhárítási tesztek lebonyolítását, az informatikai adatszolgáltatást, és az utalványozást ellenőrizte. Az utóvizsgálat keretében az MNB által végzett átfogó felügyeleti vizsgálat intézkedéseinek utóellenőrzése 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. A Belső Ellenőrzés vizsgálatairól készült jelentéseket a társaság Felügyelő Bizottsága rendszeres ülései keretében megtárgyalta.

## BIZTONSÁGI MENEDZSMENT

A Biztonsági Menedzsment 2021-ben tovább folytatta a biztonsági stratégiájának megvalósítását, amit természetesen a pandémia nagymértékben befolyásolt. Mindezek ellenére a KELER KSZF-et nem érte jelentős biztonsági incidens. A biztonsági szint növelése érdekében a már korábban megkezdett konszolidációs tevékenységet folytatta a terület, aminek a célja továbbra is egy felhasználóbarát, magasabb biztonsági szintű környezet kialakítása, mely eleget tesz a jelenlegi kiberbiztonsági kihívásoknak. A biztonsági terület továbbra is egy üzletorientált és támogató szervezet, ami segíti a társaságot az üzleti stratégiájának elérésében.

A Biztonsági Menedzsment az eddigi biztonsági folyamatok, technológiák folyamatos fejlesztésével elérte azt a szintet, hogy az ISO 27001 tanúsítvány megszerzésére fókuszáljon és az általa kitűzött cél felé az első lépést megtegye. Ezek alapján egy előaudittal készült fel a 2022-es minősítésre.

- 2021-ben ismételten frissítésre került a csoportszintű BIA felmérés és a hozzátartozó kockázatelemzés.
- Az elmúlt évben felülvizsgálatra került az üzletmenet-folytonossági keretrendszer és a hozzá tartozó BCP-DRP tervek, melynek eredményeként az eddigi csoportszintű stratégia mellett a csoportszintű szabályozás is elkészült.
- Mint minden évben a KELER KSZF 2021-ben is elvégezte a BCP és DRP tervek tesztelését, a pandémia biztonsági intézkedései miatt az alternatív telephely tesztelését csak az infrastruktúrára végezte el. Fontos kiemelni, hogy a KELER csoport az elmúlt 2 évben a pandémiát sikeresen menedzselte, és fennakadás nélkül az üzleti folyamatait teljes mértékben működtette.
- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel továbbra is tesztelte a munkavállalók

biztonságtudatosságát és folytatta a 2019-ben elkezdett szerepköri képzést, az általános képzések, SWIFT és táumunka kiegészítésével.

- A terület 2021-ban tovább erősítette a biztonsági incidens management képességét, a SIEM rendszer felhasználásának további kiterjesztésével, a rendszer bővítésével, valamint újabb logforrások bekötésével.
- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan sérülékenységi vizsgálatok zajlottak, melynek mélységét jelentősen növelte az eddig nem használt szcenáriók bevezetése. A belső vizsgálatokon kívül több penetrációs tesztet is végeztek a szervezeten, melynek eredményeit értékelve megtettük a szükséges lépéseket.
- Az IDM rendszer területén újabb fejlesztés valósult meg az on-line rendszer bekötések területén, melynek fejlesztése elkészült, jelenleg a tesztelési időszak van.
- A Biztonsági Menedzsment a hálózati védelem területén két jelentős projektet zárt, melynek eredményeként az internet oldali védelmi szint jelentősen nőtt egy új generációs védelmi eszköz bevezetésével. Valamint a belső hálózaton lévő hozzáférési kontroll biztonságosabb megvalósítását könnyülhetett el egy sikeres projektként.
- A végpont és hálózati védelem erősítése miatt egy szintén új generációs védelmi megoldás került bevezetésre a zero-day sérülékenységek ellen.
- A terület a biztonsági szabályozás keretén belül az időszakos szabályozási felülvizsgálatokat elvégezte, valamint több területen célzott kockázatelemzést hajtott végre megfélelési célból.

## 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 központi nyomtatópark folyamatos felügyelete és az adatok elemzése biztosítja a nyomtatással kapcsolatos alacsonyabb papírfelhasználást. A bérleményben lévő mozgásérzékelő világítási rendszer pedig optimalizálja az áramfogyasztást.

Környezetvédelmi tanácsadó segíti a KELER Csoportot a jogszabályok által előírt kötelezettségek azonosítása, levegővédelmi, hulladékbevallási és egyéb adatszolgáltatási kötelezettségei elvégzése céljából.

A KELER Csoport környezetvédelmi céljai közt szerepel az ökológiai lábnyomának csökkentése a mindennapi üzemeltetés során, melyet a pandémia alatti átmeneti belső védelmi szabályok, valamint a munkavállalói elégedettség növelését célzó további intézkedések is tükröznek. Így pl. kizárólag eldobható, papír, illetve fa evőeszközöket szerzett be a járvány alatti konyha használati szigorítások során, de az italautomata is papírpoharakkal, illetve pohár nélküli üzemmóddal működik.



## A KELER KSZF ZRT. FELÜGYELŐBIZOTTSÁGÁNAK JELENTÉSE

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

A KELER KSZF Zrt. Felügyelőbizottsága a 2021. évben 5 alkalommal ülésezett.

A Felügyelőbizottság első negyedéves ülését március 26-án tartotta, a pandémiára tekintettel elektronikus hírközlési eszköz útján. A testület a 2020-ban elvégzett éves üzletmenet-folytonossági és az alternatív helyszín tesztjéről, a haircut megfelelőségről, valamint az MNB 2019. évi átfogó vizsgálata során előírt intézkedéseinek teljesítéséről készült belső ellenőri vizsgálatokat tárgyalta meg, továbbá a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosításokról döntött. A Felügyelőbizottság elfogadta az Igazgatóság 2020 negyedik negyedévében kifejtett tevékenységéről készült beszámolót, a Belső Ellenőr 2021. évi TMR kiírását, és a Felügyelőbizottság módosított Ügyrendjét.

A Felügyelőbizottság tájékoztatásként megkapta a Belső Ellenőrzés 2020. évi összefoglaló jelentését, a Compliance 2021. évi munkatervét, a Belső Ellenőrzési Szervezet 2020-2021. évi munkatervének teljesítési státuszát, a Technológiai vezető 2020. évi beszámolóját, a 2019. és 2020. évi felügyeleti vizsgálatok státuszáról készült összefoglalót, illetve a settlement banki projekthez kapcsolódó utómunkálatokról és stabilizációs feladatokról szóló státuszjelentést.

A Felügyelőbizottság szóbeli tájékoztatást kapott az IRIS projektről és a kiszervezett tevékenységek felülvizsgálatáról.

A Felügyelőbizottság május 4-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, a KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült egyedi pénzügyi kimutatásai, és a KELER KSZF Zrt. könyvvizsgálójának megválasztása.

A Felügyelőbizottság június 25-én a második negyedéves ülését – a kedvező járványügyi helyzet következtében – személyes jelenléttel tudta megtartani. Napirenden szerepeltek a tőkepiaci elszámolások vizsgálatáról és a működési kockázatok kezelésének vizsgálatáról szóló Belső Ellenőri Jelentések, valamint a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmek.

A Felügyelőbizottság megtárgyalta a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2021. évi első negyedéves jelentését az ügyvezetésről, és a KELER KSZF Zrt. 2021. I. negyedévi gazdálkodását.

A Felügyelőbizottság az ülésen szóbeli tájékoztatást kapott az IRIS projekt státuszáról, az éves rendes Közgyűlésen született döntésekről, és a Secenergy Hungary Kft. nemteljesítéséről. Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, tájékoztatásul küldött anyagok voltak a Belső Ellenőrzés 2021. évi munkatervének teljesítési státusza és a 2020. évi átfogó felügyeleti vizsgálat határozata.

A Felügyelőbizottság szeptember 24-i, harmadik negyedéves ülésén megtárgyalta az utalványozás ellenőrzéséről, illetve a belső és külső kommunikáció biztosításának, felügyeletének vizsgálatáról szóló belső ellenőri jelentéseket, a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmeket, és a KELER KSZF Zrt. Ellenőrzési rendszere működési szabályzatának módosítását. A Felügyelőbizottság elfogadta a KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának 2021. évi második negyedéves jelentését az ügyvezetésről, valamint a KELER KSZF Zrt. 2021. I-II. negyedévi gazdálkodását.

Tájékoztató anyagként szerepelt a napirenden a KELER KSZF Zrt. belső ellenőrzési mechanizmusainak (compliance, belső ellenőrzés) külső független vizsgálati jelentése, a KELER Csoport informatikai rendszereinek KELER KSZF-re vonatkozó 2021. 1. félévi rendelkezésre állásáról készült kimutatás, az ECC garancia alap KELER KSZF általi hozzájárulás mértékének alakulása, az IRIS 2 projekt státusza, és a gázpiaci klíringtagok felülvizsgálatáról készült jelentés.

A Felügyelőbizottság szóbeli tájékoztatást kapott a Társaság átfogó vizsgálatának megkezdéséről.

A Felügyelőbizottság önálló napirendi pontként nem tárgyalandó, írásos tájékoztatásként megkapta a 2020. évre vonatkozó Javadalmazási Politikában foglalt mutatószámok vizsgálatáról, valamint a ténymegállapításokról szóló független könyvvizsgálói jelentést, valamint a Belső Ellenőrzés 2021. évi munkatervének teljesítési státuszát.

A Felügyelőbizottság december 10-én a pandémiás helyzetre tekintettel ismét elektronikus hírközlési eszköz útján tartotta ülését. A testület megtárgyalta a munkaügyi folyamatok vizsgálatáról, az új ügyfelek onboarding folyamatának vizsgálatáról, az informatikai adatszolgáltatás vizsgálatáról, a rendszerek rendelkezésre állásának vizsgálatáról, és az informatikai biztonsági követelmények, keretrendszer vizsgálatáról szóló belső ellenőri jelentéseket, a belső ellenőri jelentésekben szereplő feladatokra vonatkozó határidő-módosítási kérelmeket, valamint a Belső Ellenőrzés 2022. évi munkaterv-javaslatát.

Napirenden szerepelt az Igazgatóság 2021 harmadik negyedévi beszámolója és a Társaság 2021 I-III. negyedéves gazdálkodása.

A Felügyelőbizottság írásos tájékoztatást kapott a KELER KSZF Belső Ellenőrzési Kézikönyvének módosításáról, a KELER KSZF Zrt. tőkeMegfelelésének előrejelzéséről és a kiszervezések kezeléséről szóló szabályzat megalkotásáról, továbbá elfogadták a javaslatot a 2022. évi felügyelőbizottsági ülések időpontjaira.

A Felügyelőbizottság szóbeli tájékoztatást kapott az ALMA projekt státuszáról, az MNB-Biztonsági Szolgáltatások Zrt.-vel megkötött szerződésről, és a JAS Budapest Zrt. csődeljárásáról.

Önálló napirendi pontként nem tárgyalandó tájékoztatásként a Felügyelőbizottság írásban megkapta az éves működési kockázati beszámolót és Belső Ellenőrzés 2021. évi munkatervének teljesítési státuszát.

Összegzőképpen 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, valamint 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 kevés hiányosságot tártak fel, amely jelentős javulást jelent a vizsgált területek működésében. A Felügyelőbizottság a belső ellenőrzési jelentésekben foglalt feladatokat, azok felelőseit és a feladatok teljesülését a Belső Ellenőrzés riportjai alapján folyamatosan nyomon követte.

A Felügyelőbizottság az év során megkapta a külső vizsgálatok alapján készült auditjelentéseket is, ezek a 2020. évi átfogó felügyeleti vizsgálat, a 2020. évi könyvvizsgálat, a GDPR audit, a belső ellenőrzési mechanizmusok (compliance, belső ellenőrzés) külső független vizsgálata, független könyvvizsgálói jelentés a 2020. évre vonatkozó Javadalmazási Politikában foglalt mutatószámok vizsgálatáról, valamint jelentés a ténymegállapításokról, illetve az üzleti rendszerek audit jelentés. Ezen auditok tovább erősítik az egyre jobban működő belső kontrollfolyamatokat, amelyek a saját belső ellenőrzés és compliance egybehangolt és alaposegyüttműködésének köszönhetően precíz munkáról tettek tanúbizonyságot 2021-ben.

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 KELER KSZF Zrt. a fejlesztési irányok meghatározásakor törekszik a minél modernebb és hatékonyabb módszerek bevezetésére.

A Társaság a szabályzatok elkészítésekor illetve felülvizsgálatakor szem előtt tartja a belső folyamatok változásait, valamint odafigyel a külső szabályozói környezettel és a KELER Zrt.-vel történő lehető legnagyobb konzisztencia megteremtésére.

A KELER KSZF Zrt. tőkeszerkezetének és tőkeellátottságának érdekében a Társaság Igazgatósága és menedzsmentje a szükséges lépéseket folyamatosan megteszi, a tulajdonosi kört tájékoztatja. A likviditáskezelés kiemelten monitorozott.

A KELER KSZF Zrt. rendelkezik a szolgáltatások nyújtásához szükséges infrastruktúrával. A Társaság a biztonságos és magas szintű működés érdekében kiemelten fontos projekt keretében dolgozik operációs rendszerei 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 egyedi pénzügyi kimutatásait, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelőbizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER KSZF Zrt. 2021. évi éves beszámolóját 400.759,- M Ft egyező eszköz/forrás főösszeggel és 407,- M Ft egyedi pénzügyi helyzet kimutatás szerinti adózott eredménynyel fogadja el.

Budapest, 2022. március 16.

**Varga-Balázs Attila**

a Felügyelőbizottság elnöke  
KELER KSZF Zrt.

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés az összesített egyedi pénzügyi kimutatásokról

### A KELER KSZF Zrt. részvényeseinek

#### Vélemény

A KELER KSZF Zrt. („a Társaság”) 2021. évi éves jelentésének 41-44. oldalain bemutatott, a 2021. december 31-i fordulónapra készített egyedi pénzügyi helyzet kimutatást, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó egyedi átfogó eredménykimutatást, egyedi sajáttőkeváltozás-kimutatást és cash flow-kimutatást (együtt „az összesített egyedi pénzügyi kimutatások”) a Társaság könyvvizsgált 2021. évi egyedi pénzügyi kimutatásaiból vezették le.

Véleményünk szerint a mellékelt, a Társaság 2021. évi éves jelentésének 41-44. oldalain bemutatott egyedi pénzügyi helyzet kimutatás, valamint egyedi átfogó eredménykimutatás, egyedi sajáttőkeváltozás-kimutatás és cash flow-kimutatás minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság könyvvizsgált 2021. évi egyedi pénzügyi kimutatásaiban szereplő egyedi pénzügyi helyzet kimutatással, valamint egyedi átfogó eredménykimutatással, egyedi sajáttőkeváltozás-kimutatással és cash flow-kimutatással, az éves jelentés 14. oldalán bemutatott összesítési szempontokkal összhangban.

#### Összesített egyedi pénzügyi kimutatások

Az összesített egyedi pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („EU IFRS-ek”), valamint a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásai által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített egyedi pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a könyvvizsgált 2021. évi egyedi pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasását. Az összesített egyedi pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgált egyedi pénzügyi kimutatások nem tükrözik a könyvvizsgált egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

#### A könyvvizsgált egyedi pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó jelentésünk

2022. március 17-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki a könyvvizsgált egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. Az a jelentés tartalmazza emellett az egyéb kérdések szakaszt, amely bemutatja, hogy a Társaság 2020. évi egyedi pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta.

#### A vezetés felelőssége az összesített egyedi pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős az éves jelentésben szereplő összesített egyedi pénzügyi kimutatásoknak az éves jelentésben bemutatott összesítési szempontokkal összhangban történő elkészítéséért.



EGYEDI PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

2021. DECEMBER 31-I EGYEDI PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS (ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

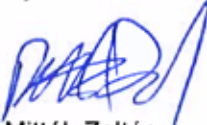


A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a (felülvizsgált) 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre arra vonatkozóan, hogy az összesített egyedi pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizsgált 2021. évi egyedi pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2022. szeptember 6.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

  
Mitták Zoltán  
Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007298

|                                                                                              | 2021 . december 31. | 2020 . december 31. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pénzeszközök és egyenértékeseik                                                              | 198 806             | 43 697              |
| Egyéb átfogó eredménnyel szemben való<br>értéken értékelt adósságinstrumentumok              | 6 945               | 4 990               |
| Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel<br>kapcsolatban                                   | 1 995               | 439                 |
| Követelések klíringtevékenységből és egyéb<br>szolgáltatásokból                              | 420                 | 179                 |
| Egyéb követelések                                                                            | 58                  | 141                 |
| Repó követelés                                                                               | 35 209              | 0                   |
| Követelések külföldi klíringházzal szemben                                                   | 156 657             | 22 790              |
| Nyereségadó – Tényleges adó követelések                                                      | 1                   | 0                   |
| Immateriális eszközök                                                                        | 622                 | 670                 |
| Tárgyi eszközök                                                                              | 32                  | 33                  |
| Nyereségadó – Halasztott adó követelések                                                     | 14                  | 4                   |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN                                                                            | 400 759             | 72 943              |
| Szállítótartozások                                                                           | 289                 | 302                 |
| Szállítótartozások – kötelezettségek gázpiaci<br>ügyletekből                                 | 1 878               | 442                 |
| Egyéb kötelezettségek                                                                        | 29 575              | 130                 |
| Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek                                                  | 0                   | 11                  |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                                         | 6 365               | 4 941               |
| Pénzügyi garancia miatti kötelezettség                                                       | 35                  | 8                   |
| Biztosítékok árampiacból                                                                     | 299 014             | 43 152              |
| Biztosítékok gázpiacból                                                                      | 54 129              | 14 825              |
| Lízing kötelezettség                                                                         | 19                  | 27                  |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN                                                                     | 391 304             | 63 838              |
| Jegyzett tőke                                                                                | 2 623               | 2 623               |
| Tőketartalék                                                                                 | 3 935               | 3 935               |
| Eredménytartalék                                                                             | 2 943               | 2 536               |
| Egyéb átfogó eredménnyel szemben való<br>értéken értékelt adósságinstrumentumok<br>tartaléka | -46                 | 11                  |
| SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN                                                                          | 9 455               | 9 105               |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE<br>ÖSSZESEN                                                    | 400 759             | 72 943              |

EGYEDI ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV EGYEDI ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA (ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

|                                                                                                       | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2020.01.01-<br>2020.12.31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Központi szerződő fél tevékenység bevétele                                                            | 3 038                     | 1 784                     |
| Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei                                                       | 13                        | 45                        |
| Banki szolgáltatás költsége                                                                           | -85                       | -87                       |
| Személyi jellegű ráfordítások                                                                         | -570                      | -530                      |
| Értékcsökkenési leírás                                                                                | -161                      | -97                       |
| Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások                                                                   | -930                      | -755                      |
| Pénzügyi instrumentumok várható értékvesztése                                                         | -46                       | 0                         |
| Nem pénzügyi eszközök értékvesztése                                                                   | -1                        | -6                        |
| Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszairás                                             | -27                       | -2                        |
| Működési ráfordítások                                                                                 | -1 820                    | -1 477                    |
| MŰKÖDÉSI EREDMÉNY                                                                                     | 1 231                     | 352                       |
| Kamatbevételek amortizált bekerülési értékelt pénzügyi eszközökön                                     | 72                        | 315                       |
| Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön            | 46                        | 13                        |
| Kamatráfordítások                                                                                     | -808                      | -338                      |
| Nettó kamateredmény                                                                                   | -690                      | -10                       |
| Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások                                                                | -95                       | 227                       |
| PÉNZÜGYI EREDMÉNY                                                                                     | -785                      | 217                       |
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY                                                                                | 446                       | 569                       |
| Nyereségadó ráfordítás                                                                                | -39                       | -52                       |
| TÁRGYÉVI EREDMÉNY                                                                                     | 407                       | 517                       |
| Egyéb átfogó eredmény                                                                                 |                           |                           |
| Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása | -63                       | 12                        |
| Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó                                                            | 6                         | -1                        |
| TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY                                                                        | -57                       | 11                        |
| Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe                                                        | -57                       | 11                        |
| Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe                                                    | 0                         | 0                         |
| TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY                                                                       | 350                       | 528                       |

EGYEDI CASH FLOW KIMUTATÁS

A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁSA (ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

| ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW                                     | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2020.01.01-<br>2020.12.31 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY                                                       | 446                       | 569                       |
| Kamatráfordítás                                                              | 808                       | 338                       |
| Kamatbevételek                                                               | -118                      | -328                      |
|                                                                              | 690                       | 10                        |
| Pénzmozgással nem járó tételek                                               |                           |                           |
| Értékcsökkenési leírás                                                       | 161                       | 97                        |
| Értékvesztések és azok visszaírása                                           | 47                        | 6                         |
| Értékpapíron elért nyereség vagy veszteség                                   | 0                         | 0                         |
| Nem realizált árfolyamkülönbségek                                            | -13                       | -217                      |
| Pénzügyi garancia kötelezettség állományának változása                       | 27                        | 2                         |
| Működési cash-flow nettó forgóeszköz kiigazítások előtt                      | 1 358                     | 469                       |
| Gázpiaci ügyletekből származó nettó forgótőke állományváltozása              | -120                      | 22                        |
| Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása                         | 296 591                   | 19 736                    |
| Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása               | -133 885                  | -4 446                    |
| Vevők és egyéb követelések állományváltozása                                 | -35 414                   | 9 465                     |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása                         | 29 371                    | -73                       |
| Kifizetett kamat                                                             | -746                      | -338                      |
| Kifizetett adó                                                               | -56                       | -54                       |
| Üzleti tevékenység generált nettó pénzforgalma                               | 157 099                   | 24 779                    |
| BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG                                                      |                           |                           |
| Pénzügyi instrumentumok beszerzésére kifizetett összegek                     | -7 970                    | -5 465                    |
| Pénzbevételek pénzügyi instrumentumok lejáratából                            | 5 965                     | 4 500                     |
| Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)                                         | -13                       | -5                        |
| Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)                                   | -98                       | -241                      |
| Pénzbevételek tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből          | 0                         | 12                        |
| Kapott kamat                                                                 | 144                       | 313                       |
| Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom                     | -1 972                    | -886                      |
| FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG                                                   |                           |                           |
| Pénzbevételek tőkeemelésből                                                  | 0                         | 0                         |
| Lízingdíj kifizetés                                                          | -10                       | -9                        |
| Finanszírozási tevékenység felhasznált (-) / generált (+) nettó pénzforgalma | -10                       | -9                        |
| Pénzeszközök nettó növekedése (+) / (csökkenése) (-)                         | 155 118                   | 23 884                    |
| Pénzeszközök nyitó egyenlege                                                 | 43 697                    | 19 765                    |
| Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbözete                               | 14                        | 49                        |
| Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege                           | -21                       | -1                        |
| Pénzeszközök záró egyenlege                                                  | 198 806                   | 43 697                    |
| Pénzeszközök nettó növekedése (+) / (csökkenése) (-)                         | 155 118                   | 23 884                    |



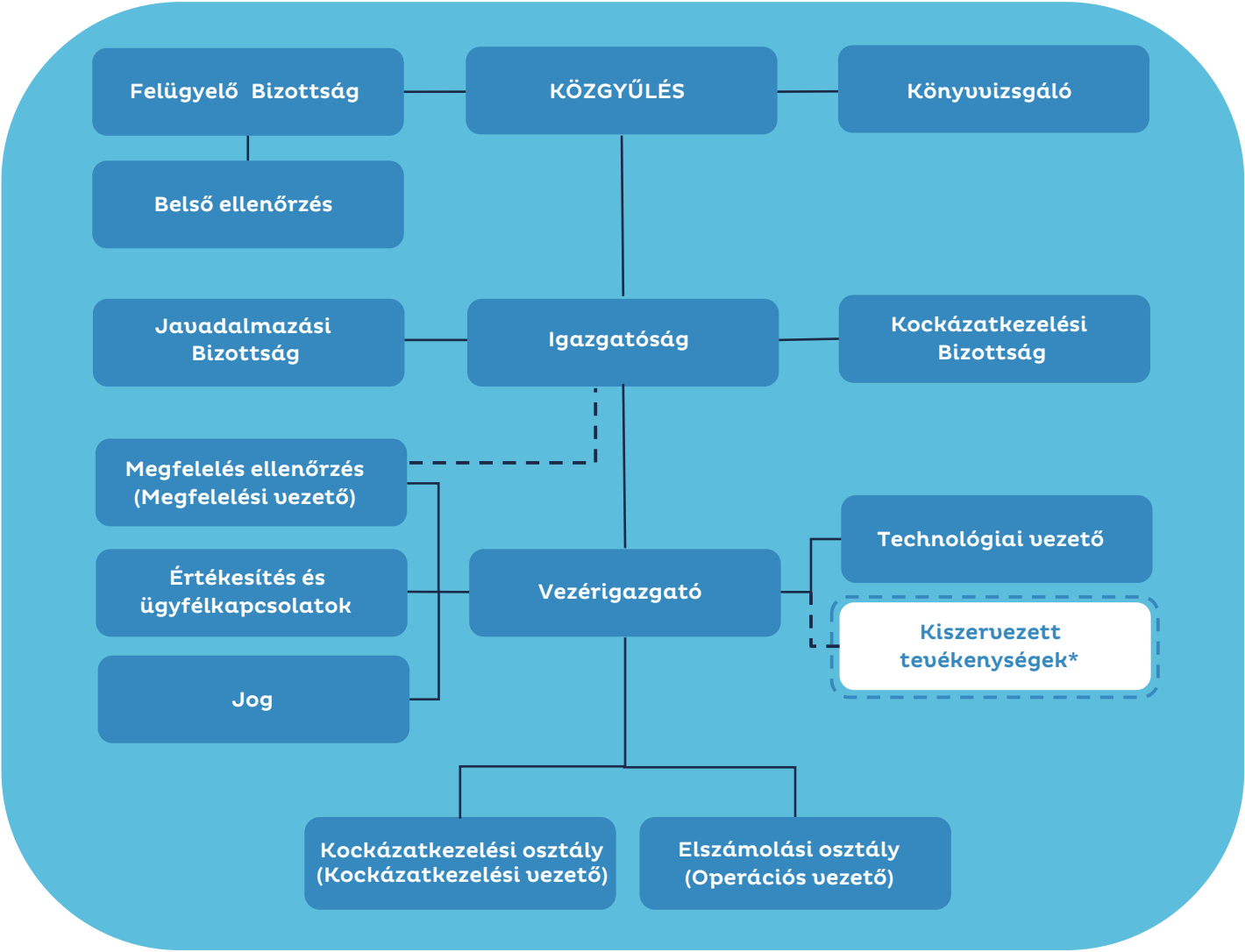
# EGYEDI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV EGYEDI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS  
KIMUTATÁSA (ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

|                                 | Jegyzett<br>tőke | Tőke<br>tartalék | Egyéb átfogó<br>eredménnyel<br>szemben ualós<br>értéken értékelt<br>pénzügyi<br>instrumentumok<br>tartaléka | Eredmény-<br>tartalék | Összesen |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------|
| 2020. január 01-ei egyenleg     | 2 623            | 3 935            | 0                                                                                                           | 2 019                 | 8 577    |
| Teljes tárgyévi átfogó eredmény | 0                | 0                | 11                                                                                                          | 517                   | 528      |
| 2020. december 31-ei egyenleg   | 2 623            | 3 935            | 11                                                                                                          | 2 536                 | 9 105    |
| 2021. január 1-ei egyenleg      | 2 623            | 3 935            | 11                                                                                                          | 2 536                 | 9 105    |
| Teljes tárgyévi átfogó eredmény | 0                | 0                | -57                                                                                                         | 407                   | 350      |
| 2021. december 31-ei egyenleg   | 2 623            | 3 935            | -46                                                                                                         | 2 943                 | 9 455    |

# SZERVEZET FELÉPÍTÉSE

(2021. DECEMBER 31-ÉN HATÁLYOS)



**\*Kiszervezett tevékenységek:**

- tervezési tevékenységek,
- kontrolling tevékenységek,
- egyes jogi 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,
- egyéb belső ellenőrzési tevékenység,
- adatszolgáltatás

## A KELER KSZF ÜGYVEZETŐSÉGE



**KECSKÉSNÉ PAVLICS BABETT**  
Vezérigazgató



**HORVÁTH TAMÁS**  
Operációs vezető



**SZANYI CSILLA**  
Kockázatkezelési vezető



**FÜZESI FRUZZSINA**  
Értékesítési és ügyfélkapcsolati vezető  
2021. január 1-től



**DR. TAJTHY DÓRA**  
Senior jogtanácsos



**DR. BARNA RITA**  
Megfelelés ellenőrzési vezető



**JUHÁSZ ÁGNES**  
Vezető tanácsadó



**MOLNÁR KRISZTOFER**  
Technológiai vezető



**PLUZZIK GÁBOR**  
Belső ellenőr

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

2021. január 1. és 2021. 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 %**          |
| <b>ÖSSZESEN</b>              | <b>2 623 200 000 Ft</b> | <b>100,00 %</b>   |

\* 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%

## Tulajdonosi szerkezet 2022. április 27-től

| Tulajdonosok                 | Vagyoni hozzájárulás    | Tulajdonosi arány |
|------------------------------|-------------------------|-------------------|
| KELER Központi Értéktár Zrt. | 3 418 100 000 Ft        | 99,85 %           |
| Magyar Nemzeti Bank          | 2 720 000 Ft            | 0,08 %*           |
| Budapesti Értéktőzsde Zrt.   | 2 380 000 Ft            | 0,07 %**          |
| <b>ÖSSZESEN</b>              | <b>3 423 200 000 Ft</b> | <b>100,00 %</b>   |

## IGAZGATÓSÁG 2021-ben

## Az Igazgatóság elnöke:

dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

## Az Igazgatóság tagjai:

Balogh Csaba Kornél  
Horváth Dániel  
Körmöczy Dániel  
Berényi László  
Demkó-Szekeres Zsolt  
Kecskésné Pavlics Babett

## FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG 2021-ben

## A Felügyelő Bizottság elnöke:

Varga-Balázs Attila

## A Felügyelő Bizottság tagjai:

Bánai Ádám  
Gerendás János  
Bozsik Balázs  
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: KLERCCP@KELERKSZF.HU

Honlap: WWW.KELERKSZF.HU

## KÖZPONTI ÜGYFÉLSZOLGÁLAT

Nyitva tartás: 9.00–15.00 óráig

(hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6240

Tel: +36 30 481 4331

E-mail: ugyfelszolgalat@keler.hu

## SERVICE DESK

Ügyfélszolgálati idő: 7.00–20.00 óráig

(hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6228

Tel: +36 1 483 6120



## KELER KSZF ZRT.

1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Telefon: +36 1 483 6100

E-mail: kelerccp@kelerkszf.hu

Fax: +36 1 342 3539

Honlap: www.kelerkszf.hu

