

A close-up photograph of a business meeting. In the foreground, a person's hand holds a silver pen, pointing towards a document held by another person. The background shows other participants in business attire, slightly out of focus. The lighting is warm and professional.

**ÉVES  
JELENTÉS**

**2018**

## TARTALOMJEGYZÉK

ELNÖKI KÖSZÖNTŐ	3
VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ	4
PIACI KÖRNYEZET	6
SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET	7
A KELER GAZDÁLKODÁSA	8
TREASURY	10
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	11
KIEMELT PROJEKTEK ÉS SZOLGÁLTATÁSFEJLESZTÉSEK	19
ÜGYFÉLKAPCSOLATOK	21
INFORMATIKA	23
KOCKÁZATKEZELÉS	24
HUMÁNPOLITIKA	26
BELSŐ ELLENŐRZÉS	27
BIZTONSÁGI MENEDZSMENT	28
KÖRNYEZETVÉDELEM	29
A KELER FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2018. ÉVI JELENTÉSE	30
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	32
KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG	34
KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	35
KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS	36
KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS	37
SZERVEZET FELÉPÍTÉSE	39
A KELER ÜGYVEZETŐSÉGE	40
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	41
EGYÉB STATISZTIKÁK	42



## ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

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

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

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

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

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



DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT

Elnök



# VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

A jubileumhoz méltóan, kiemelkedő eredménnyel zárta a 2018-as évet a KELER Csoport, amelynek anyavállalata a KELER fennállásának 25 éves, míg leányvállalata a KELER KSZF 10 éves évfordulóját ünnepelte a múlt évben. A 2018-as esztendő az előző évhez hasonlóan eseménydús volt, nemzetközi kitekintésben a fejlett országok gazdasági teljesítménye összességében növekedett 2018 során, ugyanakkor az Európai Unió egészére nézve mérsékelt GDP bővülés volt jellemző. Magyarország gazdasági fellendülése tovább folytatódott az elmúlt évben, és a bővüléshez a gazdaság legtöbb területe hozzájárult, a legnagyobb mértékben a belső fogyasztásra alapozó piaci szolgáltatások. Az infláció gyorsuló ütemű emelkedése év végére kissé lassult, az árszínvonal 2,8%-kal volt nagyobb, mint az egy évvel korábbi.

A kedvező hazai pénz-, és tőkepiaci folyamatok valamint a szigorú költségkontroll a KELER 2018-as eredményeire is pozitív hatással voltak, melynek eredményeképpen tervek felett teljesített, így a múlt évben az összes bevétele 5,836 milliárd forintot tett ki, ami a célkitűzésnél 2,9 százalékkal magasabb összeget jelent, az egy évvel korábbi összeget pedig 1 százalékkal haladja meg. A Társaságnál a bevételek meghatározó része a korábbi évekhez hasonlóan a számlavezetési bevételekből származott: az értékpapír-forgalmi szolgáltatások esetében a 2018-as terunél közel 100 millió forinttal, a kibocsátói szolgáltatások esetében pedig közel 50 millió forinttal magasabb bevételezt realizált. Így a KELER összességében 1,684 milliárd forintos adózás előtti eredménnyel zárta a 2018-as évet, szemben a tervezett 314,1 millió forinttal. A Társaság 2018-as tárgyévi eredménye 1,450 milliárd forint, és a tulajdonosok 4 Mrd Ft osztalék kifizetéséről döntöttek.

A 2018-as jubileumi év minden szempontból eseménydús évek tekinthető, mivel döntés született a KELER működési modelljének megújításáról és a belső folyamatok megújításáról, melynek hátterében a KELER Szolgáltatásfejlesztési Program (KSZF) áll. Az új projekt célja a KELER automatizált, teljes körű T2S harmonizációja, valamint a KELER szolgáltatásait támogató a kor követelményeinek megfelelő, moduláris és skálázható informatikai rendszer több szakaszban történő kialakítása. A megújult Program tervezése során nagy hangsúlyt helyeztünk arra, hogy az új fejlesztések összhangban legyenek a szabályozói elvárásokkal és a KELER Csoport hosszú távú szolgáltatásfejlesztési céljaival.

A CSDR előírásai alapján minden európai uniós értéktárnak újra kell engedélyeztetnie a működését az EU szintű szabályozás rendelkezéseinek megfelelően. A KELER 2017. szeptember 29-én nyújtotta be a CSDR szerinti újraengedélyezés iránti kérelmet a Magyar Nemzeti Bankhoz mint illetékes hatósághoz, és várhatóan 2019 során szerzi majd meg az új, CSDR szerinti központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító engedélyét.

A tőkepiac harmonizációját előkészítendő és segítő a KELER, az MNB és a BÉT közreműködésével, a magyar tőkepiac meghatározó szereplőinek bevonásával 2018-ban elkészült egy a társasági események reformjával kapcsolatos teendőket összefoglaló koncepcionális anyag. A piaci szereplők bevonásával megkezdődtek a jogi előkészítő munkálatok, valamint a harmonizáció alappilléreként is felfogható Golden Source adatbázis kialakításához szükséges adatkörök és technikai megoldások felmérése is elindult.

A KELER nemzetközi stratégiájának kiemelt pontja a régiós network építés, melynek egyik alappillére, hogy a KELER közvetlen számlakapcsolatokat (ún. értéktári linkeket) létesítsen bizonyos piacok értéktáraival annak érdekében, hogy a kiegyenlítéseket egyéb szolgáltató közbeiktatása nélkül, közvetlenül végezhesse. A KELER a kínált piacokra teljes körű letétkezelési szolgáltatást kíván nyújtani (kiegyenlítés, pénzügyi kiegyenlítés, letéti őrzés, társasági esemény kezelés stb.). A KELER nemzetközi projektjének első állomásaként 2018 májusában megnyitotta a közvetlen lengyel kapcsolatot és az EBRD-vel kötött együttműködés keretében megkezdte további piacok felmérését (pl.: bolgár, osztrák, cseh, román).

A KELER 2017-ben megszerezte az Approved Registered Mechanism (ARM) valamint az Approved Publication Arrangement (APA) engedélyét, 2018. január 3-án elindította a MiFID II./MiFIR-ben meghatározott jelentési és nyilvánosságra hozatali kötelezettségekkel kapcsolatos szolgáltatásait. A fentiek következtében az ügyfelek a KELER-en mint ARM-en és APA-n keresztül teljesíthetik a jogszabály által előírt jelentési és közzétételi kötelezettségeiket is, és ezzel a MiFID II./MiFIR kapcsán a KELER teljes körű megoldást tud nyújtani partnerei számára.

Az európai szabályozó hatóságok folyamatosan ösztönzik a LEI kód egyre szélesebb körben való használatát és elterjedését. Ezt szem előtt tartva a KELER a megnövekedett igények kielégítésére megfelelő infrastruktúra és hatékony folyamatok kialakításával valamint a LEI LOU engedély megszerzésével készül fel. A célkitűzések alapján, a különböző engedélyezési eljárások függvényében 2019-ben válhat akkreditált LEI Kód kiadóvá.

A hazai pénzforgalom hatékonyságának növelése, a fizetési piac és a magyar gazdaság versenyképességének javítása érdekében a Magyar Nemzeti Bank bevezeti az azonnali fizetési szolgáltatást. A megvalósítás során az üzleti és informatikai igények felmérése megtörtént, és 2018-ban a szükséges informatikai fejlesztések is elkezdődtek. A projekttervek alapján a KELER teljesíteni tudja majd az MNB és a GIRO által a szolgáltatás megkezdésére kijelölt időpontot.

Visszatekintve a KELER fennállásának 25, és a KELER KSZF elmúlt 10 évére, elmondható, hogy a két cég működését a folyamatos fejlődés és piacfejlesztés jellemezte. A tőkepiac háttérintézményeként – az időközben kifejlesztett sokrétű termék- és szolgáltatáspalettájával –, járult hozzá a hazai értékpapírpiac fejlődéséhez, és a kezdetektől fogva a piaci szereplőkkel együttműködve támogatta annak fejlődését, biztosítva a piac biztonságos és gördülékeny működését. 2010-ben a KELER Csoport kilépett az energiapiacokra (gáz, áram), ahol gyorsan a hazai és a nemzetközi körforgás része lett, komoly sikereket elérve biztosította helyét az energiapiacok elszámolásában is. Az elmúlt 25 évben elért számos eredmény közül szeretném kiemelni azt a folyamatot is, amely során a KELER egy nemzetközileg ismert és elismert központi értéktár lett, a KELER KSZF pedig a régió vezető klíringháza. Célunk, hogy a KELER Csoport az elkövetkező években, évtizedekben is stabil, megbízható és innovatív piaci szereplőként biztosítson háttér infrastruktúrát a hazai tőke- és energiapiacokon, valamint megszerzett tapasztalatait és tudását régiós szinten is kamatoztathassa.

Ezúton is szeretném megköszönni a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, illetve a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőinek, valamint a KELER Csoport összes munkatársának, hogy 2018-ban valamint az elmúlt 25 évben is elősegítették, hogy a vállalatcsoport magas színvonalon és a szakmai feladatokra koncentrálni végezhesse munkáját.

**MÓNUS ATTILA**

Vezérigazgató



## PIACI KÖRNYEZET

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

Ebben a környezetben a nagy múltú amerikai részvényindex, a Dow Jones Industrial Average Index (DJIA) az előző évi záró értékéhez képest 6%-ot, az S&P 500 index pedig 7%-ot esett 2018-ban.

A jelentősebb európai tőzsdék indexei még rosszabbul teljesítettek, a frankfurti DAX például 18%-ot, a londoni FTSE 100 12%-ot, az EURO STOXX 50 pedig 14%-ot gyengült.

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

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

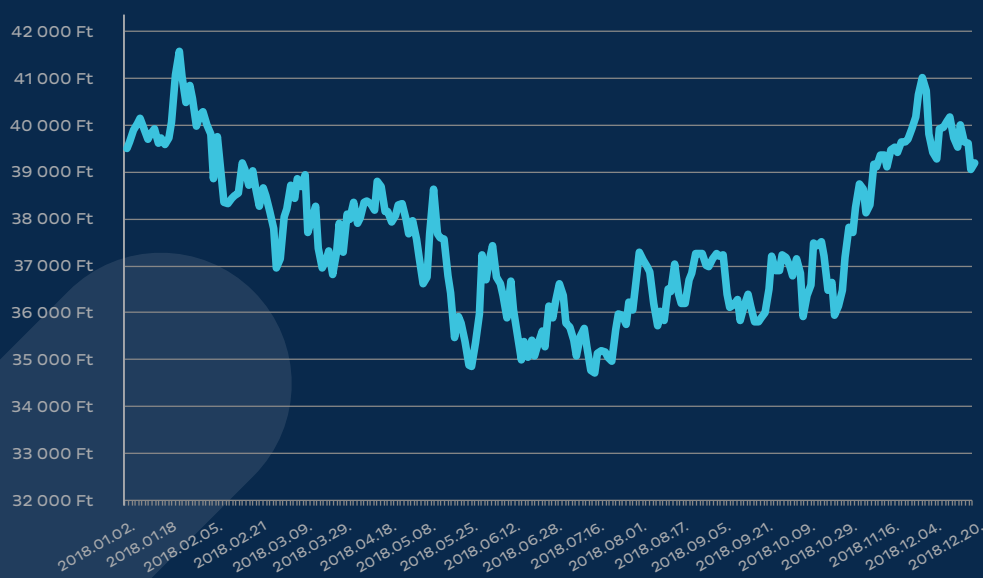
A hazai fizetőeszköz az euróval szemben sokat gyengült az év első felében, és elérte a 330 EUR/HUF árfolyamot. Az év második felében 320-tól 328-ig terjedő sáuban ingadozott. Végül 4%-os éves gyengülést mutatott a forint az euróval szemben.

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

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

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

### BUX INDEX ALAKULÁSA 2018-BAN



# SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

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

- A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- Az Európai Unió belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelvi valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló 909/2014/EU rendelet (CSDR),
- A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény,
- A hitelintézetekre és a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet (CRR),
- A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,
- A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,
- A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény,
- A kollektív befektetési formákról és kezelőikről valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény,
- Az 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárástól, a felszámolási eljárásról,
- A pénzforgalmi szolgáltatás nyújtásáról szóló 2009. évi LXXXV. törvény,
- A Magyarország Kormánya és az Amerikai Egyesült Államok Kormánya között a nemzetközi adóügyi együttműködés előmozdításáról és a FATCA szabályozás végrehajtásáról szóló Megállapodás kihirdetéséről valamint az ezzel összefüggő egyes törvények módosításáról szóló 2014. évi XIX. törvény,
- A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény,
- A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény (Szanálási törvény),
- A dematerializált értékpapír előállításának és továbbiításának módjáról és biztonsági szabályairól valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet,
- A részvénytársasági részvénykönyv vezetésével összefüggő egyes kérdésekről szóló 67/2014. (III. 13.) Korm. rendelet,
- 20/2014. (VI. 3.) MNB rendelet az ISIN azonosítóról,
- 35/2017. (XII. 14.) MNB rendelet a pénzforgalom lebonyolításáról.

A KELER a 2018. év során közreműködött számos, a működését érintő jogszabály előkészítésében, véleményezésében.

## Közgyűlés

### A KELER-nél 2018. május 30-án került sor az éves rendes közgyűlés megtartására.

A közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- A KELER Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2017. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről;
- A KELER Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolójának elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról;
- A KELER Zrt. konszolidált IFRS szerinti beszámolójának elfogadása.
- Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés megkötésére;
- A vezető tisztségviselők, a Felügyelő Bizottság tagjai és az Mt. 208. §-ának hatálya alá eső vezető állású munkavállalók javadalmazásáról és a jogviszony megszűnése esetén járó juttatásokról szóló szabályzat módosítása;
- A KELER Zrt. és BÉT Zrt. közötti Együttműködési Megállapodás módosítása;
- Alapszabály 12.3. pontjának (Cégjegyzés) módosítása;
- Könyvvizsgáló díjazásának módosítása;
- A vezető tisztségviselők valamint az Igazgatóság elnökének és a Felügyelő Bizottság tagjainak valamint elnökének megválasztása.

### A KELER-nél 2018. október 11-én került sor rendkívüli közgyűlés megtartására.

A rendkívüli közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- KELER KSZF Zrt. alaptőkéjének felemelése;
- Felhatalmazás a KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés módosítására.



## A KELER GAZDÁLKODÁSA



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

A pozitív piaci folyamatok a KELER Zrt. díjbevételeire is kedvező hatással voltak 2018-ban, melynek eredményeképpen az üzleti területhez képest mintegy 150 millió forinttal több díjbevétele keletkezett. A bevételek meghatározó része a korábbi évekhez hasonlóan a tárgyévben is a számlavezetési bevételekből származott. A termékcsoportok közül az értékpapírforgalmi szolgáltatások és a kibocsátói szolgáltatások között tudunk jelentősebb bevételek-emelkedésről beszámolni. Az értékpapírforgalmi szolgáltatások esetében a 2018. évi területhez közel 100 millió forinttal, a kibocsátói szolgáltatás esetében pedig közel 50 millió forinttal magasabb bevételeket realizáltunk.

A KELER 2018. évi kamateredménye – igazodva az IFRS 9 alatti AC modell által biztosított lehetőségekhez – a korábbi éveknél jelentősen alacsonyabb. A jelenlegi portfólió még számottevő, a piacon elérhetőnél magasabb hozamú értékpapírt tartalmaz, mely a következő években is mértékadó eredményt fog biztosítani a KELER számára. A 2018. évi kamateredmény 689 millió forint, mely a tervezettet mindegy 29 millió forinttal haladta meg.

Az értéktár működési ráfordításai jóval a tervezett érték alatt maradtak, mely javarészt a 2017-ben (szerződéses kötelezettségekre) megképzett céltartalékok feloldása miatt alakult ilyen kedvezően. Az év végéig mintegy 1.180 millió forint „megtakarítást” valósítottunk meg, melyből a céltartalék-feloldás 786 millió forintot tett ki.

A működési eredmény 1 684,4 millió forintot kitevő összege kedvező képet mutat az éves gazdálkodásról.

Az adózás előtti eredmény összege a működési eredményhez hasonlóan 1 684,4 millió forintot tesz ki.

A Társaság a különálló pénzügyi kimutatásait a 2018. január 1-jével kezdődő üzleti évet megelőzően a magyar számviteli szabályok szerint készítette el. A Társaság, mint szakosított hitelintézet, a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazásának bevezetéséhez kapcsolódó valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2015. évi CLXXVIII. törvény szerint ettől a 2018. üzleti évtől kezdve a pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által befogadott IFRS-ek szerint köteles elkészíteni.

A Társaság már több éve tesz közzé pénzügyi kimutatásokat az IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásai tekintetében, de a különálló pénzügyi kimutatásait eddig az IFRS-ek szerint nem tette közzé. Ezért a Társaság – bár konszolidált pénzügyi kimutatásai tekintetében nem minősül annak – az IFRS 1 szabályai szerint első alkalmazónak minősül különálló pénzügyi kimutatásai tekintetében.

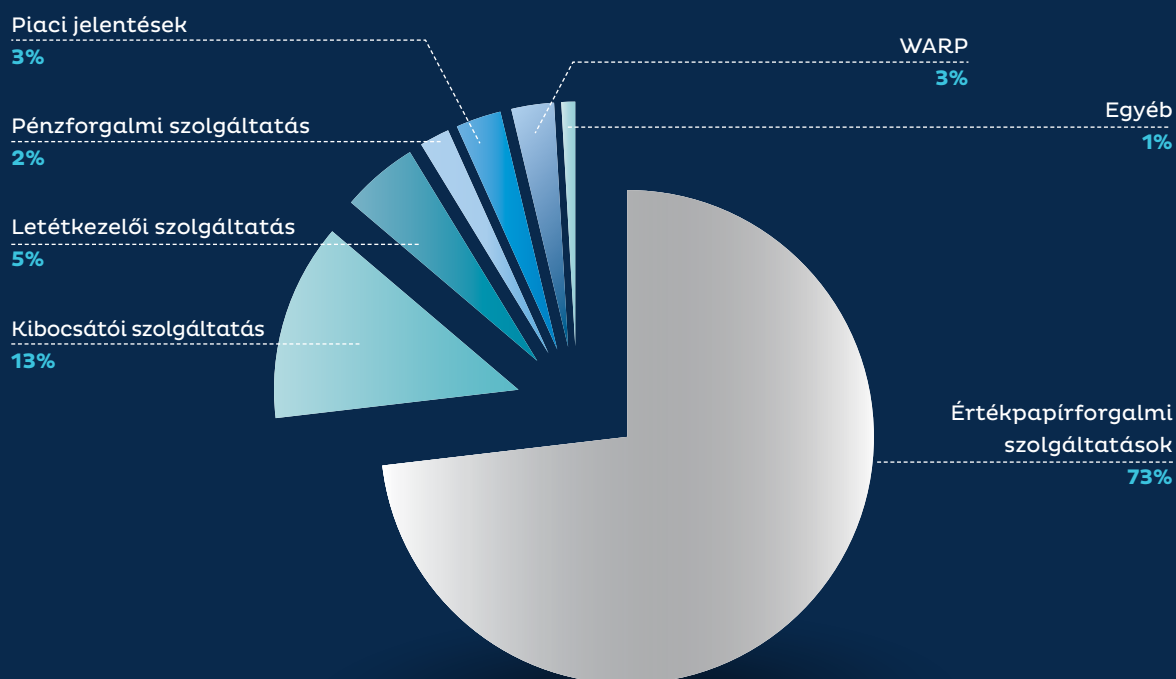
A különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó IFRS-ekre való áttérés napja, az összehasonlító időszak első napja, vagyis 2017. január 1.

## KELER eredménytábla

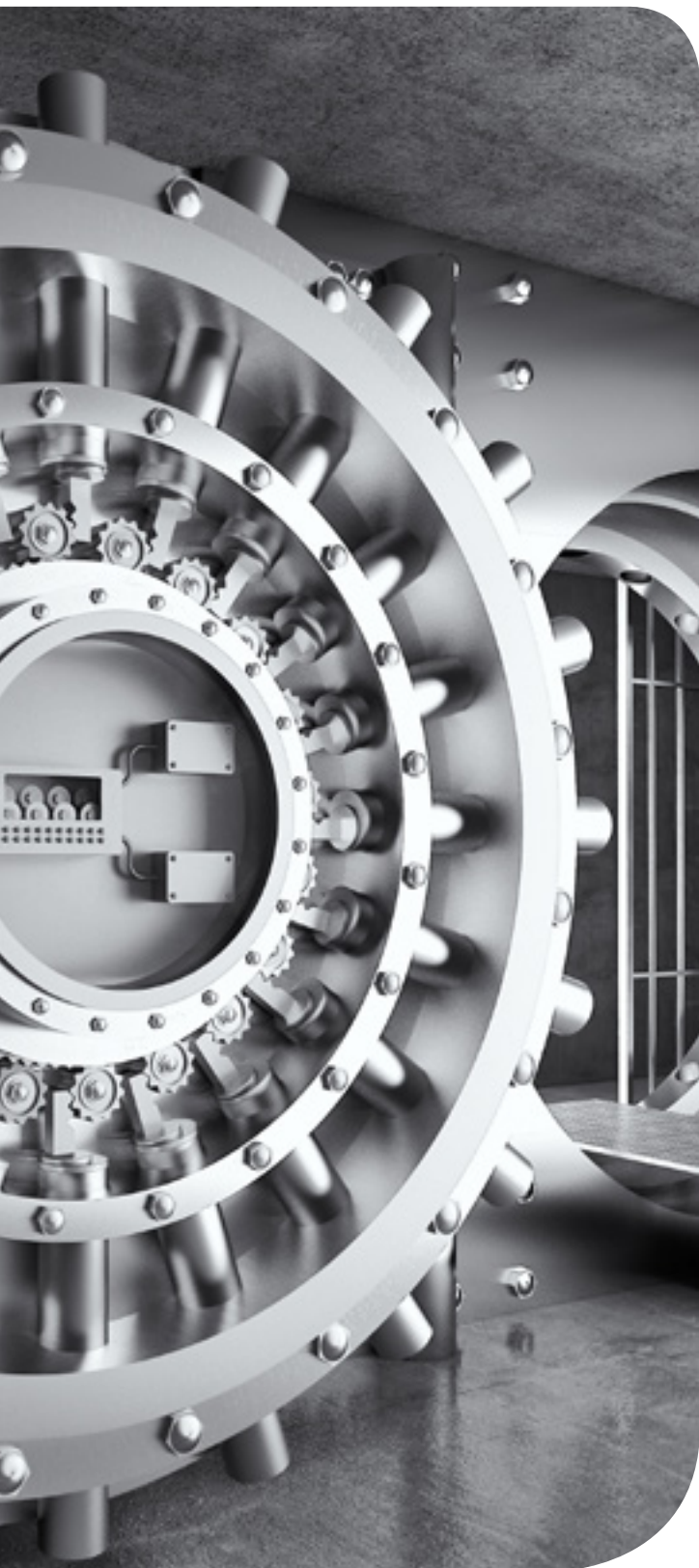
adatok M Ft- ban

Megnevezés	2017. tény	2018. teru	2018. tény	Teljesülés tény/teru (%)
Értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok	4 538,3	4 706,5	4 856,4	103,2%
Infrastrukturális bevételek	269,8	315,0	294,4	93,5%
Kamatkülönbözet	906,6	660,3	689,6	104,4%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség/veszteség	297,3	-10,0	-2,6	25,8%
Várható értékvesztés	0	0	-2,0	
<b>Főtevékenységből származó jövedelem</b>	<b>6 012,0</b>	<b>5 671,8</b>	<b>5 835,8</b>	<b>102,9%</b>
<b>Működési ráfordítások</b>	<b>5 547,1</b>	<b>5 362,7</b>	<b>4 184,3</b>	<b>78,0%</b>
<i>ebből: személyi jellegű ráfordítások</i>	<i>2 050,7</i>	<i>2 436,2</i>	<i>2 384,5</i>	<i>97,9%</i>
<i>értékcsökkenés</i>	<i>421,3</i>	<i>429,8</i>	<i>425,5</i>	<i>99,0%</i>
<b>Értékvesztés</b>	<b>3 342,2</b>	<b>0</b>	<b>70,0</b>	
<b>Egyéb bevételek, ráfordítások</b>	<b>20,8</b>	<b>5,0</b>	<b>102,8</b>	<b>2056,5%</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>-2 856,6</b>	<b>314,1</b>	<b>1 684,4</b>	<b>536,2%</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-2 856,6</b>	<b>314,1</b>	<b>1 684,4</b>	<b>536,2%</b>

### Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok (2018)



## TREASURY



A terület a 2018-as évet 725 M Ft eredménnyel zárta.

Az előző éuhez viszonyítva jelentősen csökkent a Treasury által kezelt eszközállomány, amelynek napi átlaga éves szinten alig haladta meg a 49 Mrd Ft-ot. Az eszközállomány összetételében az állampapírok 88%-ban, míg a rövid betétek 10%-os arányban vettek részt. Az állampapír-állomány jelentős része diszkont kincstárjegy volt, amellyel az éven belüli folyamatos likviditás fenntartása volt a cél. A portfólió duration-je átlagosan egy éven belül mozgott.

A kötelező tartalék-előírási kötelezettségét a KELER az éu során minden időszakra vonatkozóan teljesítette, az átlagos aránya a teljes eszközállomány alig 1%-át tette ki.

A KELER állampapír-kereskedés mellett 2018-ban is nagy hangsúlyt fektetett az állampapír kölcsönzési piacon való aktív részvételre. Az éu végére a teljes repo forgalom meghaladta a 2 143 Mrd Ft-ot.

A KELER ennek érdekében folyamatosan tovább bővíti ügyfélkörét a hazai és nemzetközi piacon is.

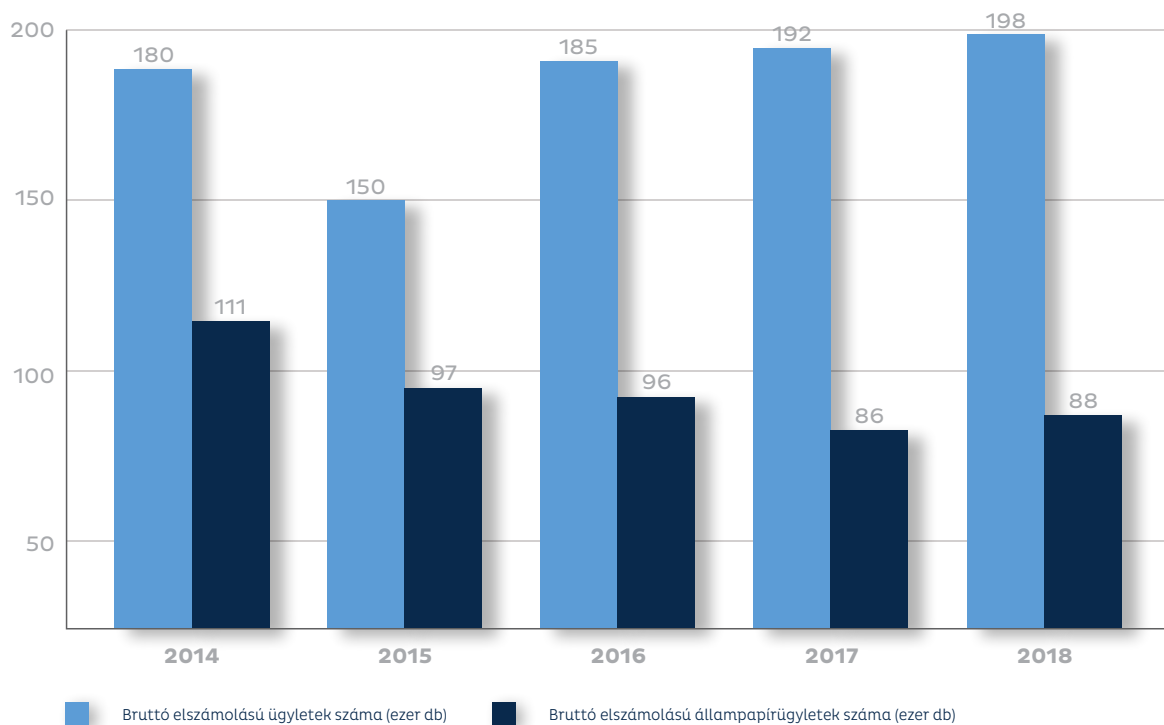
# ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

## Értékpapír ügyletek forint alapú kiegyenlítése

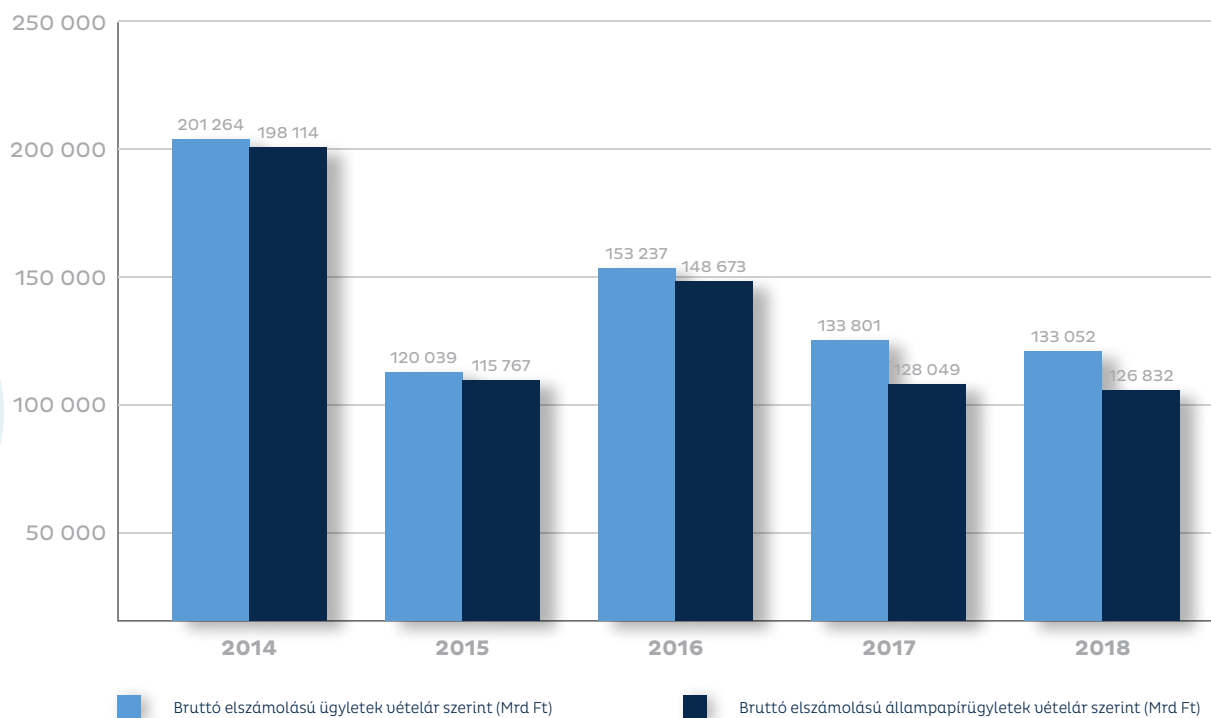
A KELER közreműködésével lebonyolított tőzsdén kívüli (OTC), bruttó elszámolású ügyletek vételáron számított forgalma a 2018. évben kevesebb, mint 1 %-kal csökkent az előző évhöz képest, ami így összesen 133,052 Mrd Ft-ot jelent. Annak ellenére, hogy csökkent a forgalom, a tranzakciók száma emelkedett a vizsgált időszakban, ami 3%-os pozitív irányú változást eredményezett. A korábban tapasztalható trend 2018-ban változott, mely szerint a bruttó elszámolású állampapír-ügyletek száma nőtt (összes tranzakciószám 44%-a). Továbbra is ezen ügyletek adják az ügyletérték több mint 95%-át.



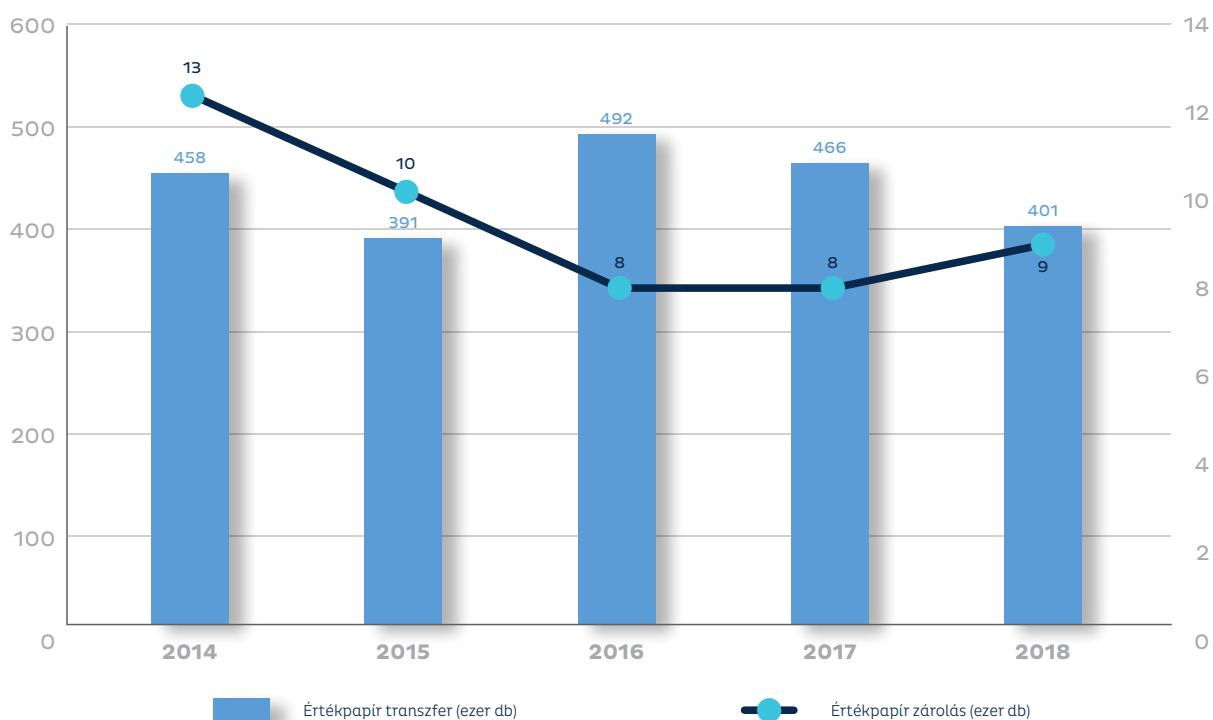
Bruttó elszámolású ügyletek száma 2014–2018



### Bruttó elszámolású ügyletek forgalma 2014-2018



### Egyéb értékpapír tranzakciók száma 2014-2018





## Nemzetközi kiegyenlítések

A KELER nemzetközi értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatásai az értékpapírok letéti őrzését, a kapcsolódó tranzakciók feldolgozását, a társasági események teljes körű kezelését valamint a magyar piac számára kidolgozott speciális szolgáltatást, a Deutsche Börse-n kötött XETRA ügyletek kiegyenlítését foglalja magában.

A CSDR előírásaival összhangban a XETRA szolgáltatás fokozatos kivezetése vált indokolttá, amely folyamat 2017-ben kezdődött és 2018. szeptember hónapban teljes egészében megszűntetésre is került.

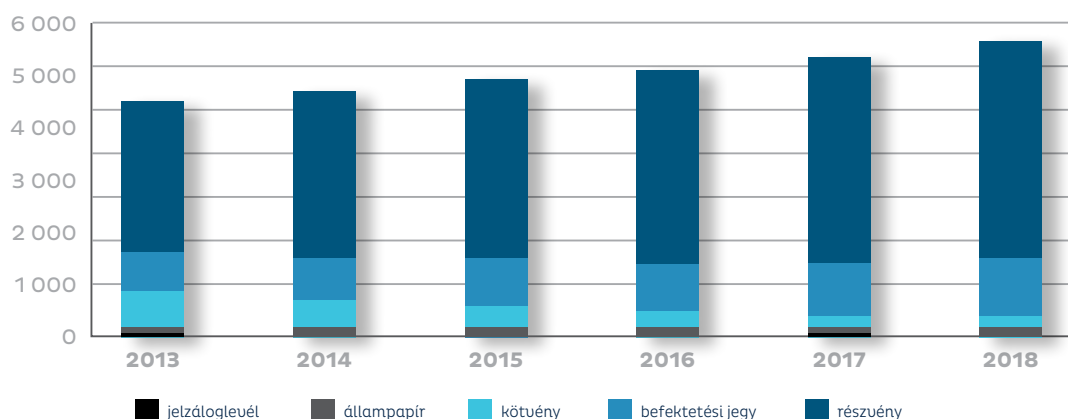
2018-ban a KELER által letétkezelt külföldi portfólió értéke a XETRA állományok kivezetése miatt 34%-kal csökkent az előző éuhez viszonyítva, ezzel szemben a cross-border tranzakciók száma 69%-kal emelkedett. Így 2018-ban az állomány piaci értéke 1,471 M euró, míg a kiegyenlített cross-border tranzakciók száma közel 10 ezer darab volt.

## Központi Értéktári tevékenység

### DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍR SOROZATOK

A KELER-nél vezetett értékpapír-számlákon 2018. december 31-én 5 522 élő dematerializált értékpapír-sorozat volt nyilvántartva, amely a 2017. december 31-i 5 183 sorozatszámhoz viszonyítva 6,5%-os növekedést mutatott.

**Demat értékpapír sorozatok száma értékpapírfajtánként 2013-2018**

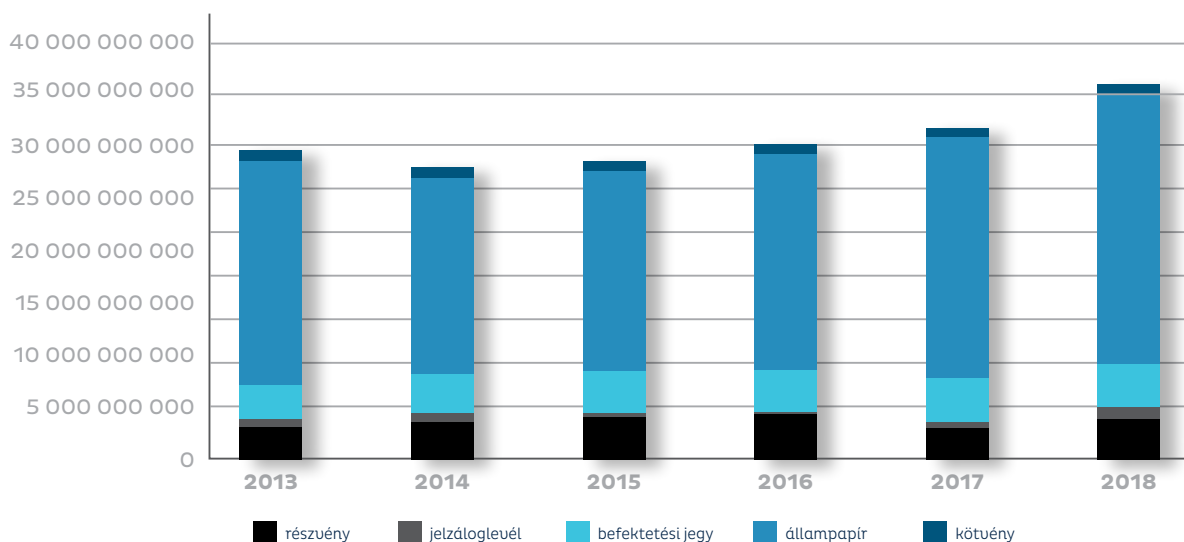


A kötvénysorozatok számának csökkenését, az új befektetési jegy, jelzáloglevelek és a részvény-sorozatok kibocsátása kompenzálta.

### DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYA A KÖZPONTI ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLÁKON

A központi értékpapírszámlákon 2018. december 31-én nyilvántartott 35 557 Mrd Ft értékpapír-állomány ismét növekedést mutatott 31 831 Mrd Ft-os 2017. évi értékpapír-állományhoz képest. A központi értékpapír-számlán nyilvántartott állampapír-sorozatok számának stagnálása mellett az állampapír állománya 6,5 %-kal nőtt, ami az újabb Babakötvények, Bónusz Magyar Állampapírok és a Prémium Euró Magyar Állampapírok kibocsátásának, továbbá a meglévő hosszú lejáratú sorozatokra történő rábocsátások eredménye. A befektetési jegyek állományának jelentős (52,22%) növekedése a tartósan alacsony kamatkörnyezet hatása, miközben a jelzáloglevelek állományának jelentős (49,61%-os) növekedése, a 2016-ban újonnan megalapított jelzálogbankok aktivitása és az MNB Jelzáloglevél-vásárlási program eredménye.

**Demat értékpapír állomány e Ft-ban értékpapírfajtánként 2013-2018**



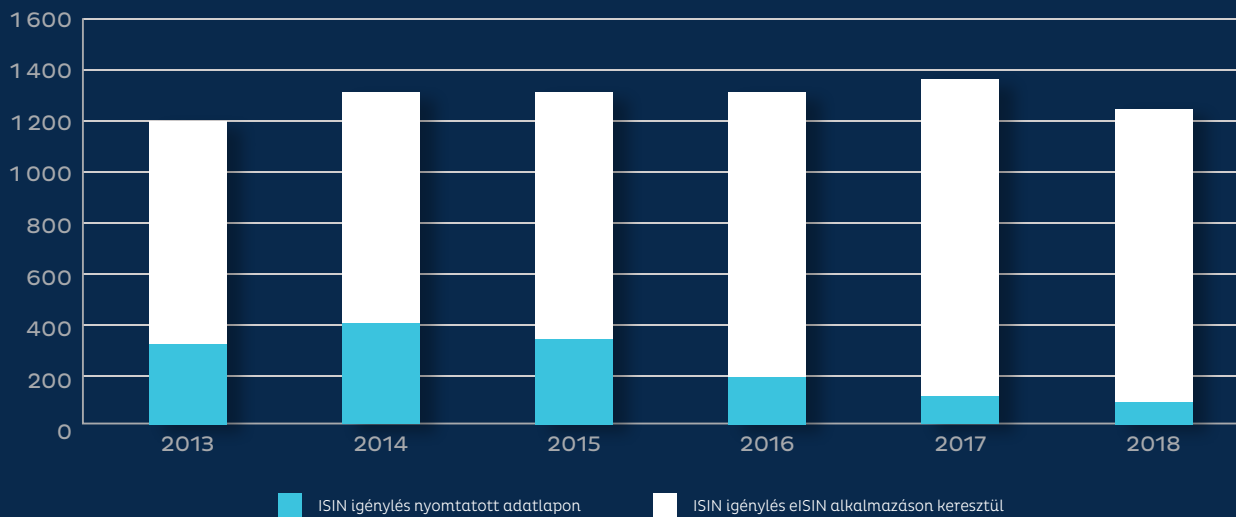
## Értékpapírkód-kiadás

Az Ügyfelek 2018. évben a 2017-es üzleti év adataihoz viszonyítva (1 340 db ISIN) 6,94 %-kal kevesebb, összesen 1 247 db ISIN igényléssel fordultak a KELER felé.

Az eISIN rendszeren kezdeményezett ISIN igénylések száma a tavalyi éuhez hasonlóan idén is elérte a 90%-ot.

A KELER 2018 év végéig összesen 27 787 db értékpapírra allokált ISIN azonosítót, amelyből az év végével bezárólag 12 832 db aktív értékpapírra vonatkozóan vezet a központi értékpapír-nyilvántartást.

### ISIN igénylések száma eredet szerint 2013-2018



## Befektetési jegyek – WARP

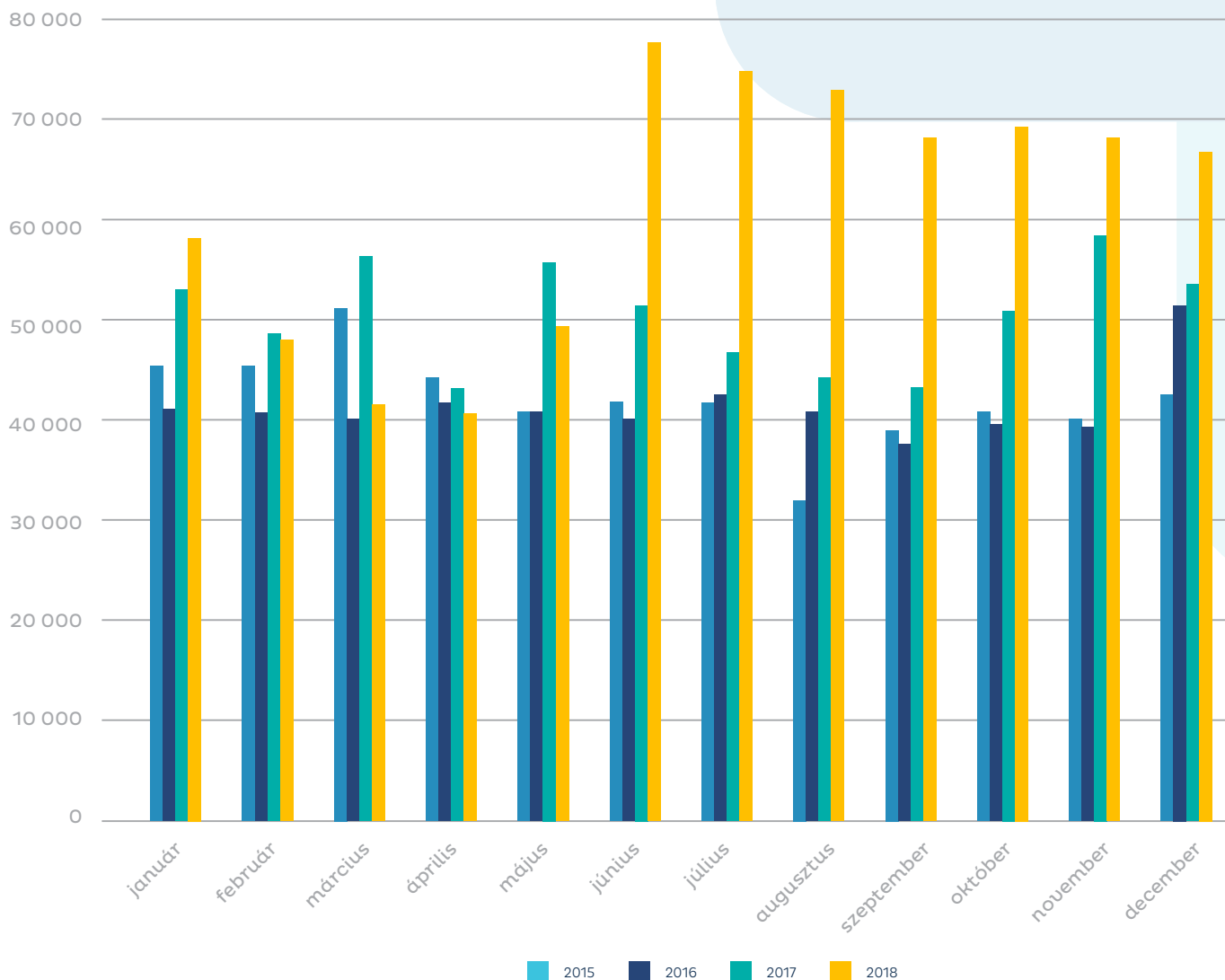
A nyílt végű befektetési jegyek egyedi forgalmazási instrukcióinak száma 2018-ban összességében több mint 20%-os növekedést mutatott. Ez a növekedés azonban kizárólag egy nagy forgalmazó ügyfél megváltozott back office folyamataira vezethető vissza, azáltal, hogy a T napos elszámolású alapok esetén átálltak a tételes (egyedi) instrukció-benyújtásra, a korábbi összevont megbízások helyett.

Ezt leszámítva, a piac többi szereplőjét tekintve némileg csökkent a befektetési jegyekkel végrehajtott ügyletek száma. Ezt igazolja, hogy az értékpapír-számlákon könyvelt, összesített tranzakciószám (napi rábocsátások és törlések száma) is minimálisan, 1,4%-kal csökkent az előző évhez képest. E tranzakciók között kis mértékben emelkedett a DVP eluú rábocsátások és törlések aránya, de ezek még mindig 30% alatti részarányt képviselnek, mivel az alapok forgalmazását elsősorban a cégcsoporton belüli ügyletek jellemzik, amelyeknek kiegyenlítése FOP (fizetés nélküli) tranzakciókkal valósul meg.

Mindazonáltal továbbra is tapasztalhatók a jelei a piac aktivitásának, amelyek alapot adhatnak a forgalom későbbi növekedésének:

- A forgalmazói hálózatok minimálisan bővültek: 2017. év végén 1785 ISIN forgalmazói kapcsolat élt 26 forgalmazó ügyfél között megosztva, ez a 2018. december végi állapot szerint 1852 kapcsolatra és 27 forgalmazóra bővült.
- A rendszerben forgalmazható, aktív értékpapír-sorozatok száma 7,1%-kal nőtt – 2018 végén már 741 db ilyen ISIN volt.
- Az aktív piaci szereplők száma minimálisan változott: az előző évi 33-hoz képest 35-re nőtt azon befektetési alapkezelők száma, amelyek legalább egy darab nyílt végű, forgalmazható értékpapír-sorozattal rendelkeztek a rendszerben.

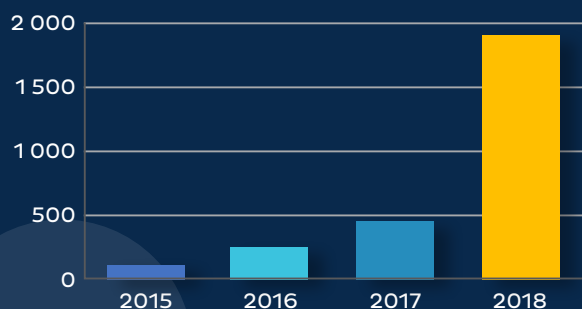
### Teljesült WARP instrukciók száma 2015–2018



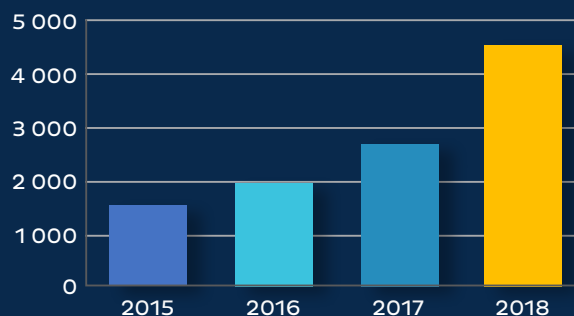
## LEI kód<sup>1</sup> kiadás

A KELER 2014 februárjától biztosítja a piaci szereplők számára a rajta keresztül történő Legal Entity Identifier (LEI) kód igénylésének lehetőségét. Az eddigi évekhez hasonlóan 2018 során is tovább emelkedett a szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek száma. Ennek köszönhetően a KELER által kezelt LEI kódok száma év végére meghaladta a 4500 darabot, ez közel 2000 darabbal több az előző év végéhez képest. Az első félében a jogszabályi rendelkezések (MiFID II) hatására ugrásszerűen megnövekedett az új LEI kód igénylések valamint a megújítások száma, amelynek eredményeként mind a szerződött ügyfélszámban, mind pedig a KELER által kezelt LEI kódok számában jelentős, pozitív változást tapasztalhattunk. A KELER szerződött ügyfél-nyilvántartása LEI kódkiadás kapcsán több mint háromszorosára nőtt a 2017. évhez képest.

**Szerződött ügyfelek  
(LEI kód)**



**A KELER által kezelt  
LEI kódok száma**

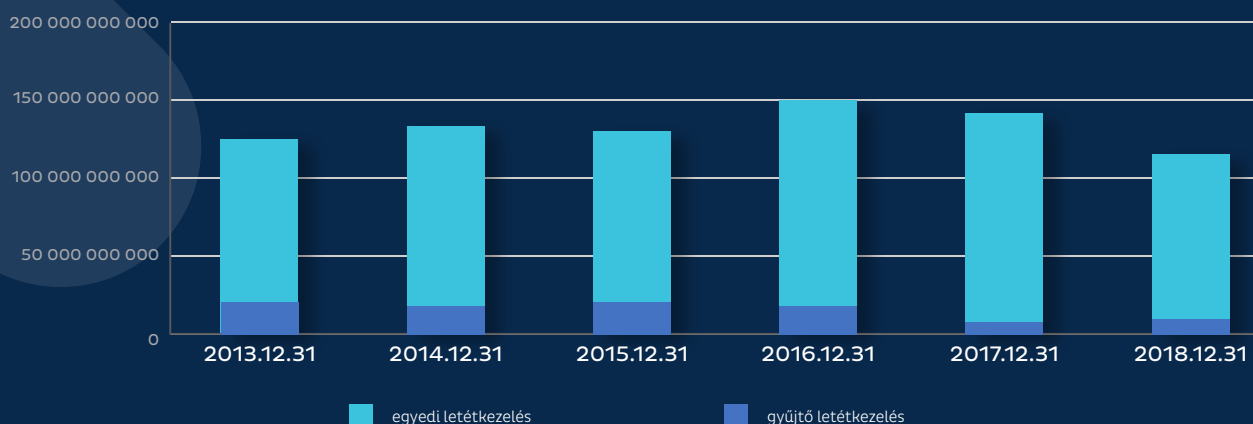


## Általános értéktári tevékenység

### FIZIKAI ÉRTÉKPAPÍR LETÉTKEZELÉS

A nyomdai úton előállított értékpapírok letétkezelt állománya darabszám tekintetében 2018. év végére a tavalyi évhez viszonyítva 0,57%-kal, névértéken 16,91%-kal csökkent. Az értéktárban gyűjtő elvű letétkezelésben kezelt értékpapír állomány nem változott, viszont az egyedi letétkezelésben kezelt értékpapír állomány 17,76%-kal csökkent a tavalyi évhez viszonyítva. A nagymértékű egyedi letétkezelés csökkenése az év közbeni kiszállítások eredménye. A KELER a letétkezelésében 2018. december 31-én összesen 796 901 db fizikai értékpapírt kezelt.

### Nyomdai értékpapír letétkezelésének alakulása 2013–2018

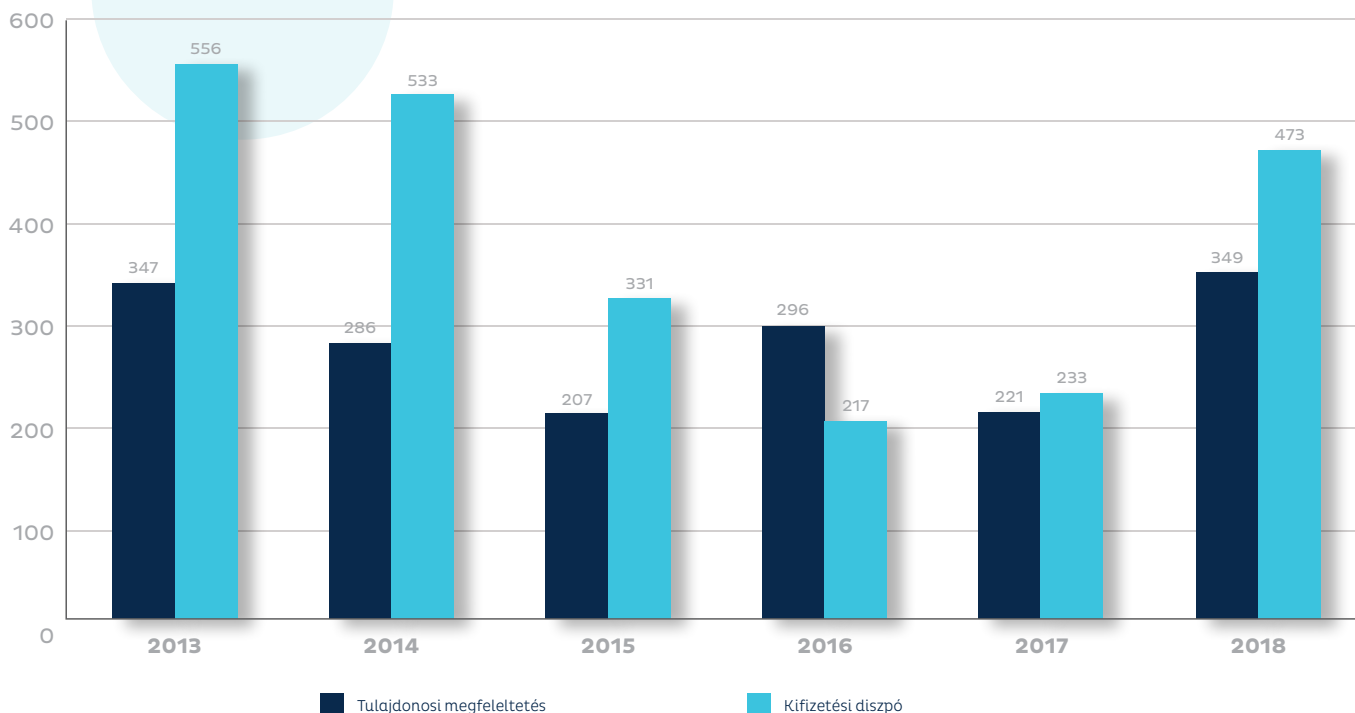


<sup>1</sup> A LEI egy 20 karakterből álló nemzetközi azonosító kód, amely a pénzügyi tranzakciókban részt vevő szereplők (bankok, kibocsátók, tőzsdei társaságok, tőzsdei kereskedők, befektetési alapok, stb.) egyértelmű világszintű beazonosítására szolgál.

## Társasági események kezelése

A KELER értéktári tevékenysége során a Társasági Események kezelése keretében részvénykönyv-vezetési, közgyűlés-előkészítési, és -lebonyolítási szolgáltatásokat nyújt, valamint a tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos, illetve osztalékfizetési szolgáltatásokon túl kifizetési diszpozíciók elkészítését is végzi.

Társasági események 2013-2018



## Piaci jelentések

A KELER 2014 februárjában indította el Trade Reporting (TR) szolgáltatását, amely ma már az EMIR (European Market Infrastructure Regulation - 648/2012/EU) rendeletben meghatározott jelentési kötelezettségeken túl a REMIT (Regulation of wholesale Energy Market Integrity and Transparency - 1227/2011/EU) és 2018. január 3-ától a MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive - 2014/65/EU) alapján előírt jelentési kötelezettségek teljesítésében is segíti a piaci szereplőket.

A KELER mára valamennyi kereskedési adat jelentési kötelezettség (EMIR, REMIT, APA és ARM) esetében saját infra-

struktúrán alapuló szolgáltatással képes kiszolgálni mind az energia-, mind a tőkepiaci szereplőket. A négy szolgáltatás közül az EMIR esetében közvetítőként vesz részt a folyamatban, míg a REMIT, az APA és az ARM jelentések esetében engedélyezett szolgáltatóként továbbítja a jelentéseket.

A szolgáltatáscsomag egyes elemeit jelenleg közel 150 szerződött ügyfél veszi igénybe, a jelentéstételi kötelezettséggel érintett partnereink száma pedig több, mint 200. Az ügyfelek között egyre növekvő számban jelennek meg a külföldi piaci szereplők is. A szolgáltatás a 2018. évben összesen 100 millió forintot meghaladó árbevételt generált.

# KIEMELT PROJEKTEK ÉS SZOLGÁLTATÁSFEJLESZTÉSEK

## KELER Szolgáltatásfejlesztési Program

A korábban a Stratégiai Modernizációs Program részeként bevezetni tervezett új IT rendszer (BaNCS) bevezetésére irányuló projektet a KELER felülvizsgálta. A kitűzött célok és a megvalósítás módszertanának gyökeres megváltoztatása miatt KELER Szolgáltatásfejlesztési Program (KSZP) néven új projektet hozott létre, melynek célja a KELER automatizált, teljes körű T2S harmonizációja, valamint a KELER szolgáltatásait támogató a kor követelményeinek megfelelő, moduláris és skálázható informatikai rendszer több szakaszban történő kialakítása.

A megújult Program tervezése során nagy hangsúlyt helyeztünk arra, hogy az új fejlesztések összhangban legyenek a szabályozói elvárásokkal és a KELER Csoport hosszú távú szolgáltatásfejlesztési céljaival.

A KELER új módszertani megközelítéssel és megbízható, hazai szállítókkal együttműködve kezdi meg az új Programot.

## Társasági események kezelésének reformja

Az Európa Tanács által 1996-ban felkért Giovannini Csoport 15 pontban fogalmazta meg, hogy melyek az EU határon átnyúló pénz és értékpapír elszámolási és kiegyenlítési akadályai. A fontossági sorrendben a harmadik, a társasági események nem egységes kezelése volt. Az egyik legfontosabb és legbonyolultabb korlát feloldására megalakult a CAJWG munkacsoport (kibocsátók, piaci infrastruktúrák, szolgáltatók), és hosszú piaci konzultációt követően, 2009-ben minden társasági esemény kategóriára kiterjedő ajánlást dolgozott ki.

Tekintettel arra, hogy bizonyos társasági események harmonizációját felvállalta a T2S, a magyar piac a platformhoz történő csatlakozásával (2017.02.06.) szintén teljesített számos elvárást. Több irányelű és célkitűzés teljesítése azonban még mindig a hazai tőkepiac előtt áll. A piac harmonizációját előkészítendő és segítő a KELER, az MNB és a BÉT közreműködésével a magyar tőkepiac meghatározó szereplőinek bevonásával 2018-ban elkészült egy a társasági események reformjával kapcsolatos teendőket összefoglaló koncepcionális anyag.

A tőkepiac szereplőinek bevonásával megkezdődtek a jogi előkészítő munkálatok, valamint a harmonizáció alappilléreként is felfogható Golden Source adatbázis kialakításához szükséges adatkörök és technikai megoldások felmérése is elindult.

## CSDR szerinti újraengedélyezés

A CSDR előírásai alapján minden európai uniós értéktárnak újra kell engedélyeztetnie a működését az EU szintű szabályozás rendelkezéseinek megfelelően. A KELER az engedély megszerzése érdekében már 2014-ben megkezdte az előké-

születeket, ugyanakkor a CSDR szabályozás és végrehajtás technikai sztenderdjeinek késése miatt csak 2017 tavaszán nyílt meg a lehetőség az értéktárak számára engedélykérelmük benyújtására.

A KELER 2017. szeptember 29-én nyújtotta be a CSDR szerinti újraengedélyezés iránti kérelmét a Magyar Nemzeti Bankhoz mint illetékes hatósághoz, és várhatóan 2019 során szerzi majd meg az új, CSDR szerinti központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító engedélyt.

## Régiós network építés

A KELER, nemzetközi stratégiájának megfelelően, 2017 februárjában csatlakozott a T2S-hez. A T2S-ben és a KELER speciális értéktári és hitelintézeti szerepében rejlő lehetőségeket kihasználva egykapus elérhetőséget (letétkezelési szolgáltatást) kínál majd ügyfeleinek a közép- és kelet-európai piacokra (Ausztria, Románia, Lengyelország, Csehország és Bulgária). A régiós ajánlat egyik alappillére, hogy a KELER közvetlen számlakapcsolatokat (ún. értéktári linkeket) létesít az adott piacok értéktáraival annak érdekében, hogy a kiegyenlítéseket egyéb szolgáltató közbeiktatása nélkül, közvetlenül végezhesse. A KELER a kínált piacokra teljes körű letétkezelési szolgáltatást kíván nyújtani (kiegyenlítés, pénzügyi kiegyenlítés, letéti őrzés, társasági esemény kezelés stb.).

A KELER nemzetközi projektjének első állomásaként 2018 májusában megnyitotta a közvetlen lengyel kapcsolatot, és az EBRD-vel kötött együttműködés keretében megkezdte további piacok felmérését (pl.: bolgár, osztrák, cseh, román). Regionális hálózatát fokozatosan, 2-3 év alatt tervezi kiépíteni.



## Piaci jelentések (TR) – MiFID II./MIFIR<sup>2</sup>

Annak érdekében, hogy a KELER megfeleljen a jogszabályi előírásoknak, valamint hogy teljes körű segítséget nyújtson az Ügyfeleinek a jelentéstételi kötelezettségeik teljesítésében, folyamatosan fejleszti az adatszolgáltatási tevékenységét és a hozzá kapcsolódó Trade Reporting rendszerét.

Miután a KELER 2017-ben megszerezte az Approved Registered Mechanism (ARM), valamint az Approved Publication Arrangement (APA) engedélyt, 2018. január 3-án elindította a MiFID II./MiFIR-ben meghatározott jelentési és nyilvánosságra hozatali kötelezettségekkel kapcsolatos szolgáltatásait. A fentiek következtében az ügyfelek a KELER-en, mint ARM-en és APA-n keresztül teljesíthetik a jogszabály által előírt jelentési és közzétételi kötelezettségeiket is, és ezzel a MiFID II./MiFIR kapcsán a KELER teljes körű megoldást tud nyújtani partnerei számára.

A szolgáltatási paletta további fejlesztésével, a kiszolgáltató IT rendszer modernizációjával kapcsolatos tervezések, felmérések folyamatban vannak. Első sorban a 2020-ban induló SFTR (Securities Financing Transaction Regulation) jogszabályi előírásai tartalmaznak lehetőségeket a szolgáltatás bővítésére.

## LEI kódkiadó engedély megszerzése

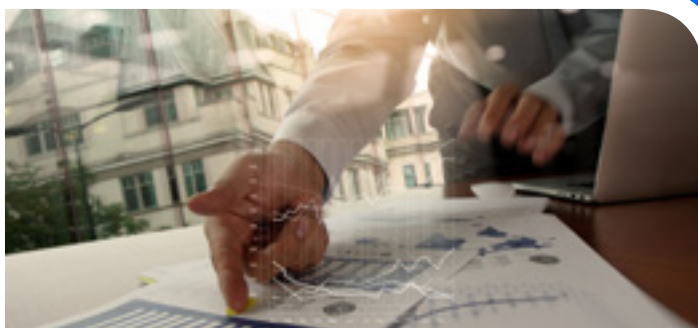
Az európai szabályozó hatóságok folyamatosan ösztönzik a LEI kód egyre szélesebb körben való használatát és elterjedését. A Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF) üzleti stratégiája szerint a 2022-ig terjedő időszakban az aktív LEI kódok növekedési üteme akár öt év alatt megháromszorozódhat. Ezt szem előtt tartva a KELER a megnövekedett igények kielégítésére megfelelő infrastruktúra és hatékony folyamatok kialakításával, valamint a LEI LOU<sup>3</sup> engedély megszerzésével készül fel.

Az IT rendszer fejlesztése közben új szállító került kiválasztásra, akivel közösen a támogató szoftver funkcióinak és működésének teljes átgondolása és a projekt újratervezése is megtörtént. A célkitűzések alapján, a különböző engedélyezési eljárások függvényében 2019-ben válhat akkreditált LEI Kód kiadóvá.

## Csatlakozás az Azonnali Fizetési Rendszerhez (AFR)

A hazai pénzforgalom hatékonyságának növelése, a fizetési piac és a magyar gazdaság versenyképességének javítása érdekében a Magyar Nemzeti Bank bevezeti az azonnali fizetési szolgáltatást.

Pénzügyi engedélye kapcsán a KELER is csatlakozni fog az AFR-hez, amelynek megvalósítására 2017-ben elindította saját, belső projektjét és csatlakozott a GIRO által indított országos, ún. AZUR projekthez. A megvalósítás során az üzleti és informatikai igények felmérése megtörtént és 2018-ban a szükséges informatikai fejlesztések is elkezdődtek. A projektervek alapján a KELER teljesíteni tudja majd az MNB és a GIRO által a szolgáltatás megkezdésére kijelölt időpontot.



<sup>2</sup> A befektetési szolgáltatási tevékenységre valamint a szabályozott piacokra és multilaterális kereskedési rendszerekre vonatkozó 2004/39/EK irányelv (MiFID I) 2007 november 6-án hatályos, tekintettel azonban a pénzügyi piacokon tapasztalható változásokra és a gyorsan fejlődő technológiai újításokra, a Bizottság 2011-ben kidolgozta az irányelv felülvizsgálatára vonatkozó javaslatát egy irányelv (MiFID II) és egy rendelet (MiFIR) formájában. A MiFID II/MiFIR együtt alkotják meg azt a jogi keretet, mely a befektetési szolgáltatási tevékenységet végzőkre, szabályozott piacokra és adatszolgáltatókra vonatkozó szabályokat fekteti le.

<sup>3</sup> A LEI kód kiadására a Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF) nemzetközi szervezet által engedélyezett kiadóknak (Local Operating Unit - LOU) van jogosultsága.

# ÜGYFÉLKAPCSOLATOK



## Ügyfélé fórumok

A 2017 decemberében létrejött T2S Hazai Nemzeti Érintetti Csoport (HU-NSG) 2018-ban három ülést tartott. A 2018 márciusában tartott ülésen a T2S aktualitásokról esett szó, illetve a KELER és az MNB beszámolt a társasági események reformjával kapcsolatosan javasolt új megközelítésről valamint a harmonizáció státuszáról. A 2018. júniusi ülés központi témája a KELER, az MNB és a BÉT közreműködésével a magyar tőkepiac meghatározó szereplőinek bevonásával elkészült társasági események reformjával kapcsolatos teendőket összefoglaló koncepcionális tárgyalása és elfogadása volt. A novemberi ülésen a KELER és az MNB képviselői beszámoltak a T2S, a T2S harmonizáció, a társasági esemény kezelés reformjának aktuális állásáról. Emellett megalakult három munkacsoport a HU-NSG keretein belül, amelyek fő célja, hogy a társasági események reformmal kapcsolatos szakmai konzultáció helyszínékként szolgáljanak. Az Üzleti munkacsoport (társasági események adatbázis megteremtésével és a T2S market claim szolgáltatás szabályainak kidolgozása során felmerülő kérdésekkel foglalkozik), a Szabályozói-Adózási munkacsoport (a reform megvalósítása során felmerülő jogi-adózási kérdések esetében szolgál konzultációs fórumként) valamint az SRD munkacsoport (a Shareholder Rights Directive II (SRD) hatékony hazai implementációját szolgálja).

A KELER Felhasználói Bizottság 2018-ban is tartott ülést. A Bizottság véleményezte és elfogadta a KELER Helyreállítási tervének módosítását valamint a KELER Általános Üzletszabályzatának CSDR engedély megszerzésével hatályba lépő verzióját. A Bizottság a CSDR Settlement Discipline munkacsoport felállításáról is döntött, a Settlement Discipline hazai szabályainak kidolgozása valamint a Bizottság üléseinek gyakoribbá tételéről szóló javaslatot is elfogadta, melynek értelmében a jövőben évente kétszer fog ülésezni.

2018. június 25-27. között a KELER kiállítói és szponzori minőségben vett részt a Bécsben megrendezett The Network Forum konferencián. Az eseményen az európai letétkezelési, elszámolási és kereskedés utáni üzletág legmeghatározóbb szereplői vesznek részt, és a kereskedés utáni üzletág olyan fontosabb kérdéseiről volt szó, mint a szabályozási változások, infrastruktúrához kapcsolódó kezdeményezések és technológiai változások. A KELER szereplésének legfőbb célja az volt, hogy megismertesse a regionális linképítési stratégiáját a piaccal és az ügyfelekkel, valamint a potenciális partnerekkel.



## Nemzetközi kapcsolatok

### ECSDA

A European Central Securities Depositories Association (ECSDA) az európai központi értéktárakat egységbe tömörítő szervezet, amelyben jelenleg 35 ország 39 értéktára képviselteti magát. Az ECSDA alapításának célja, hogy közös megoldásokat találjanak és közös elveket fektessenek le a hatékony cross-border nemzetközi értékpapír-kereskedelem illetve elszámolás érdekében. A befektetőknek mind Európában, mind nemzetközi szinten globálisan szüksége van a hatékony és biztonságos cross-border elszámolásokra, azok költségeinek csökkentésére és új lehetőségek kiaknázására.

### ANNA

Az Association of National Numbering Agencies (ANNA) egy globális iparági szervezet, amely jelenleg 115 országban van jelen, tagjai nemzeti bankok, értéktárak, tőzsdék, adat-szolgáltatók és szabályozói szervezetek. A szervezet célja, hogy megkönnyítse és egységesítse a globális azonosítók létrehozását és kiadását azért, hogy minden értékpapír és tőkepiaci termék egyedileg beazonosítható legyen és a termékek alapadatai megismerhetővé váljanak. Keretében gondosan kidolgozott és fenntartott belső irányelvek lehetővé teszik a szervezet különböző tagjai részére, hogy egységesen alkalmazzák az ISIN kódképzés, módosítás vagy törlés általános szabályait. Az ANNA – az erre a célra létrehozott szervezeten, az ANNA Service Bureau-n keresztül – működteti, fenntartja és fejleszti az értékpapírok nemzetközi azonosítását szolgáló rendszert.

## INFORMATIKA

A korábbi évekhez hasonlóan 2018-ban is a tudatos, tervezett működésre és az üzleti szolgáltatásokat támogató informatikai rendszer magas szintű rendelkezésre állásának biztosítására fektettük a legnagyobb hangsúlyt az informatikai működés terén.

Továbbfejlesztettük valamint mélyítettük és szélesebb körben alkalmazzuk az automatizált monitorozási képességeinket, melynek köszönhetően a KELER rendszereinek együttes rendelkezésre állása az Ügyfelek felé az év egészére nézve 99,969% volt. Az ügyfeleket érintő üzemzavarok időtartama lerövidült, tekintettel arra, hogy a riasztások korábban, mélyebb rétegekből is érkeznek, így a hibajavítás folyamata sokszor már az ügyfélhatást megelőzően el tud kezdődni.

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

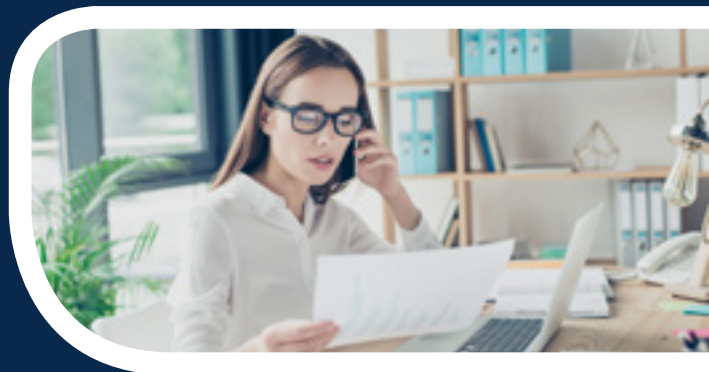
A KELER Csoport informatikai üzemeltetése folytatva a 2017-ben elkezdett munkát, a 2018-as évben is kiemelt figyelmet fordított arra, hogy az informatikai környezetben kizárólag támogatott infrastruktúra szolgáltatások működjenek. Kijelenthetjük, hogy a 2019. év elejétől nincs nem támogatott infrastruktúra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

Az Adatközponti infrastruktúra cseréjét megcélzó projekt során 2018-ban megkezdtük egy olyan technológiai környezet kialakítását, amelyben mind a számítási mind pedig a tárolási kapacitások jelentősen nőnek, valamint a jelenleginél nagyságrendekkel gyorsabb technológiának köszönhetően az adatok elérési sebessége is jelentősen megnő. A tervek szerint, a projekt várhatóan 2019 első negyedévében fejeződik be. A projekt tervezése során a legfontosabb szempont az volt, hogy az 5 éves hardver eszközök cseréjével olyan technológiai környezetet alakítsunk ki, amely hosszú távon képes az újonnan megjelenő üzleti igények kiszolgálását biztosítani.

2018 folyamán a számlavezető rendszerek fejlesztését beemeltük a KELER szervezeti rendszerébe. Kialakítottuk az informatikai fejlesztéssel, kódolással foglalkozó szervezeti egységet, a létszámkeretet feltöltve a megfelelő képesítésű informatikai szakemberekkel kiépítésre került a szükséges fejlesztői környezet. A forráskódokon túl a fejlesztésekhez és támogatási feladatok ellátásához szükséges know-how, a régi szállító által használt fejlesztői módszertan is átvételre került. Módosítottuk a szabályozási környezetünket is, hogy a házon belüli fejlesztés vonatkozásában is biztosítva legyen az audit-ready működés. A fenti feltételek megteremtésével megtettük az első lépéseket abba az irányba, hogy a kiemelt funkciókat ellátó alkalmazások vonatkozásában megszűntessük a szállítói függőséget és az elmúlt évekhez hasonló kiszolgáltatottságot.

2018-ban az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el:

- A SWIFT Alliance Access (SAA) sikeres bevezetése kényelmes felhasználói felületet biztosít, biztonsági követelményeknek teljes mértékben megfelel valamint lehetőséget biztosít a jövőben egyéb, a SWIFT hálózatán elérhető szolgáltatások elérésére is. A 2018. évi SWIFT Release-nek való megfelelést már az új alkalmazás biztosította.
- Technológiailag modernizáltuk az Adattárházat, melyhez a piacon jelenleg elérhető, egyik legmodernebb megoldást választottuk. A projekt legnagyobb eredménye a betöltési idő csökkenése, a korábbi, napi több mint 10 órás betöltési idő kevesebb, mint 2 órára csökkent.
- A KELER a jövőben egy rugalmas, a piaci igényekre gyorsan reagálni tudó komponens alapú informatikai architektúra kialakítására törekszik, ezért JAVA Web alkalmazásokra épülő fejlesztéseink támogatására architektúra keretrendszert alakít ki, melynek tervezése és a fejlesztések első mérföldköve megvalósult 2018-ban.
- Az azonnali fizetési rendszerhez (AFR) való kapcsolódásra a KELER is megkezdte a felkészülést. Olyan megoldással fogunk a követelménynek megfelelni, amely a jövőben használni kívánt új fejlesztési keretrendszer első elemként fog élesedni.
- Az elmúlt évek a KELER számlavezető rendszereinek cseréjét célzó projektről (SMP Program) szóltak. A program sikertelen kimeneteléből szerzett tapasztalatokból tanulva a KELER a szolgáltatásainak megújítását célzó projektet a KSZP-t indította el. Ennek informatikai alapját nem egy külső, dobozos terméket kínáló szállító által diktált technológia, architektúra fogja adni, hanem a kor technikai követelményeinek megfelelően kialakítandó, skálázható, széles körben elterjedt, JAVA keretrendszerre épülő, moduláris felépítést támogató technológia. A specifikációk során a fenti elveknek megfelelően sikerült egy olyan architektúra koncepciót kialakítani, amely biztosítja, hogy az egyes üzleti igények modulokra bonthatóak legyenek és az egymásra épülést biztosítani lehessen, ugyanakkor lehetővé teszi, hogy ne egyetlen szállítónak legyen a fejlesztés sikere kitéve.
- Az új jogosultság kezelő rendszer (IDMátrix) bevezetése, ezzel együtt a jogosultsági folyamatok és a felülvizsgálatok racionalizálása a „legkevesebb jogosultság elve” valamint a „feladatok szétválasztása” két fő elve mentén teszi lehetővé a biztonsági auditoknak való megfelelést a jövőben.



# KOCKÁZATKEZELÉS

## Kockázatkezelési aktualitások

A CSDR előírásai alapján a KELER-nek újra engedélyeztetnie kell a központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásait. A KELER 2017. szeptember 29-én beadta a CSDR szerinti engedélykérelmét az illetékes hatóságnak, az engedélyezési folyamat jelenleg is zajlik. A megfelelés érdekében a KELER több ponton is módosította kockázatkezelési módszereit, szabályzatait és már életbe is léptette azokat.

A KELER a CSDR-t kiegészítő 2017/392 számú RTS 48. cikk (1) bekezdése alapján Kockázatkezelési Bizottságot hozott létre 2017-ben. A Bizottság feladata, hogy a KELER aktuális és jövőbeni átfogó kockázati toleranciájáról és stratégiájáról tájékoztassa a KELER Ügyvezetőségét és Igazgatóságát. A tájékoztatás keretében véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet, továbbá köteles figyelemmel kísérni és szükség esetén véleményezni a számára elkészített évközi kockázatkezelési riportokat. A Bizottság alakuló ülése 2017. július 7-én volt, azóta összesen négy alkalommal ülésezett.

A KELER 2018-ban is felülvizsgálta helyreállítási tervét, melyet főleg a CSDR rendelkezéseinek való teljes megfelelés érdekében módosított. A terv benyújtásra került a Felügyelet felé.

2018 végén elindult a KELER napi kockázatkezelési feladatait támogató rendszer kiépítése. A rendszerfejlesztés célja, hogy a napi manuális munkavégzés egy része kiváltásra kerüljön, illetve támogassa a vezetői információs rendszer hatékonyságát.

A KELER szükség szerint – de legalább évente – felülvizsgálja a kockázati kitétségeit, és kockázati profiljának változásait részletes jelentésben mutatja be az Igazgatóság számára.

## Kockázatkezelési stratégia

A KELER a kockázatkezelési feladatok ellátását 2013. augusztus 1-től kiszervezte a KELER KSZF-be. A felelősség és a döntéshozatal továbbra is a KELER-nél maradt a kockázatkezelési igazgató személyében, azonban a napi kockázatkezelési feladatokat a KELER KSZF látja el külön ügyvitel alapján.

A KELER kockázatkezelési stratégiája a mindenkor aktuális üzleti stratégián alapul. Elmondható, hogy a KELER alapvetően konzervatív és prudens kockázatkezelési elvek mentén építette fel stratégiáját. A módszereit, folyamatait és a beépített kontrollokat is ennek megfelelően alakította ki. A tulajdonosokon és az irányítási jogkörrel rendelkező, vezető testületként működő Igazgatóságon kívül több bizottság (például: Kockázatkezelési Bizottság, Felhasználói Bizottság) is működik a KELER-ben, melyek felelősek a kockázatok egy meghatározott részének nyomon követéséért. Ezen túlmenően az MNB a jegybanki felügyelői funkciója keretében két évente, a felügyeleti funkciójából adódóan pedig időszakosan ellenőrzi a KELER működését. A KELER alapvetően egy transzparens, alacsony kockázattal rendelkező infrastruktúra.

## Hitel- és partnerkockázatok

Szemben egy klasszikus kereskedelmi bankkal a KELER esetében a befektetési kockázatok nem nevezhetőek komplexnek és meghatározónak. A treasury portfólió nagyrészt magyar állampapírokból áll, amit főként bankközi kihelezések és repo ügyletek egészítenek ki. Eszköz oldalon nagyságrendjét tekintve kiemelendő a kockázatok közül a KELER KSZF-ben lévő részesedés.

A KELER legjelentősebb partnerei a treasury partnerek (magyarországi hitelintézetek) mellett a külföldi értéktári linkek és közvetítő intézmények.

A szokásos minősítések keretében az elérhető adatok alapján 2018-ban is megtörtént a treasury partnerek, az értéktári linkek és a közvetítő intézmények minősítése, és előterjesztés készült az Eszköz-Forrás Bizottság részére a partnerekkel szemben vállalható kockázatokra vonatkozóan. A treasury partneri körében és a kötött ügyletek típusában, nagyságrendjében lényeges változás nem történt.

A KELER kevésbé aktív a devizapiacon. Kizárólag ügyfél megkeresésre és kis összegben vesz részt devizakonverziós ügyletekben.

A partnerkockázatok kezelése, aggregálása az előírásoknak megfelelően ügyfélcsoport szinten történik minden olyan esetben, ahol ez releváns. A kockázatkezelési eszközök között említendő a repo ügyletek előnyben részesítése a depo ügyletekkel szemben, illetve az említett partnerminősítési rendszerre alapozott partnerlimit rendszer és annak napi monitoringja a Kockázatkezelési Osztály által. A partnerkockázathoz kapcsolódóan az országgkockázati limitek napi monitoringja is megvalósul.



## Piaci kockázatok

A piaci kockázatok közül a KELER számára a legjelentősebb a forint hozamkockázat. A naponta készülő számításokban a kereskedési könyvi és a banki könyvi kamatkockázatok, továbbá a KELER saját devizaárfolyam-kockázata is kiemelésre kerül. Az eszközállományra a Kockázatkezelési Osztály a napi figyelésen túl negyedévente végez a törvényben meghatározott mértékű hozam stressz számításokat. A stressz paraméterekkel számított veszteség nagysága továbbra is a törvényben előírt szint alatt maradt. Az állampapír állomány VaR mutatója naponta kerül kiszámításra stresszelt és historikus volatilitás mellett egyaránt.

A KELER speciális tevékenysége, ezen belül az elszámolás-forgalom teljesítésének zavartalan lebonyolíthatóságának biztosítása szükségessé teszi, hogy mindenkor gyorsan mobilizálható, likvid eszközökkel rendelkezzen. Részben az előbbi követelményből adódóan a központi értéktár által tartható eszközök köre már a jogszabályok által is szigorúan szabályozott. A jogszabályi kötöttségeken túl a KELER az általa tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk. A likviditási kockázat mérése, figyelése és kezelése napi szinten megtörténik a KELER banki és kereskedési könyvi portfóliójának napi kockázati paramétereinek meghatározásakor.

## Működési kockázatok

A Kockázatkezelési Osztály által kialakított működési kockázatkezelési rendszer célja, hogy a KELER Csoport folyamatosan tisztában legyen saját kockázataival, monitorozza és lehetőség szerint csökkentse azokat. Ennek megfelelően gyűjti a múltra vonatkozó veszteségadatokat, és szakértői becsléseket végez, továbbá külön kezeli a ritkán bekövetkező, de nagy károkat okozó stressz eseményeket.

A csoportszintű szabályozás indoka az, hogy a bázeli szabályozás és a CSDR ugyan csak a hitelintézetek és központi értéktárak vonatkozásában mondja ki a működési kockázatok belső módszer alapján történő kezelésének szükségességét, azonban az EMIR előírásai alapján a KELER KSZF is köteles kezelni e kockázatait. A két intézmény közötti nagymértékű működési összefonódás miatt – önkéntes alapon – a KELER és a KELER KSZF vonatkozásában is ugyanazon elvek mentén valósul meg a kockázatkezelés.

A Működési Kockázatkezelési Bizottság 2018-ban is negyedévente ülésezett, és megtárgyalta a bekövetkezett veszteségeseményeket, aktuális működési kockázatok. Amennyiben szükséges és lehetséges volt, úgy kockázatcsökkentő, megelőző intézkedéseket hozott, amelyek megvalósulását később nyomon követte.

A működési kockázatok éves alakulásáról a KELER és a KELER KSZF Igazgatósága évente kap tájékoztatást.

## Üzletviteli, felszámolási és szerkezetátalakítási kockázatok

A KELER-nek a pénz- és tőkepiaci rendszerben betöltött jelentős szerepéből fakadóan a fentiekén túl további kockázatokra is kiemelten figyelemmel kell lennie.

Ezen kockázatok egyrészt az általános üzletvitelhez kapcsolódnak és az üzleti tervezés során kerülnek számszerűsítésre, másrészt pedig a KELER esetleges felszámolása vagy jelentős szerkezeti átalakítása esetén felmerülő veszteségeket hivatottak csökkenteni. A KELER helyreállítási tervében, a CSDR előírásait is figyelembe véve kerülnek részletesen kifejtésre a szerkezetátalakításra és felszámolásra vonatkozó tervek.



# HUMÁNPOLITIKA

A KELER életében 2018-ban a humánpolitika terén a napi működés mellett, a törvényi megfelelés és a KELER által megvalósítandó projektek emberi erőforrás szükségletének biztosítása, feltérképezése, előkészítése volt a fő feladat.

2018. december 31-én a munkavállalói létszám 170 fő volt.

A humánpolitika kiemelkedő tevékenysége az év folyamán az új pozíciókhoz tartozó erőforrás biztosítása volt. A kiválasztás során továbbra is elsődleges cél maradt a szakmailag képzett munkatársak felvétele és integrálása a KELER-be.

Az Ügyvezetés 2018-ban változatlanul 6 fővel működött.

2018. július 18. napján elfogadásra került a KELER új Szervezeti és Működési Szabályzata. A módosítás eredményeképpen a Banküzemi és Termékfejlesztési Igazgatóság, a Gazdasági Igazgatóság és a Stratégiai és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság illetve a Vezérigazgatóság szervezete került átalakításra:

- A Banküzemi és Termékfejlesztési Igazgatóságról a Termékfejlesztési Osztály a Stratégiai és Ügyfélkapcsolati Igazgatóságra került, illetve a Folyamatmenedzsment Osztály a Vezérigazgatóság alá került, ennek megfelelően az igazgatóság Banküzemi Igazgatóság néven működött tovább.
- A Gazdasági Igazgatóságról leválasztásra került az Adat Vagyon Gazdálkodási Osztály, illetve a Treasury Osztály, melyek a változást követően a Stratégiai és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság részét képezték.
- A Stratégiai és Ügyfélkapcsolatok Igazgatóságon már meglévő igazgatóhelyettesi pozícióhoz került közvetlenül az Értékesítési Osztály, az Ügyfélkapcsolati Osztály valamint az Intézményi Kapcsolatok Osztálya, míg a Marketinget az Igazgató a közvetlen irányítása alá vonta.

- A Jogi Osztály illetve az Emberi Erőforrás Menedzsment Osztály a Vezérigazgatóság alá került.
- Az Informatikai Igazgatóságon két új szervezeti egység jött létre: az Alkalmazás-programozási Csoport és az Architektúra Elemzési Osztály.
- A Vezérigazgatóságon új szervezeti egységként létrejött a Vezérigazgatói Kabinet, amelynek elsődleges célja a KELER egykapus kapcsolatának kialakítása a szabályozók, felügyelők illetve tulajdonosok felé.

A Szervezeti és Működési Szabályzat jól szemlélteti a változások célját.

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

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

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



# BELSŐ ELLENŐRZÉS



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

A 2018-as évben 9 informatikai-bankbiztonsági és 16 nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le a KELER-ben. A végrehajtott ellenőrzéseken belül 12 téma-, 2 utó- és 11 célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- Fizikai értéktári tevékenységek
- Javadalmazási politika
- Központi értékpapír-nyilvántartás vezetése
- Compliance tevékenység
- Jelentési szolgáltatások (APA, ARM)
- Tőke megfelelés és likviditás megfelelés belső értékelési folyamata
- Díjszámítás
- Közzétételek
- Jogosultságkezelés
- Projektmenedzsment
- Informatikai tevékenységek kiszervezése
- Informatikai rendszerek üzembe helyezése

A célvizsgálatok keretében a terület az ügyfelek pénzügyi eszközei és pénzeszközei kezelését, a levonások megfelelőségét, az utalványozást, a katasztrófa-elhárítási tesztek lebonyolítását, az incidenskezelés folyamatát és az informatikai incidensekkel kapcsolatos adatszolgáltatást, a GDPR megfelelést és a forráskódok letétbe helyezését ellenőrizte.

Az utóvizsgálatok keretében az MNB által végzett átfogó felügyeleti vizsgálat intézkedéseinek és a beszerzési folyamat vizsgálatának utóellenőrzései valósultak 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 felsoroltakon túlmenően a Belső Ellenőrzés kiszervezési megállapodás alapján további 9 vizsgálatot folytatott le a KELER KSZF-nél.



## BIZTONSÁGI MENEDZSMENT

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

- 2018 elejétől új, nagyobb létszámú biztonsági csapat felépítése kezdődött meg, ami újabb kompetenciák kiépítését eredményezi. A munkamódszertan alapoktól való újratervezését és megvalósításának első fázisát elértük.
- 2018 folyamán teljes körű kockázatelemzés történt, ami eredményezett egy magasabb szintű üzleti hatáselemzést is. Az eredmények felhasználásával frissítésre kerültek az üzleti folyamatok alapján elvárt rendelkezésre állási paraméterek, amik a BCP folyamatok alapját képezik.
- Mint minden évben, 2018-ban is frissítésre kerültek a kritikus üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A tavalyi év során is sikeresen végrehajtásra került a teljes értékű tartalék telephely tesztje, ezen felül az üzleti területek is tesztelték a frissített BCP tesztjeiket valamint a két adatcenter közötti teljes körű átállást, ami a DRP folyamatok alapja.
- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal, eseti jelleggel tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, ezek mellett kialakított egy éves oktatási rendszert, ami a munkavállalók körében bekövetkező fluktuáció esetén is megfelelő oktatást ad. Bevezetésre került minden új belépő kötelező biztonsági oktatása az éves kötelező biztonsági oktatáson felül.

- 2018-ban a 2017-ben bevezetett SIEM rendszer teljes implementációja lezárásra került.
- A 2018-ban a biztonsági webes tartalomszűrő és levelező rendszer újabb lehetőségeinek kihasználása révén sikeres DLP rendszer bevezetéséről számolhatunk be, így az adatvédelem újabb szintjét értük el.
- Mobil biztonság területén is biztonsági szintet tudtunk növelni, felhasználói elégedettség mellett úgy, hogy újabb szolgáltatásokat tettünk elérhetővé mobil eszközökről a biztonság növelése mellett.
- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan végeztünk sérülékenység vizsgálatot.
- A KELER Nemzeti Létfontosságú Rendszerelmként lett kijelölve. Ennek velejárójaként 2018 elején ismét az Országos Katasztrófa Védelem ellenőrzést folytatott, ami kapcsán nem volt negatív visszajelzés a KELER Csoportot illetően.
- 2018. évben az IDM rendszerünk cseréje megtörtént, a jogosultsági folyamatok felülvizsgálatával és a munkakörhöz köthető jogosultságok menedzsmentjének bevezetésével. Ennek eredményeként egy sokkal átláthatóbb, és gyorsabb jogosultság menedzsment folyamathoz jut az egész vállalatcsoport.

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

## KÖRNYEZETVÉDELEM



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

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

A KELER Csoport 2014 áprilisától a budapesti R70 Office Complex Irodaházban (VII. Rákóczi út 70-72.) folytatta működését. Az új irodaház kiválasztásánál meghatározó szempont volt, hogy a munkavállalók részére egy valóban élhető és élvezhető munkakörnyezet jöjjön létre környezettudatos eszközök és megoldások alkalmazásai mellett, valamint az irodai területek alkalmasak legyenek a már jól működő Zöld Iroda Program folytatására, működtetésére.

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

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



## A KELER FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK 2018. ÉVI JELENTÉSE

### A KELER ZRT. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGÁNAK JELENTÉSE A SZÁMVITELRŐL SZÓLÓ 2000. ÉVI C. TÖRVÉNY SZERINTI IFRS SZABÁLYRENDSZER ALAPJÁN KÉSZÜLT KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAINAK TÁRGYÁBAN

A Felügyelő Bizottság 2018. évben 6 alkalommal ülésezett, illetve 3 alkalommal hozott döntést ülésen kívüli határozattal.

A 2018. évi belső ellenőrzési munkateru a korábbi gyakorlatnak megfelelően a kockázatfelmérési és kockázatelemzési munkafolyamat eredményeként alakult ki, amely biztosítja, hogy a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak.

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

A Felügyelő Bizottság tájékoztatást kapott a KELER Zrt. igazgatósági ülésein megtárgyalt napirendeiről.

2018. év során a Belső Ellenőrzési Szervezet az alábbi témaköröket vizsgálta a KELER Zrt. jogszabályi, hatósági illetve belső szabályzatainak való megfelelés érdekében:

1. A tőke megfelelés és likviditás megfelelőség belső értékelési folyamata
2. Javadalmazási politika
3. Haircut megfelelőség
4. Értékpapír leltározás, értéktári tevékenység vizsgálata
5. MNB 2016-2017. évi átfogó vizsgálat során előírt intézkedések utóvizsgálata
6. Az ügyfelek pénzügyi eszközei és pénzeszközei kezelésének negyedéves vizsgálata
7. Központi értékpapír-nyilvántartás
8. Utalványozás
9. Beszerzések lebonyolítása
10. Compliance tevékenység
11. Jelentési szolgáltatások (APA, ARM)
12. Díjszámítás, számlázás
13. Közzétételek

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

1. IT adatszolgáltatás vizsgálata
2. Üzletmenet-folytonossági és az alternatív helyszín tesztek éves ellenőrzése
3. Kiszervezett informatikai tevékenységek vizsgálata
4. Projektmenedzsment
5. Incidenskezelés
6. GDPR megfelelés vizsgálata
7. Jogosultsági folyamatok vizsgálata
8. Informatikai fejlesztések tesztelési, éles üzembe helyezési folyamatának vizsgálata
9. Licenc-gazdálkodás, forráskódok letétbe helyezésének ellenőrzése

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

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

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

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

Beszámoló keretében tájékoztatást kapott a Compliance Officer 2017. évi munkájáról valamint a Compliance Officer 2018. évi munkaterüéről.

Budapest, 2019. május 14.

Jóváhagyta a Független könyvvizsgálói jelentést a KELER Zrt. Javadalmazási politikájáról valamint a KELER Zrt. Belső ellenőrzési rendszere működési szabályzatának módosítását. Ezen felül az elfogadott koncepció alapján kiírta a Belső Ellenőrzési Szervezet teljesítménymenedzsment céljait.

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

A Felügyelő Bizottság meggyőződése szerint a KELER Zrt. rendelkezik minden személyi és tárgyi feltétellel ahhoz, hogy az eddigiekhez hasonlóan – a következő évek kihívásainak is megfeleljen.

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

A Felügyelő Bizottság megállapította, hogy a Társaság ügyvezetősége a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelő Bizottság áttekintette a Társaság IFRS számviteli szabványok szerint készült éves beszámolóját, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER Zrt. 2018. évi különálló éves beszámolóját 116 587,- Mft egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 1 684,- Mft adózás előtti eredménnyel, 1 450,- Mft adózott eredménnyel (tárgyévi eredmény), 1 469,- Mft teljes átfogó eredménnyel fogadja el.

**Bartha Lajos**  
a Felügyelő Bizottság elnöke

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

## Deloitte.

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

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

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

Adószám: 10443785-2-42  
Közösségi adószám: HU10443785

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER Központi Értéktár Zrt. részvényeseinek

### *Vélemény*

Az összesített pénzügyi kimutatások, amelyek a KELER Központi Értéktár Zrt. (a „Társaság”) 2018. évi éves jelentésének 34-38. oldalán bemutatott, 2018. december 31-i fordulónapra készített különálló mérlegből, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó különálló átfogó eredménykimutatásból, különálló saját tőke változás kimutatásból és különálló cash flow kimutatásból állnak, (”összesített pénzügyi kimutatások”) a Társaság könyvvizsgálta, 2018. évi pénzügyi kimutatásokban kerültek levezetésre.

Véleményünk szerint a KELER Központi Értéktár Zrt. mellékelt összesített pénzügyi kimutatásai minden lényeges szempontból összhangban vannak az alapjául szolgáló 2018. évi pénzügyi kimutatásokkal.

### *Összesített pénzügyi kimutatások*

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

### *A könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó jelentésünk*

2019. május 13-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt adtunk ki a könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. A könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés tartalmazza a 2018. évi különálló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata kapcsán azonosított kulcsfontosságú könyvvizsgálatai kérdéseket is.

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

A vezetés felelős azért, hogy a 2018. évi éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgálta különálló pénzügyi kimutatásokban szereplő vonatkozó információkkal.

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

## *A könyvvizsgáló összesített pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége*

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, "Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások" c. magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre arra vonatkozóan, hogy az összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizsgált 2018. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2019. július 31.



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

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

# KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG

2018. DECEMBER 31-EI KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG (ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2018. december 31.	2017. december 31.
Pénzeszközök és egyenértékeseik	10 152	10 959
Bankközi kihelyezések	50 045	41 300
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 232	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben ualós értéken értékelt adósságinstrumentumok	32 386	0
Állampapírok MÁK	0	13 451
Állampapírok DKJ	0	28 775
Nyereségadó követelés	148	210
Halasztott adó követelések	0	97
Veuőkövetelések díjbevéteiből és jutalékból	650	712
Egyéb követelés	797	385
Részesedések más gazdálkodóban	6 546	4 546
Immateriális eszközök	849	515
Ingtatlanok, gépek és berendezések	782	284
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>116 587</b>	<b>101 234</b>
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	79 368	73 407
Adókötelezettségek	106	94
Halasztott adó kötelezettségek	0	0
Szállítói kötelezettség	359	227
Céltartalék	0	786
Repo kötelezettség	9 338	0
Egyéb kötelezettségek	359	435
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>89 530</b>	<b>74 949</b>
Jegyzett tőke	4 500	4 500
Eredménytartalék	22 263	21 663
Törvényes tartalék	267	122
Egyéb átfogó eredménnyel szemben ualós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka (FVTOCI)	27	0
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>27 057</b>	<b>26 285</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>116 587</b>	<b>101 234</b>

# KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	2018.01.01.- 2018.12.31.	2017.01.01.- 2017.12.31.
<b>Értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok</b>	<b>4 856</b>	<b>4 538</b>
Infrastrukturális bevételek	294	270
Kamatbevételek	908	1 017
Kamatráfordítások	-219	-110
<b>KAMATKÜLÖNBÖZET</b>	<b>689</b>	<b>907</b>
Nettó értékpapír árfolyamnyereség, értékesztés	-3	297
Várható értékesztés (ECL)	-2	0
<b>Főtevékenységből származó jövedelem</b>	<b>5 834</b>	<b>6 012</b>
Banki szolgáltatás ráfordítása	-217	-198
Személyi jellegű ráfordítások	-2 385	-2 051
Értékcsökkenés	-425	-421
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	-725	-764
Szakértői díjak	-495	-378
Telekommunikációs szolgáltatások	-67	-74
Biztosítások	-10	-10
Anyagjellegű ráfordítások	-39	-43
Bérleti díjak	-109	-99
Marketing költségek	-8	-9
Oktatási költség	-19	-23
Működési eredményt terhelő adók	-194	-325
Igénybevett szolgáltatások	-198	-200
Felügyeleti szerveknek és uállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	-26	-78
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	-53	-82
Egyéb kockázati költség	786	-786
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	-1	-6
<b>Működési ráfordítások</b>	<b>-4 185</b>	<b>-5 547</b>
Értékesztés nem pénzügyi eszközökre	-70	-3 342
Egyéb bevételek, ráfordítások	105	21
<b>Működési eredmény (adózás előtti eredmény)</b>	<b>1 684</b>	<b>-2 856</b>
Nyereségadó ráfordítás	-234	-91
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>1 450</b>	<b>-2 947</b>
Egyéb átfogó eredmény nyereségadó hatása után	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása	18	0
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	1	0
<b>TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>19</b>	<b>0</b>
Ebből később átsorolandó a nettó eredménybe	19	0
Ebből később nem átsorolandó a nettó eredménybe	0	0
<b>TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>1 469</b>	<b>-2 947</b>

# KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

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

A TÉTEL MEGNEVEZÉSE	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény-tartalék	Törvényes tartalékok	Összesen
<b>2017. január 1-jei egyenleg</b>	4 500	0	22 137	2 596	29 233
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem		0	-2 947	0	-2 947
Általános tartalék felhasználása		0	2 474	-2 474	0
<b>2017. december 31-i egyenleg</b>	4 500	0	21 664	122	26 286
<b>2018. január 1-jei egyenleg</b>	4 500	0	21 664	122	26 286
IFRS9-re átállás hatásai (számíteli politika változásként, lásd IFRS1.E1-2)		8	151	0	159
<b>2018. január 1-jei egyenleg (IFRS9-re áttérés után)</b>	4 500	8	21 815	122	26 445
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem		19	1 450	0	1 469
Megállapított osztalék 2018. május 30.		0	-857	0	-857
Kötelező tartalékképzés		0	-145	145	0
<b>2018. december 31-i egyenleg</b>	4 500	27	22 263	267	27 057

# KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

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

ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW	2018.01.01.- 2018.12.31.	2017.01.01.- 2017.12.31.
Nettó eredmény	1 684	-2 856
Kamatráfordítás	219	110
	1 903	-2 746
<b>Pénzmozgással nem járó tételek</b>		
Kamatbevételek	-908	-1 017
Értékcsökkenés	425	421
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	-786	786
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	0	0
Immateriális eszközök értékvesztése	70	3 342
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	-4	-7
FVTPL átértékelése	0	0
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	0	0
<b>Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások</b>	<b>700</b>	<b>779</b>
Gázpiaci ügyletekből származó cash flow	0	0
Ügyfelek betéteinek változása, nettó - loró számlák	5 961	-4 610
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok csökkenése	0	0
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	352	252
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	68	-294
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó pénzkirámlás	4 661	6 017
Bankközi kihelyezések, követelések nettó növekedése (-) / csökkenése (+) a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után	-8 745	-20 068
	2 999	-17 923
Kifizetett kamatok	-237	-138
Kifizetett adó	-75	-265
<b>Üzleti tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom</b>	<b>2 687</b>	<b>-18 326</b>



# KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

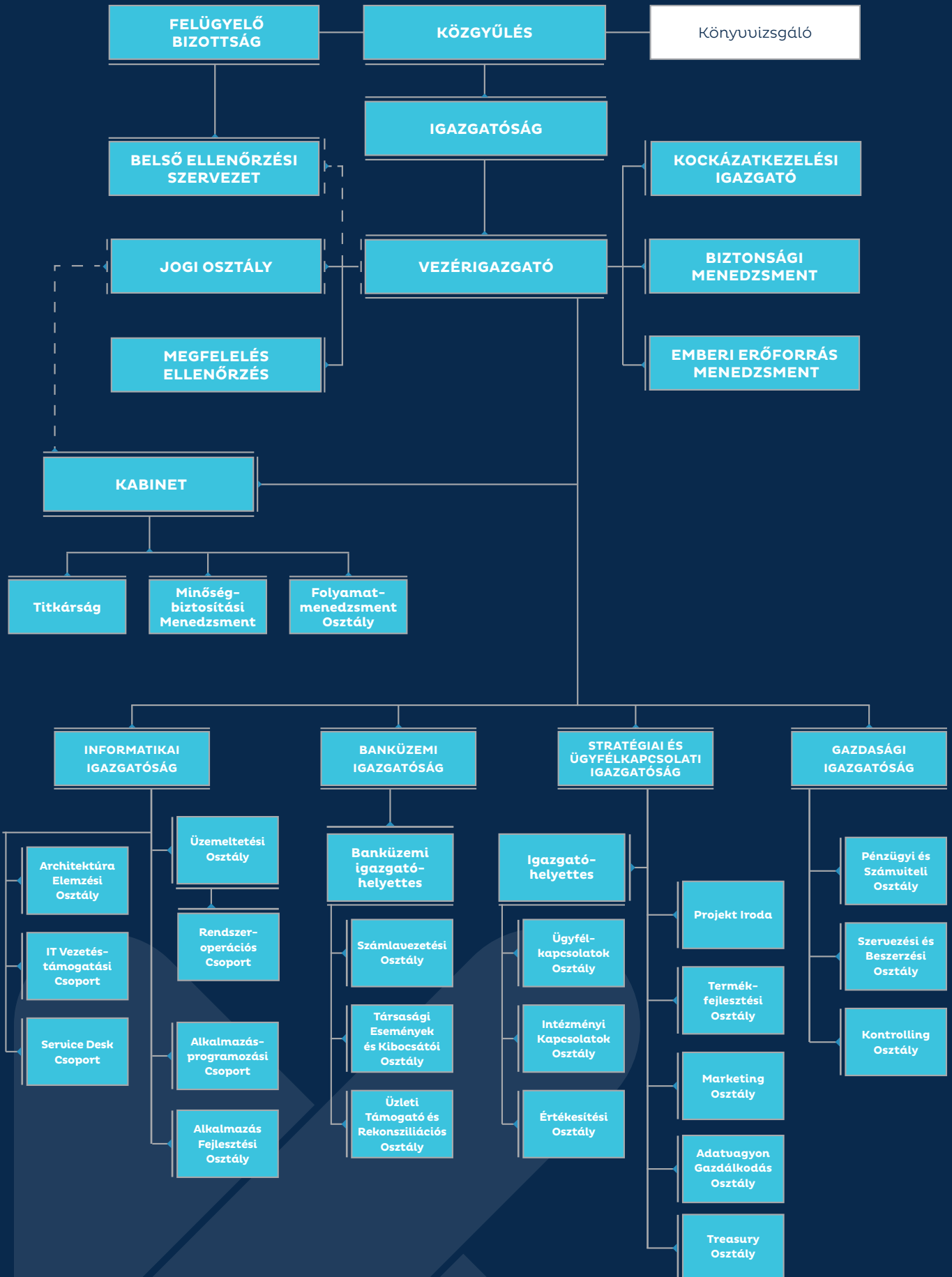
A 2018. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁSA (ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW	2018.01.01.- 2018.12.31.	2017.01.01.- 2017.12.31.
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-604	-67
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-767	-759
Tőkeemelés lányuállalatban	-2 000	0
Tárgyi eszközért kapott pénz	11	13
Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzbevételek	0	0
Megkapott kamat	971	1 017
Átfutó tételek	-265	0
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom</b>	<b>-2 654</b>	<b>205</b>
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Osztalékfizetés	-857	0
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom</b>	<b>-857</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)</b>	<b>-824</b>	<b>-18 122</b>
Pénzeszközök nyitó egyenlege	10 959	29 074
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbség	0	0
Pénzeszközök záró egyenlege	10 152	10 959
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	17	7
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)</b>	<b>-824</b>	<b>-18 122</b>



# SZERVEZET FELÉPÍTÉSE

(2018. DECEMBER 31-ÉN HATÁLYOS)



## A KELER ÜGYVEZETŐSÉGE



**DEMKÓ-SZEKERES ZSOLT**

Vezérigazgató helyettes és  
banküzemi igazgató



**MÓNUS ATTILA**

Vezérigazgató



**KREUTZER RICHÁRD**

Gazdasági igazgató



**TÓTH JÁNOS**

Informatikai igazgató

### Az ügyvezetőség üléseinek állandó meghívottjai



**BÓTA KATALIN**

Stratégiai és  
ügyfélkapcsolati vezető



**MÁTRAI KÁROLY**

a Társaság leányvállalatának  
(KELER KSZF Zrt.)  
vezérigazgatója

### Az ügyvezetőség tagjai 2018-ban

**Banküzemi igazgató**

**Szalai Sándor**

Vezérigazgató helyettes  
és Banküzemi igazgató  
2019. február 15-ig

**Demkó-Szekeres Zsolt**

Vezérigazgató helyettes  
és Banküzemi igazgató  
2019. február 16-tól

**Gazdasági igazgató**

**Bojársky András**

2018. június 18-ig

**Kreutzer Richárd**

2018. június 19-től

**Kockázatkezelési igazgató**

**Mátrai Károly**

2019. február 28-ig

**Stratégiai és Ügyfélkapcsolati  
Igazgató**

**Ekler Gergely**

2018. május 31-ig

**Bojársky András**

2018. június 19. - 2019. február 28.

# ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

## Tulajdonosi szerkezet

Tulajdonosok	Vagyonhi hozzájárulás	Tulajdonosi arány
Magyar Nemzeti Bank	2 400 000 000 Ft	53,33%
Budapesti Értéktőzsde	2 100 000 000 Ft	46,67%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>4 500 000 000 Ft</b>	<b>100,00%</b>

### IGAZGATÓSÁG 2018-ban

Az Igazgatóság elnöke:

dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

Az Igazgatóság tagjai:

Balogh Csaba Kornél

Nagy Márton

Máté-Tóth István

Végh Richárd

Mónus Attila

Demkó-Szekeres Zsolt (2019. február 16-tól)

Szalai Sándor (2019. február 15-ig)

### ELÉRHETŐSÉG

Cím: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Levelezési Cím: 1426 Budapest Pf.: 57

Telefon: +36 1 483 6100

Fax: +36 1 342 3539

E-mail: [keler@keler.hu](mailto:keler@keler.hu)

Honlap: [www.keler.hu](http://www.keler.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](mailto:ugyfelszolgalat@keler.hu)

### FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG 2018-ban

A Felügyelő Bizottság elnöke:

Bartha Lajos

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Pintér Klára

Varga Lóránt

Varga-Balázs Attila

Kardos Miklós (2018. január 31-ig)

Service Desk:

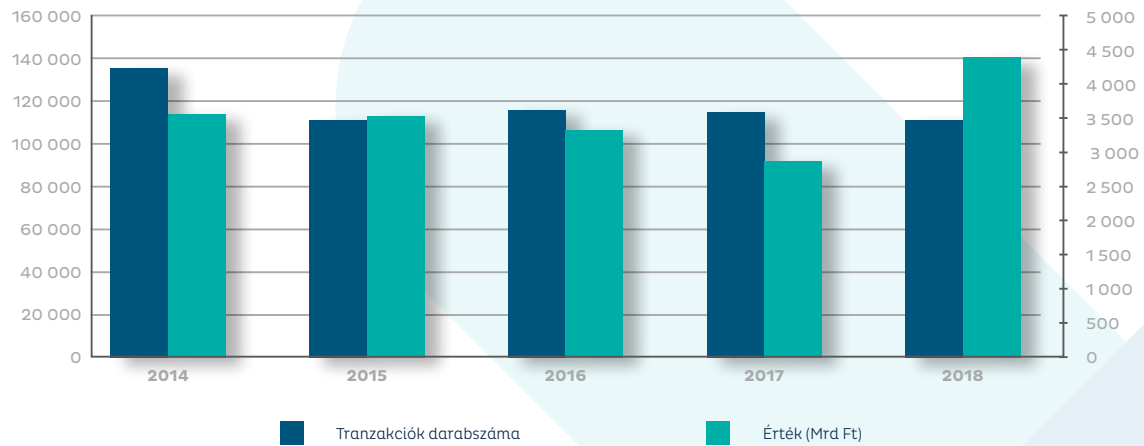
Ügyfélszolgálati idő: 7.00–20.00 óráig  
(hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6228

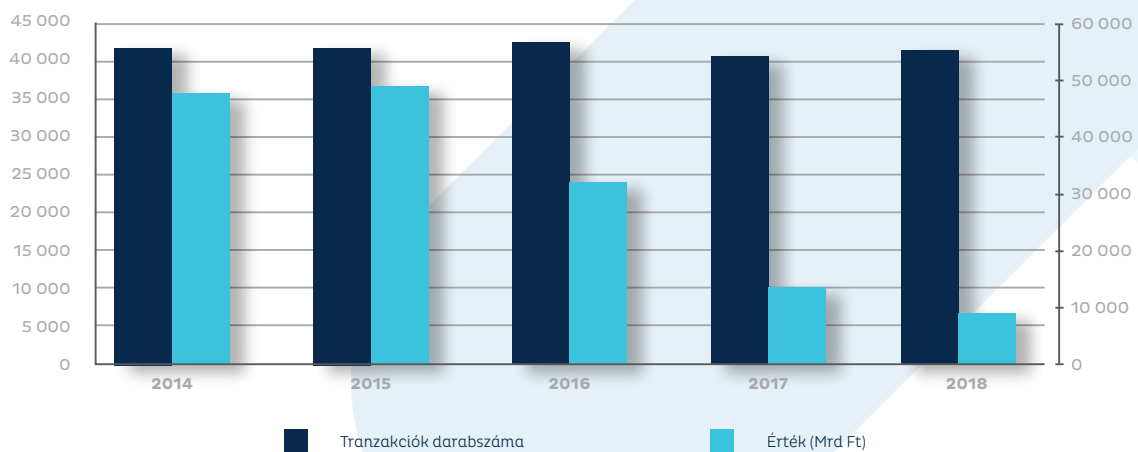
Tel: +36 1 483 6120

## EGYÉB STATISZTIKÁK

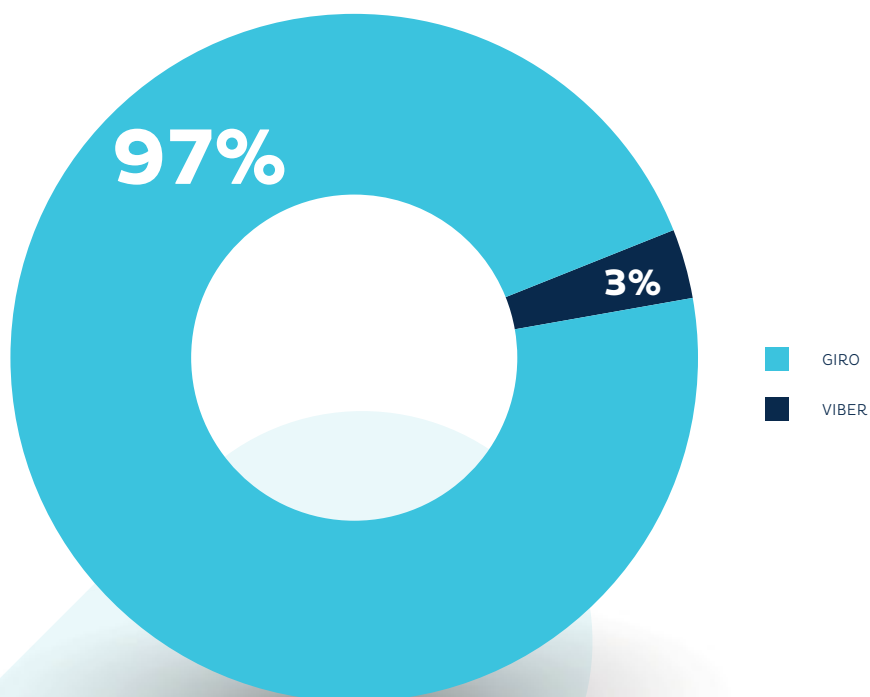
Ügyfelek által a KELER pénzeszámlákról ki- és beutalt  
(külső körű) pénzforgalom alakulása  
2014-2018



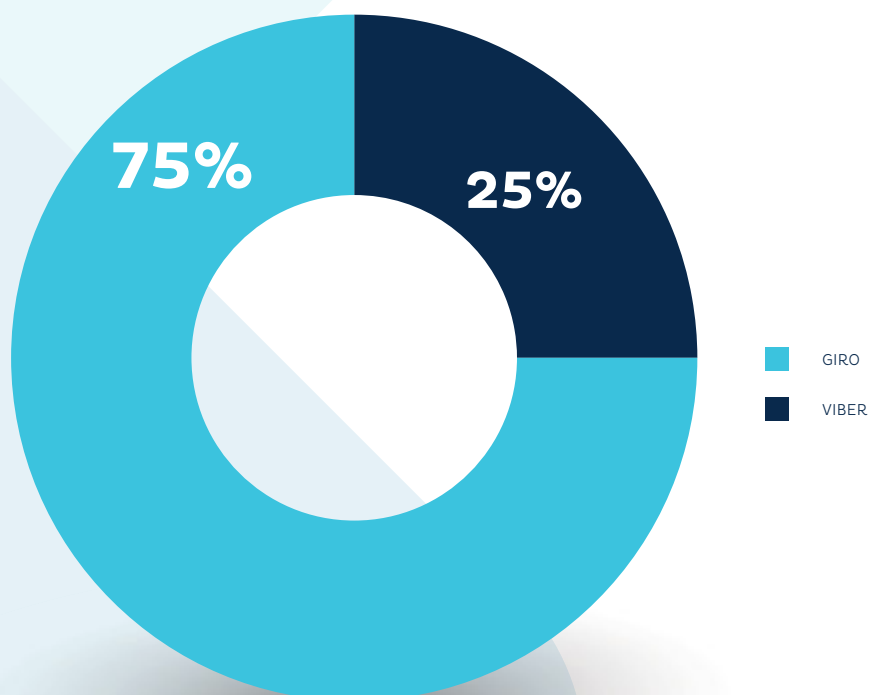
Ügyfelek által KELER-ben vezetett pénzeszámláinak egymás  
közötti terhelései, jóváírásai (belső körű forgalom)  
2014-2018



### A GIRO-VIBER pénzforgalom megoszlása tranzakciók száma alapján 2018-ban



### A GIRO-VIBER pénzforgalom megoszlása forgalmi érték alapján 2018-ban



## **KELER ZRT.**

1074 Budapest,  
Rákóczi út 70-72.

Telefon

+36 1 483 6100

Fax

+36 1 342 3539

E-mail

[keler@keler.hu](mailto:keler@keler.hu)

Honlap

[www.keler.hu](http://www.keler.hu)