



**ÉVES  
JELENTÉS  
2019**

Elnöki köszöntő	3
Vezérigazgatói köszöntő	4
Piaci környezet	6
Szabályozói környezet	8
A KELER gazdálkodása	10
Treasury	12
Üzleti tevékenység	13
Kiemelt projektek és szolgáltatásfejlesztések	22
Ügyfélkapcsolatok	24
Informatika	26
Kockázatkezelés	28
Humánpolitika	30
Belső ellenőrzés	32
Biztonsági menedzsment	33
Folyamatmenedzsment	34
Környezetvédelem	35
A KELER Felügyelőbizottságának 2019. évi jelentése	36
Független Könyvvizsgálói Jelentés	38
Különálló mérleg	40
Különálló átfogó eredménykimutatás	41
Különálló saját tőke változás kimutatás	42
Különálló cash flow kimutatás	43
Szervezet felépítése	44
A KELER ügyvezetősége	45
Általános információk	46
Egyéb statisztikák	48

## ELNÖKI KÖSZÖNTŐ

Az elmúlt évről tömören elmondható, hogy a KELER Csoport mindkét tagvállalata (KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt.) eredményes évet tudhat maga mögött, mind szakmailag, mind pénzügyileg egyaránt.

A 2019-es pénzügyi eredményekre tekintve örömmel állapíthatom meg, hogy mindkét cég a terveken felül teljesített, és szeretném kiemelni, hogy a KELER KSZF működési eredményét tekintve a korábbi évek eredményeihez képest is új csúcst ért el. A társaságok kiemelkedő teljesítményét szintén pozitívan befolyásolta a magyar gazdaság növekedése, valamint a cégeken belül évek óta folytatott szigorú költségkontroll.

A KELER Csoport 2019-ben is folytatta stratégiai céljainak megvalósítását, mely keretében megteremttem azt a stabil, megbízható informatikai infrastruktúrát és hatékony szervezetet, amelyek segítségével a közép- és kelet-európai (CEE) régió meghatározó, vezető értéktárává és klíringházává emelkedhet. A közép- és hosszú távú célkitűzésekkel összhangban a saját információtechnológiai fejlesztése mellett, új termékek, szolgáltatások bevezetésével igyekszik kielégíteni, és megelőzni a felmerülő hazai és nemzetközi piaci igényeket.

Hazánkban, mint meghatározó alpinfrastruktúra üzemeltető, a cégesoport feladata továbbra is az, hogy a jogszabályi elvárások mentén, megbízhatóan végezze alapszolgáltatásait valamint, hogy innovatív megoldásaival a jövőben is kezdeményező szerepben támogassa a hazai pénz-, tőke-, és energiapiac prudens működését, versenyképességét.

A több mint 25 éves elszámolóházi és értéktári tapasztalatokra alapozva a KELER Csoport jövőképében továbbra is szerepel a nemzetközi piacokon való aktív szerepvállalás, melyben a tulajdonosai is fontos növekedési potenciált látnak. Ezért, hogy biztosítsa hosszú távú jövőjét, és gazdaságos működését, a KELER Csoport folyamatosan keresi a kitérési pontokat, és a nemzetközi terjeszkedési lehetőségeket is.

A jövőre bizakodva tekintek, mivel a cégesoporton belül, párhuzamosan több informatikai fejlesztés is sikerrel fut, melyek eredménye az elkövetkező években lesz látható. A projektek sikeres befejezéséhez a KELER Csoport rendelkezik a tulajdonosai támogatásával, hazai és nemzetközi szinten is elismert vezetőikkel, szakértő kollégákkal, valamint a jelenkor követelményeinek megfelelően stabil, megbízható infrastruktúrával.

Változatlanul úgy gondolom, hogy a KELER Csoport egyik stabil értéke a kiváló szakembergárda, amely – a szolgáltatások és a fejlesztések mellett – a jövőben is biztosítja a hazai és nemzetközi tőke- és energiapiacok magas szintű működését, valamint megteremti a következő esztendő szakmai és pénzügyi eredményeit.

Ezúton köszönöm a KELER Csoport tulajdonosainak, vezetőségének és munkatársainak azt a felelősségteljes és intenzív munkát, melynek eredményeként a KELER Csoport 2019-ben is sikeres évet zárhatott.



DR. SELMECZI-KOVÁCS ZSOLT  
Elnök

# VEZÉRIGAZGATÓI KÖSZÖNTŐ

2019-ben Magyarország gazdasági megítélése pozitív volt. A gazdaság teljesítménye 2013 és 2019 között folyamatosan emelkedett, melynek révén az elmúlt egy évben a GDP tartósan 5% körüli ütemben bővült. E kimagasló teljesítménnyel Magyarország az Európai Unió tagállamai között is az egyik legnagyobb növekedési ütemmel büszkélkedhet. A gazdasági fellendülésnek köszönhetően az államadósság évtizedes mélypontjára, 70% alá süllyedt. A GDP bővüléshez az ipar, az építőipar, és a szolgáltatások járultak hozzá legnagyobb mértékben, a magyar tőzsdei cégek ársíója és piaci ára nem látott magasságokba került. A pozitív gazdasági folyamatokat kihasználva, valamint az évek óta folytatott szigorú költség kontrollal a KELER Csoport mint a hazai piac értéktára és elszámolóháza 2019-ben várakozáson felül teljesített.

Az értékpapírforgalmi szolgáltatások esetében a KELER a 2019. évi terúnél több mint 214 M forinttal, a kibocsátói szolgáltatás esetében több mint 40 M forinttal, míg a letétkezelői szolgáltatások bevételei esetében mintegy 50 M forinttal magasabb bevételt realizált. A 2019. évi kamateredmény közel 140 M forinttal múlja felül a várakozásokat, a működési eredmény nagyságrendileg 390 M forinttal magasabb a 2018. évi értéknél, az adózás előtti eredmény összege a működési eredményhez hasonlóan + 1,1 milliárd forintot tesz ki.

A KELER 2019-ben is folytatta a Szolgáltatásfejlesztési Programját (KSZP), amely keretében a kor követelményeinek megfelelő, moduláris és skálázható informatikai rendszer több szakaszban történő kialakítását kezdte meg. A Program kiemelt célja, hogy a KELER automatizált informatikai rendszerekkel kapcsolódjon a páneurópai kiegyenlítési platformhoz, a Target-2 Securities-hez (T2S).

Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendeletének (Central Securities Depositories Regulation – CSDR) előírásai alapján a KELER 2017 szeptemberében benyújtotta a CSDR szerinti újraengedélyezés iránti kérelmét a Magyar Nemzeti Bankhoz (MNB), mint illetékes hatósághoz. Az engedélyezési eljárás keretében, a 2019-ben zajló folyamatos egyeztetések eredményeként a KELER várhatóan 2020 során szerzi majd meg az új, CSDR szerinti központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító engedélyét.

A Shareholder Rights Directive II (SRD II) európai uniós jogszabály hazai jogrendszerbe történő átültetéseként múlt évben hatályba lépett a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzését szolgáló 2019. évi LXVII. törvény. A KELER a hazai tőkepiac szereplőinek bevonásával megkezdte a felkészülést a jogszabályi követelményeknek való megfelelésre.

A hazai pénzforgalom hatékonyságának növelése és a magyar gazdaság versenyképességének javítása érdekében 2020. március 2-án a Magyar Nemzeti Bank bevezette az AZUR Projekt keretében kifejlesztett Azonnali Fizetési Rendszert (AFR). A KELER 2019-ben folytatta a két évvel ezelőtt elindított projektjét, melynek célja az volt, hogy a KELER határidőre teljesíteni tudja a számára előírt kötelezettséget.

Az európai szabályozó hatóságok folyamatosan ösztönzik a Legal Entity Identifier (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 készült fel 2019-ben, melynek utolsó lépcsőfoka az önálló kódkiadási engedély megszerzése. A célkitűzések alapján, a nemzetközi engedélyezési eljárások függvényében a KELER 2020-ban válhat akkreditált LEI kód kiadóvá.

A KELER a piaci jelentéseket támogató Trade Reporting szolgáltatását az új, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról szóló európai uniós jogszabály (Securities Financing Transaction – SFT) előírásainak való megfelelés érdekében továbbfejleszti. Annak érdekében, hogy a jogszabály által előírt határidőre, 2020 áprilisára a KELER kész termékkel állhasson a tőkepiaci ügyfelek rendelkezésére, 2019-ben megkezdődött a szolgáltatás és az azt támogató informatikai megoldás részletes specifikációja.

A KELER a hatékony értékpapír kiegyenlítést támogató nemzetközi stratégiája keretében tovább folytatta a közvetlen értéktári kapcsolatok („link”) kiépítését. Az Európai Unió által kiírt strukturális reform-támogató program keretében a KELER az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bankkal (EBRD) együttműködve tovább folytatta link-építési projektjét, melynek keretében a lengyel kapcsolat 2018-as kiépítését követően, 2019-ben elkezdte a bolgár értéktárhoz történő kapcsolódás technikai feltételeinek kiépítését és tesztelését.

A CSDR rendelkezéseivel összhangban, az engedélyezési eljárás befejezését követően, az energiapiacra megkötött ügyletek pénzügyi kiegyenlítésével kapcsolatos pénzzámla vezetési szolgáltatásokat a jövőben kereskedelmi bankok nyújtják majd. Az előírásokra tekintettel, a KELER Csoport 2019-ben megkezdte az új üzleti modell kidolgozását és a lehetséges, kiemelkedő renoméval rendelkező szolgáltatók kiválasztását. A KELER KSZF továbbra is biztosítja az érintett partnereknek a központi klíring szolgáltatást a magyar gázpiacon, továbbá az általános klíringtagi szolgáltatást az európai energiapiacokon.

Annak érdekében, hogy a KELER Csoport a szolgáltatásai, valamint azok fejlesztése során az ügyfelei igényeihez tudjon igazodni, a KELER és a KELER KSZF 2019-ben is - immáron nyolcadik alkalommal - csoportszintű ügyfél-elégedettség kutatást végzett tőke- és energiapiaci, hazai és nemzetközi partnerei körében. Az eredmények kiértékelését követően a vezetőség cselekvési tervet fogadott el, melynek hatásai reményeink szerint már a közeljövőben érezhetővé válnak ügyfeleink körében.

Ezúton is szeretném megköszönni a KELER Csoport tulajdonosainak, a magyarországi hitelintézeteknek, befektetési vállalkozásoknak, kibocsátó vállalatoknak, illetve a tőke-, és energiapiac szereplőinek, valamint a KELER Csoport összes munkatársának, hogy a kitartó munkájukkal, és konstruktív együttműködésükkel hozzájárultak a KELER Csoport sikeres 2019. évéhez.



*Zoltán Demkó-Szekeres*  
**DEMKÓ-SZEKERES ZSOLT**  
Vezérigazgató

## PIACI KÖRNYEZET



A 2019-es év, a korábbi esztendőkhöz hasonlóan, mozgalmasan telt. Számos esemény befolyásolta a nemzetközi, valamint a hazai pénz-, tőke- és energia-piacokat, illetve a társadalmi életet egyaránt.

Az Egyesült Államok tekintetében több jelentős, nemzetközi vonatkozású eseményt lehet kiemelni, mint például Donald Trump első amerikai elnökként észak-koreai területre lépett, a két ország politikai kapcsolatának javítása érdekében. A Kína és az USA között régóta húzódozó kereskedelmi konfliktus tovább folytatódott, a két gazdasági nagyhatalom nem tudta rendezni főbb nézeteltérését. Az USA és Irán között, a mai napig fennálló feszültség már 2018-ban kialakult, amikor az amerikai elnök felmondta az Iránnal aláírt „atomalkut”, ezzel akadályozva utóbbit az atomfegyverek fejlesztésében. A 2019. év az Egyesült Királyság eseményeit tekintve is sűrű volt, mivel Theresa May miniszterelnök bejelentette, hogy távozik a kormányzó Konzervatív Párt és a kormány éléről. Theresa May utódja, Boris Johnson július végével lépett hivatalba, akinek egyértelmű és legfontosabb célja a brexit végrehajtása volt. Tavały Oszakában került megrendezésre a G20 csúcstalálkozó, a hangsúlyos témák között szerepelt a klímavédelem, a kereskedelem és az iráni atommegyezmény.

2019-ben nemzetközi szinten az egyik legjobban teljesítő eszközosztálynak a részvények bizonyultak mind a fejlett, mind a fejlődő piaci részvényindexek erős évet zártak. Az amerikai Dow Jones Industrial Average index az előző évi záró értékéhez képest 22%-ot erősödött, a Standard & Poor's 500 index pedig 29%-kal zárt magasabban. USA részvényindexei mellett a kínai Shanghai Composite index 22%-ot, a japán Nikkei 225 18%-ot, a német Deutscher Aktien index 25%-ot, valamint az európai Stoxx Europe 600 index 23%-ot emelkedett a megelőző év végéhez képest.

A nemzetközi részvényindexekhez hasonlóan a Budapesti Értéktőzsde (továbbiakban: BÉT) részvényindexe is jelentős felértékelődést mutatott, a BUX 46 082 pontos történelmi

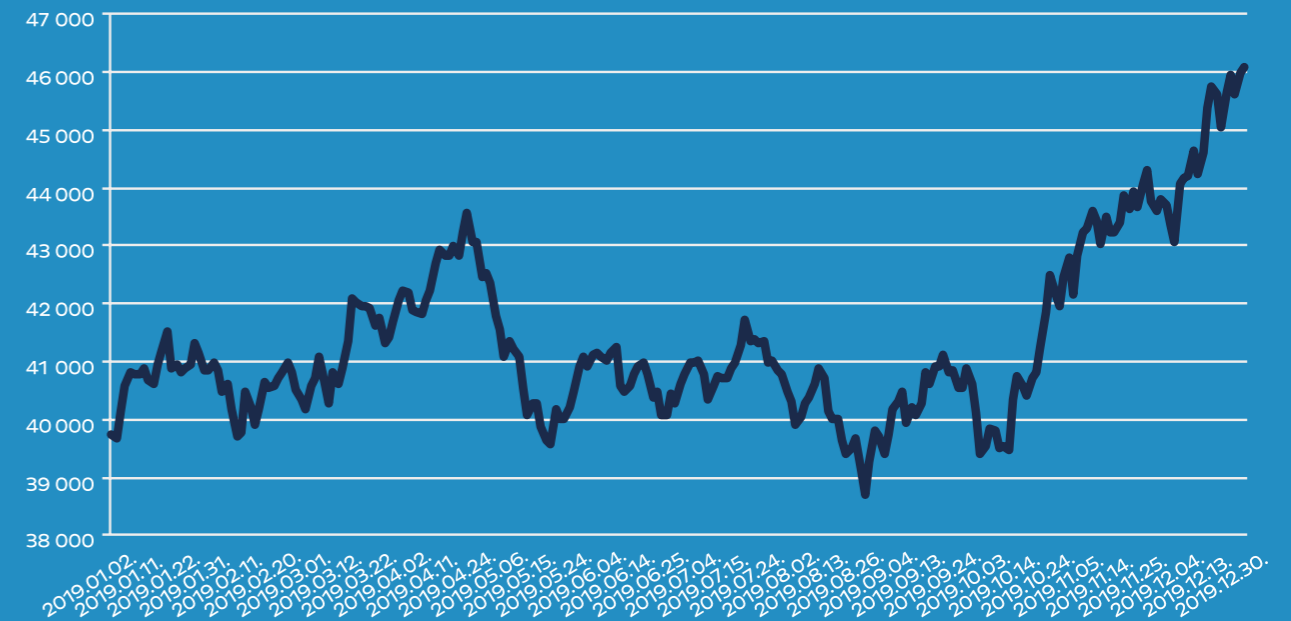
csúcson zárta 2019 utolsó kereskedési napját, ezzel 17,71%-kal múlta felül 2018 év végi záróárfolyamát. Az árfolyam növekedés ellenére a BÉT részvénypiaci forgalma némi visszaesést mutatott az előző évhez képest, 2. 791 milliárd forintról 2 575 milliárd forintra csökkent az éves összesített forgalma. 2019 nyarán elindult a BÉT új kötvénypiaca, a BÉT Xbond, amelyet kötvénykibocsátást tervező vállalatok számára hoztak létre a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban MNB) növekedési kötvényprogramjával (továbbiakban: NKP) együttműködve.

A hazai fizetőeszköz az euróval szemben meglehetősen széles tartományban, 312 EUR/HUF és 336 EUR/HUF értékek között mozgott. A 2019-es évre visszatekintve, a január 1-ei induló és a december 31-ei záró középárfolyamokat figyelembe véve, 2,59%-ot gyengült a forint az euróhoz képest. A forint gyengülése 2019 év végével elmondható az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben is, míg az előbbihez képest 4,62%-ot romlott, az utóbbihoz képest 6,28%-kal zárt alacsonyabb árfolyamon az előző év záróárértékéhez képest. A nemzetközi devizapiacra az euró a legtöbb fontosabb devizával szemben erejét vesztette, például a dollárhoz viszonyított árfolyama a tárgyalt időszakban -2,38%-os változást mutatott. Szintén gyengült az euró a svájci frankhoz és az angol fonthoz viszonyítva, 3,74%-ot, valamint 6,25%-ot.

A hazai lakossági megtakarítások vonatkozásában nagy sikerrel folyt a júniusban bevezetett Magyar Állampapír Plusz (továbbiakban: MÁP+) értékesítése, amelynek az eladott mennyisége már 2019 decemberében átlépte a 3 000 Mrd forintot határt.

Magyarországon az irányadó kamatláb 2018-hoz hasonlóan 2019-ben sem változott, a december 31-ei állapot szerint 0,90%, ami a 2016. május 25-ei kamatláttól óta változatlan. A 2019-es év egészét tekintve a fogyasztói árindex átlaga 3,4%, amely magasabb, mint a 2018-as évben mért 2,8%-os átlagos infláció értéke.

## Bux index alakulása 2019-ben



## SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET



A KELER működését 2019-ben különösen, de nem kizárólagosan az alábbi új jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint 2019-es 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 irányelű, 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),
- ▶ Az Európai Parlament és a Tanács 2016. április 27-i (EU) 2016/679 rendelete a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelű hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet, GDPR),
- ▶ Az Európai Parlament és a Tanács 2012. március 14-i 260/2012/EU rendelete az euro-átutalások és beszédések technikai és üzleti követelményeinek megállapításáról és a 924/2009/EK rendelet módosításáról (SEPA),
- ▶ Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről, valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelű és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelű hatályon kívül helyezéséről (MAR),
- ▶ Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (MiFIR),
- ▶ 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 csődeljárásról, 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,
- ▶ Az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról szóló 2017. évi LII. törvény,
- ▶ A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény (Szanálási törvény),
- ▶ A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény
- ▶ A köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló 2009. évi CXXII. törvény,

## SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZET

- ▶ Az információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvény,
- ▶ A létfontosságú rendszerek és létesítmények azonosításáról, kijelöléséről és védelméről szóló 2012. évi CLXVI. törvény,
- ▶ Az adó- és egyéb közterhekkel kapcsolatos nemzetközi közigazgatási együttműködés egyes szabályairól szóló 2013. évi XXXVII. törvény,
- ▶ Az elektronikus ügyintézés és a bizalmi szolgáltatások általános szabályairól szóló 2015. évi CCXXII. törvény,
- ▶ A Magyarország biztonsági érdekét sértő külföldi befektetések ellenőrzéséről szóló 2018. évi LVII. törvény,
- ▶ A jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény,
- ▶ A fizetési, illetve értékpapír-elszámolási rendszerekben történő teljesítés véglegességéről szóló 2003. évi XXIII. törvény,
- ▶ A dematerializált értékpapír előállításának és további-tásának 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,
- ▶ A kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet,
- ▶ 20/2014. (VI. 3.) MNB rendelet az ISIN azonosítóról,
- ▶ 35/2017. (XII. 14.) MNB rendelet a pénzforgalom lebonyolításáról.

A KELER a 2019 évi során közreműködött számos, a működését érintő jogszabály előkészítésében, véleményezésében.

## Közgyűlések

### A KELER-nél 2019. május 29-én került sor az éves rendes közgyűlés megtartására.

A közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- ▶ A KELER Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2018. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről (az előterjesztés megegyezik az „Üzleti jelentés a 2018. évről” c. anyaggal);
- ▶ A KELER Zrt. Számviteli törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásainak elfogadása;
- ▶ A KELER Zrt. konszolidált IFRS szerinti beszámolójának elfogadása.

### A KELER-nél 2019. március 8-án, június 11-én és október 9-én került sor rendkívüli közgyűlés megtartására.

A rendkívüli közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

#### 2019. március 8.

- ▶ A KELER Zrt. 2019-től 2023-ig szóló Stratégiájának elfogadása;
- ▶ A KELER Zrt. Igazgatósági tag választás.

#### 2019. június 11.

- ▶ Felhatalmazás a KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti Tagi Kölcsönszerződés módosítására.

#### 2019. október 9.

- ▶ A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. közötti Tagi kölcsönszerződés és a Biztosítéki szerződés módosítása;
- ▶ A KELER Zrt. Alapszabályának módosítása.

## A KELER GAZDÁLKODÁSA



A magyar gazdaság teljesítménye 2013 óta folyamatosan emelkedett, melynek révén az elmúlt egy évben a GDP tartósan 5% körüli ütemben bővült. E kimagasló teljesítménnyel Magyarország az Európai Unió tagállamai között is az egyik legnagyobb növekedési ütemmel büszkélkedhet.

A gazdasági fellendülésnek köszönhetően az államadósság évtizedes mélypontjára, 70% alá süllyedt. A GDP bővüléshez az ipar, az építőipar, és a szolgáltatások járultak hozzá legnagyobb mértékben, így az értékteremtésből a KELER Csoport is kivette a részét a maga eszközeivel és lehetőségeivel:

A kedvező gazdasági környezetet kihasználva a KELER az állományi alapú díjbevételeit hosszú évek óta először emelte meg, melyre többek között a jogszabályi megfelelések okozta kötelezettségek, az infrastrukturális megújulás (KSZP projekt), valamint a személyi jellegű, és az informatikai kiadások növekedése miatt került sor.

A díjmelés mellett az állományok és tranzakciószámok organikus növekedésének köszönhetően az üzleti területhez képest majd 300 millió forinttal magasabb díjbevételeket sikerült realizálni 2019-ben.

A bevételek meghatározó része a korábbi évekhez hasonlóan a tárgyévben is az értékpapírforgalmi bevételekből származik.

A termékcsoportok közül az értékpapírforgalmi szolgáltatások, a letétkezelői szolgáltatások, és a kibocsátói szolgáltatások között tudunk jelentősebb bevétel emelkedésről beszámolni. Az értékpapírforgalmi szolgáltatások esetében a 2019. évi területhez több mint 214 millió forinttal, a kibocsátói szolgáltatás esetében több mint 40 millió forinttal, míg a letétkezelői szolgáltatások bevételei esetében mintegy 50 millió forinttal magasabb bevételt ért el a KELER.

A 2019. évi pénzügyi eredmény ugyan a 2018-as eredményt meghaladja, ám a korábbi éveknél jelentősen alacsonyabb – igazodva az IFRS 9 alatti AC modell által biztosított lehetőségekhez.

A jelenlegi portfólió számottevő, a piacon elérhető hozamoknál magasabb realizálható eredményt tartalmaz, mely a következő években is mértékadó eredményt fog biztosítani a KELER számára.

A 2019. évi kamateredmény 860 millió forint, mely közel 140 millió forinttal múlja felül a várakozásokat. A többletbevételeket döntően a KELER-nél elhelyezett idegen forrásokon sikerült realizálni.

Az értéktár működési ráfordításai 286 millió forinttal a tervezett érték alatt maradtak, mely javarészt a szakértői kiadások alacsony teljesülési szintje miatt alakult ilyen kedvezően.

A 300 millió forinttal a tervezett felhasználási szint alatt megvalósuló, fejlesztésekhez, illetve működéshez kapcsolódó szakértői feladatok teszik ki a megtakarítás döntő hányadát.

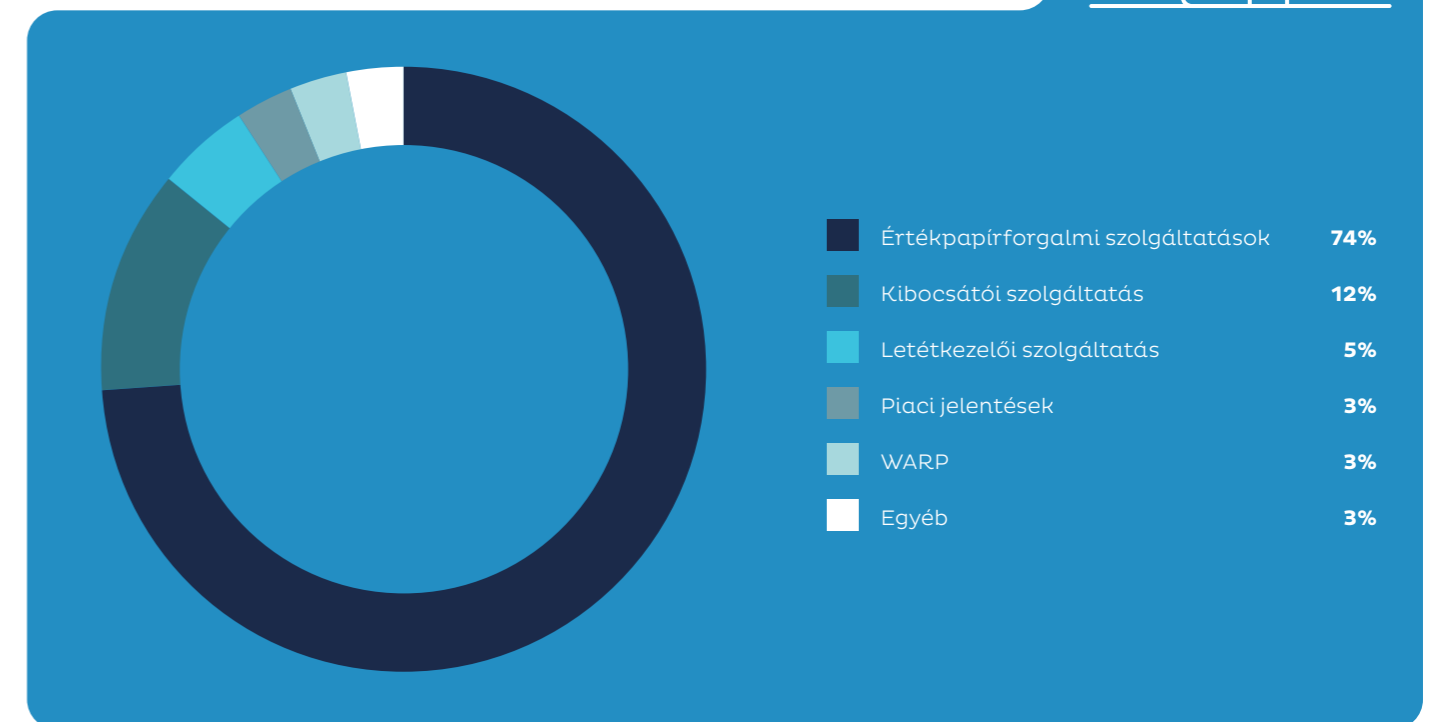
Fentieket egybevetve a működési eredmény igen kedvező képet mutat a gazdálkodásról, mivel a felülteljesülő bevételek és a vártnál alacsonyabb összegű kiadások +1,1 milliárd forintos eredményt mutatnak. Ezen eredmény nagyságrendileg 390 millió forinttal magasabb a 2018. évi értéknél, nem számítva a tavalyi céltartalék feloldást, a tárgyévi céltartalék képzést, valamint az értékvesztéseket.

Az adózás előtti eredmény összege a működési eredményhez hasonlóan +1,1 milliárd forintot tesz ki.

## KELER eredménytábla (adatok M Ft-ban)

Megnevezés	2018. I-XII. KELER	2019. teru KELER	2019. I-XII. KELER	Teljesülés (%) KELER Csoport
Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok	4 856,4	5 106,4	5 401,1	105,8%
Infrastrukturális bevételek	294,4	315,0	380,6	120,8%
Kamatkülönbözlet	689,60	721,4	860,0	119,2%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség/veszteség	-2,6	-4,0	0	0,0%
Várható értékvesztés	-2,3	0	1,4	0,0%
Főtevékenységből származó jövedelem	5 835,6	6 138,8	6 643,0	108,2%
Működési ráfordítások	4 184,3	5 879,8	5 595,0	95,2%
Értékvesztés	69,7	0	1,6	0,0%
Egyéb bevételek, ráfordítások	102,8	30,0	91,0	303,3%
Működési eredmény	1 684,4	289,0	1 137,4	393,6%
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 684,4</b>	<b>289,0</b>	<b>1 137,4</b>	<b>393,6%</b>

## Értékhatári és hitelintézeti szolgáltatásból származó díjak 2019



## TREASURY



A Treasury 860,4 millió forint kamateredménnyel járult hozzá a KELER 2019. évi eredményességéhez. A megelőző éuhez viszonyítva közel azonos méretű eszközállomány mellett, majd 140 millió forinttal magasabb eredményt sikerült elérni.

A bankközi műveleteken (O/N kihelyezések, Repó ügyletek) 26 millió forint, az értékpapírokon 592 millió forint, míg a KELER-ben elhelyezett betétek kapott- és fizetett kamatain 254 millió forint kamateredményt sikerült realizálni. (A kamateredményt az IFRS 16 alapján lízingszerződésnek minősülő szerződések kamata csökkentette minimálisan.)

Az eszközállomány összetételében az állampapírok átlagosan 88%-os, míg a rövid betétek 12%-os részarányt képviseltek.

Az év végére az állampapír állomány 57%-a diszkontkincstárjegyben volt elhelyezve, 0,23-as duration mellett, míg a hosszú állampapírok átlagos hátralévő futamideje 3,4 évet számlált.

A Treasury fő feladatát képező a napi likviditáskezelést, illetve a tartalékolási kötelezettségét is rendben teljesítette.

A KELER az értékpapírok pénzáramainak begyűjtése mellett nagy hangsúlyt fektetett az állampapír kölcsönzési piacon való aktív részvételre, melynek alapvető célja a piaci szereplők megsegítése, s ez által az értékpapír piaci elszámolások zavartalaná tétele.

## ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

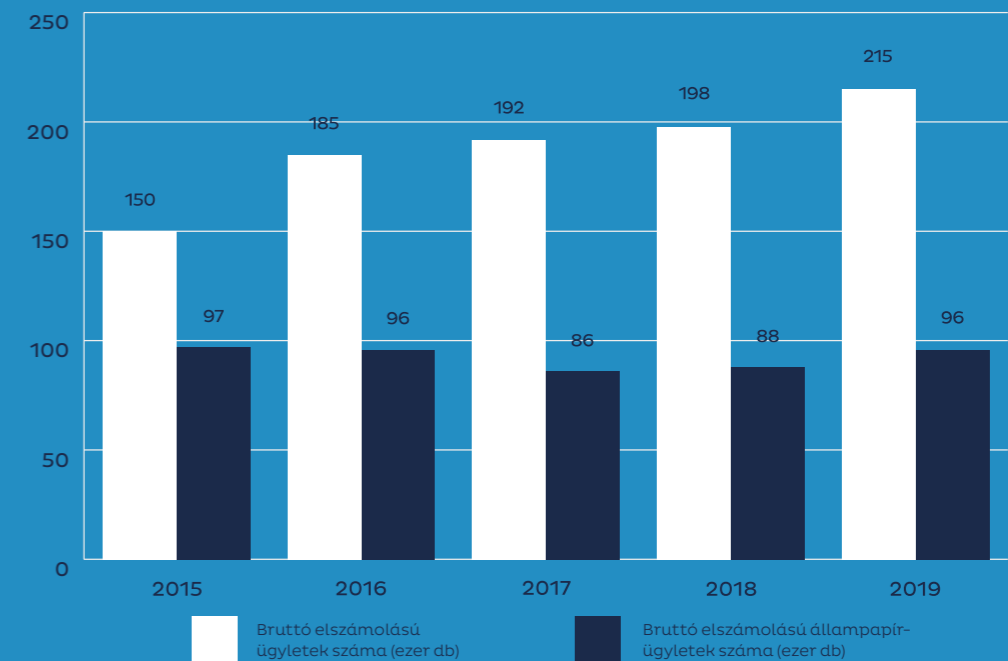


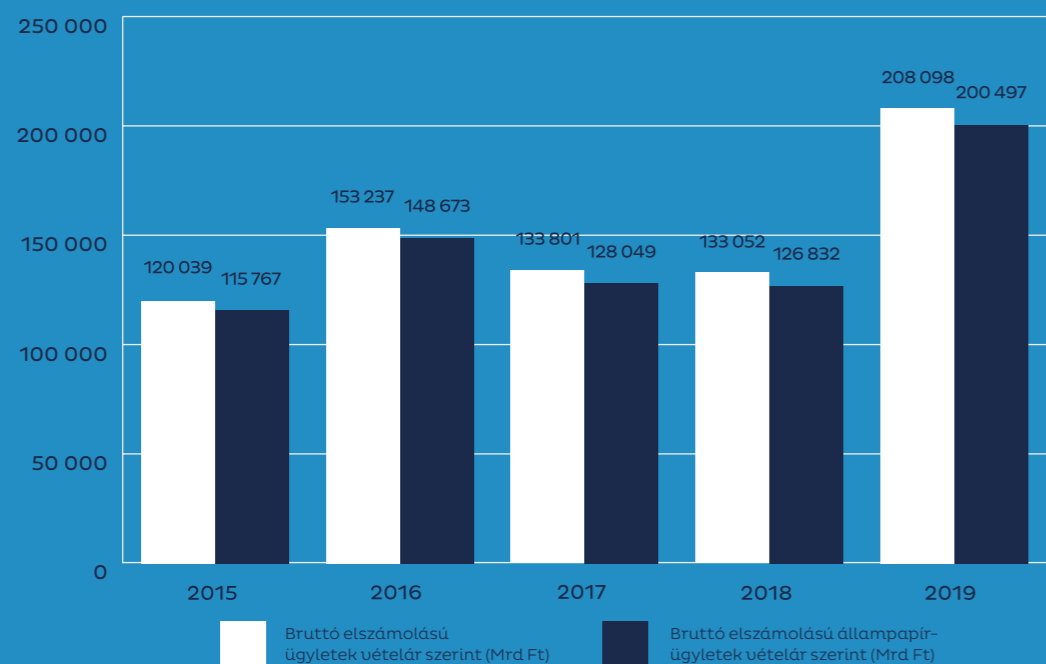
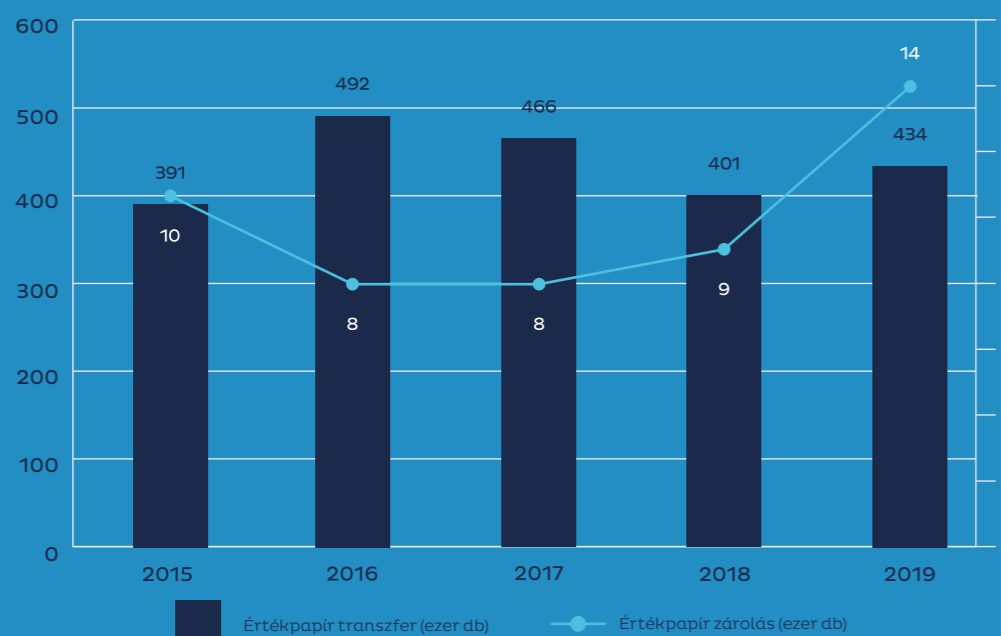
### Értékpapír ügyletek forint alapú kiegyenlítése

A KELER közreműködésével lebonyolított tőzsdén kívüli (OTC), nettó elszámolású ügyletek vételáron számított forgalma a 2019. évben jelentősen, 56%-kal növekedett az előző éuhez képest, ami így összesen 208,098 milliárd forintot jelent.

A forgalom nagymértékű növekedése ellenében, a tranzakciók száma csak csekély mértékben, 8%-kal emelkedett a vizsgált időszakban. A korábban tapasztalható trend 2018-hoz képest nem változott, mely szerint a nettó elszámolású állampapírügyletek száma nőtt (összes tranzakciószám 45%-a). Továbbra is ezen ügyletek adják az ügyletérték több mint 96%-át.

### Bruttó elszámolású ügyletek száma 2015–2019



**Bruttó elszámolású  
 ügyletek forgalma 2015–2019**

**Egyéb értékpapír  
 tranzakciók száma 2015–2019**

**Nemzetközi  
 kiegyenlítések**

A KELER nemzetközi értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatása az értékpapírok letéti őrzését, a kapcsolódó tranzakciók feldolgozását, a társasági események teljes körű kezelését foglalja magában.

2019-ben a KELER által letétkezelt külföldi portfólió értéke 14%-kal növekedett az előző éuhez képest. A cross-border

tranzakciók számában jelentős, 116%-os emelkedés volt tapasztalható, ez az osztrák értékpapír elszámolások növekedésének köszönhető, mely a tőzsdei kereskedés fellendülésének hatására következett be. Így 2019-ben az állomány piaci értéke 1,680 M euró, míg a kiegyenlített cross-border tranzakciók száma több mint 21 ezer darab volt.

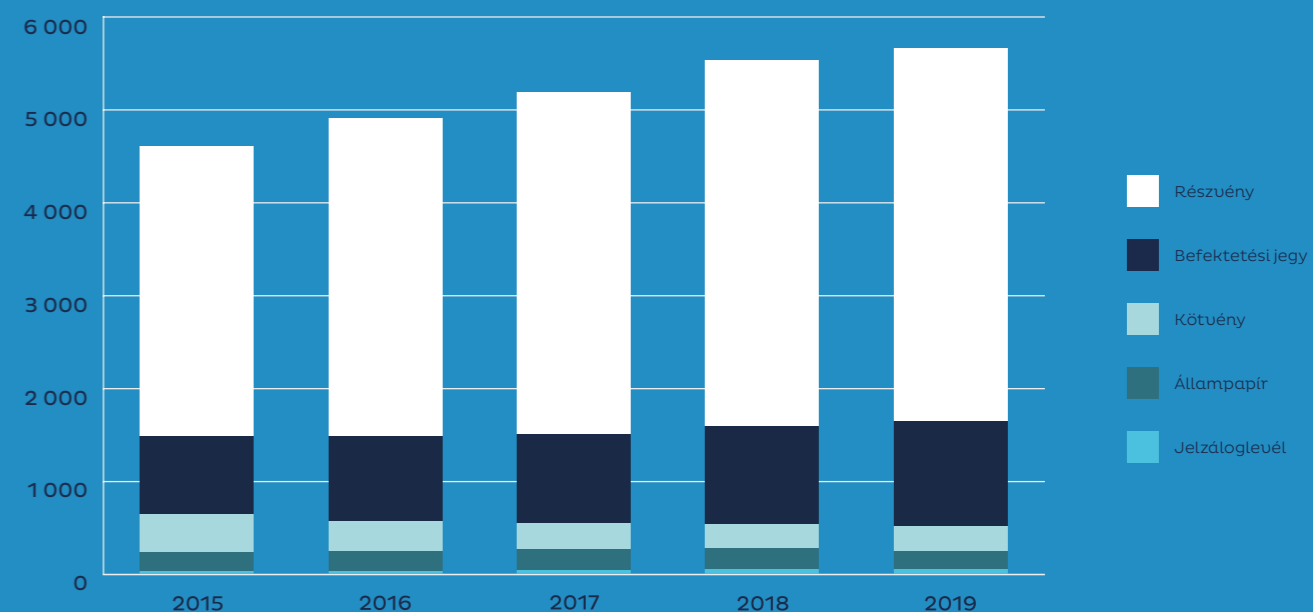
**Nemzetközi értékpapír tranzakciók 2018–2019**

	2018	2019	Változás
Tranzakció számok (db)	9 802	21 126	115,53%
Állományi adatok (EUR)	1 471 273 770	1 680 416 177	14,22%

**Központi Értéktári  
 tevékenység**
**Dematerializált értékpapír sorozatok**

A KELER-nél vezetett értékpapír-számlákon 2019. december 31-én 5 655 élő dematerializált értékpapír-sorozat volt nyilvántartva, amely a 2018. december 31-i 5 522 sorozatszám-

hoz viszonyítva 2,4%-os növekedést mutatott. Az állampapír sorozatok számának csökkenését, az új befektetési jegy és a részvény-sorozatok kibocsátása kompenzálta.

**Dematerializált értékpapír sorozatok  
 száma értékpapírfajtánként 2015–2019**


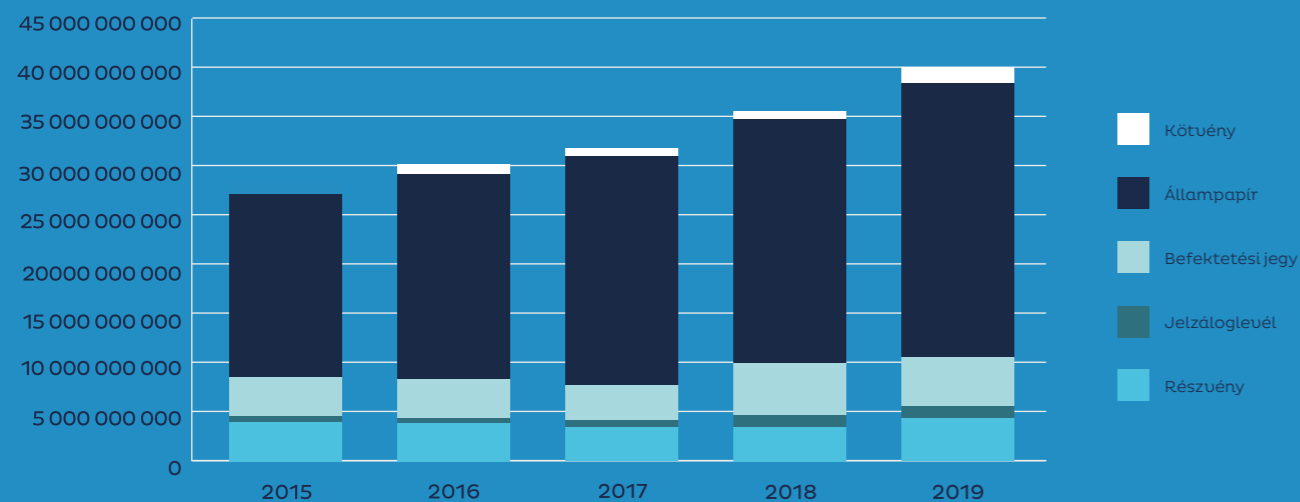
## Központi Értéktári tevékenység

### Dematerializált értékpapírok állománya a központi értékpapírszámlákon

A központi értékpapírszámlákon 2019. december 31-én nyilvántartott 40 073 Mrd Ft értékpapír-állomány ismét növekedést mutatott a 35 557 Mrd Ft-os, 2018. évi értékpapír-állományhoz képest. A központi értékpapír-számlán nyilvántartott állampapír-sorozatok számának csökkenése mellett az állampapír-állomány 12,2 %-kal nőtt, ami az új Magyar Állampapír Plusz kibocsátások, a hozzá kapcsolódó kamatok kelet-

keztetési értékpapírban történő kibocsátása, továbbá a meglévő hosszú lejáratú sorozatokra történő rábocsátások eredménye. A kötvények állományának jelentős (116,4%) növekedése a Növekedési Kötvényprogram (NKP) és az XBOND indulásának hatása, miközben a részvények állományának jelentős (24,3%-os) növekedése a nagy alaptőkével rendelkező társaságok kibocsátásának és rábocsátásának az eredménye.

### Dematerializált értékpapír állomány e Ft-ban értékpapírfajtánként 2015–2019



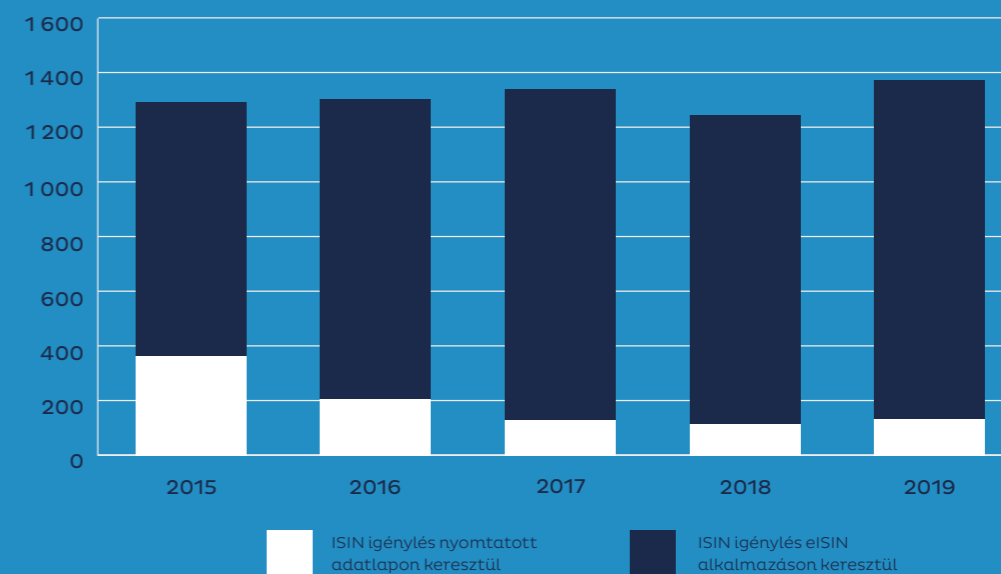
## Értékpapírkód kiadás

Az Ügyfelek 2019. évben a 2018-as üzleti évi adataihoz viszonyítva (1 247 db ISIN) 10,18 %-kal több, összesen 1 374 darab ISIN igényléssel fordultak a KELER felé.

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

A KELER 2019. évi végéig összesen 29 161 db értékpapírra allokált ISIN azonosítót, amelyből az évi végéig bezárólag 13 199 db aktív értékpapírra vonatkozóan vezetett a központi értékpapír nyilvántartást. Az aktív derivatív instrumentumból nyilvántartott ISIN azonosítók száma 13 871 db.

### ISIN kód igénylések száma eredet szerint 2015–2019



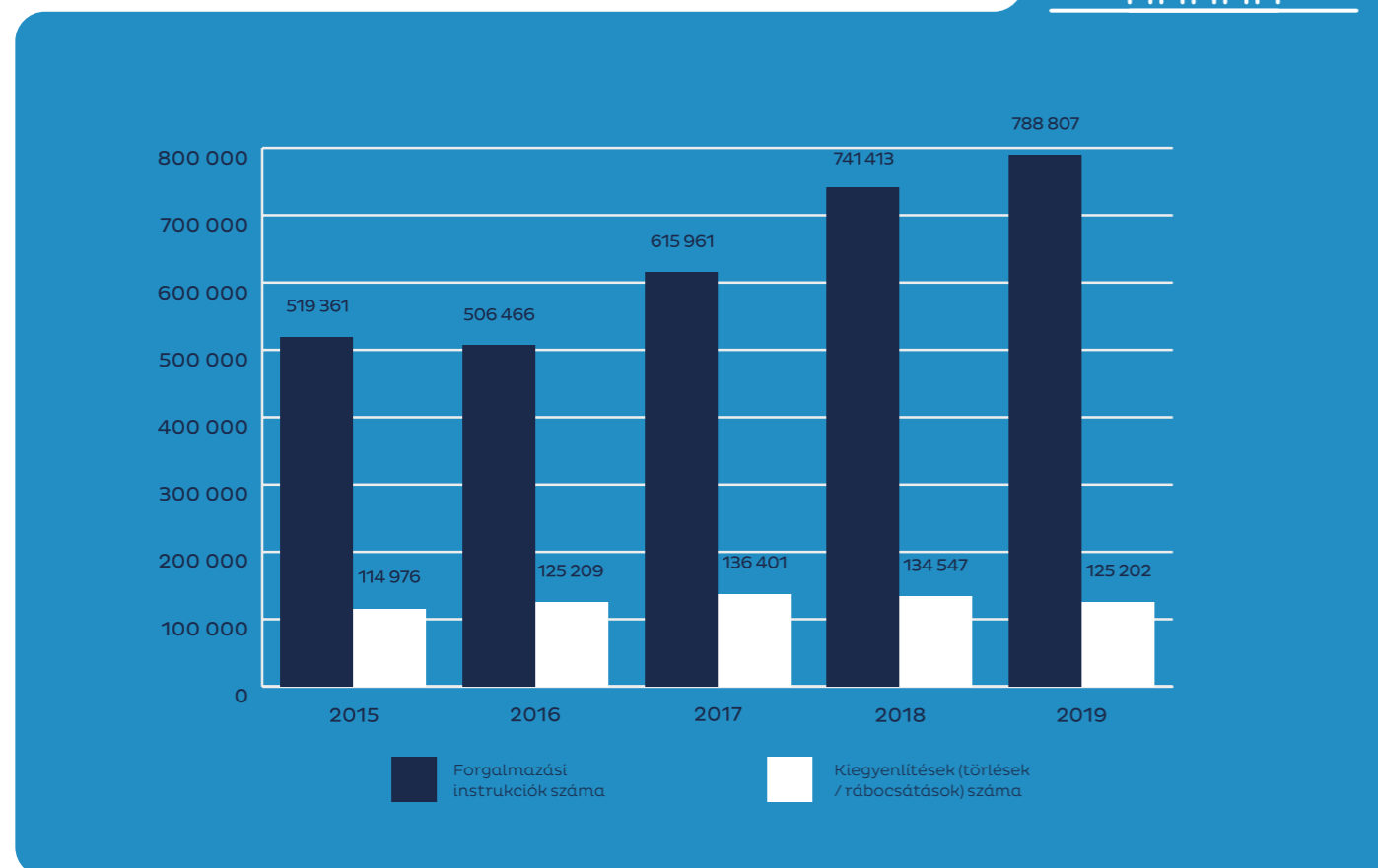
## Befektetési jegyek – WARP

A nyílt végű befektetési alapok jegyeinek forgalmazási adatai 2019-ben is enyhe növekedést mutatnak az előző évihez képest, a forgalmazási instrukciók száma több mint 6 százalékkal nőtt, éves szinten megközelítve a 790 ezer ügyletet. A WARP eddigi működése során ez újabb csúcst jelent.

Mindezek ellenére az értékpapírszámlákon teljesült kiegyenlítések száma némi visszaesést mutat, 7 %-kal alacsonyabb volt a törlések és a rábocsátások száma, ami arra utal, hogy tovább erősödött a tételes instrukció-benyújtás, így az egy-egy ISIN-re jutó megbízások száma nőtt.

A piaci szereplők száma érdemben nem változott a tavalyi év folyamán, de ismét megfigyelhető volt némi konszolidáció, a forgalmazói oldalon újabb befektetési szolgáltatók fejezték be működésüket, immáron 25-re csökkent a számuk, azonban új alapkezelők is megjelentek, így év végére már 37 szolgáltató volt a rendszerben.

### WARP forgalmazási instrukciók és kiegyenlítések száma 2015–2019



A rendszerben forgalmazható értékpapír-sorozatok száma is tovább nőtt, a 2018. év végi 753 darabhoz képest, 2019. december végén az aktív státuszú ISIN-ek száma 805 db-ra emelkedett, ez 7 %-os növekedést jelent.

A forgalmazói kapcsolatok száma is bővült: 2019. december végén 1 940 db ISIN-forgalmazó kapcsolat élt a 25 szereplő

között megosztva, szemben a 2018. évi 1 852 db ISIN és 27 forgalmazó alkotta hálózatokkal, vagyis forgalmazóként átlagosan több mint 10 darabmal több értékpapír-sorozat volt elérhető (78 db ISIN/ forgalmazó).

A WARP-ban élesztett 2019-es rendszerfejlesztések a CSDR követelményeknek való megfelelést, a kibocsátók (befektetési alapok) LEI kód ellenőrzését voltak hivatottak biztosítani.

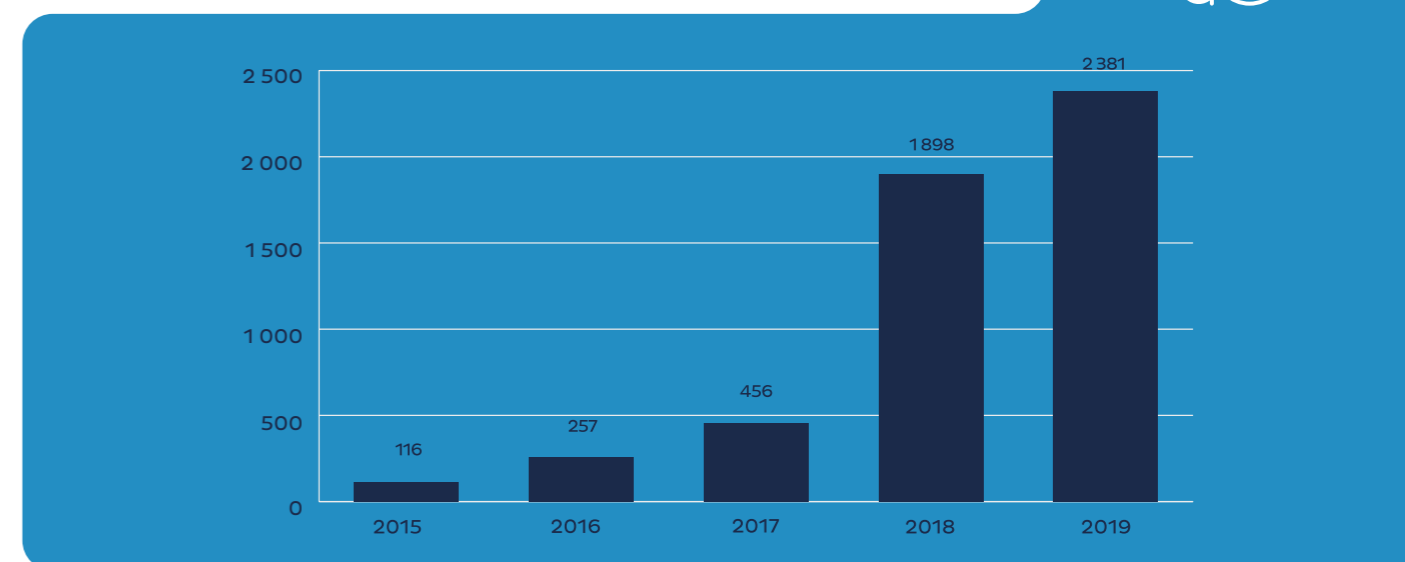
## LEI kód\* kiadás

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.

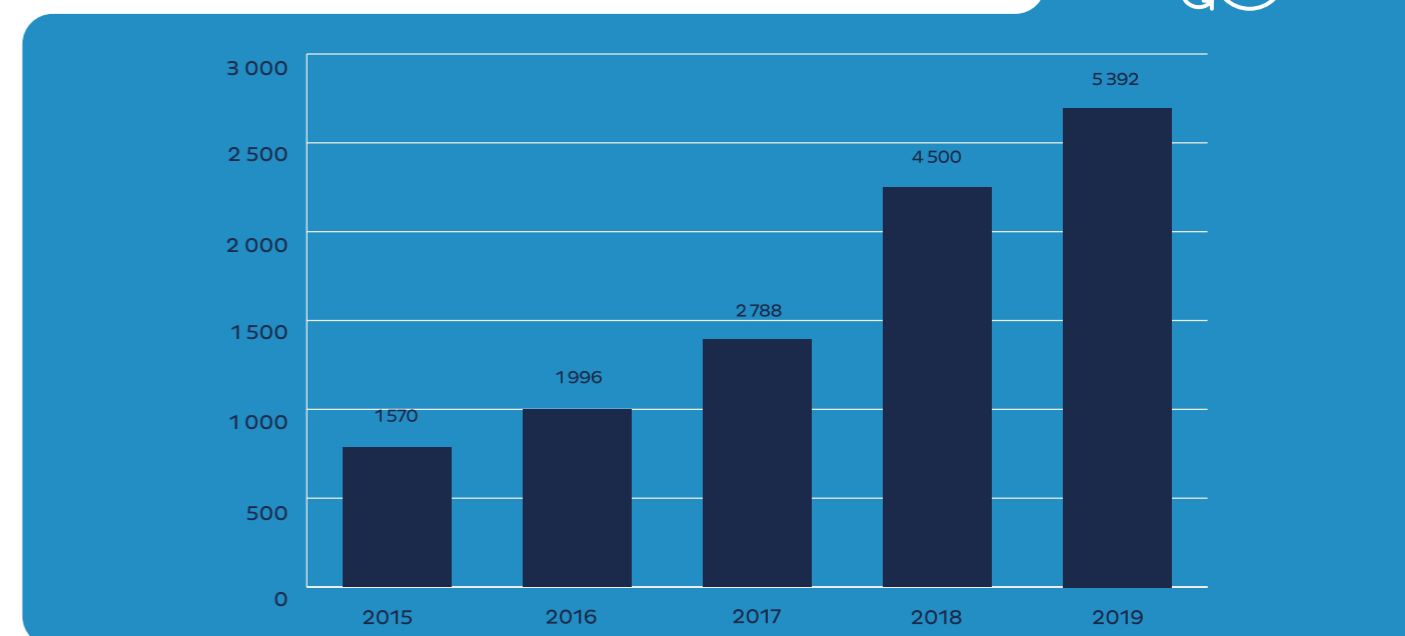
\*A LEI egy 20 karakterből álló nemzetközi azonosító kód, amely a pénzügyi tranzakciókban részt vevő szereplők (bankok, kibocsátók, tőzsdei társaságok, tőzsdei kereskedők, befektetési alapok, stb.) egyértelmű világszintű beazonosítására szolgál.

Ennek köszönhetően a KELER által kezelt LEI kódok száma év végére meghaladta az 5 300 darabot, ez közel 800 darabbal több az előző év végéhez képest. Az új LEI kód igénylések és megújítások számában 2019 évben mérsékelt növekedés volt tapasztalható az előző évhez képest. A KELER szerződött ügyfél-nyilvántartása LEI kódkiadás tekintetében 26%-os növekedést mutatott a 2018. évhez viszonyítva.

### Szerződött ügyfelek (LEI kód)



### A KELER által kezelt LEI kódok száma



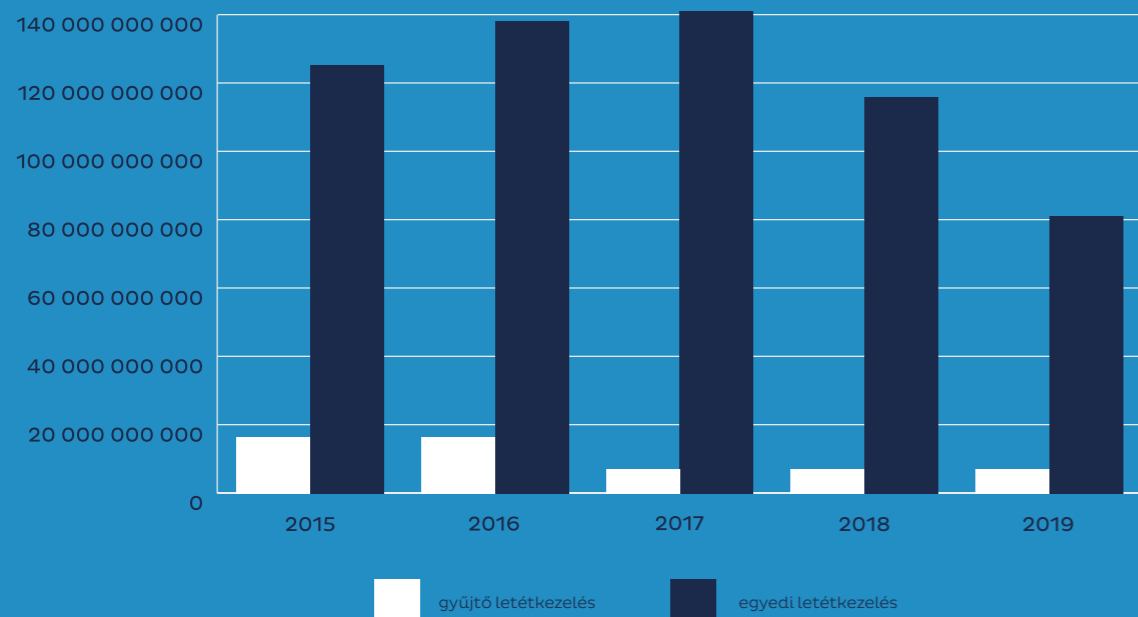
## Általános értéktári tevékenység

### Fizikai értékpapír letétkezelés

A nyomdai úton előállított értékpapírok letétkezelt állománya darabszám tekintetében 2019. évi végére a tavalyi évihez viszonyítva 62,08%-kal csökkent, névértéken 28,29%-os csökkenést mutatott. Az értéktárban gyűjtő elvű letétkezelésben kezelt értékpapír állomány nem változott, viszont az

egyedi letétkezelésben kezelt értékpapír állomány 30,01%-kal csökkent a tavalyi évihez viszonyítva. A nagymértékű egyedi letétkezelés csökkenése az évi közbeni megsemmisítések eredménye. A KELER a letétkezelésében 2019. december 31-én összesen 302 215 db fizikai értékpapírt kezelt.

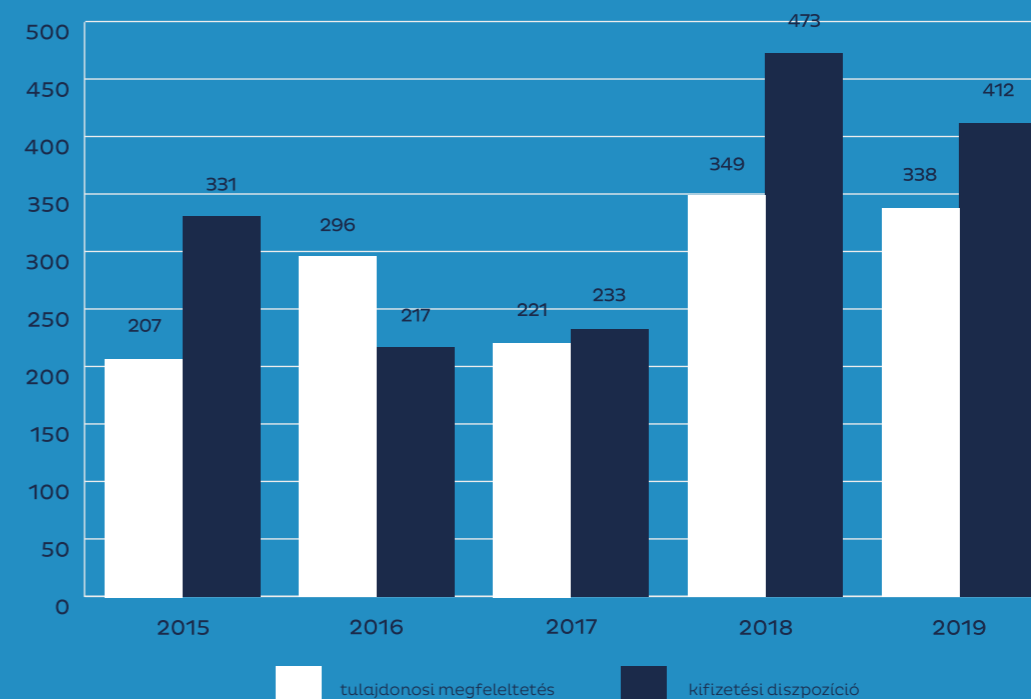
### Nyomdai értékpapír letétkezelésének alakulása 2015-2019



## 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. A forgalmazók 2019-ben 139 külföldi értékpapír-sorozatára kértek befogadó nyilatkozatot a KELER-től a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetés érdekében.

### Társasági események 2015-2019



## Piaci jelentések

A KELER 2014 februárjában indította el a 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[1] (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 2019. évben összesen 150 M forintot meghaladó árbevételezt generált.

## KIEMELT PROJEKTEK ÉS SZOLGÁLTATÁS- FEJLESZTÉSEK



### Piaci jelentések (TR) – SFTR

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. A szolgáltatási paletta további fejlesztésével, a kiszolgáló IT rendszer modernizációjával kapcsolatos tervezések, felmérések követően 2019 Q4-ben elindította a 2020-ban induló SFTR (Securities Financing Transaction Regulation) jogszabályi előírásait tartalmazó szolgáltatás fejlesztésére irányuló, a rendeletben meghatározott ügyletekre vonatkozó fejlesztési projektjét. A jogszabály által előírt jelentési kötelezettség egyaránt kiterjed a KELER-re és a KELER KSZF-re, melyre való felkészülés szintén a projekt feladatai közé tartozik.

### LEI kód kiadó 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 engedély megszerzésével készül fel.

A fejlesztési folyamat során több olyan üzleti módosítási igény merült fel, amely az eredeti igényekhez képest a projekt ütemtervének, megkötött szerződéseinek módosítását tették szükségessé. Ezen módosítási igényeket a stratégiába való illeszkedés, a kód kiadáshoz kapcsolódó GLEIF-es elvárások és

az elvégzett versenytárs elemzése indította el a korábban elkészített és szállító számára már átadott követelmény specifikációhoz, megkezdett fejlesztéséhez képest. A módosítási igények közül kiemelendő a LEI rendszer automata számlázását támogató, a KELER architektúrájába komplexen integrált, több szállító bevonását igénylő funkció megvalósítása. Az új üzleti igények projektbe emelése miatt, valamint a fejlesztések tesztre telepítése, és a tesztelesek miatt, az élesítés határideje 2019 Q2-ről 2020 Q4-re módosult. A fejlesztések tervezett éles üzembe állítása alapján, és a GLEIF akkreditáció lefolytatását követően az önálló kódkiadói tevékenység megkezdése 2020 Q4-ben elindításra kerülhet.

### KELER Szolgáltatásfejlesztési Program

A 2019. május 16-án elindult KELER Szolgáltatásfejlesztési Program (KSZP) célja a KELER automatizált, közel teljes körű T2S harmonizációja, a KELER által nyújtott szolgáltatások hatékonyságának növelése, a jogszabályi, és a belső szabályozási kereteknek való megfelelés a KELER üzleti működésének elősegítésére, 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 kezdte meg az új Programot.

A KSZP tervezési szakaszában döntés született arról, hogy új rendszerként fejlesztésre és bevezetésre kerül az Értékpapír kiegyenlítési alrendszer, a Törzsdátkezelő alrendszer, a Díjszámító alrendszer és a Riporting alrendszer, valamint a társ-

rendszerekkel kapcsolatos integrációt elősegítő interfészek. Az előbb említett rendszerek mellett az SDR (Settlement Discipline Regime) szabályzások megfelelőzéséhez szükséges fejlesztések jelentős része is a KSZP program keretében valósul meg. A fejlesztések élesítésének céldátuma 2021. március 31.

### SRD (Shareholder Rights Directive)

A projekt fő célja a KELER SRD 2-nek történő megfelelésének biztosítása. A Shareholder Rights Directive II (SRD 2, 2017/828/EU irányelv) egy európai uniós irányelv, amelynek célja a részvényesek pozíciójának erősítése és annak biztosítása, hogy a vállalati döntések a vállalatok hosszú távú stabilitását szolgálják. Az SRD 2 módosította az eredeti SRD-t, ami 2007-ben lépett hatályba azzal a céllal, hogy a vállalatirányítást javítsa azokban a cégekben, amelyeknek a székhelye az EU-ban van, és amelyek értékpapírjaival EU-s szabályozott piacokon kereskednek.

2019 júliusában kihirdették a Shareholder Rights Directive II (SRD 2) hazai implementációs jogszabályát, a 2019. évi LXVII. törvényt, amely több társasági esemény szolgáltatás vonatkozásában minimum követelményeket fogalmaz meg a résztvevő piaci szereplők közötti információáramlás egységesítésére vonatkozóan 2020. szeptember 3-i határidővel.

Az SRD 2 és a magyar implementációs jogszabály végrehajtási rendelkezéseit az EU 2018/1212 Végrehajtási Rendelete tartalmazza. A rendelet célja, hogy javítsa a tőzsdén jegyzett társaságok részvényeseiket célzó kommunikációját, szabályozza a kibocsátói információk közvetítői láncban keresztül a befektetőkhez történő eljuttatását, lehetőséget adjon a kibocsátóknak, hogy megismerjék befektetőik körét, és a közvetítők számára előírja a részvényesi jogok gyakorlásának megkönnyítését.

A Rendelet célja az SRD 2 és az implementáló jogszabályok egységes értelmezése, a tulajdonosi jogok gyakorlásához szükséges információ hatékony közvetítése érdekében közös adat- és üzenetformátumok használatának ösztönzése. Az európai szinten egységes formátumok használata biztosítja az adatfeldolgozás hatékonyságát és megbízhatóságát, illetve a közvetítők, a kibocsátó és részvényesek közötti szinergikus működést, elősegítve ezzel a részvényesek uniós tőkepiacának hatékonyabb működését.

Az SRD 2 új szolgáltatások nyújtását írja elő a KELER-nek, a projekt keretein belül az elsődleges cél a törvényi megfelelés biztosítása a törvény szabta határidőig: 2020. szeptember 3-ig.

### Régiós networképítés

A KELER célja, hogy a speciális értéktári és hitelintézeti szerepében rejlő lehetőségeit kihasználva egykapus elérhetőséget (letétkezelési szolgáltatást) tudjon kínálni 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 értéktáráival annak érdekében, hogy a kiegyenlítéseket egyéb szolgáltató közbeiktatása nélkül, közvetlenül végezhesse. A KELER a kínált piacokra teljes körű letétkezelési szolgáltatást kíván nyújtani (kiegyenlítés, pénzoldali kiegyenlítés, letéti őrzés, társasági események kezelése, stb.) amennyiben indokolt, letétkezelő bank igénybevetelével.

A KELER részt vesz az Európai Tanács Strukturális Reformok Támogatási Programja (Structural Reform Support Programme; SRSS) által finanszírozott, az Európai Tanács Strukturális Reformok Támogatási Program (Structural Reform Support Programme) együttműködésével, az Európai Fejlesztési Bank (EBRD) által megvalósításra kerülő két éves technikai projektben. A projekt a KELER kelet-közép-európai piacokra irányuló nemzetközi stratégiájának megvalósítását támogatja. A projekt révén megvalósuló technikai és jogi tanácsadás támogatja a DVP elvű direkt értéktári kapcsolatok kialakítását és a KELER befektető értéktárként (investor-CSD) történő működését a kiválasztott célpiacokon.

A KELER nemzetközi projektjének első állomásaként 2018 májusában megnyitotta a közvetlen lengyel kapcsolatot, 2019-ben a bolgár link nyitására fókuszált. Az EBRD-vel kötött együttműködés keretében megkezdte további piacok felmérését (pl.: osztrák, cseh, román). A regionális hálózat kiépítése fokozatosan, a tervek szerint 2-3 év alatt történik majd meg.

### CSDR szerinti újraengedélyezés

A CSDR előírásai alapján minden európai uniós értéktárnak az EU szintű szabályozás rendelkezéseinek megfelelően újra kell engedélyeztetnie a működését. A KELER az engedély megszerzése érdekében már 2014-ben megkezdte az előkészületeket és 2017. szeptember 29-én benyújtotta a CSDR szerinti újraengedélyezés iránti kérelmét a Magyar Nemzeti Bankhoz, mint illetékes hatósághoz. A KELER az újraengedélyeztetési folyamat végén várhatóan 2020 második felében szerzi majd meg az új, CSDR szerinti központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító engedélyt.

### Csatlakozás az Azonnali Fizetési Rendszerhez (AFR)

A módosított céldátum szerint, 2020. március 2-án a hazai pénzforgalom hatékonyságának növelése, a fizetési piac és a magyar gazdaság versenyképességének javítása érdekében a Magyar Nemzeti Bank bevezette az azonnali fizetési szolgáltatást.

Szakosított pénzügyi engedélye kapcsán a KELER is korlátozottan csatlakozott az AFR-hez, amelynek megvalósítására 2017-ben elindította saját belső projektjét és csatlakozott a GIRO által indított országos, ún. AZUR projekthez. Az Ügyfelek felé történő szolgáltatás megkezdésére kijelölt 2020. március 2-ai időpontra a KELER a tervek szerint felkészült, és sikeresen elindította egyedül, a Magyar Nemzeti Bankkal egyeztetett, az átutalások fogadására épülő szolgáltatását.

\* A LEI kód kiadására a Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF) nemzetközi szervezet által engedélyezett kiadóknak (Local Operating Unit - LOU) van jogosultsága.

## Nemzetközi fórumok 2019-ben

### ECSDA

A European Central Securities Depositories Association (ECSDA) az európai központi értéktárakat egységbe tömörítő érdekképviseleti és szakmai szervezet, amelyben jelenleg 36 ország 40 értéktáraképviseletét magáét. A szervezet célja, hogy közös fórumot biztosítson az európai értéktárak számára a szakmai eszmecserére és elősegítse az CSD iparágat érintő, illetve közös projektek megvalósulását, különös tekintettel a szabályozási változásokra. A szervezet aktívan képviseli a CSD közösség érdekeit és párbeszédet folytat az európai hatóságokkal és egyéb szakmai szervezetekkel annak érdekében, hogy hatékony és biztonságos infrastruktúrát teremtsen az európai pénzügyi piacok számára.

Az ECSDA kiegyenlítési munkacsoportjának rendszeres időközönként tartott telefonkonferenciái mellett 2019. február 18-án egy személyes workshop-ot is szervezett az ECSDA Eschbornban, amelynek fő témája a CSD-k által működtetendő pénzbírság-mechanizmus volt, és amely rendezvényen a KELER is képviseltette magát szakértői szinten.

### The Network Forum

2019. június 11-13. között a KELER részt vett az Athénban megrendezett The Network Forum konferencián. Az eseményen az európai letétkezelési, elszámolási és kereskedés utáni üzletág meghatározó 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 részvételének legfőbb célja a regionális linképítési stratégiájának megismertetése volt a piaccal, a potenciális Partnerekkel és az Ügyfelekkel.

### ANNA

Az Association of National Numbering Agencies (ANNA) egy globális iparági szervezet, amely jelenleg közel 120 országban van jelen (98 rendes taggal, és 19 partneri státusszal rendelkező taggal). A szervezet tagjai nemzeti bankok, központi értéktárak, tőzsdék, adatszolgáltatók és szabályozói szervezetek, mindazok, akik, a saját országukban a nemzeti kódkiadó szerepét betöltik. A szervezet célja, hogy megkönnyítse, egységesítse és ösztönözze a globális sztenderd azonosítók használatát, kiemelten az ISIN, CFI és FISN kódokat. Az ANNA 2019. június 12-én Frankfurtban tartotta éves rendes közgyűlését, amelyen a KELER is részt vett.

## ÜGYFÉL- KAPCSOLATOK



## Hazai ügyfélforumok 2019-ben

### NSG ülés

A 2017 decemberében létrejött T2S Hazai Nemzeti Érintetti Csoport (HU-NSG) 2019-ben egy ülést tartott, 2019 szeptemberében, ahol a T2S aktualitásokról, az AMI-SeCo szabványoknak való KELER-megfelelés koncepciójáról és a KELER Szolgáltatásfejlesztési Program státuszáról esett szó. Az NSG-n belül alakult Üzleti munkacsoport 2019 elején tartott két ülésén a KELER társasági esemény közzétételekre kialakítandó új rendszerének funkcionalitásairól, a rendszerben nyilvántartott és közzétett adatokról egyeztetett a kibocsátói és KELER számlatulajdonosi ügyfélkörrel, illetve ezek az ügyfélkörök megosztották a KELER-rel a rendszerrel szemben megfogalmazott igényeiket is, amelyeket a rendszer tervezése során a KELER figyelembe vesz. Az NSG Szabályozói - Adózási munkacsoportja a Befektetési Szolgáltatók Szövetségének elnökségével, egy alkalommal ülésezett 2020 februárjában, ahol a KELER Ügyfelei a társasági esemény reform koncepcióval kapcsolatban osztották meg véleményüket a KELER-rel.

## Hazai ügyféltalálkozók 2019-ben

### 2019. december 4.

A KELER 2019. december 4-én tartott Ügyféltalálkozásán Szolgáltatásfejlesztési Programjáról és annak várható ütemezéséről tájékoztatta Ügyfeleit.

### BSZSZ ülés

A KELER 2019. november 6-án részt vett a BSZSZ ülésén és ismertette az SFTR-rel (Securities Financing Transaction Regulation) kapcsolatos tervezett KELER szolgáltatásokat, valamint rövid tájékoztatást adott a CSDR engedélyezési folyamatának aktuális állapotáról és a Kiegyenlítési Fegyelemmel (SDR) kapcsolatos fejlesztési terveiről.

### Felhasználói Bizottság

A KELER Felhasználói Bizottság 2019. december 13-án tartotta ülését. A Bizottság véleményezte és elfogadta a KELER Helyreállítási tervének módosítását, a Felhasználói Bizottság Ügyvitelét, valamint a KELER Általános Üzletszabályzatának jelenlegi és a CSDR engedély megszerzésével hatályba léptetni tervezett és engedélyezésre beadott verzióját.

### 2019. december 16.

A KELER 2019. december 16-án Tőkepiaci Ügyfélforumot tartott, melyen tájékoztatta Ügyfeleit a CSDR engedélyezési folyamatáról, az Ügyfél-elégedettség felmérés eredményéről, a Kiegyenlítési Fegyelemmel (SDR) kapcsolatos fejlesztésekről és a Shareholders Rights Directive-vel kapcsolatos (SRD) fejlesztésekről.

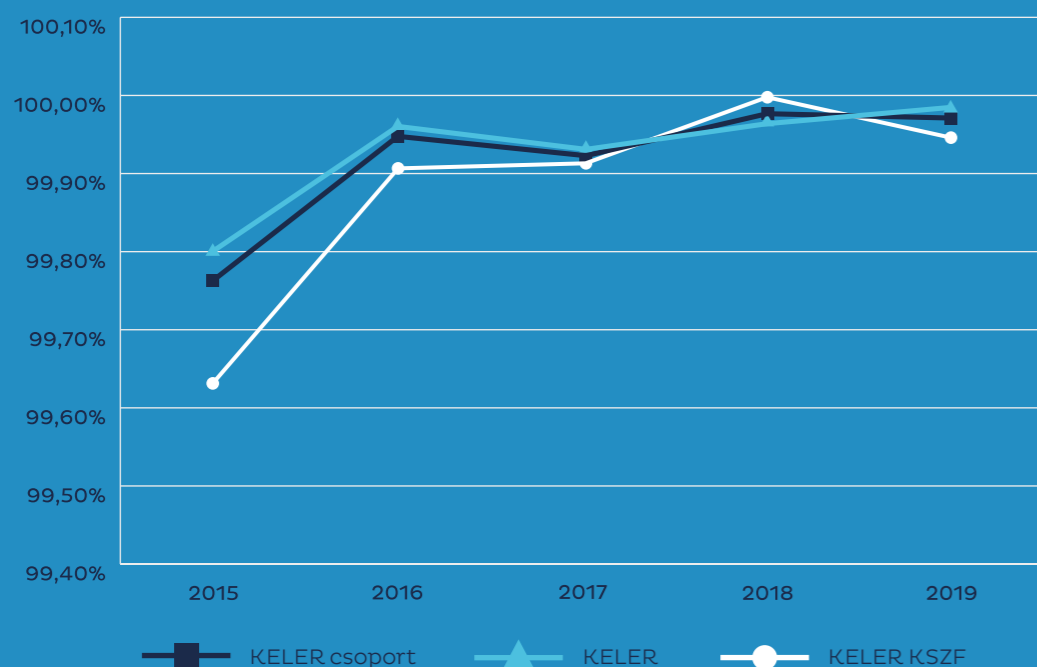
# INFORMATIKA



2019-ben az Informatikai terület továbbra is a magas színvonalú ügyfél rendelkezés reállás biztosítását tűzte ki céljául. Ennek érdekében számos prominens változtatást vezetett be és alkalmazott az üzleti szolgáltatásokat kiszolgáló alkalmazások automatizálása terén. A KELER rendszereinek éves ügyfél rendelkezésre állása 2019-ben 99,983% volt.

A gyakorlatban is bevált, 2018-ban éles üzembe állított, a monitoring rendszerhez kapcsolódó megjelenítő felülethez képest a váratlanul jelentkező hibák azonnali lokalizálásában, ezzel is támogatva a szolgáltatások magas szintű működtetését. Az alkalmazások mellett már az infrastruktúrát biztosító eszközök elemei esetében is érvényesül az automata monitoring. A riasztások össze- és finomhangolása folyamatosan történik.

## Ügyfél rendelkezésre állás 2015–2019



Az elmúlt évhöz képest az Ügyfél Rendelkezésre Állási Mutatók értékei többféle eredményt mutatnak. Míg a KELER Csoporté érdemben nem változott, addig a KELER KSZF esetében minimálisan alacsonyabb (csupán 0,05%) szintet ért el, a KELER ügyfél mutatószám pedig növekedést mutat. Az ügyfélmutatók kismértékű visszaesését a SWIFT partnerünk által okozott 2019. április 29-i üzemzavar esemény befolyásolta. Ezen rendkívüli incidens a KELER Csoport Ügyfelei számára közvetlenül érzékelhető 124 perces szolgáltatás-kiesést okozott.

A működési biztonság és megbízhatóság fokozása érdekében az elmúlt évben is folytatódott, és a jövőben is folytatódik az incidens-kezelési eljárás „finomhangolása”, az ITIL-ben rögzített alapokhoz való közelítése, a módszertan tudatos alkalmazása az Informatika teljes területén. A Service Desk Csoport idén már first-line szupport tevékenységet is ellát, amely az egyes bejelentések kapcsán teljesebb körű tájékoztatásra ad lehetőséget az Ügyfelek felé.

Az Informatikai igazgatóság továbbra is kulcsfontosságú feladatának tekintette a KELER Csoport hazai, és nemzetközi partnerei, valamint a belső Ügyfelekkel történő kommunikáció hatékonyabb menedzselését. Központi szerepet kapott az ügyfél-bejelentésekkel kapcsolatos visszajelzések, és tájékoztatások hatékonyságának növelése. Ezen törekvések pozitív visszacsatolása a teljes szervezet irányába az idei Ügyfél elégedettségi felmérés pozitív eredménye mind a külső és belső partnerek tekintetében. Az Informatikai igazgatóság döntően elvégezte a belső folyamatok szabványosítását és automatizált eszközökkel történő támogatását célzó terveinek megvalósítását.

2019 első negyedévének végére megújult a KELER üzleti folyamatait kiszolgáló teljes adatközponti infrastruktúra (szerverpark, Full Flash adattároló alrendszerek, core LAN és SAN switch-ek). Az új eszközök skálázhatóságával és magas rendelkezésre állásával biztosítható az Ügyfelek és a Tulajdonosok által elvárt redundáns működés. A projekt tervezése során a legfontosabb szempont volt, egy olyan technológiai környezet kialakítása, amely hosszú távon képes az újonnan megjelenő üzleti igények kiszolgálását biztosítani.

A KELER rendelkezésére álló kapacitás-tartalékával biztosított a hosszú távú stabil működés, melyet mi sem bizonyít jobban, mint hogy, 2019. november 23-án KELER sikeres Disaster recovery (katasztrófa helyreállítás) tesztet hajtott végre az új infrastruktúra redundancia képességét illetően. A teszt során az egyik site (adatközpont) kiesésének szimulációja zajlott, melynek során a rendszerek szabályosan elindultak a másik site-on és a KELER szolgáltatások az elvárt és a Tulajdonos felé vállalt határidőn belül helyreálltak és stabilan működtek egy site-os környezetben is.

A 2018 folyamán a KELER szervezeti rendszerébe integrált Számlavezető rendszer-csoport stabil, megbízható működést mutat, mely a belső, az informatikai fejlesztéssel és kódolással foglalkozó szervezeti egység hatékony munkáját dicséri.

A 2019 évi fejlesztések terén a KELER Szolgáltatásfejlesztési Programjáról (a KELER értékpapír kiegyenlítési rendszerének, díj- és kamatszámítási rendszereinek, illetve kivonat készítési technológiájának mind üzleti, mind pedig technológiai teljes körű újraszabását célzó projekt), valamint az ehhez kapcsolódó integrációs fejlesztések tervezéséről szólt.

A kiegyenlítési rendszer fejlesztésére tervezett hat szakaszból az első négy szakasz specifikációs feladatait sikerült a tervek szerint lezárni. 2020 első negyedévében már az első-harmadik szakaszban leszállított szoftver-verziók tesztelése, a negyedik szakasz fejlesztése zajlik.

### KSZP projekt melletti egyéb megvalósított feladatok:

- ▶ a CSDR engedélyezési folyamat keretében azonosított fejlesztési feladatok megvalósítása, valamint az SDR és SRD által megkövetelt fejlesztések tervezése,
- ▶ az Azonnali Fizetési Rendszerhez való csatlakozással kapcsolatos fejlesztések, és az éles üzemi tesztek,
- ▶ kibocsátók LEI kódjának ellenőrzéséhez szükséges fejlesztések megvalósítása,
- ▶ a kazah tőzsdével folyó közös, a jövőbeni potenciális együttműködés kereteit kidolgozó projekt munka során (AIX projekt) megtörtént a szolgáltatás indításához szükséges KELER oldali fejlesztések tesztre bocsátása
- ▶ a kivonatkészítés és riporting funkciók megújításának előfeltételeként az Adattárház megbízható működéséhez szükséges technológia stabilizálása és a kiszolgáló funkciókhoz szükséges adatkörök bevonása (Adatkonzolidáció),
- ▶ a jelentős technológia átalakuláson átesett Számlavezető rendszercsoport frissítése, valamint
- ▶ a KELER KSZF üzleti rendszerein végrehajtott verzióváltások.

Az üzleti igények kielégítésén túl az Informatikai terület elkezdett egy olyan belső, eszköztámogatással is rendelkező folyamat kialakításába, amely a jelenleginél sokkal hatékonyabbá teszi a szállítóinkkal való együttműködést.

A JAVA Web alapú alkalmazásokra épülő fejlesztések támogatására architektúra keretrendszer kerül kialakításra, amely biztosítja a különböző szállítók által elkészített alkalmazások egységes felépítését és szabványos működését. Az Azonnali Fizetési Rendszer követelményeinek egy a már a keretrendszerre épülő alkalmazással fog a KELER megfelelni, az AZUR modul az új fejlesztési keretrendszer első elemeként került implementálásra.

## KOCKÁZAT- KEZELÉS



### Kockázatkezelési aktualitások

A CSDR előírásai alapján a KELER-nek újra engedélyeztetnie kell a központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásait. A KELER 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 folyamatában 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, majd 2019-ben a már korábban is működő Működési Kockázatkezelési Bizottság és a CSDR alapján létrehozott új Kockázatkezelési Bizottság összeolvadt és egy testületként immár hatékonyabban tudja ellátni feladatait. A Kockázatkezelési Bizottság a KELER kockázataival átfogóan foglalkozó testület. Célja, hogy a hatáskörébe sorolt kockázatokat feltárja és javaslatot tegyen kezelésükre vonatkozóan. Tevékenységéről a KELER Vezérigazgatójának és a KELER Igazgatóságának tartozik beszámolási kötelezettséggel. A Kockázatkezelési Bizottság feladatköre arra terjed ki, hogy a KELER aktuális és jövőbeni átfogó kockázati toleranciájáról és stratégiájáról tájékoztatja a KELER Vezérigazgatóját és a KELER Igazgatóságát. A tájékoztatás keretében véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet. 2019-ben összesen három alkalommal ülésezett a Bizottság, egész éves munkájáról az Igazgatóság számára külön tájékoztató készült.

A KELER minden kockázatkezelési szabályzata felülvizsgálatra került 2019 folyamán. A rendszeres felülvizsgálaton túl a CSDR előírásainak való megfelelés érdekében beépítésre kerültek új előírások is.

A KELER napi kockázatkezelési feladatait támogató rendszere 2019 végén élesedett. 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 kitettségeit, és kockázati profiljának változásait részletes jelentésben mutatja be az Igazgatóság számára.

A kockázatkezelés szervezeti felépítésében változások történtek. 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 látta el külön ügyvitel alapján. A kockázatkezelési funkció kiszervezése 2020. január 1-től megszűnt, helyette a KELER-ben, közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt külön Kockázatkezelési Osztály működik, melyet a kockázatkezelési vezető irányít.

### Kockázatkezelési stratégia

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, Eszköz-Forrás Bizottság, Felhasználói Bizottság) is működik a KELER-ben, melyek felelősek a kockázatok egy meghatározott részének kezeléséért, nyomon követéséért vagy véleményezéséért. Ezen túlmenően az MNB a jegybanki felügyelői funkciója keretében kétfévente, a felügyeleti funkciójából adódóan pedig időszakszerűen ellenőrzi a KELER működését. A KELER alapvetően egy transzparens, alacsony kockázattal rendelkező infrastruktúra.

### Hitel- és partnerkockázatok

Egy klasszikus kereskedelmi bankkal összehasonlítva a KELER esetében a befektetési kockázatok nem nevezhetők komplexnek és meghatározónak. A treasury portfólió nagyrészt magyar állampapírokból áll, amit főként bankközi kihelyezések és repó 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 és fióktelepek) mellett a külföldi értéktári linkek és deviza számlavezető intézmények.

A szokásos minősítések keretében az elérhető adatok alapján 2019-ben is megtörtént a Treasury Partnerek, az értéktári linkek, a deviza számlavezető intézmények és részesedések 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-megkezesésre 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 említhető 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 országkockázati limitek napi figyelése is megvalósul.

A KELER a CSDR előírásai szerint, központi értéktári tevékenysége keretében, kizárólag KELER KSZF-nek, teljes fedezettség mellett nyújt napközbeni pénzeszköz-hitelkeretet. A napközbeni hitelkeret célja a KELER KSZF által elszámolt ügyletek kiegyenlítésének zavartalan lebonyolításának elősegítése. A hitelezés folyamata egyedileg lett kialakítva, a KELER más piaci szereplő részére a szolgáltatást nem nyújtja. A nyújtott napközbeni hitelkeret kapcsán napközbeni hitelkockázat keletkezik, aminek folyamatos monitoringja megvalósul. A nyújtott napközbeni hitelkeret fedezettségét a KELER Kockázatkezelési Osztály folyamatosan nyomon követi.

### 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 kimutásra 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 az egész év folyamán a törvényben előírt szint alatt maradt. Az állampapír állomány VaR mutatója naponta kerül kiszámításra a historikus volatilitás mellett.

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 múltira vonatkozó veszteségadatokat, és szakértői becsléseket végez.

A csoportszintű szabályozás indoka, 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 működési kockázatok kezelése.

A működési kockázatok kezeléséért felelős testület a KELER Kockázatkezelési Bizottsága, mely negyedévente áttekinti a működési kockázatok előrelévő mutatók alakulását és megtárgyalja a bekövetkezett eseményeket, javaslatokat fogalmaz meg a működési kockázatkezeléshez kapcsolódóan, a kockázatok kezelését vagy csökkentését illetően.

A Kockázatkezelési Bizottság munkájáról 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 részletesen kifejtésre kerülnek a szerkezetátalakításra, és felszámolásra vonatkozó tervek, valamint a szükséges tőkekövetelmény képzése is megtörténik.

## HUMÁN- POLITIKA



A KELER életében a humánpolitika terén 2019-ben is a napi működés és a törvényi megfelelés mellett, az emberi erőforrás szükségletének biztosítása volt a fő feladat. 2019. december 31-én a munkavállalói létszám 167 fő volt. KELER Ügyvezetőségét 2019-ben 4 fő alkotta.

A humánpolitika kiemelkedő tevékenysége az év folyamán az új javadalmazási politika kidolgozása, a szervezetfejlesztés, valamint a fluktuáció miatti humán erőforrás biztosítása volt. A kiválasztás során továbbra is elsődleges cél maradt a szakmailag képzett munkatársak felvétele és integrálása a KELER szervezetébe, működésébe.

2019. július 18-án elfogadásra került a KELER új Szervezeti és Működési Szabályzata.

A folyamatok optimalizálása, valamint a működés hatékonyságának eredményeképpen átalakításra került a KELER szervezeti felépítése. Az átalakítások eredményeképpen a Stratégiai és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság (SÜI) megszűnt, a Gazdasági Igazgatóság szervezete és tevékenysége jelentősen kibővült, illetve a korábbi SÜI területeinek egy része a Gazdasági Igazgatósághoz, valamint a Vezérgazdálkodásigazgatósághoz kerültek.

## A Stratégiai és Ügyfélkapcsolati Igazgatóságra (SÜI) vonatkozó változások

A Stratégia és Ügyfélkapcsolatok terület szűkebb profillal, nem igazgatóság formájában folytatta működését a korábbi szervezeti tagozódás szerint a vezérgazdátó alatt, a Stratégiai

és Ügyfélkapcsolati vezető irányításával. Feladata a KELER üzleti tevékenységének fejlesztése, a Társaság stratégiájának előkészítése, új üzleti lehetőségek feltérképezése és ezen lehetőségek kiaknázása.

## A Gazdasági Igazgatóságra (GI) vonatkozó változások

Az eddigi Pénzügyi és Számviteli Osztály feladatköre kiegészült a korábban SÜI-n működő Adatvagyon Gazdálkodási Osztály feladatainak kötelező jelentésszolgálati részével. A terület megnevezése változott, nevében utalva a jövőben ellátandó feladatkörre.

Jelentős szervezeti változás továbbá, hogy a Projektiroda is a Gazdasági Igazgatóság alá került. Mivel a KELER projektjeinek jelentős része az informatikai, valamint banküzemi területeket érintik, a Projektiroda Gazdasági Igazgatóságra történő áthelyezésének fő oka az volt, hogy a terület a megnevezett két igazgatóságtól elkülönülten, függetlenséget biztosítva működjön, ahogyan korábban ez a Stratégiai és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság esetében is szempont volt.

## További humánpolitikai feladatok 2019-ben

A terület HR adminisztrációjának támogatására 2019-ben élesben is elindult a NEXON humánügyi nyilvántartó rendszer, amely lehetővé teszi a személyügyi adatok gyors elérését és a HR-kimutatások áttekinthető megjelenítését.

Az új belépő munkavállalók integrálása, tájékoztatása, munkájuk támogatása céljából 2019-től komplex képzési napok keretében az új belépők megismerhették a KELER egyes területeinek működését. 2019-ben összesen négy képzési nap került megrendezésre.

Év végén szintén elindult a kollégák angol nyelvi képzése, mely során összesen 6 csoportban biztosított a kezdő-, közép- és haladó angol csoportban történő nyelvi képzés.

2019 tavaszán elkészült a KELER Csoport komplex vállalatfejlesztési diagnózisa, mely egy egyedi, a szervezet egészére, valamint a különálló szervezeti egységekre vonatkozóan is használható felmérés. A vezetők és munkavállalók szemszögéből vizsgálja a társaság hatékonyságát és ennek hatását a szervezeti kultúrára. A megfelelő időszakonként megismételt felmérés méri majd a beavatkozások szervezetre gyakorolt hatásait is, ezen kívül minden riport tartalmaz magyar benchmark adatokat is a reális célok kitűzéséhez.

A szervezeti diagnózisra épülve a felsővezetéssel 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 humánpolitika a jövőben is törekszik rugalmasan alkalmazkodni a területi igényekhez, biztosítani a szükséges szakmai összetételt, és gondoskodik a kollégák továbbképzéséről, szükség esetén átképzéséről.

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

## BELSŐ ELLENŐRZÉS



A Belső Ellenőrzés 2019. évben is a Felügyelőbizottság által elfogadott, kockázatfelméréssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkaterve, a terven felüli rendkívüli vizsgálati igények, 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 2019-es évben 9 informatikai-bankbiztonsági és 17 nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le a KELER-ben. A végrehajtott ellenőrzéseken belül 18 téma- és 8 célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- ▶ Fizikai értéktári tevékenységek
- ▶ Javadalmazási politika
- ▶ ISIN kód kiadás
- ▶ Controlling folyamatok
- ▶ Beszerzések
- ▶ Tőke megfelelés és likviditás megfeleléség belső értékelési folyamata
- ▶ Pénzforgalmi folyamatok
- ▶ Adatszolgáltatás
- ▶ Részvénykönyv-vezetés
- ▶ Treasury ügyletek
- ▶ Leltározási, zárlati folyamatok
- ▶ Kereskedési könyv vezetés
- ▶ Jogosultságkezelés
- ▶ Projektmenedzsment
- ▶ Informatikai tevékenységek kiszervezése
- ▶ Informatikai biztonsági keretrendszer
- ▶ Üzleti alkalmazások felügyelete

A célvizsgálatok keretében a terület az Ügyfelek pénzügyi eszközei és pénzeszközei kezelését, a levonások megfelelőségét, az utalványozást, az iratkezelési folyamat megfelelőségét, a katasztrófa-elhárítási tesztek lebonyolítását, a belső fejlesztési és bevezetési folyamatokat, az informatikai incidensekkel kapcsolatos adatszolgáltatást és a forráskódok lététbe helyezését ellenőrizte.

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

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 kidolgozott új biztonsági stratégiáját folytatva haladt tovább. 2019-ben 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.

- ▶ 2019. év elejétől egy nagyobb létszámú biztonsági terület kezdte el a kitűzött célok megvalósítását. A területen dolgozó új munkavállalók csatlakozásával, egy sokkal szélesebb spektrumú kompetencia alakult ki, így belső erőforrásból több területen szakmailag erősebb lett a Biztonsági Menedzsment, ami a hatékonyabb kiberbiztonsági ellenálló képességet is jelentősen növeli a cégen belül. A munkamódszertan alapoktól való újratervezése és megvalósításának első fázisa befejeződött.
- ▶ 2019 folyamán a KELER kialakított egy új üzleti hatás-elemzési módszertant, ami alapján frissítésre került a BIA felmérés.
- ▶ Mint minden évben, 2019-ben 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 továbbra is tesztelte a munkavállalók biztonság-tudatosságát és hozzáállását, ezek mellett kialakított egy éves oktatási rendszeren belüli szerepköri képzést, így dedikált oktatást kaptak a közép és felsővezetők, az IT munkatársak illetve az üzleti területen dolgozó kollégák.
- ▶ 2019-ben a terület jelentősen fejlesztette az implementált SIEM rendszer által a biztonsági monitorozó képességét. A use case-ek számát növelte és megkezdte az alkalmazás szintű monitorozás bevezetését is. A logok elemzése folyamatos feladata a biztonsági területnek.
- ▶ Mobil biztonság területén a KELER szintén újabb biztonsági szintet tudott lépni a felhasználói elégedettség mellett, ezért az eddigi szolgáltatások mellé újabbakat vezetett be.
- ▶ A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében az információbiztonsági kontrollok rendszeresen felülvizsgáltra kerülnek. Ennek keretében az év folyamán folyamatosan sérülékenység vizsgálatok zajlottak.
- ▶ A penetrációs tesztek területén lévő kompetencia kialakítása véget, belső támadási és biztonsági vizsgálatokat kezdett végezni a terület, valamint az új fejlesztéseknél, már a fejlesztési fázis végén is elkezdte a biztonsági teszteket.
- ▶ A Biztonsági Menedzsment 2019. évben folytatta az új IDM rendszer fejlesztését, így bővült az online rendszerek listája, valamint a technika felhasználók IDM integrációját is megkezdte.
- ▶ A biztonsági szabályozás keretén belül kialakításra került a KELER kiberbiztonsági keretrendszere, valamint ezzel egy időben az incidens kezelésben is új alapok kerültek lehelyezésre, így sokkal hatékonyabb és gyorsabb reakciókat lehet adni egy esetleges kiber támadás esetén.

Az év során a biztonsági terület továbbra is nagy hangsúlyt fektetett a nyitott belsőellenőrzési és audit pontok kezelésére.

## FOLYAMAT- MENEDZSMENT



A Folyamatmenedzsment 2019-ben párhuzamosan haladt a jelenlegi működés üzleti folyamatainak feltérképezésével, valamint a jövőbeni működést kiszolgáló rendszerfejlesztések, projektek támogatásának feladatkörével.

Alapvető törekvés, hogy a folyamatfelmérés szakaszában feltárt hiányosságok, hibák, nem hatékony erőforrás felhasználást megüldítő működési anomáliák kiküszöbölésre kerüljenek mind a jelenlegi működésben, mind a jövőben bevezetni tervezett rendszerekben és megvalósítandó fejlesztésekben. Az egyes operatív területek folyamatainak felmérése és elemzése útján a KELER által lebonyolított összes üzleti folyamat átvilágítására sor kerül.

### 2019-ben ez az alábbi feladatok elvégzését jelentette:

- ▶ Az egységes szervezeti folyamatstruktúra kialakításához elindult az üzleti folyamatok – díjstruktúra elemek – termékstruktúra megfeleltetése, amelynek a folyamatban lévő modernizációs fejlesztésekkel párhuzamos, gördülő elvű kialakítása és szervezeti szintű kiterjesztése a folyamatos karbantartást és utógondozást is megköveteli.
- ▶ Befejeződött a Társasági események és Kibocsátói Osztály (TEKO) működési folyamatainak teljes körű felmérése. Az érintett terület folyamatainak átvilágításakor 135 folyamat került azonosításra, amelynek mind az üzleti folyamatok, mind az alaptevékenységet támogató és irányító folyamatok is részét képezik. A folyamatok felmérése magában foglalta a TEKÓ folyamatainak elemzését és részletes dokumentálását folyamatmodellek formájában, az

erőforrás szükséglet becslését és a folyamatoptimalizálási, racionalizálási lehetőségek azonosítását. Megállapításra került a terület folyamatköreire vonatkozó az automatizáltsági szint, amely a rendszerfejlesztésekkel megvalósított működés után azonos elvek mentén visszamérhető, a stratégiai célok szem előtt tartásával. A folyamatok rendszerfejlesztések nélküli átszervezésével, ügyviteli- vagy munkaszervezési átalakítással kezelhető problémák egy köre rövid távon megoldásra kerül. A rendszerfejlesztést vagy teljes átalakítást igénylő javaslatok a KELER fejlesztési portfóliókezelésének részét képezik.

- ▶ Az értékpapír kiegyenlítési tranzakciók és értékpapírszámla-műveletek folyamatainak feltérképezése és újratervezése a KSZP program keretében valósul meg, összhangban a jogszabályi elvárásokkal és a T2S harmonizációs törekvésekkel. A hatékonyságnövekedési szempontok érvényesítése a lehető legnagyobb mértékű automatizált működést célozza meg, valamint azt a törekvést, hogy a folyamatok dokumentációk a megvalósult fejlesztéseket naprakészen tükrözzék.
- ▶ KELER jelenlegi, szerteágazó és a sok esetben manuális intervencióval bonyolított díjszámítási folyamatok optimalizált működésének kialakítása szintén a KSZP program részét képezik. A díjszámítás részletes felmérése és elemzése lehetőséget adott a jelenlegi működésre is visszaható hibák kiküszöbölésére.
- ▶ Az Azonnali Fizetési Rendszer bevezetésével a pénzsámlavezetés területén megjelenő új folyamatkörök definiálására és tervezésére került sor.

## KÖRNYEZET- VÉDELEM



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

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

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

A megelőző évben szakértő által végzett állapotfelmérés eredményeként az energiafelhasználás és a költségek optimalizálása érdekében 2019-ben megtörtént az R70 Székházban működő UPS berendezések és az akkumulátortelep cseréje. A korábbi terhelési adatok alapján optimalizálva a berendezések kapacitását 2 db UPS és 80 db akkumulátor került beszerzésre.

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

A 2019-es évben a KELER Szervezési és Beszerzési osztálya elindított egy beszerzési eljárást környezeti tanácsadás tárgyban a jogszabályok által előírt kötelezettségek azonosítása, pontforrás-engedélyeztetés (generátor) levegővédelmi, hulladék beallási és egyéb adatszolgáltatási kötelezettségei elvégzése céljából. A szerződés a 2020-as évben lép hatályba.



## A KELER FELÜGYELŐ- BIZOTTSÁGÁNAK 2019. ÉVI JELENTÉSE



### A KELER Zrt. Felügyelőbizottságának jelentése a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti IFRS szabályrendszer alapján készült különálló pénzügyi kimutatásainak tárgyában

A Felügyelőbizottság 2019. évben 8 alkalommal ülésezett, illetve 4 alkalommal hozott döntést ülésen kívüli határozat-hozattal.

A 2019. évi belső ellenőrzési munkaterü a korábbi gyakorlatnak megfelelően a kockázatfelmérési és kockázatelemzési munkafolyamat eredményeként alakult ki, amely biztosítja, hogy a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálata a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak.

A Felügyelőbizottság jóváhagyta a Társaság belső ellenőrzésének munkaterületét, amelynek végrehajtásáról ülésein folyamatosan tájékozódott az év során.

A Felügyelőbizottság tájékoztatást kapott a KELER Zrt. igazgatósági ülésein megtárgyalt napirendeiről.

2019. 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 megfelelés belső értékelési folyamata
2. Javadalmazási politika
3. Haircut megfelelés
4. Értékpapír leltározás, értéktári tevékenység vizsgálata
5. Controlling folyamatok
6. Beszerzések lebonyolítása
7. Az ügyfelek pénzügyi eszközei és pénzeszközei kezelésének vizsgálata
8. Kötelező adatszolgáltatások
9. Részvénykönyv vezetés
10. Pénzforgalmi folyamatok
11. ISIN kód kiadás
12. Treasury ügyletek
13. Leltározási és zárlati munkálatok
14. Kereskedési könyv vezetése
15. Utalványozás
16. Group Mineralix eset kezelése
17. Pénzmosás

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. Informatikai biztonsági keretrendszer ellenőrzése
5. Licenc-gazdálkodás, forráskódok letétbe helyezésének ellenőrzése
6. Jogosultsági folyamatok vizsgálata
7. Belső fejlesztési tevékenység
8. Projektmenedzsment
9. Üzleti alkalmazások felügyelete

A Felügyelőbizottság 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. Felügyelőbizottsága a belső ellenőrzési jelentések nyomán szükségessé vált intézkedések teljesülését folyamatosan nyomon kísérte a belső ellenőrzés riportjai alapján.

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

A Felügyelőbizottság 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 2019. évi munkájáról, valamint a Compliance Officer 2020. évi munkaterüéről.

Jóváhagyta a KELER Zrt. Javadalmazási politikáját és Javadalmazási Szabályzatát, ezen felül az elfogadott koncepció alapján kiírta a Belső Ellenőrzési Szervezet teljesítmény-menedzsment céljait és elvégezte a Belső Ellenőrzési Szervezet előző évi teljesítményének értékelését.

A belső ellenőri jelentések, valamint az egyéb – a Felügyelőbizottság által megtárgyalt – előterjesztések alapján a Felügyelőbizottság 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 tesznek.

A Felügyelőbizottság 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 Felügyelőbizottság megállapította, hogy a Társaság ügyvezetősége a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelőbizottság áttekintette a Társaság IFRS számviteli szabványok szerint készült éves beszámolóját, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelőbizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER Zrt. 2019. évi különálló éves beszámolóját 134 215 M Ft egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 1 137 M Ft adózás előtti eredménnyel, 1 050 M Ft adózott eredménnyel (tárgyévi eredmény), 1 032 M Ft teljes átfogó eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2020. május 12.

**Taczmán Róbert**  
a Felügyelőbizottság elnöke

# Deloitte.

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

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

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

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER Központi Értéktár Zrt. részvényeseinek

### Vélemény

Az összesített pénzügyi kimutatások, amelyek a KELER Központi Értéktár Zrt. (a „Társaság”) 2019. évi éves jelentésének 40-43. oldalán bemutatott, 2019. 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 könyvvizsgáló, 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásokban kerültek levezetésre.

Véleményünk szerint a KELER Központi Értéktár Zrt. mellékelt összesített pénzügyi kimutatásai minden lényeges szempontból összhangban vannak az alapjául szolgáló 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

### Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (”számviteli törvény”) által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgáló 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásoknak és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésnek az elolvasását. Az összesített pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgáló 2019. évi különálló pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk időpontját követően bekövetkezett események hatásait.

### A könyvvizsgáló különálló pénzügyi kimutatások és az arra vonatkozó jelentésünk

2020. május 5-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt adtunk ki a könyvvizsgáló különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. A könyvvizsgáló különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés tartalmazza a 2019. évi különálló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata kapcsán azonosított kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdéseket is.

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

A vezetés felelős azért, hogy a 2019. évi éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgáló különálló pénzügyi kimutatásokban szereplő vonatkozó információkkal.

### A könyvvizsgáló összesített pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, ”Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” c. magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre arra vonatkozóan, hogy az összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizsgáló 2019. évi különálló pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2020. szeptember 14.



Molnár Gábor  
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
Nyilvántartási szám: 000083  
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239

# KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG

2019. DECEMBER 31-EI KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG  
(ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

KELER / Éves Jelentés

2019

	2019. december 31.	2018. december 31.
Pénzeszközök és egyenértékeseik	15 164	10 152
Bankközi kihelyezések	72 913	50 045
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	16 446	14 232
Egyéb átfogó eredménnyel szemben ualós értéken értékelt adósságinstrumentumok	19 392	32 386
Nyereségadó – Tényleges adó követelések	19	148
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	118	0
Veuőkövetelések	788	650
Lízingkövetelések	25	0
Egyéb követelés	560	797
Részesedések más gazdálkodóban	6 546	6 546
Immateriális eszközök	1 139	849
Ingatlanok, gépek és berendezések	1 105	782
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>134 215</b>	<b>116 587</b>
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	99 238	79 368
Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek	49	0
Egyéb adókötelezettségek	191	106
Nyereségadó – Halasztott adó kötelezettségek	0	0
Szállítói kötelezettség	701	359
Céltartalék	248	0
Repo kötelezettség	8 944	9 338
Lízing kötelezettség	360	0
Egyéb kötelezettségek	395	359
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>110 126</b>	<b>89 530</b>
Jegyzett tőke	4 500	4 500
Eredménytartalék	19 209	22 263
Törvényes tartalék	371	267
Egyéb átfogó eredménnyel szemben ualós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi instrumentumok tartaléka	9	27
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>24 089</b>	<b>27 057</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>134 215</b>	<b>116 587</b>

# KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSA  
(ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

KELER / Éves Jelentés

2019

	2019. december 31.	2018. december 31.
Értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok	5 401	4 856
Infrastrukturális bevételek	381	294
Kamatbevételek AC	1 030	861
Kamatbevételek FVTOCI	101	47
	1 131	908
Kamatráfordítások	-271	-219
<b>KAMATKÜLÖNBÖZET</b>	<b>860</b>	<b>689</b>
Nettó értékpapír árfolyamnyereség, értékvesztés	0	-3
Várható értékvesztés (ECL)	1	-2
<b>Főtevékenységből származó eredmény</b>	<b>6 643</b>	<b>5 834</b>
Banki szolgáltatás ráfordítása	-233	-217
Személyi jellegű ráfordítások	-2 547	-2 385
Értékcsökkenés	-686	-425
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	-629	-725
Szakértői díjak	-626	-495
Telekommunikációs szolgáltatások	-94	-67
Biztosítások	-11	-10
Anyagjellegű ráfordítások	-52	-39
Bérleti díjak	-18	-109
Marketing költségek	-3	-8
Oktatási költség	-21	-19
Működési eredményt terhelő adók	-179	-194
Igénybevert szolgáltatások	-209	-198
Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	-31	-26
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	-21	-53
Egyéb kockázati költség	-220	786
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	-15	-1
<b>Működési ráfordítások</b>	<b>-5 595</b>	<b>-4 185</b>
Értékvesztés nem pénzügyi eszközökre	-2	-70
Egyéb bevételek, ráfordítások	91	105
<b>Működési eredmény (adózás előtti eredmény)</b>	<b>1 137</b>	<b>1 684</b>
Nyereségadó ráfordítás	-87	-234
<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>1 050</b>	<b>1 450</b>
Egyéb átfogó eredmény nyereségadó hatása után	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben ualós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok ualós érték változása	-17	18
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	-1	1
<b>TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>-18</b>	<b>19</b>
Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe	-18	19
Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe	0	0
<b>TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>1 032</b>	<b>1 469</b>

# KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

KELER / Éves Jelentés

2019

A 2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA  
(ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény tartalék	Törvényes tartalékok	Összesen
<b>2018. január 1-jei egyenleg</b>	4 500	8	21 815	122	26 445
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	19	1 450	0	1 469
Megállapított osztalék 2018. május 30.	0	0	-857	0	-857
Kötelező tartalékképzés	0	0	-145	145	0
<b>2019. január 1-jei egyenleg</b>	4 500	27	22 263	267	27 057
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	-18	1 050	0	1 032
Megállapított osztalék 2019. május 13.	0	0	-4 000	0	-4 000
Kötelező tartalékképzés	0	0	-104	104	0
<b>2019. december 31-i egyenleg</b>	4 500	9	19 209	371	24 089

# KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

KELER / Éves Jelentés

2019

A 2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV KÜLÖNÁLLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁSA  
(ADATOK MILLIÓ FORINTBAN)

ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW	2019.01.01 2019.12.31	2018.01.01 2018.12.31
<b>Nettó eredmény</b>	<b>1 137</b>	<b>1 684</b>
<b>Kamatráfordítás</b>	<b>271</b>	<b>219</b>
	1 408	1 903
<b>Pénzmozgással nem járó tételek</b>		
Kamatbevételek	-1 131	-908
Értékcsökkenés	686	425
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	220	-786
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	0	0
Immateriális eszközök értékvesztése	2	70
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	2	-4
<b>Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások</b>	<b>1 187</b>	<b>700</b>
Ügyfelek betéteinek változása, nettó - loró számlák	19 870	5 961
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	205	352
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	144	68
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó pénzkirámlás	10 604	4 661
Bankközi kihelyezések, követelések nettó növekedése (-) / csökkenése (+) a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után	-22 868	-8 745
	9 142	2 999
Kifizetett kamatok	-266	-237
Kifizetett adó	-138	-75
<b>Üzleti tevékenység felhasznált (-) / generált (+) nettó pénzforgalma</b>	<b>8 738</b>	<b>2 687</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW</b>		
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-184	-604
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-512	-767
Tőkeemelés lányvállalatban	0	-2 000
Tárgyi eszközért kapott pénz	10	11
Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzbevételek	0	0
Megkapott kamat	1 024	971
Átfutó tételek	0	-265
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom</b>	<b>337</b>	<b>-2 654</b>
<b>FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW</b>		
Osztalék fizetés	-4 000	-857
Lízingdíj kifizetés	-83	0
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom</b>	<b>-4 083</b>	<b>-857</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése (+) / csökkenése (-)</b>	<b>4 993</b>	<b>-824</b>
Pénzeszközök nyitó egyenlege	10 152	10 959
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbség	0	0
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege	-1	0
Pénzeszközök záró egyenlege	15 164	10 152
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	18	17
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)</b>	<b>4 993</b>	<b>-824</b>



# ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

## Tulajdonosi szerkezet

2019. január 1. és 2019. december 31. között hatályos adatok

Tulajdonosok	Vagyoni 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

### Az Igazgatóság elnöke:

dr. Selmeczi-Kouács Zsolt

### Az Igazgatóság tagjai:

Balogh Csaba Kornél

Kuti Zsolt  
2020. október 8-tól

Máté-Tóth István

Végh Richárd

Demkó-Szekeres Zsolt  
2019. március 13-tól

Horváth Gábor  
2020. szeptember 9-től

Nagy Márton  
2020. június 30-ig

Marosi Bence  
2020. március 14-től  
2020. augusztus 31-ig

Mónus Attila  
2020. február 24-ig

Szalai Sándor  
2019. január 11-ig

## FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

### A Felügyelő Bizottság elnöke:

Taczmann Róbert  
2020. március 26-tól

Bartha Lajos  
2020. március 25-ig

### A Felügyelő Bizottság tagjai:

Pintér Klára

Varga Lóránt

Visontai Balázs  
2020. március 26-tól

Varga-Balázs Attila  
2020. március 25-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

Honlap: 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

### Service Desk:

Ügyfélszolgálati idő:

7.00–20.00 óráig

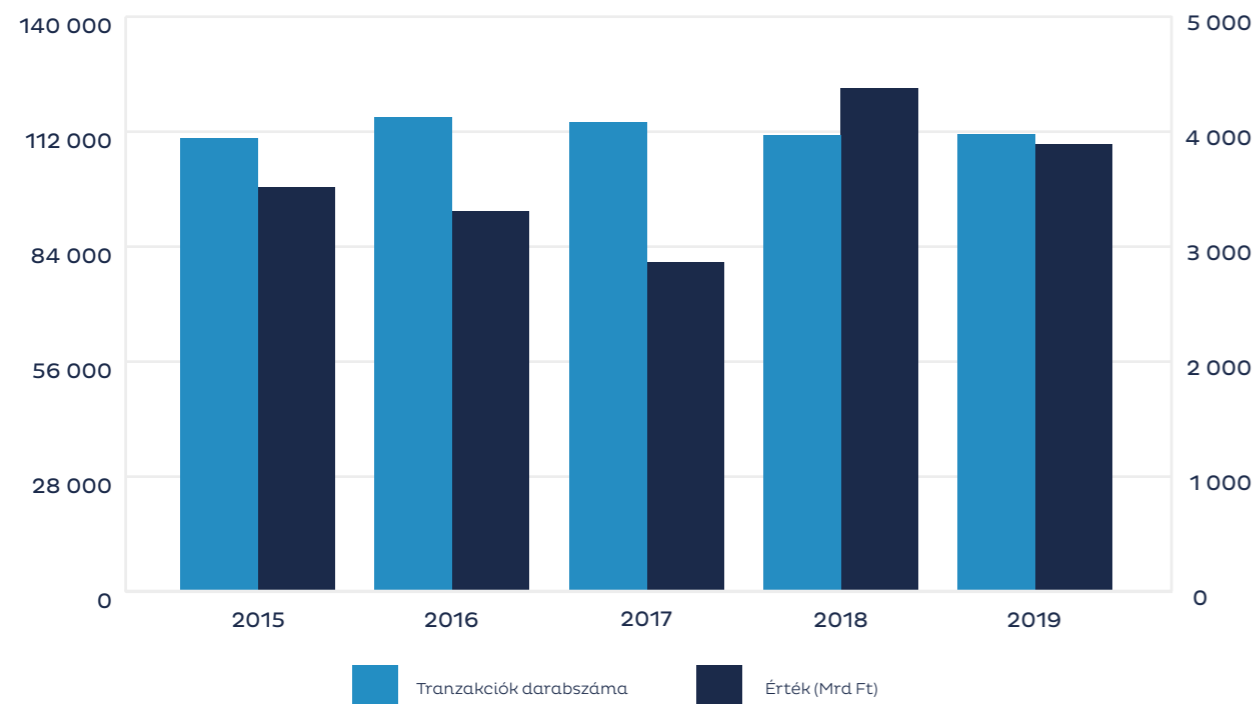
(hétfő–péntek)

Tel: +36 1 483 6228

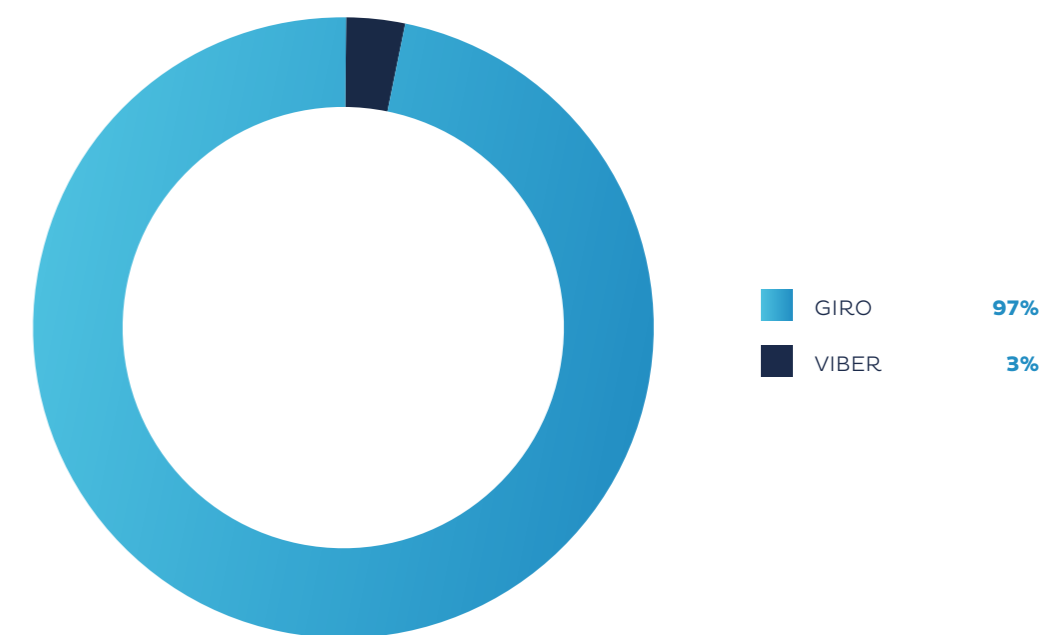
Tel: +36 1 483 6120



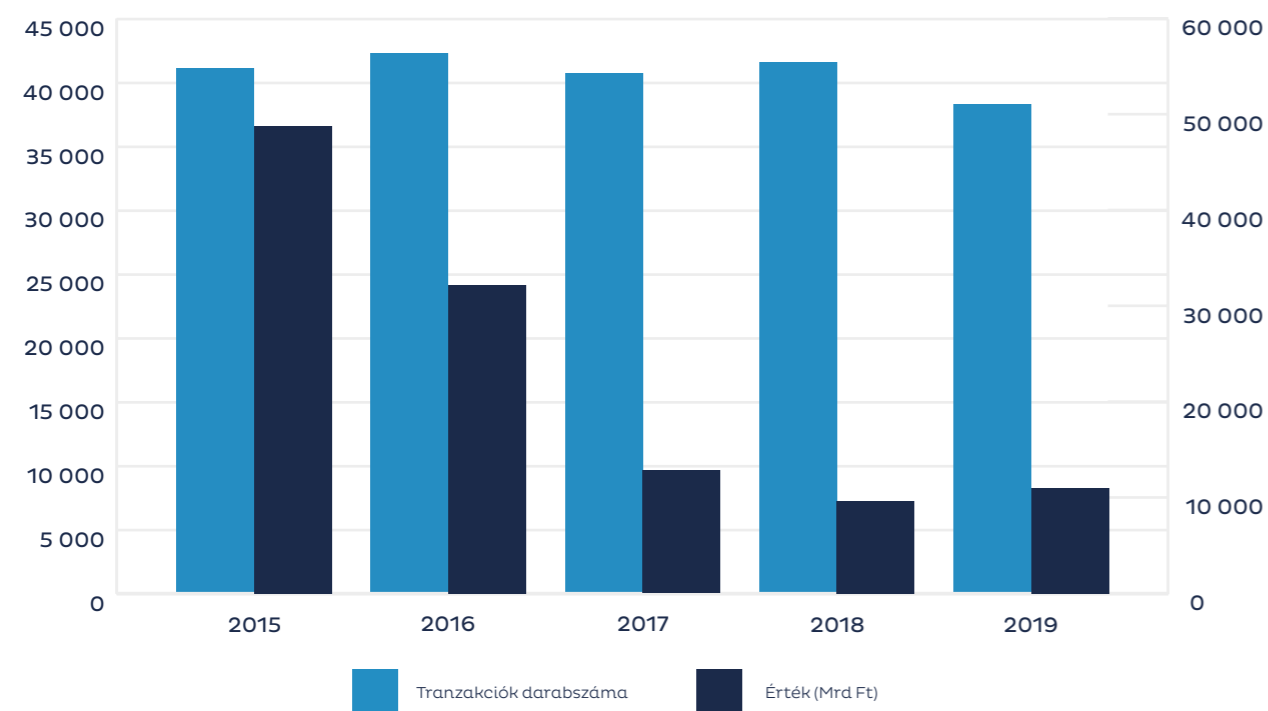
Ügyfelek által a KELER pénzeszámlákról ki-, és beutalt (külső körű) pénzforgalom alakulása 2015–2019



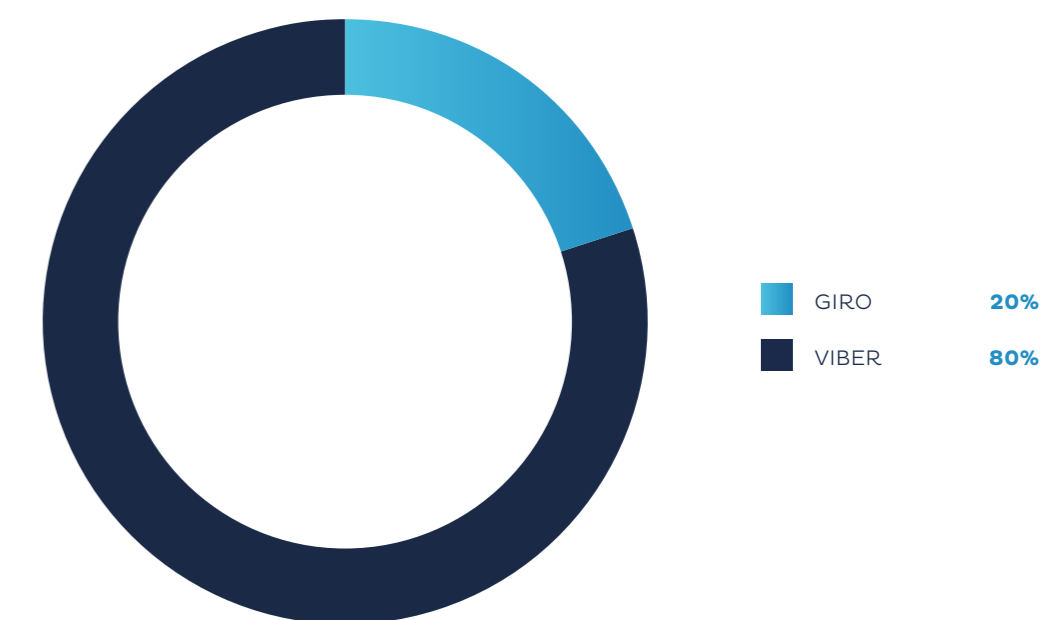
A GIRO-VIBER pénzforgalom megoszlása tranzakciók száma alapján 2019-ben



Ügyfelek által KELER-ben vezetett pénzeszámláinak egymás közötti terhelései, jóváírásai (belső körű forgalom) 2015–2019



A GIRO - VIBER pénzforgalom megoszlása forgalmi érték alapján 2019-ben



**KELER ZRT.**

1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

**Telefon:** +36 1 483 6100

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

**Fax:** +36 1 342 3539

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