keler kszf

Éves Jelentés
2016

Tartalom

1. Elnöki köszöntő 3
2. Piaci környezet 4
3. A KELER KSZF tevékenysége 6
4. Szabályozói környezet 7
5. A KELER KSZF gazdálkodása 8
6. Kockázatkezelés 10
7. Szabályozott piaci, gáz és energiapiaci elszámolások 12
8. Ügyfélkapcsolatok 15
9. Informatika 16
10. Humánpolitika 17
11. Belső ellenőrzés 18
12. Biztonsági menedzsment 19
13. Környezetvédelem 20
14. A KELER KSZF Felügyelő Bizottságának 2015. évi jelentése 21
15. Független könyvvizsgálói jelentés 23
16. Mérleg 24
17. Eredménykimutatás 27
18. Cash flow kimutatás 29
19. A KELER KSZF szervezeti felépítése 30
20. Vezetőség 31
21. Általános információk 32

1. Elnöki köszöntő

A KELER Csoport pénzügyileg ismét sikeres évet zárt, hiszen mind a szolgáltató-, mind a pénzügyi tevékenység eredménye kedvezően alakult.

A KELER Zrt. az elmúlt évben is folytatta a cégcsoport jövője szempontjából meghatározó jelentőségű Stratégiai Modernizációs Programját, amelynek célja, hogy a program keretében megvalósuló szolgáltatás-, szervezeti és IT fejlesztések következtében a KELER Csoport innovatív, európai és regionálisan is vezető piaci szereplővé váljon. A Társaság sikeresen felkészült az egységes európai értékpapír-elszámolási rendszer, a Target2-Securities-hez való csatlakozásra. A nemzetközi szerződésben vállalt kötelezettségek teljesítésével a KELER Zrt. a T2S rendszeren keresztül a hazai tőkepiacot egy olyan integrált európai értékpapír kiegyenlítési rendszerrel kapcsolja össze, ami biztonságosabbá és gazdaságosabbá teszi a nemzetközi értékpapír-tranzakciók lebonyolítását.

A gazdasági válságjelenségek előrejelzése és azok időben történő kezelése érdekében a nemzetközi hatóságok által előírt jelentéstételi kötelezettségeknek való megfelelést megkönnyítendő a KELER Zrt. 2016-ban is tovább folytatta Jelentési szolgáltatásainak (Trade Reporting – TR) fejlesztését. A hivatalos Registered Reporting Mechanism (RRM) szerepkör megszerzésével a Társaság a tőkepiaci ügyleteken (EMIR) felül már az energiapiaci tranzakciók (REMIT) jelentésében is segíti számos hazai és nemzetközi ügyfelét. A szolgáltatás további fejlesztése érdekében a 2016. év során elindult az a projekt, ami a MiFID II./MiFIR jogszabályok által előírt jelentési és nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítéséhez szükséges engedélyek megszerzésére irányul, teljessé téve ezzel a KELER Csoport TR termékpalettáját.

A KELER Csoport szerves részeként a KELER KSZF Zrt. 2016. évben töretlen fejlődést mutatva vált a közép-kelet európai régió egyik legdinamikusabban növekvő, EMIR licenccel rendelkező központi szerződő fél intézményévé. A klíringházak között egyedülálló módon egyszerre nyújt központi elszámolási szolgáltatást az azonnali értékpapír-piacok, a derivatív tőkepiacok és a hazai földgázpiacok részére, valamint biztosít hozzáférést a meghatározó európai energiapiacokhoz.

A hazai és nemzetközi ügyfelei számára nyújtott folyamatos, biztonságos és magas színvonalú elszámolási tevékenységének elismeréseként a KELER KSZF Zrt. 2016 szeptemberében szerződést kötött a Román Árutőzsdével (Bursa Romana de Marfuri) az általa működtetett földgázpiac központi szerződő fél tevékenységének ellátására. Az ehhez kapcsolódó szolgáltatás tényleges megkezdése a 2017. év második felében várható.

A KELER Csoport életében jelentős változást hozott az új értékesítési és ügyfélkapcsolati koncepció bevezetése, melynek célja a központi, egykapus ügyfélkiszolgálás és kapcsolattartás kialakítása és az ügyfelek eddigieknél is magasabb szintű kiszolgálása. A KELER Csoport számára kiemelten fontos, hogy személyre szabott megoldásokkal, szakértő segítséggel és magas szintű szolgáltatásaival támogassa ügyfeleit céljaik megvalósulásában és ezen törekvésének sikere az ügyfélszámok növekedésében is tetten érhető. Az új szolgáltatások, a piaci változások, valamint a nemzetközi konferenciákon való egyre fokozottabb, sikeres szereplések eredményeként a KELER KSZF Zrt. ügyfélköre 28%-kal, 98-ra bővült, míg a KELER Zrt.-t – a TR szolgáltatások bővülésének köszönhetően – 76 új ügyfél választotta.

Ezúton szeretnék köszönetet mondani a KELER Csoport minden munkatársának, akik kitartó és konstruktív munkájukkal nemcsak a cégcsoport számára biztosítottak sikeres évet, de a hazai és külföldi hitelintézetek, befektetési vállalkozások, kibocsátó vállalatok, illetve a tőke-, gáz- és energiapiac szereplőinek sikereihez is hozzájárultak.

dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

Elnök

2. Piaci környezet

Nemzetközi kitekintésben a 2016-os év ismét kihívások elé állította az EU-s országok egységének megőrzését. Az uniós fizetőeszközre is hatással volt mind a nemzetközi politika, mind a szélsőséges irányvonalak erősödése. Ez két eseményben csúcsosodott ki: az egyik a brit népszavazás, a másik az amerikai elnökválasztás. A brit népszavazás Brexit néven vált a mindennapi sajtó témájává. A szavazás váratlan végeredményeként a britek arról döntöttek, hogy kezdeményezik kilépésüket az Európai Unióból. Az Amerikai Egyesült Államok elnökének pedig 2016 novemberében a radikális programmal előálló Donald Trumpot választották.

Magyarországon az irányadó kamatláb tovább csökkent, december 31-i állapot szerint 0,90%-on állt, az infláció mértéke azonban nőtt a 2015-ös rekord alacsony szinthez képest, de még így is az inflációs célon belül mozgott. Az év vége felé a fogyasztói árindexben emelkedés volt megfigyelhető.

A nagy múltú amerikai részvényindex, a Dow Jones Industrial Average Index (DJIA) az előző évi záró értékéhez képest 13,42%-os emelkedést ért el 2016-ban, az év utolsó kereskedési napján 19 762,60 ponton zárt. A jelentősebb európai tőzsdék indexei is jól teljesítettek, a frankfurti DAX például 6,87%-os, a londoni FTSE pedig 14,43%-os erősödést mutatott. Ennek következtében előbbi 11 481,06 ponttal, míg utóbbi 7 142,83 ponttal hagyta maga mögött az elmúlt évet.

A nemzetközi devizapiacon a 2015-ös hatalmas zuhanás után 2016-ban magához tért az euró a svájci frankkal szemben. Az év elején erősödést mutatott, azonban év közben eléggé változékonyan alakult az árfolyam. 2016 végére az előző évi záró értéken stagnált a kurzus. Az év utolsó kereskedési napján 1,0756 volt az árfolyam, ami 0,80%-kal kisebb csökkenést jelent az előző évihez képest. Az amerikai dollárral szembeni euró árfolyam 2015 végén 1,0934 volt, 2016 végén 1,0575-ös szinten zárt, ami az euró 3,28%-os gyengülését jelentette.

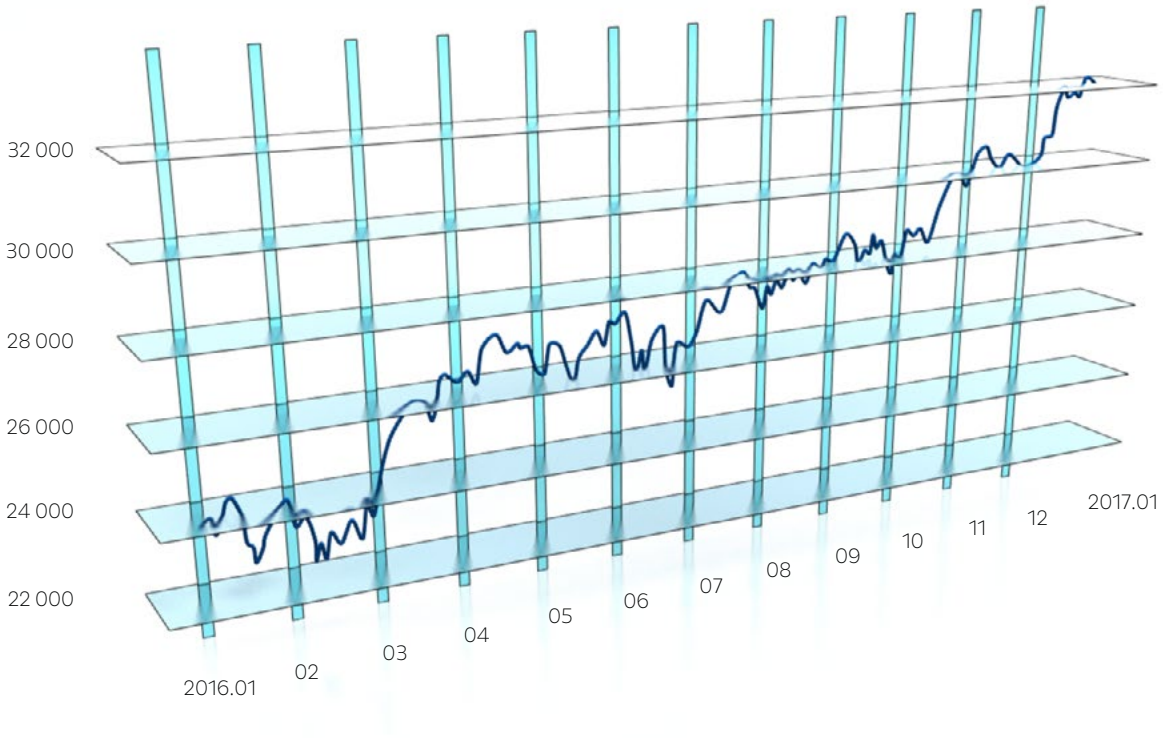
A hazai fizetőeszköz euróval szembeni árfolyama az év során sokat ingadozott. Az éves maximumát már rögtön az év elején elérte, január 12-én, amikor 317,97 forintot kellett fizetni egy euróért. A negyedik negyedév elejére erősödött a hazai fizetőeszköz, így az árfolyam megközelítette a lélektani 300 forintos határt, 304,28 volt október hetedikén, azonban az év során egyszer sem lépte át azt. Az előző évhez hasonlítva 2016-ban is az első három hónapban volt a leggyengébb, ellenben nem a második, hanem a negyedik negyedév hozta meg az erősödést. December 30-án, az év utolsó kereskedési napján végül 311,02-es árfolyamon zárt, ami egy kisebb, 0,67%-os erősödést jelent az előző év utolsó kereskedési napjához képest.

Nem lepte meg az elemzőket, hogy a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2016-ban összesen háromszor csökkentette az alapkamatot. Az év során háromszor csökkentették azt. A kamatvágások mértéke egyenletes volt, 15 pontos vágások mentén, ez nem változott az egy évvel ezelőtti kamatpolitikához képest. A Monetáris Tanács 2016 második felében a szinten tartás mellett döntött, így az alapkamat utolsó változtatása (2016. május 25.) óta 0,90%-on stagnál.

A magyar államadósságot finanszírozó befektetők összetételében a korábbi évvel ellentétben jelentősen csökkent (-9,66%) a külföldiek aránya az amúgy növekvő államadósságon belül. A forintban denominált állampapírok állománya egy év leforgása alatt 13,42%-kal 19 108 milliárd forintra nőtt. Míg 2015 végén az állomány 22,58%-át (4 315 milliárd forint) jegyezték külföldiek, addig 2016. decemberre ez az arány 20,40 %-ra (3 898 milliárd forintra) csökkent. Ami a forint adósság lejárati összetételét illeti elmondható, hogy az éven belüli hátralévő futamidővel bíró papírok aránya az elmúlt évben ismét megközelítette a 30%-ot, mely 22,91%-ról 29,56%-ra nőtt. Az 1-2 év közöttiek portfólión belüli súlya 1 év leforgása alatt 26,46%-ról 24,08%-ra csökkent. Ugyanígy a hosszabb lejáratok részaránya is lecsökkent. A 3-5 év közötti papíroknál 25,51%-ról 23,43%-ra, az 5 év feletti papírok arányában pedig 25,13%-ról 22,93%-ra. Ha a devizaadóssággal együtt nézzük, akkor azt láthatjuk, hogy hasonlóan változtak az arányok az előző évhez képest.

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) részvényindexe a BUX 2016-ban 32 003 ponton zárt, ami 34%-kal volt magasabb, mint a 2015 évi záró érték. Az év során folyamatos emelkedést mutatott, sokkal keskenyebb sávban ingadozott, mint a megelőző évben. Tavalyi csúcsát december 28-án érte el, akkor 32 026 Ft-on állt. A BUX mélypontja az év elején, február 11-én volt, ekkor 22 536 pontra süllyedt.

■ BUX index alakulása 2016-ban



3. A KELER KSZF tevékenysége

A KELER KSZF a közép-kelet európai régió egyik legdinamikusabban növekvő központi szerződő fél intézményeként végzi hazai és nemzetközi ügyfelei számára a folyamatos, biztonságos és magas színvonalú elszámolási tevékenységét. A KELER KSZF egyedülálló módon egyszerre nyújt központi elszámolási szolgáltatást az azonnali értékpapír-piacok, a derivatív tőkepiacok és a hazai földgázpiacok részére, valamint biztosít hozzáférést a meghatározó európai energiapiacokhoz. Ezen szolgáltatásait 2016-ban több mint 130 hazai és külföldi szereplő számára végezte, köztük bankoknak, befektetési szolgáltatóknak és energiakereskedőknek.

A KELER KSZF sikeresen válaszolt a dinamikusan változó jogszabályi környezet és a versenyhelyzet kihívásaira, melyet a 2014. július 4-én megkapott EMIR szerinti központi szerződő fél engedélyen túl, a folyamatosan növekvő ügyfélállomány és elszámolt forgalom is megerősít.

A KELER KSZF nemzetközi szinten is jelentős sikert ért el miután 2016 szeptemberében szerződést kötött a Román Árutőzsde (Bursa Romana de Marfuri) által működtetett földgázpiac központi elszámolására. A szolgáltatásvégzés tényleges megkezdése 2017 második felében várható.

A KELER KSZF LEÁNYVÁLLALATA

A KELER KSZF 2014. során egyszemélyes tulajdonosként alapította meg a luxemburgi leányvállalatát a KELER Energy Luxembourg S.a.r.l.-t, a hosszú távú stratégia támogatására. Az időközben bekövetkezett piaci környezeti változások eredményeként tulajdonosi döntést követően a társaság 2016. november 22-én befejezte működését.

EMIR

A KELER KSZF az EMIR szerinti engedély megszerzésével csatlakozott az európai klíringházak elitjéhez és egyúttal a korábbiaknál is szigorúbb szabályozói elvárásoknak kell megfelelnie. Ezt a megfelelést a Magyar Nemzeti Bank éves átfogó vizsgálat keretében ellenőrzi, melynek a KELER KSZF rendre sikeresen megfelelt.

A központi elszámolási tevékenységen túl, a KELER KSZF maradéktalanul megfelelt az EMIR szerinti jelentési kötelezettségnek, egyúttal zökkenőmentesen biztosította ügyfelei számára is a kiegészítő adatszolgáltatást.

4. Szabályozói környezet

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

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

A KELER KSZF a Felügyelet H-EN-III-43/2014. számú határozatával megadott központi szerződő fél és elszámolási tevékenységet végez a Tpt., valamint az EMIR alapján.

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

A KELER KSZF működését 2016-ban az alábbi új jogszabályok, illetve egyes jogszabályokban bekövetkezett változások érintették, valamint a 2016-os vagy korábbi megjelenésüket követően a továbbiakban érintik:

- A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (EMIR).

KÖZGYŰLÉS

2016-ban a KELER KSZF-nél május 25-én került sor az éves rendes közgyűlés megtartására.

Az éves rendes közgyűlés napirendi pontjai között szerepelt többek között:

- A KELER KSZF Zrt. Igazgatóságának beszámolója a 2015. évi üzleti évben kifejtett tevékenységről
- A KELER KSZF Zrt. számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti éves egyedi beszámolójának elfogadása, döntés az adózott eredmény felosztásáról
- Döntés a felmentvény megadásáról
- A Felügyelő Bizottság Ügyrendjének módosítása.

5. A KELER KSZF gazdálkodása

A 2013 folyamán javulásnak indult makrogazdasági folyamatok és a gazdasági élénkülés 2016-ban is folytatódtak, melyet mi sem bizonyít jobban, minthogy az év során Magyarország mind a három nagy hitelminősítőnél kikerült a bóuli kategóriából. Az elmúlt évben a gazdasági élénkülés ugyan megmaradt, de annak mértéke lelassult. A növekedés ütemének csökkenéséért elsősorban az ipari termelés stagnálása és az építőipar teljesítményének visszaesése okolható. A piaci szolgáltatások és a mezőgazdaság javuló teljesítménye, valamint a belső fogyasztás nagyságrendileg 4%-os növekedése azonban összességében azt eredményezte, hogy az éves GDP bővülése 2% környékére várható. 2016 folyamán a fogyasztói árak átlagosan kevesebb, mint 0,5 %-kal emelkedtek, a hazai fizetőeszköz pedig végleg kilépett a legsebezhetőbbnek tekintett valuták köréből. Az ország makro statisztikáinak stabil javulása jó alapot teremtett arra, hogy az év során az MNB Monetáris Tanácsa a 0,90%-os kamatszintig mérsékelje az irányadó kamatlábat.

A felsorolt folyamatok pozitívan érintették a pénz- és tőkepiacokat, és azon keresztül a KELER KSZF működését is. Ennek eredményeként a 2016. évi szolgáltató tevékenység bevétele 1 278,3 millió forintot tett ki, mely összességében 98%-os teruteljesülést eredményezett. A derivatív-, az azonnali értékpapír (multinet) ügyletek, illetve a gázpiacokon tapasztalható, a vártnál alacsonyabb piaci forgalom miatt összesen kb. 94 millió forint díjbevétel maradt el az üzleti tervben lefektetett teruszámokhoz képest. A kieső bevételeket, az immár legnagyobb díjbevételt garantáló energiapiacok kompenzálták a majd 40 millió forintos terutúlteljesítéssel. Az egyéb bevételek döntő hányadát kitevő (cégcsoporton belüli) kockázatkezelési szolgáltatás esetében nettó 20 millió forinttal magasabb lett a bevétel a tervezettnél.

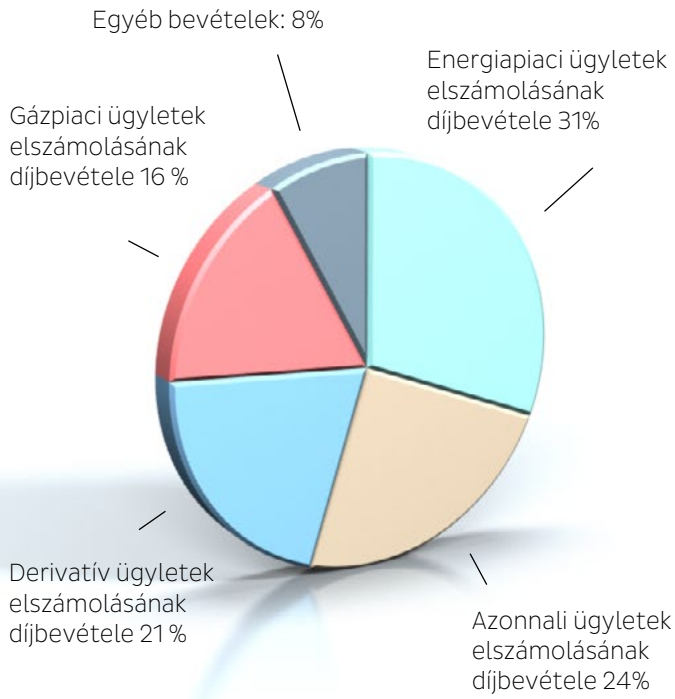
A KELER KSZF működési költségei és ráfordításai főként leányvállalatának a KELER Energy Lux bezárása következtében 65 millió forinttal lépték túl a tervet.

A szolgáltató tevékenység eredménye 174,5 millió forintot tett ki, mely már tartalmazza a luxemburgi leányvállalat bezárási költségeit is.

A pénzügyi eredmény -20 millió forintos év végi egyenlege részben az árfolyamváltozások, részben a KELER Energy Lux törzstőkéjének leírására miatt lett negatív.

Összességében a KELER KSZF egy sikeres évet zárt, hiszen a luxemburgi leányvállalt leírásának költségeitől eltekintve az adózás előtti eredménye az elvárásoknak megfelelően alakult

Szolgáltatásból származó bevételek összetétele / 2016

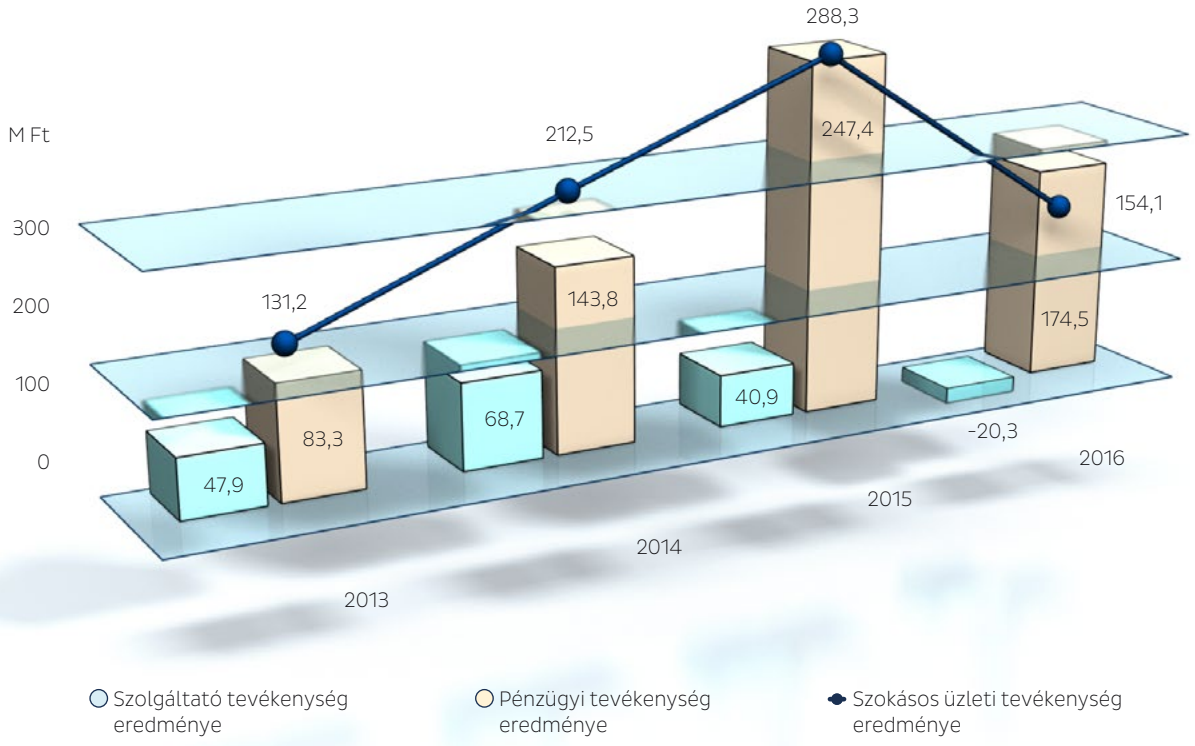


EREDMÉNYTÁBLA / *adatok M Ft-ban*

S.szám	A tétel megnevezése	2015. tény	2016. terv	2016. I-XII. tény*	Teljesülés 2016. tény / terv
A.	**Pénzügyi tevékenység eredménye**	**40,9**	**20**	**-20,3**	**-101,55**
1.	Kapott jutalék- és díjbevételek	1 058,1	1 228,5	1 175,2	95,7%
2.	Egyéb bevételek	91,9	76,5	103,1	134,8
B.	**Szolgáltató tevékenységből származó bevételek (B.=1.+2.)**	**1 150,1**	**1 305,0**	**1278,3**	**98%**
3.	Fizetett / fizetendő jutalék- és díjráfordítások	11,1	2,8	2,5	89,33%
4.	Általános igazgatási költségek	753,8	905,7	915,0	101,0%
5.	Értékcsökkenési leírás	68,0	89,7	89,2	99,4%
C.	**Működési költségek összesen (C.=3.+4.+5.)**	**832,8**	**998,3**	**1 006,7**	**100,8%**
D.	Egyéb ráfordítások	44,7	39,9	97,1	247,4%
E.	**Szolgáltató tevékenység működési költségei és ráfordításai (E.=C.+D.)**	**877,5**	**1 038,2**	**1,103,8**	**106,3%**
F.	**Szolgáltató tevékenység eredménye (F.=B.-E.-13.)**	**272,5**	**266,9**	**174,5**	**65,4%**
G.	**Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye (G.= A.+F.)**	**313,4**	**286,9**	**154,1**	**53,7%**
I.	**Adózás előtti eredmény (I.=G.+H.)**	**313,4**	**286,9**	**154,1**	**53,7%**
K.	Társasági adó (500 MFt-ig 10%, felette 19%)	31,6	28,7	20,8	72,5%
M.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (M.=I.-J.-K.-L.)**	**281,8**	**258,2**	**133,3**	**51,6%**
R.	**MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (R.=M.-N.-O.-P.)**	**281,8**	**258,2**	**133,3**	**51,6%**

* A KELER Energy Lux leányvállalat 2016-ban bezárásra került, a felmerült költségeket tartalmazzák az eredménysorok.

A pénzügyi, szolgáltató és üzleti tevékenység eredménye / 2013-2016



6. Kockázatkezelés

PARTNERKOCKÁZATOK

Klíringtagsági rendszer

A KELER KSZF klíringtagjainak és alklíringtagjainak száma 2016. során tovább bővült, amely jellemzően a gáz- és energiapiacokat érintette. Ami a tőkepiaci klíringtagok számát illeti, az év végén összesen 23 hitelintézet, befektetési vállalkozás és árutőzsdei szolgáltató rendelkezett tagsággal valamely szekcióban/ügyletkörben, amely kettővel kevesebb a 2015-ös taglétszámnál.

A Kereskedési Platform 28 meglévő klíringtagjához az elmúlt év során csatlakozott néhány új szereplő, ennek köszönhetően a gázpiaci taglétszám az év végére 31-re nőtt. 2016. év végére 14 szereplő rendelkezett a CEEGEX piacon egyéni klíringtagsággal, akik közül öt társaság külföldi székhelyű.

Az energiapiaci alklíringtagi kör is tovább bővült, köztük számos külföldi székhellyel rendelkező társasággal. A dinamikus növekedés eredményeként a taglétszám az év végére 76-ra nőtt.

Összegzésképp elmondható, hogy a 2016. év végén a klíringtagsági rendszer 121 aktív tagot számlált, melyek közül 23 tőkepiaci klíringtag (1 árutőzsdei szolgáltató, 4 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe, 1 külföldi befektetési vállalkozás magyarországi fióktelepe és 2 külföldi hitelintézet, 5 befektetési vállalkozás és 10 magyarországi hitelintézet), 31 gázpiaci klíringtag és további 76 energiapiaci alklíringtag. Utóbbi két klíringtagsági rendszer esetében 9 szereplő mindkét piacon rendelkezik tagsággal.

A gázpiaci klíringtagok és energiapiaci alklíringtagok vonatkozásában a KELER KSZF saját fejlesztésű Know-Your-Customer (KYC) kérdőívet vezetett be 2016-tól, amely a partnerek kockázati profiljának még pontosabb feltérképezését támogatja.

PIACI KOCKÁZATOK

Klíringtagi egyéni biztosítékok

A KELER KSZF kockázatkezelésének egyik fontos alaptevékenysége az egyéni biztosítékok megfelelőségének folyamatos figyelése és a biztosítékrendszer karbantartása. 2016-ban több alkalommal módosításra kerültek a tőkepiaci alapbiztosítékok, az új termékek vonatkozásában pedig a rendelkezésre álló információ alapján minden esetben meghatározásra kerültek a megfelelő alapbiztosíték értékek. A biztosítékképzési módszertan a jogszabályi követelményeknek megfelelő.

Az energiapiaci biztosítékképzés mértékében a 2016-os év elejétől az alklíringtagok irányába kedvező irányú változás történt, mivel az Ügyfelek biztosítékadási kötelezettségének mértékét enyhítette a határidős piaci garancia rendszernél alkalmazott belső kockázati szorzó 1,25-ről 1,1-re való csökkentése.

Fontos változás volt a CEEGEX spot piacon a 7/24-es működés bevezetése 2016. október 1-től. A KELER KSZF ennek megfelelően felkészítette klíringrendszerét az új napon belüli termékek elszámolására, valamint ezzel együtt a CEEGEX pozíciós limit számítás módszertana is finomhangolásra került, mivel a limit számítása során a pénzügyileg még nem teljesített azonnali ügyletek kumulált értéke is figyelembe vételre kerül.

Kollektív garancia alapok

A KELER KSZF kockázatkezelési területe a tőkepiaci és a CEEGEX garancia alapok méretének megfelelőségét az EMIR előírásai alapján naponta ellenőrzi, és a jogszabálynak való megfelelés keretében a napi stressz teszt számítás eredményén alapuló garancia alap számítási módszertant használ.

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

Biztosítékeszközök

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

7. Szabályozott piaci, gáz és energiapiaci elszámolások

A 2016-os év az építkezés éve volt a Budapesti Értéktőzsde életében, melynek alapköveként 2016 februárjában meghirdette 2020-ig tartó ötéves stratégiáját, ezzel kijelölve a követni kívánt utat. A Tőzsde ezen stratégia megvalósítása mentén kívánja növelni a vállalatok forrásbevonási lehetőségeit, egyúttal erősítve a magyar gazdaság versenyképességét.

2016 jelentős eredményeként hat tőzsdei bevezetés, köztük két sikeres részvénykibocsátás történt az év során. Ennek a trendnek a folytatása és további erősítése érdekében csatlakozott az Értéktőzsde a Londoni Tőzsde (LSE) ELITE programjához vállalatfinanszírozási képzések indítására. Az elsősorban a kis- és középvállalatok támogatására indított képzési programon túl a BÉT megkezdte az előkészítő munkákat egy új MTF platform indítására, mely platformon a KKV-k Tőzsdére lépését segíti 2017-től.

A tőzsdei forgalom élénkítése érdekében elindult a határidős BUX árjegyzői rendszer 2016 decemberében, melyet a BÉT és a KELER KSZF díjkedvezmény formájában közösen is támogat.

A BÉT és a BÉTa Piac termékportfoliója közösen egyedülállóan széles és színes palettát kínál a befektetők számára. Az új részvénybevezetéseken túl, az azonnali értékpapírpiacon folyamatosan bővülő kínálatot biztosítanak a certifikátok, míg a tőzsdei derivatívák között a deviza alapú termékek teremtenek gazdag választékot.

Az MTS Hungary 2016-ban bővítette az elsődleges állampapír-forgalmazói rendszer résztvevői számára kínált termékeket. Így a magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és diákhitel kötvények után már az MFB kötvényekkel való kereskedés lehetősége is biztosított.

A 2016-os év újabb mérföldkő volt a hazai földgázpiaci szereplők életében, miután a földgázpiacok működését szabályozó Európai Uniós rendelet (az ún. Network Code) ismét meghatározó implementációs szakaszához érkezett. A jogszabály implementációjával összhangban a CEEGEX szervezett földgázpiac 2016. október 1-től már 7/24 órás folyamatos kereskedést biztosít a másnapi és napon belüli ügyletek esetében, melyhez az elszámolási folyamatokat is jelentős mértékben módosítani kellett. A CEEGEX és a KELER KSZF együttműködésének eredményeként a piac zökkenőmentesen és határidőre állt át a folyamatos kereskedésre, melyet a kereskedők azóta is egyre növekvő mértékben vesznek igénybe.

A KELER KSZF által végzett energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatás 2016-ban is változatlanul a legdinamikusabban fejlődő üzletág, mind a kiszolgált ügyfélszám, mind a forgalom nagyságát tekintve. A KELER KSZF sikeresen támogatta a februárban elindult szerb villamosenergia-piac, a SEEPEX indulását. Ennek érdekében stratégiai együttműködésre lépett az OTP banka Srbijaval, mely a szerb illetőségű energiakereskedők pénzügyi teljesítésében működik közre. A KELER KSZF az angol, holland és belga villamosenergia-piacok (APX/Belpex) áprilisi EPEXSPOT piachoz történő csatlakozásához kapcsolódóan megteremtette az angol fontban történő elszámolás lehetőségét, melynek eredményeként az eurós elszámolás után, már angol fontban és ügyféligény esetén dollárban is képes szolgáltatást végezni.

FORGALMI ADATOK ÉS MUTATÓSZÁMOK 2016.

BÉT Azonnali Piac

A BÉT azonnali értékpapír-piacának összesített 2 405,1 milliárd forintos egyszeres forgalma 8,1%-kal nőtt a 2015. évi adatokhoz képest. Az átlagos napi forgalom 9,54 milliárd forintra nőtt az egy évvel korábbi 8,94 milliárd forintról (252 ill. 249 kereskedési nap figyelembe vételével). Az értékpapír-piaci forgalom meghatározó volumenét hagyományosan a részvényügyletek tették ki.

A részvények forgalma 2 297,9 milliárd forint volt 2016-ban, mely 7,5%-os növekedést jelent 2015-hez viszonyítva, így a részvénypiac átlagos napi forgalma 9,12 milliárd forint volt az előző évi 8,58 milliárd forinttal szemben. A részvényforgalom a teljes piaci forgalom 95,54%-át jelentette.

A regisztrált tőzsdei azonnali értékpapír-piaci tranzakciók számában a forgalom növekedésénél kisebb mértékű bővülés volt megfigyelhető, így 2016-ban 1 621 647 darab tőzsdei azonnali értékpapír üzletkötés született, a 2015. évi 1 555 087 darab tranzakcióval szemben, mely 4,3%-os növekedést jelent. A részvényekre született üzletkötések

száma 2%-kal nőtt az előző évhez képest. Az átlagos napi tőzsdei azonnali tranzakciószám – a 2015. évi 6 245 darabos volumennel szemben – 2016-ben 6 435 tranzakciót jelentett naponta, melyből a részvényre született tranzakciók átlagos napi 5 345 ügyletet jelentettek (2015-ben 5 304 darab).

BÉT és a BÉTa piaci részvényforgalom

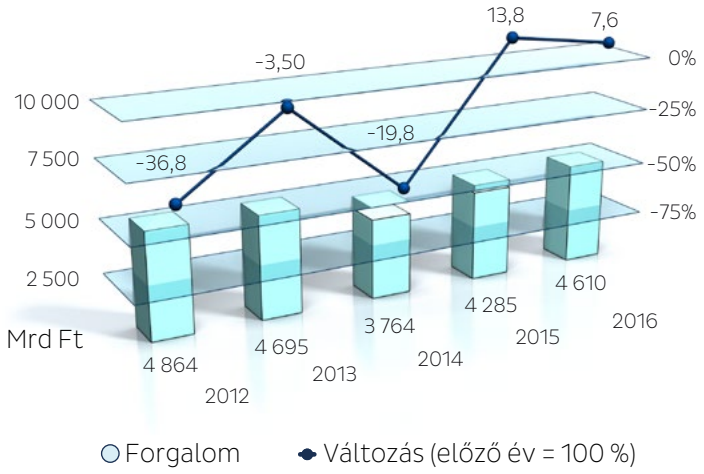
	2012	2013	2014	2015	2016
Forgalom* (Mrd Ft)	4 864	4 695	3 764	4 284	4 610
Üzletkötések száma (ezer db)	1 639	1 355	1 196	1 333	1 372

* duplikáltan számolva | Forrás: BÉT Éves statisztika, 2016.

BÉTa

A BÉTa Piacra bevezetett 21 nemzetközi részvény összesített 7,1 milliárd forintos egyszeres forgalma robosztus mértékben 47,7%-kal növekedett a 2015. évi 4,8 milliárd forintos forgalmához viszonyítva. A regisztrált tranzakciók száma 24 764 darab volt, mely több mint kétszeresével, 104%-kal haladja meg az egy évvel korábbi 12 138 darab üzletkötést.

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



BÉT Derivatív

A BÉT derivatív piacának növekedése megtorpant 2016-ban és kis mértékben csökkent az előző évhez képest. A 2016. évi egyszeres forgalom 2 587,5 milliárd forintos volumene 6,3%-os csökkenést jelent a 2015. évi 2 762,6 milliárd forinthoz viszonyítva. Biztató fejlemény ugyanakkor, hogy az index és részvény alapú termékek forgalma 9,2%-kal bővült az előző évhez képest. Az elmúlt évek trendjéhez illeszkedően továbbra is jelentős a forgalom koncentrációja a derivatív piacon. Az éves forgalomból a deviza alapú termékek 2 257,7 milliárd forinttal (87%-kal), míg az index és részvény alapú termékek 309 milliárd forinttal (12%-kal) részesedtek. Az előző évi adatokhoz viszonyítva a deviza alapú termékek forgalma nominálisan 193,5 milliárd forinttal csökkent, míg a részvény alapú termékek forgalma 26 milliárd forinttal nőtt. Az Áru Szekció forgalma 17,5 milliárd forint volt 2016-ban, mely 23,6%-os csökkenést jelent az előző évi 22,9 milliárd forinthoz viszonyítva.

Termékkör / Ügyletkör 2016	Forgalom 2016 / Mrd Ft
Index alapú határidős termékek	61,43
Határidős részvény	247,55
Határidős deviza	2 257,69
Határidős kamat	0,00
BUX opció	0,00
Részvény opció	0,00
Deviza opció	3,27
Határidős áru	17,54
Opciós áru	0,00
Összesen	**2 587,48**

Forrás: BÉT Éves statisztika, 2015.

MTS Hungary

Az elsődleges forgalmazói piacon, az MTS Hungary azonnali állampapír piacán 2016-ban 466 darab tranzakcióban 159,8 milliárd forint értékben kereskedtek. Az előző évben 744 darab tranzakcióban 380,1 milliárd forintos forgalmat realizáltak, így az éves forgalom 58%-kal csökkent a tavalyi évhez képest.

Kereskedési Platform

A hazai földgáz kiegyensúlyozó piac egyszeres mennyiségi forgalma 6,2 TWh, forgalmi értéken 38,3 milliárd forint volt 2016-ban. Az előző évi forgalmi adatokhoz viszonyítva a mennyiségi forgalom 9,3%-kal csökkent (6,82 TWh), míg forgalmi értéken 38,2%-os a csökkenés (62,1 milliárd forint).

CEEGEX

A hazai szervezett földgázpiac azonnali (másnapi és napon belüli ügyletek) piacán 2016-ban az egyszeres mennyiségi forgalom 0,37 TWh, forgalmi értéken 2,4 milliárd forint volt, míg a határidős piacon 0,13 TWh forgalmat realizáltak 0,8 milliárd forint értékben. Az előző év során az azonnali piacon 0,01 TWh forgalmaztak 0,1 milliárd forint értékben, míg a határidős piacon 2015-ben nem született üzletkötés.

Energiapiac (általános klíringtagi szolgáltatóként)

Az elmúlt évek sikeres tendenciájának folytatásaként 2016-ban is kimagasló forgalmat realizáltak a KELER KSZF ügyfelei az energiapiacokon.

A KELER KSZF által elszámolt azonnali (másnapi és napon belüli) energiapiacokon ügyfeleink 2016-ban összesen 27,6 TWh villamosenergiát és földgázt kereskedtek 288 milliárd forint értékben, továbbá 9,4 millió tCO2 kibocsátási kvótát 16,3 milliárd forint értékben és további 49,7 MW kapacitásgaranciát 150 millió forint értékben. Egy évvel korábban 19,1 TWh volt a teljes forgalom 210 milliárd forint értékben, míg a kibocsátási kvóta forgalom 3,7 millió tCO2 volt 8,4 milliárd forint értékben.

Az összesített azonnali energiapiaci forgalmon belül az ügyletek közel 90%-a (24,7 TWh) származott villamosenergia kereskedelemből és 10%-a (2,8 TWh) földgáz kereskedelemből. Az elszámolt ügyletek több mint 15%-a napon belüli tranzakciókból született, szemben az előző évi 7%-os aránnyal.

Az elszámolt azonnali villamosenergia forgalom alapján az ügyletek túlnyomó része továbbra is a HUPX piacához köthető (14,2 TWh, 58%-os részesedés), míg másik meghatározó része az EPEXSPOT piacon született (8,7 TWh, 35%-os részesedés). Az APX/Belpex piacokon összességében 1,3 TWh forgalom köttetett, mely 5%-os piaci részesedést jelent, míg a szerb árampiac 0,5 TWh forgalmat generált. 2016-ban a földgáz kereskedés nagyobb része a Powernext piacon teljesült (1,7 TWh, 61%), míg a fennmaradó rész a CEGH-en történt (1,1 TWh, 39%).

A HUPX azonnali piaci éves duplikált forgalma 2016-ban 35,5 TWh volt, így a KELER KSZF által elszámolt 14,2 TWh forgalom 40%-os piaci részesedést jelent, mely kimagasló eredmény az éves 18,4%-os piaci volumen növekedés ismeretében az erős nemzetközi versenykörnyezetben.

Az előző évi kiugró növekedést is túlszárnyaló mértékben nőtt 2016-ban a KELER KSZF határidős energiapiaci kereskedésből elszámolt forgalma. Az elszámolt tranzakciók összesített mennyiségi forgalma 43,7 TWh, kötésáron számított értéke 396 milliárd forint volt, szemben az előző évi 17,2 TWh és 173 milliárd forintos forgalommal.

A határidős ügyletek 93%-a villamosenergiára született (40,6 TWh), míg a fennmaradó rész földgázra (3,1 TWh). A határidős forgalom kereskedési hely szerinti megoszlás alapján az ügyletek 87%-a az EEX-en, 7%-a a Powernext-en és 6%-a a HUPX-en született.

A HUPX határidős piacán 2016-ban duplikáltan számolva 13,7 TWh villamosenergia forgalmat realizáltak, melynek megfelelően a KELER KSZF által elszámolt 2,5 TWh forgalom 19%-os piaci részesedésnek felel meg.

8. Ügyfélkapcsolatok

ÜGYFÉLAKVIZÍCIÓ, ÜGYFÉL FÓRUMOK

Ügyfélkapcsolati szempontból elmondható, hogy a 2016-os üzleti év a KELER KSZF életében rendkívül mozgalmas volt, számos piaci és szabályozói változást, valamint az ezekhez kapcsolódó célzott ügyfélkommunikációt és ügyfélakvizíciós lehetőséget hozó időszak volt.

A KELER KSZF az előző évek gyakorlatának megfelelően különböző témákban rendezett tájékoztató fórumokat az Ügyfelek számára a KELER Csoport fejlesztéseinek ismertetéséhez. A fórumok hozzájárultak az Ügyfelek, és a piac jogszabályoknak történő megfeleléséhez, valamint a KELER Csoport megújuló szolgáltatásainak igénybevételéhez is.

A piaci változásokat és kapcsolódó ügyfélkommunikációt érintően ugyancsak megemlíthető a már 2015 során megkezdődött integrációs folyamat egyes nyugat-európai gáz- és áramtőzsdék vonatkozásában: 2016 végére például az ausztriai CEGH gázpiac és a Gaspoint Nordic olvadt be a Powernext piacba, valamint a brit, holland és a belga spot árampiac vonódott össze az EPEXSPOT-tal. A KELER KSZF növelni tudta energiapiaci alklíringtagjainak számát a brit és Benelux árampiacokon szolgáltatást igénylő új, valamint az év folyamán klíringszolgáltatót váltó Ügyfelek érkezésével. A szerb energiatőzsde, a SEEPEX 2016. februári indulását követően is folyamatosan érkeztek új belépők az új áramtőzsdéhez történő csatlakozással.

A román árutőzsdével, a Bursa Romana de Marfuri-val (BRM) folytatott egyeztetéseket követően 2016 szeptemberében került sor azon szándéknyilatkozat aláírására, amelynek keretében kezdetét vette a BRM gázpiaci kereskedési platformján nyújtandó klasszikus klíringszolgáltatások kiépítése. Ehhez kapcsolódóan került sor 2016 novemberében azon ügyféltalálkozó megrendezésére Bukarestben, ahol a piaci résztvevők tájékoztatást kaptak a tervezetten 2017 második felében bevezetésre kerülő szolgáltatás részleteivel kapcsolatban.

SZAKMAI KIÁLLÍTÁSOK, NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK

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

A KELER KSZF 2016 februárjában is részt vett kiállítóként a hagyományosan Essen-ben, Németországban megrendezésre kerülő E-World kiállításon és vásáron, amely az energiaszektor legnagyobb európai rendezvénye. Kiállítóként képviseltette magát júniusban a Bukarestben megrendezett Energy Trading Central and South Eastern Europe (ETCSEE) regionális konferencián és kiállításon is. 2016-ban első alkalommal vett részt a KELER KSZF a görög energiapiaci résztvevők számára második alkalommal megrendezett Energy Commodities konferencián Athénban, illetve kiállító volt a novemberben Bukarestben tartott Romániai Olaj-, és Gázpiaci Konferencián. Kiállítóként vett részt a KELER KSZF novemberben, Amszterdamban az európai energiakereskedelmi szektor hagyományos éves rendezvényén, az EMART Energy 2016-on is.

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

9. Informatika

A KELER KSZF informatikai tevékenysége 2016-ban a KELER Csoport által elfogadott üzleti stratégiájára alapozva, a 2013 őszén hatályba lépett stratégiájának megfelelően zajlott, mely azóta egy alkalommal került frissítésre, és a 2014-2016 közötti időszakra vonatkozóan jelöl ki informatikai stratégiai célokat.

Az informatikai működés során a fő cél továbbra is a tudatos, tervezett működés és az üzleti szolgáltatásokat támogató informatikai rendszer magas szintű rendelkezésre állásának biztosítása volt. Az utóbbi terén tett erőfeszítések sikerét jelzi, hogy a KELER KSZF rendszerek együttes rendelkezésre állása az Ügyfelek felé az év egészére nézve 99,905% volt.

2016-ban az Informatikai Igazgatóság az alábbi nagyobb feladatokat végezte el sikeresen a KELER KSZF rendszereinek tekintetében:

- Az informatikai infrastruktúra biztonságos működtetésének érdekében megkezdtük az szoftver komponensek cseréjét, amelyek támogatása a közeljövőben megszűnik. Az átláthatóbb szoftver- és licencgazdálkodás érdekében és a rendszeres audit elvárások miatt a korábbi nyilvántartó rendszerünket is lecseréltük. A magas rendelkezésre állás biztosítása érdekében 2016-ban is elvégeztük a Disaster Recovery tesztet, így ebben az időszakban egyetlen adatközpont látta el a szolgáltatásokat. A rendszer megfelelt az elvárásoknak.

- A 2016-os év során a fejlesztési terület fő feladatai a KELER számlavezető rendszer cseréjét célzó Stratégiai Modernizációs Program (SMP), valamint a KELER KSZF rendszereinek a TCS BaNCS alkalmazáshoz történő illesztése voltak.

- Ugyanakkor elindult egy a KELER KSZF kockázatkezelési rendszer beszerzésére, bevezetésére és integrációjára irányuló projekt. A kapcsolódó rendszerfejlesztések, a keretrendszer (IRIS) élesítése 2016-ban megtörtént, a megvalósítás tervezetten 7 lépcsős, amelyből az első két szakasz lezárult, a hátralévő feladatok 2017-ben fognak lezárulni.

- 2016. szeptember 13-án megszületett a megállapodás a román árutőzsde és a KELER KSZF között, így a bukaresti árutőzsde (BRM) földgázpiacán klíringházi szolgáltatás nyújtását célzó projekt is elindult.

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

  - Folyamatban van a DER-SPOT, EpER, Díj-KSZF és EnKLÍR rendszerek technológiai upgrade-je.

  - Lezárult az EpER rendszer fejlesztése, melynek utolsó szakasza az új piacok kiszolgálása tekintetében áthúzódott 2016-ra is. Ennek keretében az EpER rendszerben az eurón kívül egyéb devizanemekben történő elszámolás biztosítása, a szerb árampiac elszámolása, valamint devizában történő díjfeladás vált lehetővé.

  - A 2016-os év során megvalósult a CEEGEX 7/24-es gázpiaci spot ügyletek elszámolásának támogatása. A projekt keretében új termékek – napon belüli gázszállításra vonatkozó termékek – sikeres bevezetése is megtörtént.

10. Humánpolitika

A KELER KSZF napi működésének magas színvonalú ellátása mellett a humánpolitikai terület fő feladata az üzleti stratégiai projektek támogatása volt a 2016-ban.

A KELER KSZF nagy hangsúlyt fektetett a munkatársai megtartására.

Kiemelt feladat volt a dolgozók szaktudásának fejlesztése, ennek megfelelően a KELER KSZF kockázatkezelési, angol nyelvi, együttműködési, változás- és stressz kezelési külső képzésekkel és workshopokkal szélesítette a dolgozók szakmai tudását.

A KELER KSZF a 2016-os év folyamán is képes volt a céljai eléréséhez szükséges humántőkét biztosítani.

11. Belső ellenőrzés

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

A Belső Ellenőrzés 2016. évben is a Felügyelő Bizottság által elfogadott, kockázatfelméréssel, kockázatelemzéssel megalapozott éves munkaterve, valamint a hatályos belső ellenőrzési rendszer működési szabályzata alapján végezte tevékenységét. Az ellenőrzési feladatok meghatározásánál alapvető szempontként érvényesítette a kockázatot hordozó, magas prioritású tevékenységek, folyamatok, valamint a kontrollok működésének vizsgálatát. A belső ellenőrzési szervezet az új, vagy módosításra kerülő szabályozó dokumentumok kötelező véleményezői feladatát is ellátta.

A 2016-os évben két informatikai-bankbiztonsági és öt nem informatikai témájú vizsgálat zajlott le. A végrehajtott ellenőrzéseken belül három téma-, két utó- és két célvizsgálat történt.

A témavizsgálatok az alábbi területeket érintették:

- Javadalmazási politika;
- Tőkepiaci klíringfolyamatok;
- Tőkepiaci garancia- és kockázatkezelési rendszer.

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

Az utóvizsgálatok keretében az MNB által végzett felvigyázói, valamint átfogó felügyeleti vizsgálat intézkedéseinek utóvizsgálata valósult meg.

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

12. Biztonsági menedzsment

A Biztonsági Menedzsment 2016-ben is folytatta a korábban megkezdett konszolidációs tevékenységét, illetve számos intézkedést hajtott végre korszerű, magasabb felhasználói élményt és magasabb biztonságot nyújtó megoldások bevezetése érdekében:

- 2016 második felében megújult a Biztonság Menedzsment személyi állománya. A munkamódszertan alapoktól való újratervezése és megvalósítása révén a korábbinál is hatékonyabb működést sikerült kialakítani.
- 2016-ban frissítésre kerültek az értékteremtő üzleti folyamatok megszakadása esetén alkalmazható BCP és a támogató IT rendszerek DRP tervei. A 2016-os évben a megszokott teljes értékű alternatív helyszín teszt mellett az összes terv (220 db) tesztelése is lezajlott.
- Megtörtént az adatvagyon leltár aktualizálása.
- Az érzékeny adatok megfelelő védelmét, az adatszivárgás megelőzését megvalósító rendszer (DLP – Data Loss/Leak Prevention) finomhangolása révén a fals pozitív riasztások 90%-kal csökkentek.
- A Biztonsági Menedzsment számos alkalommal tesztelte a munkavállalók biztonságtudatosságát és hozzáállását, továbbá a megfelelő szint fenntartása érdekében ezeket az akciókat oktatással egészítette ki. Az előző évhez hasonlóan 2016-ben is elektronikus oktató rendszer (e-learning) segítette a biztonságtudatossági oktatások hatékonyságának és egyben kényelmének növelését.
- 2016-ban a központi naplóelemző rendszer (SIEM) szabályrendszerének felülvizsgálatával valamint Biztonsági Menedzsment fejlesztéssel beállításra került viselkedésalapú monitorozás és riasztások generálása.
- 2016 elején lezárult a webes tartalomszűrő rendszer elavult eszközeinek cseréje.
- Nagymértékű átalakításon, modernizáláson esett át a kiemelt felhasználói accountokat kezelő CyberArk jelszószéf rendszer. Teszt jelleggel automatizáltunk számos account jelszó kezelését is.
- A mobil eszközök menedzsmentjét megvalósító rendszer (MDM – Mobile Device Management) 2016 elején kiválasztásra, majd a harmadik negyedévben bevezetésre került.
- A kockázatarányos védelem és a külső elvárásoknak való megfelelés érdekében megtörtént az információbiztonsági kontrollok felülvizsgálata. Ezen felül elkészült negyedévente az informatikai rendszer sérülékenységeinek vizsgálata is.
- 2016-ban megtörtént a külső interfésszel rendelkező üzleti alkalmazások független penetrációs tesztje.
- A KELER KSZF Nemzeti Létfontosságú Rendszerelemként lett kijelölve. Ennek kapcsán 2016 harmadik negyedévében elkészültek a szükséges felmérések és dokumentációk.
- A munkamódszertan teljes újragondolásának eredményeképpen az első félév működési költségeit sikerült mérsékelni a magasabb minőség biztosítása mellett.

13. Környezetvédelem

A KELER Csoport saját Zöld Iroda Programjának célja, hogy a környezettudatos gondolkodás hosszú távra beépüljön a vállalati kultúrába, valamint céges szinten csökkense az energia- és papírfelhasználást, valamint 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 alkalmazása mellett, valamint az irodai területek alkalmasak legyenek a már jól működő Zöld Iroda Program folytatására, működtetésére.

A környezetvédelmi elveknek megfelelő intézkedések 2016-ban is tovább folytatódtak a KELER-ben. Nagy hangsúly került az energiahatékony működésre: az erre vonatkozó audit eredményeképpen az energiatakarékos működés elősegítése érdekében további tervek készültek. Ennek megfelelően például a KELER háttérirodában korszerű, magas energia hatékonyságú, új UPS berendezés telepítését végeztük el, amelynek köszönhetően a villamos energia felhasználásban közel 40%-os csökkenést értünk el. Ezen felül a központi nyomtatópark folyamatos felügyelete és az adatok elemzése biztosítja a nyomtatással kapcsolatos alacsonyabb papírfelhasználást.

14. A KELER KSZF Felügyelő Bizottságának 2016. évi jelentése

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

A KELER KSZF Felügyelő Bizottsága 2016. évben 6 alkalommal ülésezett, illetve egyszer hozott döntést ülésen kívüli határozathozatallal.

A 2016. évi belső ellenőrzési munkaterv a korábbi gyakorlatnak megfelelően a kockázatfelmérési és kockázatelemzési munkafolyamat eredményeként alakult ki, amely biztosítja, hogy a Belső Ellenőrzési Szervezet vizsgálatai a legnagyobb kockázatokat magukban hordozó tevékenységekre, folyamatokra irányuljanak.

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

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

2016. év során a Belső Ellenőrzési Szervezet az alábbi témaköröket vizsgálta a KELER KSZF Zrt. jogszabályi, hatósági, illetve belső szabályzatainak való megfelelés érdekében:

1. Javadalmazási politika vizsgálata (KSZF)

2. PFMI felvigyázói értékelés során előírt intézkedések utóvizsgálata (KSZF)

3. Tőkepiaci klíring és elszámolások vizsgálata

4. Tőkepiaci klíringtagsági-, garancia- és kockázatkezelési rendszer vizsgálata

5. Haircut megfelelőség

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

1. MNB átfogó vizsgálat során előírt intézkedések utóvizsgálata (KSZF)

2. KSZF - DRP tesztek éves ellenőrzése

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

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

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

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

Beszámoló keretében tájékoztatást kapott a Compliance Officer 2015. évi munkájáról, valamint a Compliance Officer 2016. évi munkatervéről, jóváhagyta a KELER KSZF Zrt. Belső ellenőrzési rendszer működési szabályzatának módosítását, illetve elfogadta és megtárgyalta a KELER KSZF 2015. évi kockázatelemzését.

A Felügyelő Bizottság jóváhagyta a Belső Ellenőrzési Szervezet 2017. évi munkaterv-javaslatát a KELER KSZF-re vonatkozóan.

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

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

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

A Felügyelő Bizottság megállapította, hogy a Társaság vezetése a rábízott anyagi forrásokkal a tőle elvárható módon gazdálkodott. A Felügyelő Bizottság áttekintette a Társaság magyar számviteli szabványok szerint készült éves beszámolóját, valamint a könyvvizsgáló jelentését. Ezek alapján a Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlés számára, hogy a KELER KSZF Zrt. 2016. évi éves beszámolóját, 24.649.694,- eFt egyező eszköz/forrás mérlegfőösszeggel, 133 322,- eFt mérleg szerinti adózott eredménnyel fogadja el.

Budapest, 2017. április 6.

Zsarnovszkyné Dr. Szalay Rita
a Felügyelő Bizottság elnöke

15. Független könyvvizsgálói jelentés

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

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

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A KELER KSZF Zrt. részvényeseinek

Vélemény

A KELER KSZF Zrt. (továbbiakban „a Társaság") 2016. évi éves jelentésének 24-29. oldalain bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás (továbbiakban „összesített magyar pénzügyi kimutatások"), a Társaság könyvvizsgált, 2016. évi éves beszámolójából került levezetésre.

Véleményunk szerint a KELER KSZF Zrt. mellékelt 2016. évi éves jelentésének 24-29. oldalain bemutatott mérleg, eredménykimutatás és cash-flow kimutatás minden lényeges szempontból összhangban van az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2016. évi éves beszámoló mérlegével, eredménykimutatásával és cash-flow kimutatásával.

Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített magyar pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban „számviteli törvény") által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített magyar pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés olvasása nem helyettesíti a Társaság könyvvizsgált 2016. évi éves beszámolójának és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés olvasását.

Az összesített magyar pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgált 2016. évi éves beszámoló nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A könyvvizsgált éves beszámoló és az arra vonatkozó jelentésünk

2017. április 19-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan.

A vezetés felelőssége az összesített magyar pénzügyi kimutatásokért

A Társaság vezetése felelős azért, hogy 2016. évi éves jelentésben szereplő összesített magyar pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgált éves beszámoló azonos elnevezésű kimutatásaival.

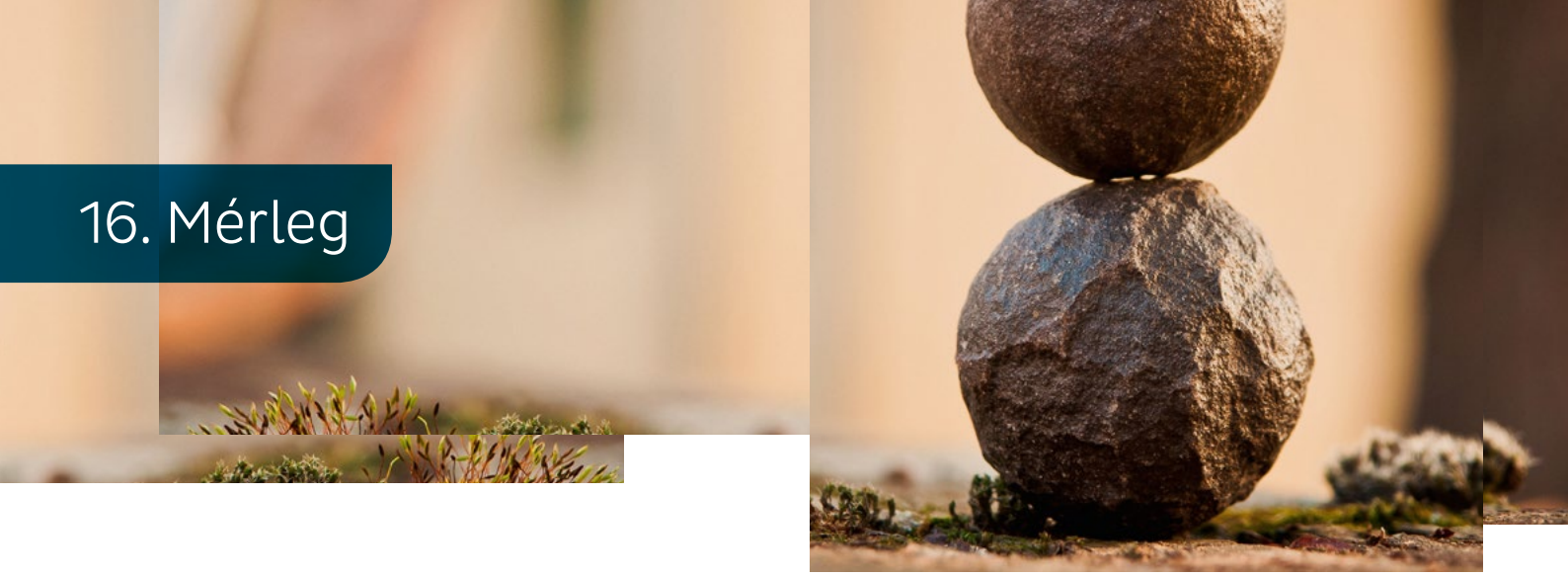
A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások" című Nemzetközi Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre arra vonatkozóan, hogy az összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizsgált 2016. évi éves beszámolóval.

Budapest, 2017. június 14.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600



16. Mérleg

MÉRLEG – ESZKÖZÖK / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d	e
1.	**A. Befektetett eszközök (2.+10.+17. sor)**	**598 706**		**623 549**
2.	**A. I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)**	**582 452**		**621 463**
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok	402 531		398 811
6.	4. Üzleti vagy cégérték	0		0
7.	5. Szellemi termékek	161 945		220 354
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	17 976		2 298
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
10.	**A.II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)**	**598**		**2 086**
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	598		2 086
14.	4. Beruházások	0		0
15.	5. Beruházásokra adott előlegek	0		0
16.	6. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
17.	**A.III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (18.-25. sorok)**	**15 656**		**0**
18.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	15 656		0
19.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
20.	3. Egyéb tartós részesedés			
21.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
22.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
23.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
24.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
25.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
26.	**B. Forgóeszközök (27.+33.+46.+52. sor)**	**22 073 597**		**24 001 920**
27.	**B.I. KÉSZLETEK (28.-32. sorok)**	**0**		**0**
28.	1. Anyagok			
29.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30.	3. Késztermékek			
31.	4. Áruk			
32.	5. Készletekre adott előlegek			
33.	**B.II. KÖVETELÉSEK (34.+35.+36.+37.+38.+39.+40.+44. sorok)**	**11 249 380**		**11 782 755**
34.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	4 917 177		3 482 257
35.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	70 317		73 204

MÉRLEG – ESZKÖZÖK / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d	e
36.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
37.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban álló váll. szemben			
38.	5. Váltókövetelések			
39.	6. Tőzsdével szembeni követelések	0		0
40.	7. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó követelések	108 175		104 375
41.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó követelések	108 175		104 375
42.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó követelések			
43.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó követelések			
44.	8. Egyéb követelések	6 153 711		8 122 919
45.	ebből kapcsolt vállalkozás	31 312		0
46.	**B.III. ÉRTÉKPAPÍROK (46.-50. sorok)**	**2 482 725**		**2 491 002**
47.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
48.	2. Egyéb részesedés			
49.	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
50.	4. Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő egyéb értékpapírok	2 482 725		2 491 002
51.	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
52.	**B.IV. PÉNZESZKÖZÖK (52.-53. sorok)**	**8 341 492**		**9 728 163**
53.	1. Pénztár, csekkek			
54.	2. Bankbetétek	8 341 492		9 728 163
55.	**C. Aktív időbeli elhatárolások (55.-57. sorok)**	**21 082**		**24 225**
56.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	19 350		19 556
57.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 732		4 669
58.	3. Halasztott ráfordítások			
59.	**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+26.+54. sor)**	**22 693 385**		**24 649 694**

MÉRLEG – FORRÁSOK / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d	e
60.	**D. Saját tőke (61.+63.+64.+65.+66.+67.sorok)**	**5 679 636**		**5 812 958**
61.	I. JEGYZETT TŐKE	1 823 200		1 823 200
62.	visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
63.	II. TŐKETARTALÉK	2 734 800		2 734 800
64.	III. EREDMÉNYTARTALÉK	839 854		1 121 636
65.	IV. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
66.	V. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
67.	VI. ADÓZOTT EREDMÉNY	281 782		133 322
68.	**E. Céltartalékok (69.-71. sorok)**	**0**		**0**
69.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71.	3. Egyéb céltartalék			
72.	**F. Kötelezettségek (73.+77.+86. sor)**	**16 968 983**		**18 765 777**
73.	**F.I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (74.-76. sorok)**	**0**		**0**
74.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
75.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll.-al szemben			
76.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			

MÉRLEG – FORRÁSOK / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d	e
77.	**F.II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78.-85. sorok)**	**0**		**0**
78.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79.	2. Átváltható kötvények			
80.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
81.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
82.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84.	7. Tartós kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő vállalkozással szemben			
85.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86.	**F.III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (87.+89.-90.+91.+92.+93.+94.+98.+99.+100. sorok)**	**16 968 983**		**18 765 777**
87.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
88.	Ebből: az átváltoztatható kötvények			
89.	2. Rövid lejáratú hitelek	0		0
90.	3. Vevőtől kapott előlegek			
91.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4 931 421		3 555 143
92.	5. Váltótartozások			
93.	6. Tőzsdével szembeni kötelezettségek	0		0
94.	7. Elszámolóházi és értéktári tevékenységből adódó kötelezettségek	6 207		56
95.	a. Elszámolóházi tevékenységből adódó kötelezettség	6 207		56
96.	b. Értéktári szolgáltatásból adódó kötelezettség			
97.	c. Befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
98.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	155 755		195 916
99.	9. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
100.	10. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
101.	11. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	11 875 600		15 014 662
102.	**G. Passzív időbeli elhatárolások (102-104. sorok)**	**44 766**		**70 959**
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	44 766		70 959
105.	3. Halasztott bevételek			
106.	**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (59.+68.+72.+101. sorok)**	**22 693 385**		**24 649 694**

MÉRLEG – MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015.12.31	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d	e
106.	Függő kötelezettségek (adott fedezetek)	6 077 727		7 925 814
107.	Jövőbeni kötelezettségek			
108.	Mérlegen kívüli követelések (kapott fedezetek, biztosítékok)	49 421 789		57 155 075
109.	**Ellenőrző szám (106.+107.+108. sorok)**	**55 499 516**		**65 080 889**

17. Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS – összköltség eljárással / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015. I-XII.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016. I-XII.
a	b	c	d	e
1. (a)	Központi szerződő fél tevékenység bevétele	872 665		853 212
1. (b)	Földgáz eladásából származó bevétel	47 916 449		29 361 519
2.	Export értékesítés nettó árbevétele	185 475		321 976
I.	**Értékesítés nettó árbevétele (1.+2.)**	**48 974 589**		**30 536 707**
II.	**Egyéb bevételek**	**91 921**		**103 103**
	- ebből: visszaírt értékvesztés	5 076		508
3.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
III.	**Aktivált saját teljesítmények értéke (3.+-4.)**			
5.	Anyagköltség	202		415
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	486 258		540 111
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	59 212		74 350
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	47 916 449		29 361 519
9.	Eladott közvetített szolgáltatások értéke			
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások (5.+6.+7.+8.+9.)**	**48 462 121**		**29 976 395**
10.	Bérköltség	136 763		206 007
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	26 626		31 109
12.	Bérjárulékok	44 753		63 043
V.	**Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)**	**208 142**		**300 159**
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	**67 964**		**89 155**
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**55 759**		**99 627**
	- ebből értékvesztés	4 327		
A.	**ELSZÁMOLÓHÁZI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+-III.-IV.-V.-VI.-VII.)**	**272 524**		**174 474**
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	70 409		53 990
	- ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	23 629		14 541
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	64 687		900
	- ebből értékelési különbözet			
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)**	**135 096**		**54 890**
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			15 656
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS – összköltség eljárással / *adatok ezer Ft-ban*

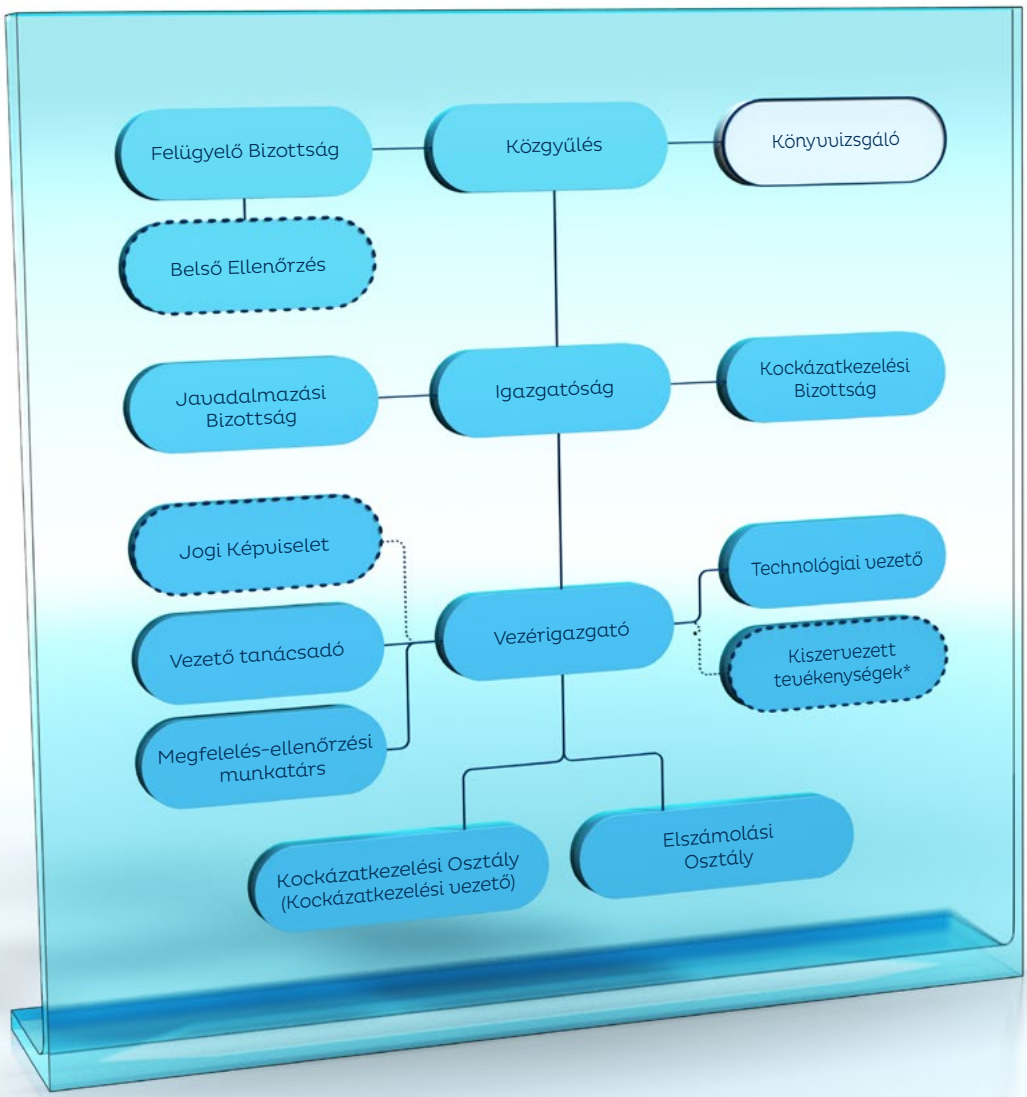
S.sz.	A tétel megnevezése	előző év 2015. I-XII.	előző év(ek) módosításai	tárgyév 2016. I-XII.
a	b	c	d	e
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	28 534		37 968
	- ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	789		3 393
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése			
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	65 709		21 597
	- ebből értékelési különbözet			
IX.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)**	**94 243**		**75 221**
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)**	**40 853**		**-20 331**
C.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-A.+-B.)**	**313 377**		**154 143**
X.	**Adófizetési kötelezettség**	**31 595**		**20 821**
D.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (+-C.-X.)**	**281 782**		**133 322**

18. Cash flow kimutatás

A cash-flow előírt tagolása – „A” változat / *adatok ezer Ft-ban*

S.sz	A tétel megnevezése	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
1.	± Adózás előtti eredmény	313 377	154 143
2.	+ Elszámolt amortizáció	67 964	92 875
3.	± Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-749	-508
4.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	15 656
6.	± Szállítói kötelezettség változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	-7 158 617	-1 336 117
7.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	-1 761 680	3 132 911
8.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	-18 530	26 193
9.	± Vevőkövetelés változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	7 111 491	1 436 342
10.	± Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)	1 424 664	-1 977 485
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-10 699	-3 143
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-31 595	-20 821
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
I.	**Működési pénzáramlás**	**-64 374**	**1 520 046**
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-116 259	-133 375
15.	+ Befektetett eszközök eladása	89	0
16.	+ Kapott osztalék, részesedés	0	0
II.	**Befektetési pénzáramlás**	**-116 170**	**-133 375**
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele	0	0
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
22.	- Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
26.	- Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III.	**Finanszírozási pénzáram**	**0**	**0**
IV.	**Pénzeszközök változása**	**-180 544**	**1 386 671**

19. A KELER KSZF szervezeti felépítése



*Kiszervezett tevékenységek:

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

20. Vezetőség

Nagy Zoltán

kockázatkezelési
osztályvezető

Juhász Ágnes

vezető tanácsadó

Horváth Tamás

elszámolási
osztályvezető

Mátrai Károly

vezérigazgató

21. Általános információk

2016. január 1. és 2016. december 31. között hatályos adatok

Tulajdonosi szerkezet

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

* A KELER Zrt.-ben lévő tulajdoni hányad miatt a közvetett és közvetlen tulajdoni hányad összesen 53,33%
** A KELER Zrt.-ben lévő tulajdoni hányad miatt a közvetett és közvetlen tulajdoni hányad 46,67%

Igazgatóság

Az Igazgatóság elnöke:
dr. Selmeczi-Kovács Zsolt

Az Igazgatóság tagjai:
Balogh Csaba Kornél
Berényi László
Dudás György
Körmöczi Dániel
Mátrai Károly
Nagy Márton

Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság elnöke:
Zsarnovszkyné dr. Szalay Rita

A Felügyelő Bizottság tagjai:
Baksay Gergely
Bozsik Balázs
Gerendás János
Pintér Klára

Elérhetőség

Cím:
1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

Postai cím:
1426 Budapest, Pf. 57.

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

Honlap: www.kelerkszf.hu
E-mail: keler@kelerkszf.hu

Központi ügyfélszolgálat

hétfő - péntek: 9:00 - 15:00 óráig
Telefon: (+36-1) 483-6240
(+36-30) 481 4331
E-mail: ugyfelszolgalat@keler.hu

Service Desk

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