



**h u d e x**  
HUNGARIAN DERIVATIVE  
ENERGY EXCHANGE

1134 Budapest, Dévai utca 26-28.  
Telefon: (+36 1) 304 1090  
Fax: (+36 1) 304 1099  
Web: www.hudex.hu

# A HUDEX Magyar Derivatív Energiatőzsde Zrt. PIACI SZABÁLYZATA

0.1. változat

**Érvényes 2017/12/16-től**

**Közzététel napja: 2017/12/15**

**Jóváhagyva az Igazgatóság 31/2017 (XI. 28.) számú határozatával**

## Tartalomjegyzék

<b>Preambulum</b> .....	6
<b>I. ALAPELVEK ÉS DEFINÍCIÓK</b> .....	7
I.1. Alapelvek.....	7
I.1.1. Bevezetés.....	7
I.1.2. A Piaci Szabályzat hatálya.....	7
I.1.3. A Piaci Szabályzat személyi hatálya.....	7
I.1.4. A HUDEX Szabályok.....	7
I.1.5. A Piaci Szabályzat módosítása.....	9
I.1.6. A HUDEX felelősségének korlátozása.....	9
I.1.7. Irányadó jog, joghatóság, vitarendezés.....	9
I.1.8. Hivatalos nyelv/Közlemények.....	10
I.2. Definíciók.....	10
<b>II. Tőzsdei tagság</b> .....	16
II.1. HUDEX Tagok felvétele.....	16
II.1.1. A HUDEX Tagok felvételének általános követelményei.....	16
II.1.2. A Felvételhez szükséges dokumentumok.....	17
II.1.3. Felvételi eljárás.....	18
II.1.4. Tagsági szerződés.....	19
II.2. Kereskedők regisztrációja.....	19
II.2.1. A Kereskedőkre vonatkozó követelmények.....	19
II.2.2. HUDEX Kereskedői vizsga.....	20
II.2.3. Regisztrációs eljárás.....	20
II.2.4. Kereskedő azonosítása.....	21
II.3. A tagság szabályai.....	22
II.3.1. A Tagok jogai és kötelezettségei.....	22
II.3.2. A tagsággal kapcsolatos információk közlése.....	24
II.3.3. Tagság felfüggesztése.....	25
II.3.4. Kereskedő kizárása.....	26

II.3.5. Tagság megszüntetése.....	27
II.3.6. A HUDEX által alkalmazható szankciók .....	28
II.4. Árjegyzői kötelezettségvállalás .....	30
II.5. A technikai csatlakozás követelményei .....	31
II.5.1. A technikai csatlakozás követelményei .....	31
II.5.2. Technikai eszközök a szolgáltatások eléréséhez .....	31
II.5.3. Technikai Feltételek .....	32
II.5.4. A HUDEX Tag technikai eszközei .....	32
II.5.5. A HUDEX Tag rendszerhasználata .....	32
II.5.6. Biztonsági intézkedések .....	33
II.5.7. Az internethasználattal kapcsolatos egyéb rendelkezések.....	34
II.5.8. Frissítések .....	35
II.5.9. Szellemi alkotások és licenz.....	35
II.5.10. Kereskedési számla .....	35
II.5.11. Konfiguráció, licenzek és támogatás .....	36
<b>III. A kereskedés és a piac működésének általános szabályai .....</b>	<b>37</b>
III.1. Piaci Szegmensek .....	37
III.2. Termékek és Kontraktusok .....	37
III.2.1. A Termékek bevezetésének általános szabályai .....	37
III.2.2. Kontraktusok megnyitása .....	38
III.2.3. Kontraktusok bezárása .....	38
III.2.4. Termékek kivezetése .....	38
III.3. Kereskedés felfüggesztése .....	38
III.4. Piac szünetelése technikai probléma esetén .....	39
III.5. Kereskedési Szakaszok.....	40
III.5.1. Nyitott Szakasz .....	40
III.5.2. Zárt Szakasz.....	40
III.5.3. Nem Aktív Szakasz.....	41
III.5.4. Szünetelési Szakasz.....	41
III.6. Az Ajánlatokkal kapcsolatos szabályok.....	41

III.6.1. Anonimitás .....	41
III.6.2. Az Ajánlat meghatározása .....	41
III.6.3. Ajánlattípusok .....	42
III.6.4. Visszatartott Ajánlatok .....	43
III.6.5. Az Ajánlatok érvényessége.....	43
III.6.6. Kontraktusok egyidejű kereskedése.....	44
III.6.7. Ajánlatok benyújtása .....	44
III.6.8. Ajánlatok módosítása.....	44
III.6.9. Ajánlatok visszatartása .....	44
III.6.10. Ajánlatok visszavonása.....	44
III.6.11. Ajánlatok kezelése műszaki problémák esetén .....	44
III.7. A párosítás szabályai.....	45
III.8. Téves kereskedésre vonatkozó szabályok.....	46
III.9. HUDEX Tagok tájékoztatására vonatkozó szabályok .....	47
III.10. Piaci adatok publikálása .....	48
III.11. Adatokra vonatkozó tulajdonjog .....	48
III.12. Kereskedési Napok és kereskedési idő .....	49
III.13. Klíring .....	49
III.13.1. Kereskedési pozíciók limitjei .....	49
III.13.2. Kereskedési információk továbbítása a Klíringháznak .....	49
III.14. Árazására vonatkozó szabályok a HUDEX-en .....	50
III.14.1. Elszámoló Árak az Villamos energia szegmensben .....	50
III.14.2. Elszámoló Árak a Földgáz szegmensben .....	50
III.14.3. Az ármeghatározás módszertana .....	50
III.14.4. Az árazási szabályok alkalmazása.....	51
<b>IV. A Villamos energia szegmensben folytatott kereskedés és a piac működtetésének speciális szabályai .....</b>	<b>53</b>
IV.1. A fizikai Szállítási szabályai.....	53
IV.2. Lebontás és lejárat.....	53
<b>V. A Földgáz szegmensben folytatott kereskedés és a piac működtetésének speciális szabályai</b>	<b>54</b>

V.1. A fizikai Szállítás szabályai.....	54
V.1.1. Nominálás .....	54
V.2. Lebontás és lejárat.....	54
<b>VI. Összeférhetetlenségi szabályok .....</b>	<b>56</b>
VI.1. Az összeférhetlenségi szabályok célja, tárgya és hatálya.....	56
VI.2. Értelmező rendelkezések .....	56
VI.3. A Vezető Állású Személyek, a Vezető Testület tagjai összeférhetlensége .....	56
VI.4. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozója összeférhetlensége.....	57
VI.5. A Vezető Állású Személy, a Vezető Testület tagja, a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozója által folytatott befektetési tevékenység szabályai.....	57
VI.6. Az összeférhetlenségre vonatkozó eljárási szabályok és jogkövetkezmények .....	57
VI.7. A Vezető Testület tagjaira vonatkozó különleges eljárási szabályok rendelkezések .	58
VI.8. A HUDEX tulajdonosa, vagy működtetője érdekei között esetlegesen fennálló összeférhetlenség rendelkezések.....	59
VI.9. A HUDEX-el megbízási jogviszonyban álló személyek.....	59
VI.10. Összeférhetlenségre vonatkozó nyilvántartás vezetése .....	60
<b>VII. Kockázatmenedzsment szabályzat .....</b>	<b>61</b>
VII.1. A kockázatmenedzsment szabályzat célja.....	61
VII.2. Alkalmazási terület .....	61
VII.3. Irányelvek.....	61
VII.4. A kockázatmenedzsment szabályzat hatálya .....	62
VII.5. Kapcsolódó fogalmak .....	62
VII.6. A Kockázatmenedzsment módszertan alapjai .....	65
VII.6.1. Kockázati Tényezők azonosítása .....	66
VII.6.2. Kockázati Elemek azonosítása .....	66
VII.6.3. Kockázatmenedzsment jelentés készítése .....	66
VII.7. A Kockázati Tényezők azonosítása, értékelése és kezelése .....	67
VII.7.1. A Kockázati Tényezők azonosítása .....	67
VII.7.2. Kockázati tényezők hatás és valószínűségértékeinek meghatározása .....	67

VII.7.3. Szimulációs modellrendszer működtetése .....	68
VII.7.4. Kockázati Tényezők besorolása (hatás és valószínűség mátrix) .....	69
VII.7.5. Kockázati tényezők nyilvántartása, felülvizsgálata .....	69
VII.7.6. Kritikus Kockázati Tényezők kezeléséhez kapcsolódó akciótervek, akcióértékelések elkészítése .....	69
VII.8. Kockázati Elemek azonosítása, értékelése és kezelése .....	70
VII.8.1. Kockázati elemek azonosítása, felülvizsgálata .....	71
VII.8.2. Kockázati elemek értékelése .....	71
VII.8.3. A kockázatkezelési akcióterv végrehajtása, végrehajtásának ellenőrzése .....	71
VII.9. Felelősség és felülvizsgálat .....	72
VII.9.1. Felelősség .....	72
VII.9.2. Kockázatkezelési kockázatmenedzsment szabályzat felülvizsgálata és javítása .....	72
VII.10. A Kockázatkezelési Munkacsoport Ügyrendje .....	72
VII.10.1. Általános szabályok .....	72
VII.10.2. Kockázatkezelési munkacsoport szervezete .....	73
VII.10.3. Eljárási kérdések .....	74
VII.11. Kockázatok besorolása .....	74
VII.12. A Kockázatmenedzsment jelentés követelményei .....	74
VII.13. A Kockázatmenedzsment stratégia folyamata .....	76

## PIACI SZABÁLYZAT

### Preambulum

A HUDEX Magyar Derivatív Energiatőzsde Zrt. (**HUDEX** vagy **HUDEX Zrt.**) a magyar jogszabályok szerint bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság, amelynek székhelye Magyarország, 1134 Budapest, Dévai u. 26-28., cégjegyzékszám: 01-10-049303.

A HUDEX Zrt. engedéllyel rendelkezik tőzsde működtetésére Magyarországon, a Tőkepiaci Törvény rendelkezései alapján. Az engedélyt ..... számú határozatával a Felügyelet adta ki 2017 ..... -én.

A Tőkepiaci törvény 305. §-a szerint a pénzügyi eszközök valamelyikének kereskedésére engedéllyel rendelkező tőzsdét a Felügyelet szabályozott piacként tartja nyilván.

A HUDEX Zrt. célja olyan derivatív villamos energia és földgáztőzsde létesítése és működtetése Magyarországon a Tőkepiaci Törvény rendelkezései alapján, amely tőzsdén a villamos energia és a földgáz derivatív kereskedelme szabványosított szerződések formájában történik. A társaság küldetése a regionális szintű derivatív villamosenergia- és földgázpiac kialakítása, valamint folyamatos kereskedési megoldások biztosítása villamos energia és földgáz derivatív ügyletekhez.

## I. ALAPELVEK ÉS DEFINÍCIÓK

### I.1. Alapelvek

#### I.1.1. Bevezetés

1. A Piaci Szabályzat rögzíti a HUDEX feladatai ellátására, a HUDEX tagság feltételeire és a HUDEX Tagok által végzett kereskedésre vonatkozó szabályokat.
2. A jelen Piaci Szabályzat olyan Általános Szerződési Feltételeknek minősül, melyek irányadók egyrészt a HUDEX mint piacműködtető és másrészt a jelen Piaci Szabályzat hatálya alá eső személyek közti jogviszonyra nézve.
3. A jelen Piaci Szabályzat célja, hogy átlátható, tisztességes és megkülönböztetésmentes szabályokat biztosítson a HUDEX működésére vonatkozóan.

#### I.1.2. A Piaci Szabályzat hatálya

1. A Piaci Szabályzat hatálya kiterjed a HUDEX tőzsdei általános működési szabályaira, a Piaci Szabályzat hatálya alá tartozó személyek jogaira és kötelezettségeire, illetve minden egyéb olyan kérdésre, amikre a tőzsdei szabályzat hatálya kötelezően kiterjed a mindenkor hatályos jogszabályok előírásai szerint.

#### I.1.3. A Piaci Szabályzat személyi hatálya

1. A jelen Piaci Szabályzat hatálya az alábbi személyekre és szervezetekre terjed ki:
  - a) HUDEX;
  - b) A HUDEX Szervezeti és Működési Szabályzatában hivatkozott HUDEX alkalmazottjai, megbízottjai és közreműködői;
  - c) A HUDEX tagok;
  - d) A HUDEX kereskedési rendszerének Felhasználói;
  - e) Kereskedők;
  - f) Klíringházak;
  - g) Tőzsdei adatvendorok.

#### I.1.4. A HUDEX Szabályok

1. HUDEX Szabályok a jelen Piaci Szabályzat hatálya alá tartozó személyek egymás közötti viszonyaira vonatkozó szabályok összessége, ideértve a vonatkozó jogszabályokban meghatározottakon felül az alábbiakat:
  - a) a jelen Piaci Szabályzat;
  - b) a Tagi Díjszabályzat;
  - c) az Igazgatóság határozatai, amelyeket a jelen Piaci Szabályzat alapján és az itt meghatározott hatáskörében fogadott el;





- d) a Vezérigazgató határozatai, amelyeket a jelen Piaci Szabályzat alapján vagy az Igazgatóság felhatalmazásával, a Piaci Szabályzat szerinti hatáskörében fogadott el.
2. A HUDEX Szabályokat közzé kell tenni a HUDEX Honlapon és – amennyiben alkalmazandó – bármely a törvény által előírt egyéb közzétételi helyen.
3. A HUDEX Piaci Hirdetmény formájában is tájékoztatja a HUDEX Tagokat a Tagi Díjszabályzatról, illetve az Igazgatóság és a Vezérigazgató által elfogadott Határozatokról.
4. A HUDEX Szabályok biztosítják az egyenlő bánásmód elvének érvényesülését.
5. A HUDEX Szabályoknak következeteseknek és átláthatóknak kell lenniük, valamint meg kell felelniük az alkalmazandó jogszabályoknak. Amennyiben bármilyen ellentmondás merülne fel a HUDEX Szabályok közt, a különböző szabályokat az alábbi hierarchia szerint kell alkalmazni:
  - a) Az Igazgatóság vagy a Vezérigazgató határozatai nem állhatnak ellentétben a Piaci Szabályzattal; ellentmondások esetén a Piaci Szabályzat rendelkezései alkalmazandók; továbbá
  - b) A Vezérigazgató határozatai nem állhatnak ellentétben az Igazgatóság határozataival; ellentmondások esetén az Igazgatóság határozatai alkalmazandók.
6. A HUDEX Szabályok nem keletkeztethetnek kötelezettséget a hatályba lépésük előtti időszakokra. A HUDEX Szabályok a HUDEX Honlapon történő közzétételüket megelőzően nem léphetnek hatályba.
7. A HUDEX Szabályok legkorábban a HUDEX Honlapján történő közzétételük napját követő naptári napon, vagy az adott szabályban meghatározott más későbbi időpontban léphetnek hatályba. A Vezérigazgató határozatai – az abban foglalt eltérő rendelkezés hiányában – azok közzétételével lépnek hatályba, és ettől kezdődően kötelező érvényűek és alkalmazandók, függetlenül a HUDEX Tagok Piaci Hirdetmény útján történő értesítésének időpontjától.
8. A Piaci Szabályzatot a HUDEX Igazgatósága fogadja el és a hatályba lépéséhez a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges. A Piaci Szabályzat hatályba lépésnek időpontját a Vezérigazgató határozattal állapítja meg a Felügyelet jóváhagyását követően.
9. A Tagi Díjszabályzatot az Igazgatóság fogadja el, és a hatályba lépéséhez nincs szükség a Felügyelet előzetes jóváhagyására.
10. A Piaci Szabályzat kiterjed minden, a vonatkozó jogszabályok által kötelezően előírt kérdéskörre, valamint a Piaci Szabályzat hatálya alá tartozó személyek egyéb alapvető jogaira és kötelezettségeire.
11. HUDEX Vezérigazgatója jogosult a HUDEX Szabályokban meghatározott kereteken belül a tőzsdei kereskedést biztosító döntéseket és intézkedéseket meghozni.



12. A HUDEX Igazgatósága jogosult bármely, a Vezérigazgató hatáskörébe tartozó kérdést külön Igazgatósági határozattal saját hatáskörébe vonni. Ebben az esetben az adott kérdés mindaddig az Igazgatóság hatáskörében marad, amíg az Igazgatóság vissza nem utalja az elvont hatáskört a Vezérigazgatónak.
13. A HUDEX Igazgatósága hatáskörébe tartozik a Vezérigazgató határozatai ellen benyújtott fellebbezések elbírálása, amennyiben a jelen Piaci Szabályzat a fellebbezést kifejezetten megengedi.

#### **I.1.5. A Piaci Szabályzat módosítása**

1. A Piaci Szabályzat bármely módosításához a Felügyelet hivatalos és előzetes jóváhagyása szükséges, azaz a Piaci Szabályzat módosítása a Felügyelet jóváhagyása alapján és azt követően léphet hatályba, kivéve, ha a vonatkozó jogszabályok ettől eltérően rendelkeznek.
2. A Piaci Szabályzat módosításai leghamarabb a közzétételük napját követő naptári napon léphetnek hatályba.

#### **I.1.6. A HUDEX felelősségének korlátozása**

1. A HUDEX a Piaci Szabályzattal, illetve egyéb HUDEX Szabályokkal kapcsolatosan kizárólag a szándékosan okozott, illetve életet, testi épséget vagy egészséget károsító szerződésszegésért felelős.
2. Különösen nem terheli felelősség a HUDEX-et semmilyen különleges, közvetett vagy következményes kárért, elmaradt haszonért, üzletért, bevételért, jó hírnév sérelméért, üzleti lehetőségért, elmaradt megtakarításért, továbbá kifejezetten a HUDEX kereskedési rendszereire telepített szoftver meghibásodásából fakadó adatvesztéssel, adatsérüléssel kapcsolatos, valamint egyéb károkért és veszteségekért, illetve a HUDEX Kereskedési Rendszereinek a HUDEX felelősségi körén kívül eső okból történő leállása okozta közvetlen és/vagy közvetett károkért, kivéve a fenti pont szerinti esetekben.
3. A HUDEX-szel szembeni kárigények a kárigény alapjául szolgáló esemény bekövetkeztétől számított egy év elteltével évülnek el, kivéve, ha jogszabály ennél rövidebb elévülési időt ír elő. A bűncselekménnyel okozott károk 1 éven túl sem évülnek el mindaddig, amíg a bűncselekmény büntethetősége el nem évül.
4. A HUDEX Zrt. a Tagok károkozása esetén kártérítést igényelhet minden közvetlen és közvetett kárért, abban az esetben is, ha a Tagsági Szerződés megszüntetésre került, különösen akkor, ha a piac jó hírneve a piac integritásában vagy a rendezett és tisztességes működésében okozott kár miatt szenved sérelmet A HUDEX Tagok felelősségére a Magyar Polgári Törvénykönyv rendelkezései az irányadók.

#### **I.1.7. Irányadó jog, joghatóság, vitarendezés**

1. A jelen Piaci Szabályzatra a magyar jogszabályok az irányadók. A Piaci Szabályzatban nem rendezett kérdések esetében az egyéb HUDEX Szabályok az alkalmazandók, amennyiben az adott kérdést szabályozzák. A HUDEX Szabályokban nem rendezett kérdések tekintetében a magyar jog szabályai az irányadók.

2. A jelen Piaci Szabályzat érvényességével, értelmezésével, teljesítésével, nem teljesítésével vagy megszűnésével kapcsolatos minden jogvita tekintetében a budapesti Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott bíróság az illetékes, amely a jogvitákat saját Eljárásrendje alapján bírálja el. Az eljárás helye Budapest, és nyelve az angol.

#### I.1.8. Hivatalos nyelv/Közlemények

1. A jelen Piaci Szabályzat két nyelven, magyarul és angolul kerül kibocsátásra, a két változat közötti esetleges eltérés esetén a magyar nyelvű változat az irányadó.
2. Eltérő rendelkezés hiányában a HUDEX hirdetményeit elektronikus úton teszi közzé. A HUDEX Zrt. Vezérigazgatója határozattal állapítja meg az elektronikus közzététel módját.

#### I.2. Definíciók

1.	Aktív Ajánlat	A piac számára látható Ajánlat, ami az ajánlat-párosítási folyamat során figyelembe vételre kerül.
2.	Igazgatóság	Az alapszabály szerint a HUDEX Zrt. legmagasabb szintű döntéshozó szerve a HUDEX Szabályokkal kapcsolatos kérdések terén.
3.	Legjobb ár	A legalacsonyabb eladási ajánlati ár, illetve a legmagasabb vételi ajánlati ár.
4.	Tőkepiaci törvény	A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
5.	Vezérigazgató	A HUDEX Zrt. Vezérigazgatója.
6.	Klíringház	A HUDEX-en megkötött ügyletek központi szerződő fele, aki felelős az Ügyletek Elszámolásáért és azok garantálásáért. A HUDEX Zrt az European Commodity Clearing AG-t (ECC) jelölte ki a HUDEX Villamos energia szegmensének Klíringházaként, míg a HUDEX Földgáz-szegmésén a KELER-t jelölte ki Klíringházaként.
7.	Klíringtag	Olyan vállalkozás, amely tag egy Klíringházban és amely felelős a részvételből fakadó pénzügyi kötelezettségek teljesítéséért. A Klíringtag saját klíring rendszer engedéllyel rendelkezik a Klíringháztól és jogosult a saját, az ügyfél, valamint a nem-Klíringtagok tranzakciói klíringjére.
8.	Kliens alkalmazás	Az ETS front end kereskedési szoftvere, amely a HUDEX tagok részére a HUDEX Kereskedési rendszerének elérésére szolgál.

9.	Zárt szakasz	A piac zárásától a piac nyitásáig terjedő időszak, ami alatt kereskedés szünetel és Aktív Ajánlatok benyújtására a III. 5.2. pont alapján nincs lehetőség.
10.	Kontraktus	Egy meghatározott időpontban lejáratall rendelkező Termék.
11.	Fizikai Leszállítás	A HUDEX-en kötött ügyletek eredményeképpen végrehajtott villamos energia vagy földgáz fizikai betáplálása vagy vételezése.
12.	Kivezetési Nap	Az a nap, amikor a Terméket törlik a Terméklistáról és Specifikációkból.
13.	Kereskedési Nap	Minden munkanap, kivéve, ha korábban a Kereskedési Naptárban, mint kereskedési szünnap lett meghatározva.
14.	FGSZ Zrt.	FGSZ Földgázz szállító Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek székhelye Magyarország, 8600 Siófok, Tanácsház utca 5., cégjegyzékszám: 14-10-300230.
15.	Szünetelési szakasz	Más Kereskedési szakaszokat felülíró időszak, amikor a kereskedés nem lehetséges a piac felfüggesztése vagy műszaki problémák miatt a III. 5. 4. pont alapján.
16.	HUDEX vagy HUDEX Zrt.	A HUDEX Zártkörűen Működő Részvénytársaság, a HUDEX piacműködtetője, melynek székhelye Magyarország, 1134 Budapest, Dévai u. 26-28., cégjegyzékszám 01-10-049303. A HUDEX, mint piacműködtető működteti a tőzsdét (szabályozott piacot), és a HUDEX maga a szabályozott piac.
17.	HUDEX Tag vagy Tag	A HUDEX-en a jelen Piaci Szabályzat alapján tagsággal rendelkező, és a HUDEX Zrt-vel Tagsági Szerződést kötött jogi személy.
18.	HUDEX Honlap vagy Honlap	A HUDEX hivatalos honlapja ( <a href="http://www.hudex.hu">www.hudex.hu</a> ), amelyen a HUDEX a jogszabályok és a HUDEX Szabályok előírásai szerinti közzétételeit nyilvánosságra hozza.
19.	HUPX	HUPX Magyar Szervezett Villamosenergia-piac Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1134 Budapest, Dévai utca 26-28.; Cg.01-10-045666)
20.	HUPX DAM	A HUPX által működtetett másnapi villamos energia piac.

21.	Magyar Polgári Törvénykönyv	A magyar Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
22.	Utolsó Kereskedési Nap	Az utolsó Kereskedési Nap, amikor a Kontraktussal még kereskedni lehet a HUDEX-en a Kontraktus lejáratá vagy a Termék törlése előtt. eltérő rendelkezés hiányában az Utolsó Kereskedési Nap megegyezik a Kontraktus lejáratának a napjával.
23.	Bevezetési Nap	Az a nap, amikor a Terméket felveszik a Terméklistára és a Specifikációkba.
24.	Margin Call	Klíringház felhívása a HUDEX Tag felé a fedezeten felüli extra fedezet elhelyezésére a Klíringháznál vezetett számlán.
25.	Piaci Adatok	A HUDEX tagok által a Termékekre tett és a Kereskedési rendszer által sorba rendezett ajánlatok, valamint a létrejött Ügyletek árával és árfolyamával, valamint a HUDEX által számított és közzétett referencia indexekkel kapcsolatos információk.
26.	Árjegyzői Megállapodás	A HUDEX és a HUDEX tag közt létrejött, a HUDEX tag általi árjegyzői kötelezettségvállalásokkal, illetve a HUDEX Szabályokban és e szerződésben meghatározott jogokkal és kötelezettségekkel kapcsolatos megállapodás.
27.	Árjegyző	Az a HUDEX Tag, aki Árjegyzői Megállapodást köt a HUDEX-szel.
28.	Piaci Hirdetmény	Kommunikációs forma, amellyel a HUDEX Zrt az Igazgatóságának vagy Vezérigazgatójának határozatairól, az egyéb HUDEX Szabályokról, és egyéb információkról közvetlenül értesíti a HUDEX Tagokat.
29.	Piaci Szabályzat	Jelen dokumentum, amely rögzíti a HUDEX tevékenységére, a HUDEX tagság feltételeire és a HUDEX Tagok által végzett kereskedelemre vonatkozó szabályokat.
30.	Tagi Bizottság	HUDEX Tagokból álló tanácsadó bizottság, meghatározott javaslattevő és véleményezői hatáskörrel a Piaci Szabályzat módosítására vonatkozó eljárásában.
31.	Tagsági Szerződés	A HUDEX Tag és a HUDEX Zrt. közt létrejött szerződés, melyben a HUDEX Tag vállalja, hogy betartja a HUDEX Szabályokat.

32.	Tagi Díjszabályzat	Meghatározza a HUDEX Tagok által a HUDEX-en folytatott kereskedésért fizetendő díjakat.
33.	Inaktív szakasz	Az az időszak, amikor egy Kontraktussal nem lehet kereskedni egy adott napon (Kereskedési szünnap) a III. 5.3. pont szerint.
34.	Nem Klíringtag	A klíring eljárás résztvevője, aki nem-klíringtagi megállapodást kötött egy Klíringtaggal és a Klíringház jóváhagyta a HUDEX-en folytatott kereskedésben való részvételét.
35.	Nyitott szakasz	A piacnyitástól a piac zárásáig terjedő időszak, amely alatt kereskedés folytatható és Aktív ajánlatok benyújthatók a III.5.1. pont szerint.
36.	Nyitónap	A Terméklistában és Specifikációkban egy Kontraktus megnyitásának napjaként meghatározott Kereskedési nap.
37.	Ajánlati Könyv	Vételi és eladási Ajánlatoknak és a párosítási algoritmus által meghatározott kötési prioritás alapján meghatározott sorrendjüknek a Kereskedési Rendszer által elvégzett központi nyilvántartását jelenti.
38.	Ajánlat típus	Az Ajánlatok tipizálása egyedi attribútumok alapján, amelyek befolyással vannak egy Ajánlat teljesítésére.
39.	Ajánlat	Elektronikus üzenet, mellyel a HUDEX Tag benyújtja az általa egy Kontraktusban megkötni kívánt Ügyletre vonatkozó árat és mennyiséget.
40.	OTC Broker platform	A nagykereskedelmi energiapiacok integritásáról és átláthatóságáról szóló 1227/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 8. cikke (2) és (6) bekezdésének végrehajtására irányuló adatszolgáltatásról szóló, a Bizottság 1348/2014/EU végrehajtási rendeletének (2014. december 17.) 2. cikk 4. pontjában meghatározott szervezett kereskedési hely.
41.	Felek	Tagsági Szerződést, illetve Árjegyzői Megállapodást aláíró személyek együttes megnevezése.
42.	Árképzési Bizottság	A Referencia Ár meghatározására szolgáló mechanizmusban résztvevő bizottság elégtelen piaci aktivitás esetén a III. 14.3. pont szerint.
43.	Termék	Olyan termék, amely a szabványosított határidős ügylet feltételeinek megfelel.

44.	Terméklista és Specifikációk	A HUDEX Vezérigazgatójának határozatával megállapított, a HUDEX Szabályok részét képező dokumentum, amely meghatározza a HUDEX-en kereskedhető Termékek és Kontraktusok feltételeit.
45.	Referencia Ár	A HUDEX által meghatározott, minden egyes Kontraktusra a súlyozott átlagos kötési árak alapján a III.14.3.1. ponttal összhangban kiszámított ár.
46.	Regisztrált E-mail Cím	A HUDEX Tag e-mail címe, amely a kapcsolattartás hivatalos eszköze, és amelyre a HUDEX megküldi a HUDEX Tagnak szánt minden lényeges üzenetet, értesítést és egyéb kommunikációt, ideértve a Piaci Hirdetményeket is.
4a.	HUDEX Szabályok	A HUDEX Zrt által kibocsátott és a Piaci Szabályzat I.1.4. pontjában meghatározott dokumentumok.
48.	Szegmens / Piaci szegmens	Kereskedési szegmens a HUDEX-en, melynek egyedi szabályai vannak a kereskedés tárgyától (a terméktől), a kereskedésben résztvevő Tagoktól, valamint a klíring és elszámolás módjától függően.
49.	Elszámolás	A HUDEX-en kötött Ügyletek kifizetése és kezelése a Klíringház által.
50.	Elszámoló Ár	A HUDEX által minden egyes Kontraktusra a Referencia Ár alapján meghatározott és a III.14.3.2. pont alapján kiszámolt ár.
51.	Spread implicit ajánlatok	Ajánlatok, melyeket kizárólag a Kontraktusok szimultán kereskedésekor használnak.
52.	Felügyelet	A Magyar Nemzeti Bank a pénzügyi közvetítő rendszert felügyelő hatósági minőségében eljárva.
53.	Technikai Feltételek	A HUDEX Vezérigazgatójának határozatában a HUDEX Szabályok részeként meghatározott követelmények, amelyek előírják a Kereskedési rendszer technikai hozzáféréseinek és használatának részletszabályait.

54.	Ügylet	Kontraktusra vonatkozó, a HUDEX-en létrejött szerződés, melyre vonatkozó eljárásokat és szabványokat a HUDEX Szabályok tartalmazzák, azokon belül is különösen a Terméklista és a Specifikációk.
55.	Kereskedő vagy Felhasználó	Olyan természetes személy, aki egy HUDEX tag nevében és javára folytatott kereskedelemre vonatkozó felhatalmazással rendelkezik a Piaci Szabályzat szerint.
56.	Kereskedői vizsga	Vizsga, amely szükséges a HUDEX Kereskedői minőség megszerzéséhez.
57.	Kereskedési Számla	Felhasználónév és jelszó, mely a Kereskedési rendszerhez való hozzáférést biztosítja.
58.	Kereskedési Naptár	A HUDEX Vezérigazgatójának határozatában a HUDEX Szabályok részeként meghatározott információk, melyek tartalmazzák a nyitvatartási időt és a Kereskedési napokat a HUDEX-en, továbbá megadják a konkrét lejáratú időpontokat minden Kontraktusra az adott évben, a Terméklista és Specifikációkban leírt szabályok alapján kiszámítva.
59.	Kereskedési Szakasz	Időszak, amely meghatározza az adott napon a kereskedés idejét, az Aktív Ajánlatok benyújtásának lehetőségét, valamint a Kereskedés egyéb jellemzőit.
60.	Kereskedési Rendszer	A HUDEX Zrt. által üzemeltetett elektronikus rendszer, ami lehetővé teszi a HUDEX Tagok számára a kereskedést a HUDEX Piaci Szegmensein.
61.	Trayport GlobalVision	A HUDEX által működtetett fejlett tőzsdéi szoftver valós idejű ajánlat-párosító motorral és front end kereskedési rendszerrel, ami biztosítja a feltételeit annak, hogy a HUDEX egy elektronikus kereskedési platformot működtessen.
62.	Alaptermék	A Termékek alapjául szolgáló áru.
63.	Visszatartott ajánlat	Egy Ajánlat inaktív állapotát jelenti. A Visszatartott Ajánlat nem látható a piac számára, és nem kerül figyelembevételre az ajánlat-párosítási folyamat során.



## II. Tőzsdei tagság

### II.1. HUDEX Tagok felvétele

#### II.1.1. A HUDEX Tagok felvételének általános követelményei

1. Jelen fejezet tartalmazza azokat a felvételi követelményeket, melyeket a jelentkezőnek teljesítenie kell, hogy részt vehessen a HUDEX-en folytatott kereskedésben. A HUDEX Tag a jelen Piaci Szabályzat szerinti felvételi eljárás sikeres befejezésével jogosult részt venni a HUDEX-en folytatott kereskedésben, a HUDEX Zrt. és a HUDEX Tag között létrejött szerződés útján, a HUDEX Zrt. Vezérigazgatójának a HUDEX Tagság megadásáról szóló határozatban megjelölt HUDEX Piaci Szegmensen. A HUDEX Tagság, valamint a Tagsági Szerződés is a Vezérigazgató által, a tagságot engedélyező határozatában megjelölt napon lépnek hatályba.
2. A HUDEX két Piaci Szegmenst működtet: a villamos energia és a földgáz szegmenst. A felvételi kérelem benyújtása és a tagság megadása az egyes Piaci Szegmensekre vonatkozóan egymástól függetlenül, külön-külön is lehetséges.
- 3.
4. Bármilyen jogi személy jogosult HUDEX Taggá válni, amennyiben megfelel az alábbi feltételeknek.
5. Minden jelentkezőre alkalmazandó általános feltételek:
  - a) olyan befektetési vállalkozási vagy árutőzsdei szolgáltatói engedéllyel rendelkezik, mely lehetővé teszi, hogy legalább egy HUDEX Piaci Szegmensen kereskedési tevékenységet folytasson, és amely engedélyt a Felügyelet, vagy az annak megfelelő, Európai Unióban működő illetékes hatóság adta ki, valamint utóbbi esetben megfelelő módon értesítette az illetékes hatóságot arról a szándékáról, hogy határokon átnyúló szolgáltatásokat kíván nyújtani;
  - b) teljesíti a Piaci Szabályzat jelen II. Fejezetében foglalt feltételeket;
  - c) Tagsági szerződést köt a HUDEX-szel, melyben vállalja, hogy a HUDEX Szabályokat elfogadja és magára nézve kötelezőnek ismeri el, ideértve, de nem kizárólagosan a Piaci Szabályzatot, annak mindenkori, módosított formájában;
  - d) érvényes és hatályos szerződése van egy Klíringházzal vagy egy Klíringház Klíringtagjával, amelyen keresztül az Elszámolások megtörténnek, és ezt megfelelően igazolja a HUDEX Zrt. felé;
  - e) a II.1.2. pontban meghatározott dokumentáció elkészült és benyújtották a HUDEX Zrt. részére;
  - f) legalább egy Kereskedőt megnevezett, aki teljesíti a jelen Piaci Szabályzatban meghatározott, Kereskedőkre vonatkozó felvételi feltételeket;

- g) rendelkezik a HUDEX rendszerein történő kereskedéshez szükséges, Műszaki Követelmények szerinti technikai feltételekkel, valamint hozzájárul ahhoz, hogy a HUDEX bármikor ellenőrizheti őt;
- h) fizikai leszállítású villamos energia Termékek kereskedésének további feltétele, hogy a jelentkező rendelkezzen HUPX tagsággal;
- i) fizikai leszállítású földgáz Termékek kereskedésének további feltétele a magyar földgáz átviteli rendszerirányítójával, az FGSZ Zrt.-vel kötött megállapodás.

### II.1.2. A Felvételhez szükséges dokumentumok

1. A Tagfelvételi kérelemnek az alábbi elemeket kell tartalmaznia:
  - a) A jelentkező által cégszerűen aláírt Tagsági szerződés 2 eredeti példányban;
  - b) a Vezérigazgató által meghatározott, a céginformációkat, elérhetőségeket, főbb kapcsolattartó személyeket, illetve a képviselőre jogosult személyeket tartalmazó jelentkezési lap egy eredeti példányban, valamint az adott cégre vonatkozó felszámolási, végelszámolási és csődeljárás hiányáról kiállított nyilatkozat egy eredeti példányban;
  - c) a Vezérigazgató által meghatározott jelentkezési lap a felhatalmazott Kereskedő(k)ről, egy eredeti példányban;
  - d) cégkivonat vagy ezzel egyenértékű hivatalos eredeti dokumentum (30 naptári napnál nem régebbi), mely igazolja, hogy a jelentkező szabályosan került bejegyzésre és jogszerűen működik a székhelye szerinti országban;
  - e) megfelelő igazolás arról, hogy a jelentkező rendelkezik a HUDEX-en kereskedett összes vagy valamely eszköz kereskedésére vonatkozó, az illetékes hatóság által kiadott engedéllyel (az illetékes hatóság honlapján elérhető nyilvános adatokra való hivatkozás is elfogadott);
  - f) ÁFA illetőségigazolás másolata;
  - g) Klíringtag jelentkezők esetében: Klíringház által kiadott igazolás a fennálló klíringtagságról;
  - h) Nem Klíringtag jelentkezők esetében: i) Klíringház által kiadott nyilatkozat, mely megerősíti, hogy valamely Klíringtagja klíring megállapodást kötött a jelentkezővel, mint Nem Klíringtaggal, valamint ii) Klíringház által kiadott nyilatkozat, mely megerősíti, hogy a Klíringtag ténylegesen klíringtag, továbbá
  - i) villamos energia fizikai Leszállítása esetében a HUPX Zrt. nyilatkozata a fennálló HUPX tagságról;
  - j) földgáz fizikai szállítása esetén a magyar földgáz átviteli rendszerirányítójával, az FGSZ Zrt.-vel kötött megállapodás egy példánya



- k) a Vezérigazgató által meghatározott arra vonatkozó nyilatkozat egy példányban, hogy a jelentkező kíván-e adatszolgáltatási szerződést kötni a HUDEX Zrt.-vel a REMIT IR 6. bekezdésének megfelelően.
2. A fenti a), b), c) és l) pontokban hivatkozott minden adatlap elérhető a HUDEX Honlapján.
  3. A fenti dokumentumokat a HUDEX-nek kell benyújtani, a jelentkező választása szerint angol vagy magyar nyelven, nyomtatott formában.
  4. Ha egy Piaci szegmensben kereskedési jogosultsággal rendelkező HUDEX Tag kereskedési jogért folyamodik egy másik Piaci Szegmensben, nem szükséges a már benyújtott dokumentációt újra benyújtania, ha annak tartalma továbbra is érvényes és hatályos az új kérelem benyújtásakor, és a jelentkező megerősíti, hogy a dokumentumban foglalt tartalmakban nem történt változás, illetve azok továbbra is a fennálló helyzetet tükrözik.

### II.1.3. Felvételi eljárás

1. A HUDEX a hiánytalan felvételi kérelem átvételétől számított 15 naptári napon belül köteles határozni felvételi kérelemről.
2. Amennyiben a kérelem nem tartalmazza a jelen Piaci Szabályzatban meghatározott valamennyi dokumentumot, a HUDEX 15 naptári napon belül felszólítja a jelentkezőt, hogy a meghatározott hiányzó információkat a felszólítás átvételétől számított 60 naptári napon belül pótolja. Teljes és szabályszerűen aláírt jelentkezési lap (II.1.2.1.b) hiányában a kérelem nem tekinthető érvényesnek. A jelentkező kérheti a határidő meghosszabbítását, ha méltányolható okból nem tudja teljesíteni a követelményeket. Ebben az esetben a Vezérigazgató további 60 naptári nappal meghosszabbítja a határidőt.
3. A jelentkező a már meghosszabbított határidő további meghosszabbítását kérheti, ha méltányolható okból nem tudja teljesíteni a követelményeket. A HUDEX Vezérigazgatója ebben az esetben saját hatáskörében dönt az érintett határidő meghosszabbításáról.
4. A kérelem elbírálására irányadó határidő a hiánytalan dokumentáció benyújtásának napján újraindul.
5. Amennyiben a jelentkező nem nyújtja be a hiányzó információkat a vonatkozó határidőn belül, a HUDEX elutasítja a kérelmet.
6. A tagfelvételi kérelmet a HUDEX Vezérigazgatója határozatában elutasítja, ha az nem felel meg a jogszabályi rendelkezéseknek vagy a Piaci Szabályzat feltételeinek, illetve, ha a jelentkező visszavonja a kérelmet.
7. Amennyiben a HUDEX nem engedélyezi a jelentkezőnek a HUDEX Tagságot, a Vezérigazgató határozatának tartalmaznia kell a döntés részletes indokolását.

8. Amennyiben minden tagsági követelmény teljesül, a HUDEX Vezérigazgatója a tagsági jogviszony kezdetének napját is tartalmazó határozatával jóváhagyja a tagfelvételi kérelmet. Ebben az esetben a HUDEX cégszerűen aláírja a Tagsági szerződést és egy eredeti példányban eljuttatja azt az új HUDEX tag részére.
9. A Vezérigazgató jóváhagyó határozata tartalmazza azokat a Szegmenseket, amelyeken a jelentkező jogosult a HUDEX Piacon zajló kereskedésben részt venni.
10. Az új HUDEX Tag a tagsági jogviszony kezdetének napjától jogosult a HUDEX-en kereskedni, valamint köteles betartani a HUDEX Tagokra vonatkozó HUDEX Szabályokat. Az új HUDEX Tag neve a többi HUDEX Tag számára Piaci hirdetőanyagban kerül közzétételre, és az új tag felvétele a HUDEX Honlapján is közzétételre kerül.

#### II.1.4. Tagsági szerződés

1. A HUDEX Tag és a HUDEX Zrt. közötti jogviszony alapját a Tagsági Szerződés képezi, amely az alábbiakat tartalmazza:
  - a) a Szegmensek megjelölését, amelyeken a HUDEX Tag a HUDEX Piacon zajló kereskedésben jogosult részt venni;
  - b) a HUDEX Szabályoknak, ideértve a Piaci Szabályzatot is, való alávetésről szóló nyilatkozatot.
2. A Tagsági Szerződés a HUDEX Vezérigazgatója határozatában meghatározott időpontban lép hatályba. A Tagsági Szerződés határozatlan időre jön létre, és a Szerződésben meghatározott és a Vezérigazgató határozatával a HUDEX Zrt. által jóváhagyott valamennyi Szegmensre vonatkozik.
3. A Tagsági Szerződés mintája a Vezérigazgató által kerül meghatározásra, és a HUDEX hivatalos honlapján kerül közzétételre.
4. A Tagsági Szerződés és a mindenkor hatályos Szabályok és Előírások hatályos változatának rendelkezései közt fellépő bármilyen ellentmondás esetén, a HUDEX Szabályok rendelkezései az irányadók.
5. A Tagsági Szerződést nem lehet átruházni vagy engedményezni, hacsak a Felek másképp nem rendelkeznek.

## II.2. Kereskedők regisztrációja

### II.2.1. A Kereskedőkre vonatkozó követelmények

1. A Kereskedők regisztrációját a HUDEX-en a Tagok vagy tagfelvételi kérelmet benyújtó jelentkezők kérhetik. Egy Kereskedő egy adott időben kizárólag egy HUDEX Taghoz regisztrálható, illetve kizárólag egy HUDEX Tag számára végezhet tevékenységet.
2. A regisztrációs eljárás során a jelentkező legalább egy Kereskedőt jelöl ki, aki megfelel minden vonatkozó felvételi szabálynak a jelen pontban leírtak szerint. A tagság fennállásának ideje alatt minden HUDEX Tagnak legalább egy regisztrált Kereskedővel kell rendelkeznie.

3. A Kereskedőként megjelölt személy az alábbi feltételeknek kell, hogy megfeleljen:
  - a) a lenti II.2.2. pontban meghatározott Kereskedői vizsgát sikeresen teljesítette, amely alapján a Vezérigazgató igazolást állított ki.;
  - b) A HUDEX Tag nevében és annak javára történő tőzsdei tranzakciók végrehajtására megfelelő felhatalmazással rendelkezik;
  - c) bünygyi nyilvántartásban nem szerepel és az elmúlt öt évben semmilyen illetékes felügyeleti hatóság nem szabott ki rá egyéb szankciót, büntetést.

### II.2.2. HUDEX Kereskedői vizsga

1. Kereskedők regisztrációja a HUDEX-re sikeresen teljesített Kereskedői vizsga esetében lehetséges. A Kereskedői vizsgát a HUDEX szervezi és bonyolítja le, a vizsga tematikája különösen az alábbiakat foglalja magában:
  - a) a HUDEX piaci szerkezete és környezete,
  - b) a HUDEX termék- és ügyletspecifikációi,
  - c) a HUDEX Kereskedési Rendszereinek használata,
  - d) nettósítási mechanizmusok,
  - e) fizikai leszállításra vonatkozó eljárások,
  - f) a kereskedett termékekkel járó kockázatok.
2. A HUPX Zrt. által a HUPX PhF villamos energia piacán korábban már engedélyezett Kereskedőknek a HUDEX villamos energia piaci Szegmensére történő regisztrációhoz nem szükséges teljesíteniük a HUDEX Kereskedői vizsgát. Ebben az esetben a HUDEX Tag a Kereskedő felvétele iránti kérelmében köteles jelezni a Kereskedői vizsga meglétét.
3. A CEEGEX Zrt. által a CEEGEX PhF földgáz piacain korábban már engedélyezett Kereskedőknek a HUDEX földgáz piaci Szegmensére történő regisztrációhoz nem szükséges teljesíteniük a HUDEX Kereskedői vizsgát. Ebben az esetben a HUDEX Tag a Kereskedő felvétele iránti kérelmében köteles jelezni a Kereskedői vizsga meglétét.
4. A HUDEX saját hatáskörében dönt a HUDEX Kereskedői vizsga kérdéseiről, a vizsga időpontjáról, valamint a vizsga sikeres teljesítéséhez szükséges követelményekről. Minden vizsga a jelentkező Kereskedő elektronikus részvételével kerül lebonyolításra, melynek részleteit HUDEX határozza meg és teszi közzé honlapján.
5. A Kereskedői vizsga sikertelen teljesítése esetén a jelentkezőnek jogában áll azt korlátozások nélkül megismételni.
- 6.

### II.2.3. Regisztrációs eljárás

1. A Kereskedő regisztrációjára vonatkozó kérelemnek az alábbi elemeket kell tartalmaznia:

- a) a jelen Piaci Szabályzat II.1.2.1. c) pontja szerint meghatalmazott Kereskedő(k)ről kiállított jelentkezési lap, amelyben a HUDEX Tag vagy tagságot kérelmező kijelenti, hogy a Kereskedő jogosultsággal rendelkezik a HUDEX Tag nevében és javára tőzsdei tranzakciók végrehajtására;
  - b) a Kereskedő nyilatkozata arról, hogy bűnügyi nyilvántartásban nem szerepel és az elmúlt öt évben semmilyen illetékes felügyeleti hatóság nem szabott ki rá egyéb szankciót, büntetést;
  - c) amennyiben a HUDEX Tag vagy tagságot kérelmező a II.2.1.3. a) pont alapján a HUDEX Kereskedői vizsgálja helyett azzal egyenértékű vizsgát vagy képzettséget szeretne elismertetni, úgy a kérdéses vizsgáról vagy képzettségről kiállított igazolás és e vizsgára vagy képzettségre vonatkozó írásbeli jóváhagyási kérelem.
2. A fenti a), b) és c) pontokban hivatkozott iratminták tartalmát a Vezérigazgató határozza meg és azok a HUDEX Honlapján érhetők el.
  3. A fenti dokumentumokat a HUDEX részére egy eredeti példányban kell benyújtani, a II.2.1.3. b) és c) pontok által meghatározott dokumentumokat a jelentkező Kereskedőnek kell megfelelően aláírnia.
  4. A HUDEX Kereskedői vizsga sikeres teljesítéséről kiállított igazolást nem szükséges benyújtani, a HUDEX hivatalból állapítja meg, hogy a jelentkező teljesíti-e a feltételt.
  5. A Kereskedő regisztrációs eljárása tekintetében a tagfelvételi eljárás szabályait kell megfelelően alkalmazni, azzal a kivétellel, hogy a már HUDEX Tagok Kereskedőinek regisztrációjára megszabott határidő 3 (három) Kereskedési Nap a teljes dokumentáció átvételétől számítva.

#### **II.2.4. Kereskedő azonosítása**

1. A HUDEX Tagok egy vagy több, a felügyeletük alatt és a nevükben eljáró Kereskedőn keresztül végzik tevékenységüket a HUDEX-en, akik az ő felügyeletük alatt és az ő nevükben járnak el.
2. A HUDEX-en azonosításra kerülő Kereskedők az egyedüli személyek, akik jogosultak Ajánlatot tenni, módosítani vagy törölni saját személyes, a HUDEX által adott belépési azonosítójuk és jelszavuk használatával.
3. A Kereskedők, azonosításukat követően, a jelentkezési lapon feltüntetett saját e-mail címükre kapják meg az egyedi belépési azonosítójukat és jelszavukat. Egyedi belépési azonosítójának és jelszavának átvételével a Kereskedő vállalja, hogy azt harmadik személy részére nem adja át, és teljes felelősséget vállal azok kezeléséért. Mind a HUDEX Tag, mind a Kereskedő felelősségre vonható a Kereskedő egyedi belépési azonosítójának és jelszavának engedély nélküli használatából fakadó következményekért, és ilyen esetben a HUDEX mind a HUDEX Tagra, mind a Kereskedőre szankciót alkalmazhat a jelen Piaci Szabályzat alapján.
4. A HUDEX Tagok nem utasíthatják el a felelősséget a megbízásukból és a nevükben eljáró bármely személy cselekedeteiért. Hasonlóképpen, a HUDEX Tagok nem

utasíthatják el a felelősséget a HUDEX Zrt-nek bejelentett Kereskedők cselekedeteiért, függetlenül attól, hogy az érintett Kereskedő a Tag felhatalmazásával járt-e el, mindaddig, amíg a HUDEX Tag nem kéri az érintett Kereskedő felfüggesztését vagy regisztrációjának törlését.

## **II.3. A tagság szabályai**

### **II.3.1. A Tagok jogai és kötelezettségei**

#### **II.3.1.1. Általános szabályok**

1. A HUDEX Tagok HUDEX-szel kapcsolatos jogait és kötelezettségeit a HUDEX Szabályok szabályozzák, amelyeknek a HUDEX Tagok mindenkor kötelesek megfelelni.
2. A HUDEX Tagok a HUDEX Piaci Szegmenseken az alábbi üzleti tevékenységeket végezhetik:
  - a) vétel és eladás saját számlára (saját tranzakciók),
  - b) vétel és eladás saját nevükben, harmadik fél javára (ügyfél tranzakciók).
3. A HUDEX Tagok kötelesek a Tagi Díjszabályzat szerinti díjak fizetésére, ez a kötelezettség tagságuk esetleges felfüggesztése esetén is terheli őket.
4. A HUDEX Tagok tagságuk ideje alatt folyamatosan kötelesek megfelelni a tagfelvétellel előírt követelményeknek.
5. Minden HUDEX Tag köteles olyan belső eljárásokat és rendelkezéseket kialakítani, amelyek hozzájárulnak a HUDEX Szabályok – ideértve a Piaci Szabályzatot és a Klíringház Szabályzatát is – betartásához.
6. A HUDEX Tagok a HUDEX kérésére, a jogszabályi követelményeknek megfelelően elkészített jelentéseket szolgáltatnak a HUDEX részére.
7. A HUDEX Tag elfogadja, hogy a HUDEX jogosult a HUDEX tagnál helyszíni ellenőrzés lefolytatására, és hogy a HUDEX ellenőrzés céljából bármikor bármilyen információ vagy dokumentum szolgáltatását írhatja elő, hogy meggyőződjön a jelen Piaci Szabályzat, és a HUDEX Szabályok HUDEX Tag által történő betartásáról.
8. A HUDEX által végzett ellenőrzéstől, információkérésektől és vizsgálatoktól függetlenül a HUDEX Tag felelős minden következményért, amely a HUDEX Szabályokban meghatározott bármelyik követelmény be nem tartásából fakad, ideértve a Piaci Szabályzatot és minden vonatkozó jogszabályi rendelkezést, amely közvetlenül vagy közvetve kapcsolatos a HUDEX Tagsággal.
9. A HUDEX Tag köteles a HUDEX Zrt. részére minden olyan dokumentumot átadni, amely segíthet a HUDEX Zrt.-nek azonosítani a HUDEX Szabályok esetleges megsértését.
10. A Felügyelet és adott esetben más illetékes felügyeleti hatóságok a vonatkozó jogszabályok alapján jogosultak információkat és dokumentumok benyújtását kérni



bármelyik HUDEX Tagtól, valamint ellenőrzéseket végezni, amennyiben ez szükséges a feladataik ellátásához.

11. A HUDEX Tag HUDEX tagsága ideje folyamatosan köteles tevékenysége HUDEX Szabályoknak való megfeleléséről, szakszerűségéről, valamint a megfelelő tapasztalat szerinti végzéséről gondoskodni. Ennek következtében a HUDEX nem vonható felelősségre olyan károkért, melyek oka a HUDEX Tag megfelelő képességeinek és tapasztalatának hiánya. Továbbá a HUDEX Tagság ideje alatt a HUDEX Tag köteles biztosítani a törvény által megkövetelt szükséges információkat ügyfelei részére a Termékekkel és Ügyletekkel, valamint a HUDEX Piac működésével kapcsolatban.
12. A HUDEX Tagok a meghatalmazott Kereskedők körében bekövetkezett bármilyen változásról kötelesek haladéktalanul értesíteni a HUDEX Zrt.-t.
13. A HUDEX Tag a tagfelvételi eljárás keretében köteles megadni a HUDEX-nek saját Regisztrált E-mail Címét (Címeit), illetve annak (azok) megváltozását megelőzően legalább 24 órával köteles értesíteni HUDEX-et. A HUDEX által a HUDEX Tagnak küldött bármilyen kommunikáció, különösen a Piaci hirdetések, a HUDEX Tag vagy annak email rendszere által történő átvételi megerősítéssel kézbesítettnek tekintendők, illetve ennek bármilyen okból történő elmaradása esetén is, egy órával a HUDEX által a HUDEX Honlapon történő közzétételt követően.
14. A HUDEX Tagok jogosultak létrehozni a Tagi Bizottságot, amely a HUDEX Tagok képviselőiből választott testület. A Tagi Bizottság megválasztására vonatkozó és a Tagi Bizottság egyéb szervezeti szabályait a HUDEX Tagok határozzák meg. A Tagi Bizottság a Piaci Szabályzat és a HUDEX Szabályok HUDEX Tagok jogait és kötelezettségeit érintő módosításait véleményező, konzultatív testület. A Tagi Bizottság a megalakulása után haladéktalanul értesíti a HUDEX-et a megalakulásáról, valamint a Tagi Bizottság képviselőjének (elnök vagy titkár) nevééről és elérhetőségéről.
15. A Felek kölcsönösen jogosultak egymás cégnevét vagy kereskedelmi nevét üzleti referenciaként feltüntetni.

### **II.3.1.2. Titoktartás**

1. Mind a HUDEX Tagok, mind a HUDEX vállalják, hogy tiszteletben tartják a bizalmas kommunikáció általános elveit, a vonatkozó jogszabályoknak és egyéb szabályozásoknak megfelelően. Különösen vállalják, hogy egymás üzleti titkait megőrzik, valamint a másik félnek, az információ megismerésére jogosult személyék körét, valamint annak felhasználási módját is tartalmazó, előzetes írásos engedélye hiányában nem hozzák harmadik fél tudomására az ingyenesen, anyagi ellentételezés fejében vagy bármilyen módon a másik féltől kapott vagy a jelen szerződés teljesítésével összefüggésben megismert információkat, különösen, de nem kizárólag a fél üzleti tevékenységével, kereskedelmi politikájával, üzleti stratégiájával, menedzsment vagy szervezeti terveivel, számítógépes alkalmazásaival kapcsolatos információkat és minden, „bizalmas” megjelölést viselő anyagot vagy adathordozót, valamint általánosságban minden pénzügyi, gazdasági, műszaki, informatikai és üzleti jellegű vagy üzleti jellegűnek nem minősülő információt vagy dokumentumot. Fentiek



nem érintik a HUDEX jogszabályok által előírt közzétételi kötelezettségeinek teljesítését.

2. Továbbá mindkét fél vállalja, hogy a jelen szerződéses jogviszony fennállása során a másik fél által a tudomására hozott koncepciókat, ötleteket, know-how-t és technikát nem hozza harmadik fél tudomására.
3. Fentiekől eltérően a Felek jogosultak az alábbi információk közlésére:
  - a) az általuk választott szolgáltatók vagy alvállalkozók részére: a másik féltől kapott olyan információkat, melyek feltétlenül szükségesek a szolgáltatásaik teljesítéséhez,
  - b) az illetékes hatóságok és bármely más hatóság vagy harmadik fél részére: az érintett hatóságok vagy harmadik fél által az alkalmazandó jogszabályok, valamint a HUDEX Szabályok alapján igényelhető információkat.
4. Jelen pontban foglalt rendelkezések a Tagsági szerződés megszűnését követő korlátlan ideig hatályban maradnak.

### **II.3.1.3. Szolgáltatók és alvállalkozók**

1. A HUDEX és HUDEX Tagok jogosultak az olyan információk szolgáltatóik és alvállalkozóik számára történő kiadására, amelyek feltétlenül szükségesek ezen szolgáltatók és alvállalkozók kötelezettségeinek teljesítéséhez. Mindazonáltal a HUDEX és HUDEX Tagok kötelesek biztosítani, hogy a szolgáltatóikkal vagy alvállalkozóikkal fennálló szerződéses jogviszonyuk megfelel a HUDEX Szabályoknak, különös tekintettel a titoktartásra és üzleti titkokra vonatkozó rendelkezésekre.
2. A szolgáltatót vagy alvállalkozót igénybe vevő HUDEX Tag vállalja, hogy:
  - a) a szolgáltatókkal és alvállalkozókkal kötött szerződésekben szerepelteti, hogy a HUDEX Zrt. az érintett szolgáltatót vagy alvállalkozót ellenőrizheti/vizsgálhatja, valamint kötelezettségként írja elő az ezzel kapcsolatos együttműködést,
  - b) a szolgáltatókkal és alvállalkozókkal kötött szerződésekben szerepelteti, hogy a HUDEX Zrt. vizsgálatának megállapításai alapján a HUDEX Tag által igényelt minden ésszerű és indokolt módosítást a szolgáltató/alvállalkozó elvégzi.

### **II.3.1.4. REMIT jelentés**

1. Az 1348/2014/EU REMIT Végrehajtási rendelet alapján fennálló feladatai és kötelezettségei teljesítése érdekében a HUDEX Zrt., mint tőzsde, a a nagykereskedelmi energiapiacok integritásáról és átláthatóságáról szóló 1227/2011/EU Rendelet alapján gondoskodik az ACER felé történő információszolgáltatásról, valamint a II.1.2.1.I) pontban hivatkozott módon lehetőséget biztosít adatszolgáltatási megállapodás megkötésére a HUDEX Tag számára.

### **II.3.2. A tagsággal kapcsolatos információk közlése**

1. A kereskedési jog megadását követően a HUDEX Tag továbbra is köteles haladéktalanul értesíteni HUDEX-et az alábbi változásokról:

- a) felszámolási, végelszámolási vagy csődeljárást indítása HUDEX Taggal szemben;
- b) az illetékes hatóság által kibocsátott engedély visszavonása vagy bármilyen korlátozása;
- c) a Klíring megállapodás megszűnése, felfüggesztése vagy módosítása;
- ;
- d) bármilyen, a II.3.3.1 pontban felsorolt, felfüggesztést kiváltó esemény, vagy bármilyen korábbi, felfüggesztés alapjául szolgáló ok megszűnése.

### **II.3.3. Tagság felfüggesztése**

#### **II.3.3.1. Felfüggesztés**

1. A HUDEX Vezérigazgatója az alábbi esetekben függesztheti fel a HUDEX Tag tagságát:
  - a) a Klíringház kérésére, ha a HUDEX Tag kereskedési ügyleteinek elszámolása nem biztosított;
  - b) a HUDEX Tagnak nincs Kereskedője;
  - c) fizikai leszállítású villamos energia Termékek esetén, a HUPX tagság megszűnése;
  - d) fizikai leszállítású földgáz Termékek esetén, a FGSZ Zrt.-vel kötött szerződés megszűnése; illetve
  - e) a HUDEX által a II.3.6. pont alapján kiszabott szankcióként.
2. A tagság, a fent felsorolt esetek közül egy vagy több fennállása esetén függeszthető fel. Amennyiben a felfüggesztésnek több oka is van, a Vezérigazgató nem köteles külön azokról külön határozatot hozni; ugyanakkor minden felfüggesztési okhoz indokolást szükséges kiadni. A tagság csak akkor állítható vissza, ha valamennyi felfüggesztési ok orvoslásra került vagy megszűnt.
3. A felfüggesztés a teljes HUDEX tagságra vagy csak az érintett Piaci szegmensre is alkalmazható, azzal a kivétellel, ha a felfüggesztést a II.3.6. pont szerinti szankcióként alkalmazzák, melynek értelmében a teljes HUDEX tagságot fel kell függeszteni.
4. A tagság felfüggesztésének maximális időtartama 3 hónap, amit a Vezérigazgató további 3 hónappal meghosszabbíthat, ha a felfüggesztés alapjául szolgáló ok továbbra is fennáll.
5. A Vezérigazgató határozatban dönt a felfüggesztésről, melyben meghatározza a felfüggesztés okát és a felfüggesztés hatályba lépésének kezdőnapját.
6. Amennyiben a tagság felfüggesztésének oka már nem áll fenn, a HUDEX köteles azonnal megszüntetni a felfüggesztést.
7. A Vezérigazgató külön határozattal megszüntetheti a felfüggesztett HUDEX Tag tagságát a felfüggesztési időszak lejártakor, amennyiben a felfüggesztésnek legalább egy oka továbbra is fennáll.

### **II.3.3.2. A Klíringház által kezdeményezett felfüggesztés**

1. A Klíringház kérelmet nyújthat be a tagság felfüggesztése iránt, amennyiben a HUDEX Tag vagy annak Klíringtagja nem teljesíti a Klíringház vagy a Klíringtag felé fennálló kötelezettségeit. Ebben az esetben a HUDEX a Klíringház kérelmére alapozva, további érdemi vizsgálat nélkül függeszti fel a HUDEX Tagot a kereskedésből, illetve a felfüggesztésért semmilyen felelősséggel nem tartozik. A Klíringház köteles haladéktalanul értesíteni HUDEX-et, amennyiben a felfüggesztés oka már nem áll fenn. Ebben az esetben a HUDEX Vezérigazgatója késedelem nélkül köteles megszüntetni a felfüggesztést.
2. Ha egy Klíringtagot kizárnak a klíringből, a hozzá tartozó Nem Klíringtagok felfüggesztése addig tart, ameddig nem tudnak a HUDEX-en történő kereskedésben részt venni egy másik Klíringtagon keresztül, azzal, hogy Vezérigazgató szintén jogosult ez esetben a tagságuk megszüntetésére.

### **II.3.3.3 A Tagság felfüggesztésének következményei**

1. A felfüggesztés nem tekinthető a Tagsági szerződés megszűnésének.
2. A felfüggesztés időszakában a Tag nem kereskedhet a HUDEX-en, ugyanakkor, a felfüggesztés fennállásának ideje alatt, a kereskedés megfigyelése céljából engedélyezett számára a kereskedési rendszer használata.
3. A Tag minden Ajánlata törlésre kerül a HUDEX által. A felfüggesztés ideje alatt az érintett Tag nem nyújthat be új Ajánlatokat.
4. Egy Klíringtag fizetéseképtelensége esetén a Klíringház klíring szabályzatának vonatkozó rendelkezései alkalmazandók. A fizetéseképtelenség kezelése érdekében a Klíringház jogosult a HUDEX-től egy technikai számla létrehozását kérni a kereskedési rendszerben, a fizetéseképtelen Klíringtaghoz tartozó Nem Klíringtag nyitott pozícióinak lezárása végett. Ezen technikai számla kezelésére kizárólag a HUDEX jogosult – a Klíringház kérelme alapján – a nyitott pozíciók lezárása érdekében.
5. A HUDEX Szabályoknak megfelelő, szabályszerűen elrendelt felfüggesztéssel kapcsolatos bármilyen következményért a HUDEX semmilyen felelősséggel nem tartozik a HUDEX Tagok irányába.
6. A HUDEX Tag felfüggesztéséről a HUDEX Piaci hirdetményben értesíti a többi HUDEX Tagot.
7. A felfüggesztett HUDEX Tag a felfüggesztés ideje alatt köteles a fennálló helyzetben lehetséges legnagyobb mértékben gondoskodni ügyfelei érdekének védelméről.
8. A felfüggesztés ténye nem érinti a HUDEX Tag HUDEX felé fennálló díjfizetési kötelezettségét.

### **II.3.4. Kereskedő kizárása**

1. A Kereskedő regisztrációját követően a Kereskedő továbbra is köteles haladéktalanul értesíteni HUDEX-et az alábbi változásokról:



- a) a Kereskedőnek megszűnt a jogosultsága tőzsdei tranzakciókat végezni a HUDEX Tag nevében és javára;
  - b) valamely illetékes felügyeleti hatóság szankciót, intézkedést rótt ki a Kereskedőre.
2. A Kereskedő köteles késedelem nélkül kérni regisztrációjának törlését, ha megszűnt a jogosult a HUDEX Tag nevében és javára tőzsdei tranzakciók végrehajtására. A Kereskedő felelősséggel tartozik e kötelezettség elmulasztásáért vagy annak késedelméért. Amennyiben a Kereskedő egy másik HUDEX Tag/jelentkező nevében kíván kereskedni, az érintett HUDEX Tag a II.2. pont szerint köteles erről a HUDEX-et értesíteni.
3. A Kereskedők a kereskedési tevékenységből nem függeszthetők fel.
4. A Vezérigazgató törli a Kereskedő regisztrációját:
- a) a Kereskedő saját kérése alapján; vagy
  - b) a HUDEX Tag kérése alapján, vagy
  - c) a HUDEX döntése alapján, ha a regisztráció feltételei már nem teljesülnek, vagy ha megszűnik annak a HUDEX Tagnak a tagsága, amelynek a nevében a Kereskedő eljár, illetve
  - d) szankcióként, ha a Kereskedő jelentős mértékben megszegi a jelen Piaci Szabályzat vagy egyéb HUDEX Szabályok alapján fennálló kötelezettségeit.

### II.3.5. Tagság megszüntetése

1. A HUDEX Tagság az alábbi esetekben szűnik meg:
  - a) a HUDEX Tag felmondása esetén, a HUDEX részére küldött írásos értesítéssel, annak a HUDEX által történő kézhezvételétől számított legalább 30 naptári napos felmondási határidővel; vagy
  - b) amennyiben megszűnnek a Szegmensek, ahol a HUDEX Tag jogosult kereskedni, ebben az esetben a tagság az érintett Szegmensekre nézve szűnik meg; vagy
  - c) a felfüggesztett HUDEX Tag felfüggesztésének oka a felfüggesztési időszak lejártakor még mindig fennáll, és a HUDEX ebből az okból megszünteti a tagságát; vagy
  - d) az illetékes hatóság minden Piaci Szegmensre vonatkozóan visszavonta a HUDEX Tag kereskedési engedélyét;
  - e) a HUDEX Tagnak a Klíringházzal vagy a Klíringtaggal kötött klíring megállapodása bármilyen oknál fogva megszűnik; vagy
  - f) a HUDEX a II.3.6. pont alapján szankcióként megszünteti a HUDEX Tag tagságát.
2. A HUDEX a fenti esetek bármelyikében határozatot hoz a tagság megszüntetéséről, azzal, hogy a HUDEX Tagság csak a HUDEX Vezérigazgatójának határozatával szüntethető meg. Ezen HUDEX határozat automatikusan megszünteti a HUDEX és a HUDEX Tag közti Tagsági szerződést, az abban megjelölt hatályba lépési dátummal.

3. A HUDEX köteles a HUDEX Tag felmondásának kézhezvételét követően a HUDEX Tagság megszüntetéséről további követelmény nélkül határozatot hozni. A HUDEX, a HUDEX Tag felmondásban meghatározott hatállyal szünteti meg a tagságot, feltéve, hogy az nem korábbi, mint az értesítés kézhezvételétől számított 30 naptári nap.
4. A HUDEX tagságot teljesen vagy Piaci Szegmenst illetően részben a HUDEX vagy a HUDEX Tag mondhatja fel. Amennyiben a felmondás nem terjed ki minden Szegmensre, ahol a HUDEX Tag jogosult kereskedést folytatni, a tagság a felmondással nem érintett Szegmens(ek)ben a Tagsági szerződés további módosítása nélkül továbbra is érvényben marad.
5. A HUDEX Tag tagságának megszűnése minden, az adott HUDEX Tag nevében eljáró Kereskedő regisztrációjának törlését is eredményezi.
6. A HUDEX Tag köteles a nevében a megszűnés időpontja előtt végrehajtott Ügyletekből származó kötelezettségei teljesítésére, akkor is, ha ez a megszűnés időpontja után végrehajtható intézkedéseket tesz szükségessé, különösképpen érve ezalatt az esedékes fizetési kötelezettségek teljesítését.
7. A HUDEX Tagok kötelesek a tagságuk felmondása előtt keletkezett kötelezettségeket teljesíteni, függetlenül a tagság megszűnésének időpontjától.
8. A HUDEX Tagság megszüntetése esetében az érintett HUDEX Tag nem követelheti az általa már megfizetett díjak visszatérítését vagy más költség térítést a HUDEX-től.
9. A tagság megszűnéséről a II.3.5.1. és II.3.5.3. pont szerinti kiadott vezérigazgatói határozatban megjelölt szerződés megszűnésének napjával a HUDEX Tag minden Ajánlata törlésre kerül a Kereskedési Rendszerből.
10. A HUDEX Zrt. a HUDEX Tagság megszűnéséről Piaci hirdetőműnyben értesíti a többi HUDEX Tagot.

### **II.3.6. A HUDEX által alkalmazható szankciók**

1. A HUDEX Vezérigazgatója határozatban szankciókat alkalmazhat a HUDEX Tagokkal és/vagy a Kereskedőkkel szemben, amennyiben a HUDEX Szabályokban meghatározott kötelezettségeiknek nem tesznek eleget.
2. A HUDEX Szabályok, ideértve a Piaci Szabályzatot, bármely rendelkezésének megszegése esetén a HUDEX az alábbi szankciókat alkalmazhatja.

HUDEX Tagok esetében:

- a) figyelmeztetés;
- b) pénzbírság;
- c) tagság felfüggesztése;
- d) tagság megszüntetése.

Kereskedők esetében:

- a) figyelmeztetés;

- b) Kereskedő regisztrációjának törlése
  - c) a HUDEX Piacon történő kereskedéstől való eltiltás.
3. Az alkalmazandó szankció nemének és mértékének meghatározásakor a szabálysértés súlyát, gyakoriságát és annak következményeit kell figyelembe venni. Szankciók alkalmazásakor a fokozatosság elve alapján kell meghatározni annak nemét és mértékét. Ennek megfelelően általában súlyosabb szankció kerül alkalmazásra, ha a HUDEX Tag vagy a Kereskedő korábban már enyhébb szankcióban részesült. A Vezérigazgató a fokozatosság elvének alkalmazásától eltérhet a méltányosság elvének valamint az eset összes egyéb körülményének figyelembe vételével, így különös tekintettel a HUDEX Szabályok megszegésének súlyára és a HUDEX Tag korábbi magatartására.
  4. A HUDEX Tagokra vonatkozó szankciókról szóló határozatok a HUDEX Honlapján kerülnek közzétételre, és a HUDEX az érintett tagot e közzététel útján értesíti. A HUDEX a HUDEX Tagot a Regisztrált E-mail Címre küldött Piaci hirdetemény útján is értesíti. A szankciót azon a napon kell közzélni tekinteni a HUDEX Taggal, amikor a szankció alkalmazását elrendelő határozat a HUDEX Honlapján közzétételre kerül, függetlenül attól, hogy az mikor került közzézésre a Regisztrált E-mail Címre küldött Piaci hirdetemény útján is az érintett Taggal, illetve más HUDEX Tagokkal.
  5. A HUDEX Szabályainak enyhébb súlyú megsértése esetén figyelmeztetés szankció alkalmazható, amennyiben a szabályszegés nem jár jelentős érdeksérelemmel. Ugyanazon szabálysértés kettőnél több alkalommal történő elkövetése esetén figyelmeztetés szankció nem alkalmazható.
  6. A HUDEX Szabályainak súlyosabb megsértése, vagy az azokban foglalt kötelezettségek figyelmeztetés ellenére történő ismételt megszegése esetén pénzbírság alkalmazható, amennyiben az összes körülmény figyelembe vételével súlyosabb szankció alkalmazása nem indokolt. Pénzbírság szankciót kizárólag HUDEX Tagokkal szemben lehet alkalmazni, Kereskedőkkel szemben nem.
  7. A pénzbírság mértéke a szabályszegés súlyától függően 100 000 HUF-tól 5 000 000 HUF összegig terjedhet.
  8. A pénzbírságot a jogerős határozat HUDEX Honlapon történő közzétételétől számított nyolc (8) naptári napon belül kell megfizetni a HUDEX részére. Amennyiben a HUDEX Tag a fizetéssel késedelembe esik, úgy köteles késedelmi kamatot fizetni a követelés esedékességének a napját követően. A késedelmi kamatra a Magyar Polgári Törvénykönyv vonatkozó szabályai az irányadók.
  9. A HUDEX felfüggesztheti a HUDEX Tag tagságát, amennyiben a Tag a HUDEX Szabályokat súlyosan megszegi, vagy, ha a regisztráció feltételei már nem állnak fenn, és a HUDEX úgy ítéli meg, hogy a HUDEX Tag észszerű határidőn belül képes megfelelni a regisztrációs feltételeknek, ezért súlyosabb szankció alkalmazására nincs szükség.

10. A HUDEX különösen abban az esetben függesztheti fel a HUDEX Tagot, amennyiben a HUDEX Tagnak 30 naptári napot meghaladó fizetési késedelme áll fenn és a tartozás összege meghaladja a bruttó 1000 euró összeget.
11. A felfüggesztés szankció az egyes Piaci Szegmensekre nem, az kizárólag a teljes HUDEX Tagságra vonatkozhat.
12. A HUDEX Taggal szemben alkalmazott szankció esetén a II.3.3. pontban foglaltak megfelelően irányadók.
13. A HUDEX Szabályainak különösen súlyos megsértése vagy megszegése esetében a Vezérigazgató felmondhatja a HUDEX Tag tagságát vagy visszavonhatja egy Kereskedő regisztrációját. Általános alapelvként a tagság felmondása vagy egy a Kereskedő regisztrációjának visszavonása a fokozatosság elve szerint akkor alkalmazható, ha az utóbbi 2 évben a Tagra/kereskedőre a HUDEX már szabott ki valamilyen szankciót. Ugyanakkor a tagság felmondása vagy egy a Kereskedő regisztrációjának visszavonása különösen indokolt esetekben akkor is alkalmazható szankció, ha a Taggal/Kereskedővel szemben a HUDEX korábban nem alkalmazott szankciót.
14. A HUDEX Tag, illetve a Kereskedő jogosult fellebbezést benyújtani a HUDEX Igazgatóságához aHUDEX Vezérigazgatójának határozatában velük szemben kiszabott szankcióval szemben . Az Igazgatóság a fellebbezés beérkezésétől számított 60 naptári napon belül köteles döntést hozni. Az Igazgatóság döntésével szemben a HUDEX szervezetén belül további jogorvoslatra nincs lehetőség, a HUDEX Tag az I.1.7.2. pont alapján élhet további jogorvoslattal.
15. A Kereskedő kizárólag a vele szemben alkalmazott szankciókkal szemben fellebbezhet, valamint a HUDEX Tag is jogosult a nevében eljáró Kereskedővel szemben alkalmazott szankciókkal szemben fellebbezni.

#### **II.4. Árjegyzői kötelezettségvállalás**

1. Bármelyik HUDEX Tag felajánlhatja a HUDEX Zrt-nek, hogy árjegyzői tevékenység végzésére kötelezettséget vállal, annak érdekében, hogy növelje az egyes kereskedett Termékek likviditását. A HUDEX Zrt. saját hatáskörében dönt arról, hogy az ilyen felajánlást tévő HUDEX Taggal köt-e Árjegyzési Megállapodást.
2. Az Árjegyzők kötelesek folyamatosan vagy a HUDEX utasítása alapján az abban meghatározott időben és áron vételi és eladási ajánlatokat tenni egy vagy több kereskedett Termékre az Árjegyzői Megállapodásban meghatározott feltételek szerint. A HUDEX Tag Árjegyzői kötelezettségvállalásainak konkrét feltételeit az Árjegyzői Megállapodás tartalmazza; ideértve a vételi és eladási ajánlatokra vonatkozó kötelezettségeit, a Termékek specifikációját, a minimális ajánlati mennyiséget MW-ban, és/vagy a minimális kereskedési mennyiséget MW/h-ban, a maximális ársávot vételi és eladási ajánlatok ára között Euro/MWh-ban, valamint azt, hogy az árjegyzői kötelezettségeit milyen időpontban, illetve kereskedési szakaszban köteles teljesíteni.

3. Az Árjegyzői Megállapodásban a szerződő Felek megállapodhatnak díjkedvezményekben, valamint további egyéb kedvezmények nyújtásában - melyek igénybevételére az Árjegyző az árjegyzői kötelezettségei teljesítése esetén lesz jogosult -, az Árjegyzői kötelezettségek teljesítésének elmulasztásáért járó szankciókban, illetve minden egyéb, a Felek által lényegesnek minősített szerződéses feltételben. Mivel kizárólag HUDEX Tagok lehetnek Árjegyzők, így az Árjegyzői Megállapodás kizárólag a HUDEX Tagsági Szerződés hatálya alatt állhat fenn.
4. A megkötött Árjegyzői megállapodások kereskedelmi feltételei nem kerülnek nyilvánosságra, ha a jogszabályok ezt nem követelik meg másképpen.

## **II.5. A technikai csatlakozás követelményei**

### **II.5.1. A technikai csatlakozás követelményei**

1. A HUDEX Kereskedési Rendszeréhez való csatlakozás technikai feltételei abban az esetben teljesülnek, ha a HUDEX Tag rendelkezik a HUDEX Szabályokban meghatározott, technikai eszközökre előírt követelményeknek megfelelő informatikai eszközökkel. A HUDEX Zrt. (illetve a megfelelően meghatalmazott megbízottja) jogosult a helyszínen ellenőrizni a fenti előírásoknak való megfelelést.
2. A HUDEX Tag jogosult ajánlatvezérlési („order routing”) rendszereket használni, a HUDEX Vezérigazgatójának határozatával megállapított Technikai Feltételeknek megfelelően. Az érintett HUDEX Tag köteles gondoskodni arról, hogy az ajánlatvezérlési eszköz használata megfelelően, rendeltetésszerűen és a HUDEX Szabályok rendelkezéseivel összhangban történjen. Amennyiben a HUDEX Tag nem felel meg ezeknek a követelményeknek, úgy a HUDEX Zrt. saját hatáskörében eljárva korlátozhatja vagy visszavonhatja az ajánlatvezérlési rendszer használatára vonatkozó engedélyt.
3. A HUDEX Zrt. előírhatja a HUDEX Tagoknak, hogy támogassák a technikai teszteléseket, illetve abban részt vegyenek annak érdekében, hogy a HUDEX ellenőrizhesse a kereskedési platformhoz való hozzáférés technikai feltételeinek meglétét és/vagy végrehajtsa a kereskedési infrastruktúra vagy szoftver módosítását vagy frissítését. A HUDEX felkérése esetén a HUDEX Tagok kötelesek a tesztelésben részt venni, és ahhoz az elvárhatóság keretei között erőforrásokat biztosítani. A HUDEX nem vállal felelősséget a HUDEX rendszereinek megfelelő működéséért a tesztelések alatt.

### **II.5.2. Technikai eszközök a szolgáltatások eléréséhez**

1. A HUDEX Zrt. a Kereskedési Rendszereinek telepítése, módosítása esetén a tőle elvárható legnagyobb gondossággal biztosítja az általa nyújtott szolgáltatások folyamatosságát és rendelkezésre állását a HUDEX Szabályainak megfelelően.
2. A HUDEX Zrt. a HUDEX Szabályok szerint támogatást nyújt a felhasználás tekintetében a HUDEX Tag részére.
3. A kereskedési rendszer működésében bekövetkező olyan zavar esetén, amely kihatással lehet egy HUDEX Tagra, a HUDEX Zrt. mindent tőle elvárhatót megtesz





annak érdekében, hogy a lehető legrövidebb ésszerű időn belül tájékoztassa az érintett HUDEX Tagot az előállt zavar természete és fennállásának várható időtartama felől.

4. A HUDEX Zrt. Kereskedési Rendszeréhez a HUDEX Tag kizárólag a HUDEX Zrt. által meghatározott és a Technikai Feltételekben rögzített elektronikus ajánlat továbbítási és fogadási rendszeren keresztül csatlakozhat.
5. A HUDEX Tag köteles betartani a HUDEX Kereskedési Rendszeréhez történő csatlakozás szabályait. Különösen tilos a személyazonosság elrejtése, más személyazonosságának használata, továbbá olyan adat továbbítása, amely a rendszer működési zavarát vagy túlterhelését okozhatja.

### **II.5.3. Technikai Feltételek**

1. A Tagsági Szerződés aláírása előtt a HUDEX Zrt. a HUDEX Tag rendelkezésére bocsátja azokat a technikai és működési dokumentációkat, amelyek szükségesek a szolgáltatásai elérését biztosító technikai eszközök üzemeltetéséhez.
2. A HUDEX Tag köteles megismerni minden, a szolgáltatás elérését biztosító technikai eszköz működtetéséhez szükséges feltételt, így különösen a HUDEX Zrt. által a HUDEX Tag részére átadott dokumentációkban foglalt technikai specifikációkat.
3. A HUDEX Tag köteles minden további technikai vagy működési dokumentációt figyelembe venni, amelyet a HUDEX Zrt. esetlegesen a későbbiekben ad át részére.

### **II.5.4. A HUDEX Tag technikai eszközei**

1. A HUDEX Tag köteles olyan hardver és szoftver környezetet alkalmazni, amely megfelel a Technikai Feltételekben meghatározott technikai specifikációknak. A Technikai Feltételeket minden Tag köteles betartani, ezzel biztosítva HUDEX Rendszereinek megfelelő használatát.
2. Ennek megfelelően, a HUDEX Tag felelőssége az, hogy az általa használt hardver és szoftver környezet karakterisztikája ne okozzon zavart vagy kárt a Kereskedési Rendszerekben.
3. Abban az esetben, ha a HUDEX Kereskedési Rendszereinek használata a HUDEX Tag által zavart okoz annak működésében, a HUDEX Zrt. köteles felvenni a kapcsolatot a HUDEX Taggal annak érdekében, hogy az ilyen zavart elhárítsa. Amennyiben a zavart ésszerű időn belül nem lehet elhárítani, vagy az veszélyezteti a HUDEX Kereskedési Rendszerét, úgy a HUDEX Zrt. jogosult felfüggeszteni a HUDEX Tag piachoz való hozzáférését, fenntartva a jogot a Piaci Szabályok egyéb rendelkezéseinek alkalmazására, illetve a zavar miatt felmerülő károk megtérítésének követelésére a Piaci Szabályzat és a vonatkozó jogszabályok alapján.
4. A HUDEX Tag köteles minden körülmények között betartani a Technikai Feltételekben meghatározott technikai specifikációkat.

### **II.5.5. A HUDEX Tag rendszerhasználata**

1. A HUDEX Tag a HUDEX által nyújtott szolgáltatásokat, a szolgáltatásokhoz történő hozzáférést biztosító technikai eszközöket, és az ezekhez kapcsolódó hardver és



szoftver eszközöket, IT és telekommunikációs eszközöket és az adattovábbításra használt felületet köteles úgy használni, hogy az

- a) megfeleljen a vonatkozó jogi és hatósági előírásoknak;
  - b) megfeleljen a Technikai Feltételeknek;
  - c) megfeleljen a HUDEX Szabályok rendelkezéseinek;
  - d) kizárólag a HUDEX Zrt. által nyújtott szolgáltatások igénybevétele céljából történjen; minden egyéb használat, kapcsolódás más hálózatokhoz, illetve fájlok vagy adatok megosztása más hálózatokkal vagy alkalmazásokkal csak a HUDEX Zrt. kifejezett, előzetes írásbeli engedélye alapján történhet;
  - e) ne tegye a fentieket elérhetővé olyan harmadik személyek számára, akik a HUDEX Szabályokban előírt engedéllyel nem rendelkeznek; e tekintetben a HUDEX Tag nem jogosult azok használatát engedélyezni, módosítani, átengedni, átruházni vagy bármely más módon hozzáférhetővé tenni harmadik személyek számára.
2. A HUDEX Tag köteles beszerezni minden olyan hatósági és szerződéses engedélyt, amelyet a hazai, külföldi és nemzetközi jogi szabályok előírnak a HUDEX Zrt. szolgáltatásai igénybevétele esetén, az ilyen engedélyben foglaltakat köteles betartani, illetve köteles megfelelni a Magyar Polgári Törvénykönyv bizalmas információk megőrzésére vonatkozó rendelkezéseinek illetve az egyéb vonatkozó jogszabályi előírásoknak vagy hatósági rendelkezésnek.

#### **II.5.6. Biztonsági intézkedések**

1. A HUDEX Tag köteles betartani a kereskedési rendszer integritásának védelme érdekében alkalmazott fizikai és logikai biztonsági intézkedéseket. A HUDEX Tagot teljes körű felelősség terheli azért, hogy a biztonsági intézkedésekkel összhangban kialakítsa belső politikáit, szabályzatait, és eljárásrendjeit, valamint ezeket folyamatosan frissítse annak érdekében, hogy a Tag informatikai rendszereinek védelme folyamatosan biztosított és naprakész legyen a HUDEX Szabályok rendelkezéseinek megfelelően.
2. A rendszerhozzáférés tekintetében, a HUDEX Tag személyesen felelős minden belső logikai és fizikai biztonsági intézkedés kialakításáért és betartásáért, ideértve a technikai eszközök tárolására szolgáló helyiségekbe való belépés korlátozását annak érdekében, hogy a Tag hozzáférési kódjaihoz illetéktelen harmadik személyek ne férhessenek hozzá.
3. A HUDEX-hez való csatlakozást biztosító eszközökön történő adatküldést megelőzően a HUDEX tag köteles a megfelelő intézkedésekkel biztosítani azt, hogy megelőzze a saját és az érintett másik fél rendszerének számítógépes vírusokkal történő megfertőzését, és ilyen vírusok terjedését.
4. A HUDEX Tag köteles megfelelő adatmentési (back-up) eljárásokat alkalmazni a parancsok, adatok és fájlok tekintetében.

5. Amennyiben a HUDEX Tag tudomást szerez arról, hogy jogosulatlan harmadik személy hozzáfért a rendszereihez, erről azonnal köteles értesíteni a HUDEX-et, és haladéktalanul megkezdeni feltárni az ilyen jogosulatlan hozzáférés körülményeit, illetve köteles megfelelő intézkedéseket tenni, és jóhiszeműen együttműködni a HUDEX-szel a további illetéktelen hozzáférések megelőzése vagy megszüntetése érdekében.
6. A HUDEX Tag elfogadja és engedélyezi a HUDEX Zrt. (vagy erre meghatalmazott alvállalkozója) számára, hogy a telefonbeszélgetéseket rögzítse, és hozzájárul az így készült hangfelvételek bizonyítékként való felhasználásához.

#### **II.5.7. Az internethasználattal kapcsolatos egyéb rendelkezések**

1. A HUDEX Zrt. és a HUDEX Tag saját különálló informatikai rendszerekkel rendelkeznek, és azokért maguk felelnek. A két rendszer közötti kommunikáció az interneten keresztül történik.
2. A fentieknek megfelelően mindkét fél:
  - a) elismeri, hogy ismerik az internet sajátosságait, így annak műszaki teljesítményét, ideértve különösen a válaszidőket és a működési elvét; ennek megfelelően az internet teljesítményéből fakadó károkért a Felek nem terheli felelősség és az ilyen károkkal kapcsolatban nem érvényesítenek egymással szemben kárigényt;
  - b) saját költségén és felelősségére választja ki a saját informatikai szolgáltatóit, így különösen az internetszolgáltatóját; ennek megfelelően ezen szolgáltatók magatartásából vagy hibás teljesítéséből fakadó károkért a Felek egymás felé nem tartoznak felelősséggel és az ilyen károkkal kapcsolatban nem érvényesítenek egymással szemben kárigényt;
  - c) elismeri, hogy az Interneten keresztül történő adattovábbítás műszaki megbízhatósága relatív, mivel az adattovábbítás különböző kapacitású és karakterisztikájú heterogén hálózatokon keresztül történik; ennek megfelelően a Felek egymással szemben nem felelősek az adattovábbítás hiánya, vagy a HUDEX Tag által a HUDEX Zrt.-nek küldött, az adatok küldése és megérkezése közötti időszakban fellépő adatvesztés miatt fakadó károkért és az ilyen károkkal kapcsolatban nem érvényesítenek egymással szemben kárigényt;
  - d) elismeri, hogy köteles megtenni azokat a megfelelő logikai és fizikai biztonsági intézkedéseket, amelyek a saját adatait, szoftverét és hardverét védik jogosulatlan harmadik Felek hozzáférésétől és számítógépes vírusoktól, ideértve a szokásos szakmai gyakorlatnak megfelelő logikai és fizikai biztonsági intézkedéseket és tűzfalak kialakítását.
3. A Kereskedési Rendszerekhez való csatlakozás HUDEX Tag feladata és felelőssége. Ennek megfelelően a HUDEX Tag saját költségén köteles a csatlakozáshoz szükséges engedélyeket beszerezni, szolgáltatásokat megrendelni, illetve a csatlakozásról gondoskodni.

### II.5.8. Frissítések

1. A HUDEX Tag köteles szolgáltatásait és a Kereskedési Rendszerekhez használt eszközöket azt követően haladéktalanul frissíteni, hogy a HUDEX az ilyen frissítéseket rendelkezésére bocsátotta. A frissítések telepítéséért a felelősség a HUDEX Tagokat terheli, amennyiben a frissítésre vonatkozó kötelezettségüket elmulasztják, úgy a HUDEX az ebből bekövetkezett károkért nem vonható felelősségre.
2. A HUDEX Zrt. akkor frissíti ezeket a rendszereket, amennyiben az a HUDEX Tagoknak nyújtott szolgáltatások fejlesztése érdekében vagy technikai okokból szükséges. A HUDEX Zrt. mindent megtesz annak érdekében, hogy a HUDEX Tagot haladéktalaul értesítse a frissítésekről. A HUDEX meghatározhatja a HUDEX Tagok számára a frissítések implementációjával kapcsolatos feladatokat.

### II.5.9. Szellemi alkotások és licenz

1. A HUDEX Zrt. szavatolja, hogy rendelkezik minden olyan felhasználási engedéllyel, amely a fent említett kereskedési és ajánlat továbbítási rendszer működtetéséhez szükséges.
2. A HUDEX Tag szavatolja a HUDEX Zrt. számára, hogy rendelkezik a kereskedéshez szükséges minden konfigurációra, firmware-re és szoftverre vonatkozó szükséges engedéllyel, használati joggal és felhasználási szerződéssel.
3. Abban az esetben, ha a HUDEX-hez történő csatlakozáshoz a HUDEX Tag által használt alkalmazás licenzköteles vagy egyéb ezzel egyenértékű engedély megléte szükséges, úgy az ilyen licenzfeltételek a HUDEX Szabályok mellékletét képezik, vagy azokat a HUDEX Zrt. egyedileg bocsátja a HUDEX Tag rendelkezésére. A Tag köteles az ilyen feltételekben foglalt rendelkezéseket betartani.
4. A HUDEX Tag elismeri és tiszteletben tartja a HUDEX Zrt. és minden a rendszert vagy a HUDEX-hez való csatlakozáshoz szükséges szoftvert szolgáltató harmadik fél szellemi alkotásokhoz fűződő jogait. Ennélfogva a HUDEX Tag az alkalmazottjaira és harmadik személyekre kiterjedően köteles minden tőle elvárható intézkedést megtenni az említett jogok védelme érdekében, így különösen köteles tartózkodni a HUDEX-től kapott anyagokban a szerzői jogra, illetve szellemi tulajdonra vonatkozó hivatkozások megváltoztatásától. A HUDEX Tag nem módosíthatja vagy távolíthatja el a szerzői jogi vagy védjegyjogi oltalomra vonatkozó hivatkozást, a cégelnevezést vagy logót, vagy bármi mást, ami a mű szellemi alkotásokhoz fűződő joggal való védettségre utal.

### II.5.10. Kereskedési számla

1. A HUDEX Zrt. a HUDEX Tag részére a felvételét követően egy Kereskedési Számlát biztosít, amihez a HUDEX Tag kérelmének megfelelően egy vagy több Felhasználó tartozik felhasználói névvel és jelszóval.
2. A HUDEX Tag bármikor kérelmezheti a HUDEX Zrt-től új Felhasználók létrehozását vagy korábbiak törlését.

## **II.5.11. Konfiguráció, licenszek és támogatás**

### **II.5.11.1. A HUDEX Kliens indítása**

1. A HUDEX Kliens telepítő fájl letölthető a HUDEX Honlapjáról.
2. A HUDEX Kliens bármilyen felhasználói PC-re telepíthető. A HUDEX Zrt. biztosítja a HUDEX Tag részére a felhasználó azonosítót és hozzáférési kódot, ami a HUDEX Kereskedési Rendszereinek eléréséhez szükséges.
3. Egy felhasználó egyszerre csak egy eszközről jelentkezhet be. Munkaállomást váltani csak a kijelentkezést követően lehet.

### **II.5.11.2. A HUDEX Kliens Felhasználói Licensz**

1. A HUDEX Tag felhasználási engedélyt kap a HUDEX Kliens használatára, és az abban foglalt feltételeket köteles betartani.
2. A HUDEX Klienst kizárólag a Tagok jogosultak használni, csak a HUDEX piacon történő kereskedés lebonyolítására, a HUDEX Szabályokban foglaltaknak megfelelően. Kizárólag a HUDEX Tagok jogosultak letölteni és használni a HUDEX Klienst és a HUDEX Tagok felelnek a saját felhasználó-azonosítójukkal és hozzáférési kódjukkal végzett letöltésekért. A felhasználási engedélyben foglaltak szerint a HUDEX Kliens elérhető a HUDEX Tag egy másik számítógépén keresztül is.
3. A HUDEX Klienst, illetve másolatait a HUDEX Tag nem módosíthatja, dolgozhatja át, bonthatja részeire, fejtheti vissza vagy egyesítheti mással.
4. A HUDEX Tag további felhasználási jogot nem adhat és a felhasználási jogot másra nem ruházhatja át és a használatot nem engedheti át.
5. A felhasználási engedély a HUDEX Tagsági Szerződés hatálya idejére szól. A HUDEX Tagság megszűnésével a felhasználáshoz való jog is megszűnik.

### **II.5.11.3. Technikai támogatás**

1. A HUDEX Zrt. a Kereskedési Napokon elérhető technikai támogatást nyújt telefonon keresztül. A technikai támogatás rendelkezésre állásának idejéről és egyéb részletszabályairól a Vezérigazgató határozattal rendelkezik.

### **II.5.11.4. Kommunikáció**

1. A HUDEX Tagok kommunikációra elsősorban a Trayport Global Vision-t, másodsorban pedig a Regisztrált E-Mail Címüket kötelesek használni.



## III. A kereskedés és a piac működésének általános szabályai

### III.1. Piaci Szegmensek

1. A HUDEX-en az alábbi a Piaci Szegmensek állnak rendelkezésre:
  - a) Villamos energia szegmens: Pénzügyi Határidős piac opcionális fizikai szállítással a MAVIR Zrt. által üzemeltetett magyar villamos energia rendszerben. Az opcionális fizikai Szállítás a HUPX DAM Tagok számára érhető el, kérelem alapján. Fizikai Szállítás esetén a HUPX Másnapi Aukciós Piac Piaci szabályzata az irányadó.
  - b) Földgáz szegmens: Fizikai Szállítású Határidős piac fizikai szállítással a magyarországi földgázátviteli rendszeren, melyet az FGSZ Zrt. működtet.
2. Egy Piaci Szegmens Vezérigazgatói határozattal megszüntethető, miután az érintett Piaci Szegmensen az utolsó Termék is törlésre került.

### III.2. Termékek és Kontraktusok

#### III.2.1. A Termékek bevezetésének általános szabályai

1. Egy Termék a Terméklistára és a Specifikációkra való felvétellel kerül bevezetésre.
2. A Terméklistáknak és Specifikációknak az alábbiakat kell tartalmazniuk a Termékre vonatkozóan:
  - a) Alaptermék;
  - b) Termék neve;
  - c) Termék mérete;
  - d) Árlépésköz;
  - e) Árlépésköz mértéke;
  - f) Szállítás helye;
  - g) Az alaptermék természetes minősége;
  - h) Nyitónap;
  - i) Utolsó Kereskedési Nap;
  - j) Szállítás módja;
  - k) Kontraktus Indikátor;
  - l) Kereskedési idő;
  - m) Kereskedési egység;
  - n) Bevezetés napja;
3. A Vezérigazgató határozatában állapítja meg, illetve módosítja a Terméklistát és Specifikációkat.

4. A HUDEX közzéteszi a Terméklista és a Specifikációk minden módosítását legalább 3 (három) Kereskedési Nappal a módosítás hatályba lépését megelőzően a Honlapon, és a HUDEX Tagok részére küldött Piaci Hirdetményben.
5. Egy új Termék bevezetéséhez az alábbi feltételeknek kell teljesülniük:
  - a) Az Alaptermék villamos energia vagy földgáz;
  - b) A Termék kereskedéséhez szükséges technikai feltételek biztosítottak;
  - c) Az Ügyletek Elszámolása biztosított.
6. Egy Termék bármely jellemzője módosítható a bevezetést követően, kivéve, az Alapterméket és a Bevezetés Napját. Egy bevezetett Termék bármely jellemzőjét a Klíringház előzetes jóváhagyásával lehet módosítani..

### **III.2.2. Kontraktusok megnyitása**

1. A Kontraktusok a Nyitónapon - a Terméklista és Specifikációk alapján - automatikusan megnyitásra kerülnek.

### **III.2.3. Kontraktusok bezárása**

1. Az Utolsó kereskedési napon a Kontraktus automatikusan bezárásra kerül.

### **III.2.4. Termékek kivezetése**

1. A Termékek a Terméklistából és Specifikációkból való törléssel kerülnek kivezetésre, amelyről a Vezérigazgató határozattal dönt.
2. A Vezérigazgató saját hatáskörben dönthet egy Termék kivezetéséről, de kizárólag olyan Termék törölhető, amelyben nincs nyitott kötésállomány a Kivezetés Napján.
3. A Vezérigazgató határozata határozza meg a Termék Kivezetésének Napját.

### **III.3. Kereskedés felfüggesztése**

1. A Vezérigazgató felfüggesztheti egy Kontraktus kereskedését 10 (tíz) Kereskedési Napra, ha a rendezett, áttekinthető és tisztességes további kereskedés, vagy az adott Termékre kötött ügyletek elszámolása nem biztosított.
2. Egy Kontraktus kereskedésének felfüggesztését a Vezérigazgató 3 (három) Kereskedési Napnál hosszabb időtartamra a Felügyelet előzetes hozzájárulásával rendelheti el.
3. A Vezérigazgató határozatával felfüggesztheti egy termékcsoport kereskedését, a Piaci Szegmensen történő teljes kereskedést, illetve a HUDEX-en bonyolított teljes kereskedést a határozat meghozatalának napjára és legfeljebb az azt követő Kereskedési Napra, feltéve, hogy a további kereskedés a befektetők jogos érdekeit, a piac egyensúlyát vagy a tőzsde működését veszélyezteti.
4. Az Igazgatóság felfüggesztheti egy Kontraktus kereskedését legfeljebb 30 (harminc) Kereskedési napra, ha a további kereskedés rendezett, áttekinthető és tisztességes feltételei nem biztosítottak, az veszélyezteti a befektetők esélyegyenlőségét, jogos érdekeit, illetve a piac egyensúlyát, valamint, ha a tőzsdei kereskedés elszámolása

nem biztosított. Az Igazgatóság által elrendelt felfüggesztéshez a Felügyelet előzetes jóváhagyása szükséges, ha az a három (3) Kereskedési Napot meghaladja.

5. Az Igazgatóság elrendelheti a fentiek szerinti felfüggesztés meghosszabbítását, legfeljebb 2 (kettő) további alkalommal, egyenként 30 (harminc) Kereskedési Napra, ha a felfüggesztésre okot adó körülmény(ek) továbbra is fennáll(nak).
6. A HUDEX-en a teljes kereskedést érintő, tíz Kereskedési Napnál hosszabb időtartamú felfüggesztéshez a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter jóváhagyása szükséges.
7. A felfüggesztést elrendelő határozat tartalmazza a felfüggesztés indokait.
8. A HUDEX-en történő bármely felfüggesztés elrendeléséről a HUDEX haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.
9. Amennyiben egy Kontraktus kereskedése vagy egy Piaci Szegmensen vagy a HUDEX-en folytatott kereskedés részben vagy egészben felfüggesztésre kerül, úgy a III.5.4. pontban meghatározott Szünetelési Szakasz kerül alkalmazásra, és a felfüggesztett Kontraktus tekintetében, illetve a felfüggesztett Piaci Szegmensen nem lehet új ajánlatokat benyújtani. Minden érvényes Ajánlat Visszatartott státuszba kerül.
10. A kereskedést haladéktalanul vissza kell állítani, ha a felfüggesztés okai már nem állnak fenn. A kereskedés visszaállításáról a Vezérigazgató vagy az Igazgatóság közül az a szerv dönt határozattal, amelyik a felfüggesztésről szóló határozatot meghozta.
11. A HUDEX 15 perccel a kereskedés megindulása előtt Piaci Hirdetményt tesz közzé a kereskedés visszaállításáról.
12. A HUDEX értesíti a Felügyelet a kereskedés visszaállításáról, és ennek tényét közzéteszi a Felügyelet honlapján és a HUDEX Honlapján is.

### **III.4. Piac szünetelése technikai probléma esetén**

1. A HUDEX egy elektronikusan működő tőzsde. Technikai probléma esetén:
  - a) az érintett HUDEX Tag(ok) kötelesek haladéktalanul értesíteni a HUDEX Zrt-t minden, a kereskedési rendszert érintő adatbeviteli, adatküldési vagy fogadási problémáról;
  - b) a HUDEX Zrt. köteles értesíteni a Tagjait a rendszerei mindennemű zavarairól, amilyen hamar ez az adott körülmények között elvárható.
2. A HUDEX szünetelteti a HUDEX-en folytatott kereskedést olyan ideiglenes technikai problémák esetén, amelyek megakadályozzák a rendezett és tisztességes kereskedést, az ilyen problémák kiküszöbölése és a kereskedés rendezett menetének helyreállítása érdekében. A piac ilyen okból történő felfüggesztéséhez nincs szükség a Vezérigazgató határozatára.
3. A piac szüneteltetése minden kereskedési tevékenységre vonatkozik.





4. A piac szüneteltetése során a Szünetelési Szakasz alkalmazandó, és a HUDEX minden tőle elvárhatót megtesz a technikai probléma lehető leghamarabb történő megszüntetése érdekében. Ha a piac szüneteltetése várhatóan több, mint 3 (három) órán át fog tartani vagy a technikai probléma ezen időtartam elteltét követően még továbbra is fennáll, úgy a Vezérigazgató határozattal köteles elrendelni a kereskedés felfüggesztését.
5. A HUDEX a technikai probléma megszűnése esetén haladéktalanul visszavonja a szüneteltetést és megindítja a kereskedést.
6. A HUDEX Zrt. e-mail útján haladéktalanul értesíti a HUDEX Tagokat a piac szüneteltetéséről és a kereskedés megindításáról.
7. Technikai probléma esetén a HUDEX Zrt. bármilyen megfelelő intézkedést megtehet, ami a rendezett kereskedés vagy elszámolás biztosításához vagy a kereskedés újraindításához szükséges.
8. Sürgős esetben a Vezérigazgató jogosult a HUDEX Szabályokkal összhangban lévő szükséges utasítás adni vagy intézkedést tenni a HUDEX-en folytatott kereskedés rendezett menetének és az ügyletek elszámolásának biztosítására. Ezek az utasítások és intézkedések minden HUDEX Tagra nézve kötelező érvényűek.
- 9.

### III.5. Kereskedési Szakaszok

1. Valamennyi Termék piaci kereskedésének kezdő és záró időpontját a Vezérigazgató határozza meg.
2. A Vezérigazgató jogosult meghosszabbítani vagy lerövidíteni a kereskedési időt, valamint módosítani bármelyik kereskedési időszak kezdetét, amennyiben az a kereskedési feltételek szabályszerű fenntartása, illetve a Kereskedési rendszerekkel kapcsolatos egyéb ok miatt szükséges.
3. A Kereskedési Szakaszok időtartamát és gyakoriságát a Vezérigazgató jogosult meghatározni, amelyről szóló határozatot a hatályba lépését megelőzően legalább két Kereskedési Nappal közzé kell tenni.
4. A kereskedés három plusz egy egymást követő szakaszból áll.

#### III.5.1. Nyitott Szakasz

1. A Nyitott (folyamatos kereskedési) Szakaszban a HUDEX Tagok ajánlatokat nyújthatnak be az Ajánlati könyvbe, amelyek alapján ügylet akkor jön létre, ha a vételi és eladási árajánlatok megegyeznek vagy egymást fedik. Az önkötés (azaz amikor az ügylet vételi és eladói oldalán is ugyanaz HUDEX Tag szerepel) nem megengedett.

#### III.5.2. Zárt Szakasz

1. Aktív Ajánlatok benyújtására és kereskedésre a piac zárása után nincs lehetőség.

### III.5.3. Nem Aktív Szakasz

1. Ha az adott Termékkel nem lehet kereskedni egy adott napon, az szakasz indikátor Nem Aktív Szakaszt jelez. Nem Aktív Szakasz esetén nem lehet kereskedni és Aktív Ajánlatok sem nyújthatók be.

### III.5.4. Szünetelési Szakasz

1. A Szünetelési Szakaszt a Vezérigazgató ütemezheti be a III.3. és III.4. pontokban foglalt szabályokat figyelembe véve.
2. A Szünetelési Szakasz során:
  - a) Minden Ajánlat Visszatartott státuszba vált.
  - b) „Market in Halt. No Trading possible.” (Szünetelési szakasz, Kereskedés nem lehetséges)– üzenet jelenik meg.
  - c) Minden Ajánlat világosszürke színnel jelenik meg a fő kereskedési felületen, és a szakasz státusza „HALT” (Szünetelés) jelzésre vált.
  - d) A Kontraktusokkal nem lehet kereskedni.
  - e) Aktív Ajánlatok nem nyújthatók be és a benyújtottak nem módosíthatók.
  - f) A Visszatartott inaktív Ajánlatok nem aktiválhatók.
  - g) Amikor a „Market set to Trading” („A kereskedés folytatódik”) üzenet jelenik meg, a kereskedés folytatódik. A kereskedés visszavált a szünetelés előtti státuszra és újból lehetővé válik az Ajánlatok benyújtása és módosítása.
  - h) Miután a piacon újra lehet kereskedni, a Visszatartott Ajánlatok újra aktiválhatók a beküldő által (kivéve, ha időközben lejártak) és az Ajánlati könyvtől függően ügyletkötésre kerülhet sor.
3. A Szünetelési Szakasz végén a rendszer visszaáll a szünetelést megelőző szakaszra.

## III.6. Az Ajánlatokkal kapcsolatos szabályok

### III.6.1. Anonimitás

1. Az Ajánlatok benyújtása és a Kereskedés anonim módon zajlik.

### III.6.2. Az Ajánlat meghatározása

1. A benyújtott Ajánlat egy ügylet megkötésére irányuló ajánlatnak minősül, az alábbi érvényesség és feltételek szerint.
2. Az Ajánlatnak határozott mennyiséget és árat kell tartalmaznia egy adott Kontraktusra vonatkozóan. Az Ajánlat lehet vételi Ajánlat maximum árral vagy eladási Ajánlat minimum árral. Minden Ajánlatot a legkisebb kereskedési mennyiség valamely többszöröseként kell meghatározni, olyan limit árral, amely a legkisebb árváltozás valamely többszöröse, a Terméklistában és Specifikációkban meghatározottak szerint.
3. Minden érvényes Ajánlat anonim módon kerül feltüntetésre a Kereskedési Rendszerben. A HUDEX Tag több ajánlatot is benyújthat ugyanazon Kontraktusra vonatkozóan.

4. A HUDEX Zrt. részére megküldött Ajánlatok legalább az alábbiakat kell, hogy tartalmazzák:
  - a) a Tag azonosítása;
  - b) a Kontraktus indikátor;
  - c) a Kereskedelmi Számla megnevezése, ami alatt az adott Ajánlat rögzítésre kerül;
  - d) érvényesség;
  - e) mennyiség;
  - f) a legmagasabb, illetve a legalacsonyabb ár, amelyen az Ajánlat érvényes;
  - g) Ajánlat Típusa;
  - h) Ajánlat iránya – vagyis, hogy az Ajánlat vételi vagy eladási.

### III.6.3. Ajánlattípusok

1. A HUDEX Kereskedési Rendszere az alábbi Ajánlattípusokat különbözteti meg. A HUDEX Tagok az alábbi feltételek szerint határozhatják meg az Ajánlataikat.
2. Az Ajánlatok a piacon nyilvánosak, így az Ajánlatok párosítása során valamennyi Ajánlat figyelembe vételre kerül. Az Ajánlatoknak tartalmazniuk kell a mennyiséget és a limit árat.
3. A limit ár:
  - a) azt a maximum árat jelenti, amely felett a limit áras vételi ajánlat nem teljesíthető, vagy
  - b) azt a minimum árat jelenti, amely alatt a limit áras eladási ajánlat nem teljesíthető
4. A limit árak:
  - a) vételi ajánlat esetén alacsonyabbnak kell lennie, mint az Ajánlati könyvben lévő legjobb ellentétes Ajánlat ára,
  - b) eladási Ajánlat esetén magasabbnak kell lennie, mint az Ajánlati könyvben lévő legjobb ellentétes Ajánlat ára.
5. Az Ajánlatok csak meghatározott limit áron vagy a Legjobb Áron teljesíthetők, azaz vételi ajánlat esetén alacsonyabb áron, eladási ajánlat esetén magasabb áron.
  - a) Határozott (teljes mennyiségig / eltávoltásig / lejáratig)
  - b) „Fill-and-Kill”: Az Ajánlat teljes, összesített ajánlati mennyisége párosításra kerül a Kereskedési Rendszerben már szereplő ellentétes Ajánlatokkal. A maradék törlésre kerül.
  - c) „Iceberg”: Az Ajánlat részben rejtett mennyiséggel kerülhet benyújtásra. A rejtett mennyiség meghatározott része a többi Tag számára akkor válik láthatóvá, a



közlés időpontjának megfelelő időbélyeg feltüntetésével, ha a korábban láthatóvá vált mennyiség teljesítésre került. A HUDEX Tag a teljes mennyiséget és a kezdeti mennyiséget köteles meghatározni:

- i. az első Ajánlat a kezdeti mennyiségre vonatkozik;
- ii. a rejtett ajánlati mennyiség ezt követően az Ajánlatok sorozatán keresztül kerül teljesítésre. Minden egyes Ajánlat kezdeti mennyiséggel azonos mennyiségre vonatkozik. Minden egyes soron következő Ajánlat új Ajánlatként kerül rögzítésre az Ajánlati Könyvben.

#### **III.6.4. Visszatartott Ajánlatok**

1. A Visszatartott Ajánlat a Kereskedési Rendszerbe benyújtott Ajánlat inaktív állapota, amely állapot vagy a HUDEX Tag döntésén alapul, vagy a III.3. és III.4. pontok szerinti, a kereskedés szünetelését okozó előre nem látható működési zavar miatt következik be.
2. A Visszatartott Ajánlatok nem láthatók a piac számára, így azok az ajánlatok párosítására irányuló eljárásban figyelmen kívül maradnak.
3. A Visszatartott Ajánlatot a Kereskedő aktiválhatja, kivéve, ha az Ajánlat érvényessége lejárt, az Ajánlatot visszavonták vagy törölték.

#### **III.6.5. Az Ajánlatok érvényessége**

1. Az Ajánlat aktívnek minősül az alábbi érvényességi időtartamok alatt, kivéve az Ajánlat HUDEX Tag általi visszavonásának esetét:
  - a) Visszavonásig érvényes: az Ajánlat érvényes az utolsó Kereskedési napig;
  - b) Meghatározott időpontig érvényes: az Ajánlat meghatározott időpontig vagy - ha az korábbi- az utolsó Kereskedési napig érvényes;
  - c) Meghatározott Napra érvényes: az Ajánlat annak a Kereskedési napnak a végéig érvényes, amely napon benyújtották;
  - d) Meghatározott Szakaszra érvényes: az Ajánlat annak a Kereskedési Szakasznak a végéig érvényes, amely Szakaszban benyújtották.
2. Az Ajánlat mindaddig módosítható, visszatartható és visszavonható, ameddig nem került párosításra. Ha egy Ajánlat csak részben került párosításra, akkor kizárólag a nem párosított része módosítható, tartható vissza vagy vonható vissza.
3. Az Ajánlatok minden Kontraktus tekintetében rangsorolásra kerülnek a Kereskedési Rendszerben a Legjobb Ár alapján, továbbá az Ajánlat Kereskedési Rendszerbe való benyújtásának időpontja szerint. Az Ajánlat bármilyen módosítása új benyújtásnak minősül. Az Ajánlat a HUDEX Kereskedési Rendszerében marad az alábbiak egyikének bekövetkezéséig:
  - a) ameddig párosításra nem kerül sor;

- b) ameddig az Ajánlatot a benyújtó HUDEX Tag Visszatartott státuszba állítja, visszavonja vagy módosítja;
- c) ameddig az Ajánlat Visszatartott státuszban van a HUDEX Tag és a Kereskedési Rendszer közötti kapcsolat megszakadása miatt;
- d) ameddig a HUDEX Zrt. Visszatartott státuszba helyezi vagy törli a Termék lejártá vagy felfüggesztése miatt, vagy a HUDEX Taggal kötött Tagsági szerződés felmondása miatt, vagy a HUDEX Tag felfüggesztése miatt, vagy bármilyen más okból a HUDEX Piaci Szabályainak rendelkezései alapján.

### III.6.6. Kontraktusok egyidejű kereskedése

1. A Kereskedési Rendszer lehetővé teszi a Kontraktusok párokban történő kereskedését, az Villamos energia szegmensben az alábbiak szerint. A Spread Implicit Ajánlatok - automatikus és differenciált - bevétele, létrehozása és expozíciója az Ajánlati Könyvben található legjobb vételi és eladási ajánlatok alapján történik, a kérdéses Kontraktusok tekintetében már meglévő Ajánlatok felhasználásával.
2. A fenti esetek bármelyikében a Spread Implicit Ajánlatok alapján teljesített Ügyletek az ilyen Ajánlatok alapján létesített Kontraktusok szerinti Ügyleteknek minősülnek.

### III.6.7. Ajánlatok benyújtása

1. A Piaci Szabályokban meghatározott Ajánlatokat a HUDEX Tagok nyújthatják be az Ajánlati könyvbe.

### III.6.8. Ajánlatok módosítása

1. A HUDEX Tagok az Ajánlatokat addig jogosultak módosítani, amíg azok az Ajánlati könyvben szerepelnek.
2. Az Ajánlatban meghatározott ár és mennyiség az alábbiak szem előtt tartásával módosítható:
  - a) Az ár módosítása, illetve a mennyiség növelése az Ajánlat új benyújtásának minősül, ami az eredeti Ajánlat benyújtási időpontjával járó elsőbbség elvesztésével jár.
  - b) A mennyiség csökkentésére vonatkozó módosítás nem minősül új benyújtásának, így az eredeti Ajánlat benyújtási időpontjához kapcsolódó elsőbbség változatlan marad.

### III.6.9. Ajánlatok visszatartása

1. A HUDEX Tag az Ajánlat állapotát aktívról Visszatartottra változtathatja és fordítva, a III.6.4. pontban meghatározottak szerint.

### III.6.10. Ajánlatok visszavonása

1. A HUDEX Tagok visszavonhatják a nem teljesített Ajánlatokat, valamint a részben teljesített Ajánlatokat annyiban, amennyiben még nem kerültek teljesítésre.

### III.6.11. Ajánlatok kezelése műszaki problémák esetén

1. Amennyiben műszaki problémák okozta átmeneti nehézség miatt a HUDEX Kereskedési Rendszere nem elérhető, a HUDEX Tag a HUDEX Zrt.-től kérheti



Ajánlatok benyújtását, módosítását vagy törlését, kizárólag a Regisztrált E-mail címéről. Bármilyen más módon benyújtott kérelem elutasításra kerül.

2. A kérelem beérkezését követően a HUDEX Zrt. köteles a legnagyobb gondossággal (best effort) eljárni a HUDEX Tag kérelmének mielőbbi teljesítése érdekében, azzal, hogy a HUDEX Zrt.-t nem terheli felelősség a kérelem időben történő teljesítéséért.
3. A HUDEX Zrt. értesíti a HUDEX Tagot a kérelem teljesítéséről vagy arról, hogy a kérelem teljesítése nem lehetséges. A HUDEX Tag köteles elfogadni a nevében a HUDEX által – a fentiek szerint - végzett műveletek eredményét.

### III.7. A párosítás szabályai

1. A HUDEX-en az Ügyletkötések a HUDEX Tagok által az Ajánlati könyvbe benyújtott Ajánlatok párosításával jönnek létre. Két ellenkező irányú, kompatibilis Ajánlat Ügyletkötésre vezet. A párosítás az Ajánlatokban meghatározott árak alapján történik.
2. A HUDEX-en az Ajánlatok teljesítésére az alábbi alapelvek vonatkoznak:
  - a) A teljesítés a Piaci Szabályzatban meghatározottak szerint, átláthatóan és az egyenlő bánásmód elvének megfelelően történik, nyilvános alapelvek érvényesítésével;
  - b) A teljesítésnek összhangban kell állnia a HUDEX Tagok által benyújtott Ajánlatokkal;
  - c) A teljesített Ügyletek árai láthatók a Kereskedési Rendszerben, azonban a Kontraktusok napi Elszámoló árai Kereskedési Naponta csak egyszer kerülnek közzétételre a kereskedés lezárására irányuló eljárás során.
3. Egy adott Ügylet megkötése érdekében a HUDEX Tag vagy egyetlen Ajánlat párosítását, vagy egy adott Ajánlatban meghatározott mennyiséggel való kereskedést választhatja, vagy két Ajánlatot párosíthat össze azok árkülönbségével való (spread) kereskedés által. Az Ügylet abban az időpontban jön létre, amikor a Kereskedési Rendszer a párosítást rögzíti.
4. A párosítását követően az adott Ajánlat esetlegesen fennmaradó része megőrzi az eredeti benyújtás időpontja szerinti elsőbbségét.
5. Az újonnan benyújtott Ajánlatoknak a HUDEX Kereskedési Rendszerében már korábban rögzített Ajánlatokkal való párosítása a kívánt mennyiség eléréséig tart, illetve addig, amely időponttól kezdve már nem lehetséges a párosítás az újonnan benyújtott Ajánlat limit ára alapján és az Ajánlatban meghatározott feltételek szerint. A párosítási eljárás az alábbiak szerint zajlik:
  - a) Egy olyan Ajánlat kiválasztása esetén, amely már határozott Ajánlatként szerepel a rendszerben, a Legjobb Ár (azaz vételi ajánlatok párosítása esetén a legalacsonyabb eladási ár, illetve eladási ajánlatok párosítása esetén a legmagasabb vételi ár) kerül alkalmazásra. Amennyiben több Ajánlat is van a Legjobb Áron, úgy a párosítás ezen Ajánlatok Kereskedési Rendszerben való



rögzítésének időpontja szerint történik, kezdve a legrégebben rögzítettől és haladva a legfrissebbig (first in first out alapelv).

- b) Mennyiség alapú kereskedés esetén a Kereskedési Rendszerben már rögzített Ajánlatok Legjobb Ára kerül alkalmazásra. Amennyiben több Ajánlat is van a Legjobb Áron, úgy a párosítás ezen Ajánlatok Kereskedési Rendszerben való rögzítésének időpontja szerint történik, kezdve a legrégebben rögzítettől és haladva a legfrissebbig (first in first out alapelv). Amennyiben ezen előírás alkalmazásával a teljes mennyiség nem került párosításra, úgy a második Legjobb Ár kerül alkalmazásra, és így tovább.
  - c) Amennyiben egy, a Kereskedési Rendszerben már rögzített Ajánlat párosítása nem lehetséges az Ajánlatban meghatározott valamely feltétel miatt, úgy az adott Ajánlatot a rendszer figyelmen kívül hagyja a párosítási folyamat során.
  - d) A rejtett mennyiségeket a rendszer nem veszi figyelembe a párosítási folyamat során.
6. Amennyiben az újonnan benyújtott Ajánlat nem kerül párosításra, az a Kereskedési Rendszerben marad mindaddig, amíg a HUDEX Tag vissza nem vonja, vagy amíg párosításra nem kerül más Ajánlattal, az Ajánlatban meghatározott feltételek szerint.
  7. Amennyiben az újonnan benyújtott Ajánlat nem kerül teljes mértékben párosításra, úgy az Ajánlat nem párosított részében a Kereskedési Rendszerben marad mindaddig, amíg azt a HUDEX Tag vissza nem vonja, vagy amíg párosításra nem kerül más Ajánlattal, az Ajánlatban meghatározott feltételek szerint.
  8. Az Ügylet megkötését követően a HUDEX az arra vonatkozó adatokat továbbítja az Klíringháznak elszámolás végett.
  9. A Klíringház általi visszaigazolás és nyilvántartásba vétel az Ügylet érvényességének előfeltétele. Abban az esetben, ha a Klíringház megtagadja a visszaigazolást és nyilvántartásba vételt, az Ügylet nem minősül megkötöttnek és törölni kell.
  10. Műszaki problémák esetén, ha a HUDEX Tag átmenetileg nincs abban a helyzetben, hogy saját maga nyújtson be Ajánlatokat a Kereskedési Rendszerbe, kérheti a HUDEX-et, hogy az a nevében Ajánlatokat nyújtson be a rendszerbe. A HUDEX ezen felhatalmazás alapján az egyenlő bánásmód követelményének megfelelően köteles eljárni, és kizárólag addig, amíg a HUDEX Tag nem képes az Ajánlatokat saját maga benyújtani a Kereskedési Rendszerbe. Az a HUDEX Tag, amely felkérte a HUDEX-et, hogy a nevében Ajánlatokat nyújtson be a Kereskedési Rendszerbe, köteles haladéktalanul értesíteni a HUDEX-et, amint újra képessé vált az Ajánlatokat saját maga benyújtani a Kereskedési Rendszerbe.

### **III.8. Téves kereskedésre vonatkozó szabályok**

1. Nyilvánvaló hiba esetében (hibás benyújtás) a HUDEX Tagok kérhetik a HUDEX Zrt.-től az Ügylet törlését.



2. A törlési kérelem alapján a HUDEX vezérigazgatói határozattal törli az Ügyletet, ha annak ára több mint 30%-kal alacsonyabb/magasabb, mint az azt megelőző Kereskedési Nap érintett Kontraktus szerinti Elszámoló Ára.
3. Amennyiben a törlési kérelem egy új Kontraktus első Kereskedési napján érkezik be, a HUDEX akkor törli vezérigazgatói határozattal az Ügyletet, ha annak az ára több mint 50%-kal alacsonyabb/magasabb, mint a megelőző Kereskedési Napon érvényes Elszámoló Ár, amely ugyanazon Termékhez kapcsolódó Kontraktusra vonatkozik, mint amely az érintett Kontraktus megkötését közvetlenül megelőzően járt le.
4. Minden egyéb esetben az Ügylet csak akkor törölhető, ha ahhoz a másik fél is hozzájárul.
5. A Kereskedési Rendszeren keresztül megkötött Ügyletek esetén a törlésre vonatkozó kérelmet legkésőbb az Ügylet megkötését követő 20 percen belül a Regisztrált E-mail címről továbbítva, írásban kell közölni a HUDEX-szel. A Regisztrált E-mail címről küldött írásbeli közlésre vonatkozó határidő elmulasztása esetén a HUDEX nem köteles teljesíteni a kérelmet. Ugyanakkor méltányossági alapon a HUDEX Vezérigazgatója dönthet úgy, hogy a kérelmet a határidők elmulasztása esetén is teljesíti. Törlésre vonatkozó kérelmet csak a Kereskedési Naptárban meghatározott kereskedési időszakban lehet benyújtani.
6. Amennyiben a HUDEX a III.8.2. vagy a III.8.3. pont alapján nem törölheti az Ügyletet, kapcsolatba lép a másik féllel és a jóváhagyását kéri az Ügylet lemondásához.
7. A HUDEX Zrt. a másik fél értesítése során az alábbiak szerint jár el:
  - a) Ha a másik féllel nem lehet kapcsolatba lépni a törlési kérelem beérkezését követő 30 percen belül, vagy ha a másik fél elutasítja az Ügylet törlését, a HUDEX (e-mailben) értesíti a kérelmező felet, hogy törlési kérelme elutasításra került.
  - b) Ha a másik fél hozzájárul az Ügylet törléséhez, a HUDEX (e-mailben) értesíti a kérelmező felet a törléshez való hozzájárulásról.
8. Ha a törlést mindkét fél jóváhagyta, a HUDEX Zrt. vezérigazgatói határozattal törli az az Ügyletet.
  - a) Az Ügylet törlésre kerül a Kereskedési Rendszerből.
  - b) A HUDEX a Klíringháztól kéri a téves Ügylet törlését.
9. Téves Ügyletre vonatkozó törlési kérelem esetén a HUDEX adminisztrációs díjat számít fel a téves Ügyletkötésért felelős fél terhére, ugyanakkor amennyiben a törlési kérelem teljesítésre kerül, egyik fél sem köteles tranzakciós díjat fizetni a téves Ügyletkötés után. Az elszámolási díjakra a Klíringház és Klíringtagok jogviszonyára vonatkozó szabályok és üzletpolitikák irányadók.

### **III.9. HUDEX Tagok tájékoztatására vonatkozó szabályok**

1. A HUDEX Kereskedési Rendszerében a HUDEX Tagok számára minden Kontraktus vonatkozásában, valós időben az alábbi adatok elérhetőek:





- a) minden vételi és eladási Ajánlat ára és mennyisége;
  - b) a legutóbb megkötött Ügyletek ára, mennyisége és időpontja;
  - c) az adott HUDEX Tag számára minden saját Ajánlatának státusza; valamint
  - d) az adott HUDEX Tag számára részletes lista a saját legutóbbi Ügyleteiről és azok klíring státuszáról.
2. A fentiek szerint publikált piaci adatbázisok szerzői joga a HUDEX Zrt.-t illeti meg. A HUDEX Tagok ezeket az adatbázisokat belső célra jogosultak felhasználni. Ezen piaci adatbázisok bármilyen kereskedelmi célú felhasználására (ideértve a HUDEX Piacon végzett mögöttes kereskedésből származó derivatív Kontraktusok felajánlását) kizárólag a HUDEX Zrt.-vel kötött külön szerződés alapján kerülhet sor.

### III.10. Piaci adatok publikálása

1. A HUDEX köteles lehetővé tenni a Piaci adatok megfelelő publikálását, a HUDEX Tagok és a befektetők megfelelő tájékoztatása érdekében. A közzétételt végezheti a HUDEX vagy más szervezet külön szerződés alapján, azzal, hogy biztosítani kell a Piaci adatokhoz való ésszerű üzleti alapon történő hozzáférést.
2. A HUDEX köteles a Piaci adatokat a Honlapján az adott adat keletkezését követő 15. perc után közzétenni. Ezt követően a Piaci adatok a nyilvánosság számára térítésmentesen elérhetőek és felhasználhatóak.
3. A HUDEX jogosult díjat felszámítani a Piaci adatok saját belső szabályzataiban meghatározott időtartamon, de legfeljebb tizenöt (15) percen belüli szolgáltatásáért, azzal, hogy a díj nem akadályozhatja az adatokhoz való hozzáférést (hozzáférés ésszerű üzleti alapon biztosításának követelménye).
4. A HUDEX Zrt. minden Kontraktusra vonatkozóan, valamennyi Kereskedési napon az alábbi adatokat köteles a nyilvánosság számára elérhetővé tenni, amint lehetséges a Piac zárása után:
  - a) a legjobb vételi eladási ajánlati ár a piac zárásakor;
  - b) Elszámoló Ár
  - c) kereskedett mennyiség
  - d) nyitott pozíciók mennyisége.
5. A fentiek szerint publikált piaci adatbázisok szerzői joga a HUDEX Zrt.-t illeti meg. Ezen piaci adatbázisok bármilyen kereskedelmi célú felhasználására kizárólag a HUDEX Zrt.-vel kötött külön szerződés alapján kerülhet sor.

### III.11. Adatokra vonatkozó tulajdonjog

1. A HUDEX-en végzett Ügyletekből származó Piaci adatok (ideértve az indexeket is) tulajdonjoga kizárólag a HUDEX Zrt.-t illeti meg. A HUDEX Zrt. jogosult a Piaci adatok és a HUDEX Tag által generált kereskedett mennyiség bármilyen jogszerű célból történő felhasználására. A HUDEX-en végzett kereskedés alapján készült statisztikák

nyilvánosságra hozhatók, mely esetben a HUDEX köteles biztosítani a Tagok névtelenségét.

2. Ha a HUDEX Tag külső szolgáltatót vesz igénybe a HUDEX-en végzett tevékenységeivel kapcsolatban, akkor köteles a fenti rendelkezéseket a szolgáltatóval kötött szerződésben rögzíteni.
3. A HUDEX Tag a Piaci adatokat a fent említett 15 perces időkeretben kizárólag a HUDEX-en folytatott kereskedelem céljára továbbá saját belső céljaira használhatja. A HUDEX Tag kizárólag a HUDEX Zrt.-vel kötött külön szerződés és az alkalmazandó díj fizetése mellett jogosult a Piaci adatokat átadni harmadik fél részére, vagy azokat bármely más célra felhasználni.
4. Ha egy nem HUDEX Tag harmadik fél a HUDEX Piaci adatait bármilyen módon be kívánja építeni az energiatőzsdéjén vagy ezzel egyenértékű platformján értékesített saját termékeibe vagy szolgáltatásaiba, úgy köteles a Piaci adatok használatáról külön szerződést kötni a HUDEX Zrt.-vel a vonatkozó díjak megfizetése mellett.

### **III.12. Kereskedési Napok és kereskedési idő**

1. A HUDEX a Honlapján közzétett, vezérigazgatói határozattal meghatározott Kereskedési naptár szerinti Kereskedési Napokon és kereskedési időben működik.

### **III.13. Klíring**

1. A HUDEX Zrt.-nél minden Ügylet elszámolás tárgyát képezi. A Klíringházak járnak el központi félként a HUDEX-en kötött Kontraktusok elszámolása során. Az erre vonatkozó szabályokat és eljárást a Klíringházak határozzák meg.
2. A Klíringház az elszámolást és a pénzügyi teljesítést naponta végzi a Klíringház naptára szerint. A pénzügyi teljesítés napi összege a piaci aktivitás és a tényleges Margin Call alapján számított nettó összeg.

#### **III.13.1. Kereskedési pozíciók limitjei**

1. A kereskedési pozíciók limitjeire és a limitszámítási módszerre vonatkozó szabályokat a Klíringház általános üzletszabályzata tartalmazza.

#### **III.13.2. Kereskedési információk továbbítása a Klíringháznak**

1. Az Ajánlatok párosítását követően a HUDEX Zrt. valamennyi Ügyletre vonatkozóan legalább a következő adatokat küldi meg Klíringháznak regisztráció céljából:
  - a) Ár
  - b) Mennyiség
  - c) Vevői/ Eladói Oldal
  - d) Ügyletkötésben részt vevő HUDEX Tagok
  - e) Ügylet azonosítószáma (Trade ID)
  - f) Kontraktus indikátor.

2. A HUDEX Zrt. köteles a Klíringház naptára szerinti napi klíring és pénzügyi teljesítés elvégzéséhez szükséges minden információval ellátni a Klíringházat.
3. A Klíringház általi regisztrálást követően az Ügyletekből fakadó fizetési és Szállítási kötelezettségekre a Klíringház által meghatározott feltételek az irányadók.

### **III.14. Árazására vonatkozó szabályok a HUDEX-en**

#### **III.14.1. Elszámoló Árak az Villamos energia szegmensben**

1. Az Elszámoló Ár minden Kereskedési napon a vonatkozó Szállítási időszak végéig a HUDEX-en létrejött minden Kontrakusra vonatkozóan kiszámításra kerül. A Szállítási időszak során a III.14.3.2. pontban meghatározott Ármeghatározási módszertantól eltérően a HUPX DAM indexárok szolgálnak a teljesítés alapjául.
2. Az Elszámoló Ár a Klíringház a Klíringház naptára szerinti napi fedezet/marzs meghatározási eljárásának alapjául szolgál.

#### **III.14.2. Elszámoló Árak a Földgáz szegmensben**

1. A Kontraktus Szállítás előtti azon Elszámoló Ára szolgál végső elszámoló árként, melyen az áru a nyitott pozíciónak megfelelően szállításra kerül.

#### **III.14.3. Az ármeghatározás módszertana**

1. Az Elszámoló Ár meghatározása két lépésből áll: először egy Referencia Ár kerül meghatározásra, majd – az esetlegesen szükséges kiegyenlítést követően – az Elszámoló Ár meghatározása történik. Amennyiben az ármeghatározás során nincs szükség kiegyenlítésre, úgy az Elszámoló Ár megegyezik a Referencia Árral.

##### **III.14.3.1. A Referencia Ár kiszámítása**

1. A piac zárását követően kerül sor az Ajánlati Könyv ellenőrzésére a Piaci Szabályoknak való megfelelése ellenőrzésének céljából. A Referencia Ár a következőképpen kerül meghatározásra:
  - a) A Referencia Ár a súlyozott átlagár és a legjobb vételi és legjobb eladási Ajánlatok átlaga.
  - b) Ha az adott Kereskedési Napon nem került sor ügyletkötésre a Referencia Ár a legjobb vételi ajánlat és legjobb eladási Ajánlatok átlaga.
  - c) Amennyiben a piaci tevékenység elégtelen volt, azaz, ha az adott Kereskedési Napon nem voltak elérhető Ajánlatok és árak, egy Árképzési Bizottság kerül összehívásra a Referencia Ár megállapítása érdekében. Az Árképzési Bizottság legalább kettő (2) véletlenszerűen a HUDEX Zrt. által kiválasztott HUDEX Tagból, minden Árjegyzőből, valamint a HUDEX Zrt. döntése és meghívása alapján OTC Brókerek képviselőiből áll.
2. Amennyiben az Árképzési Bizottság összehívásra kerül, tagjai e-mailben kapnak egy formanyomtatványt, amelyet kitöltve, a lehető legrövidebb időn belül, de legkésőbb a piac zárását követő 15 percen belül vissza kell küldeniük a HUDEX Zrt. részére.



### **III.14.3.2. Az Elszámoló Ár meghatározása**

1. A Referencia Ár meghatározását követően a HUDEX Zrt. megvizsgálja a Referencia Árat:
  - a) hogy az mentes-e arbitrázstól. Az arbitrázsmentesség abban az esetben biztosított, amikor a standard kerekítést követően 0,00 EUR különbség mutatkozik az egymást átfedő esedékességi idejű Kontraktusok közt
  - b) hogy az elfogadható-e az előző Kereskedési Napi Elszámoló Árat figyelembe véve
  - c) hogy az a piaci körülményeket figyelembe véve kellően reprezentatív-e.
2. Amennyiben a Referencia Ár a fenti követelmények bármelyikének nem felel meg, a HUDEX jogosult a Referencia Ár kiegyenlítésére, módosított ár meghatározásával (amelyet Elszámoló Árnak kell tekinteni) a piaci áreltérések megelőzése érdekében.
3. E célból a HUDEX az alábbi - egy vagy több - intézkedést teszi:
  - a) kizárólag a Nyitott Szakasz legjobb vételi vagy legjobb eladási Ajánlatát veszi figyelembe,
  - b) nem veszi figyelembe a legmagasabb és a legalacsonyabb vételi és eladási Ajánlatokat vagy Ügyleteket az Elszámoló Ár kiszámításakor,
  - c) a legkevesbé likvid termék árát a magasabb likviditású termék árához igazítja egymást átfedő Kontraktus-sorozatok esetében.
4. Amennyiben a fenti intézkedések egyike sem eredményez megfelelő Elszámoló Árat, a HUDEX Zrt. objektív és igazolható források alapján meghatározza azt a kiegyenlítést, mely elfogadható és megfelelő Elszámoló Árat eredményez. E célból a HUDEX figyelembe veszi különösen az Árképzési Bizottság által meghatározott árakat, piaci Ajánlatok és teljesített Ügyletek árait, a HUDEX-en kereskedhető termékekkel összevethető paraméterű termékekre az OTC Broker platformokról származó ajánlati és ügyletkötési árakat valamint árindexeket és a korábbi Elszámoló Árat.
5. A fenti ármeghatározási eljárás eredményeképpen egy Elszámoló Ár kerül meghatározásra minden kereskedhető termékre, mely a Kereskedési Rendszerben és a HUDEX Honlapján közzétételre kerül.
6. Az Elszámoló Ár meghatározására irányuló eljárással kapcsolatos minden további módosítást a HUDEX külön Piaci Hirdetmény formájában teszi közzé, a közzétételt követő legalább 5 Kereskedési Napon belüli hatályba lépési időponttal.

### **III.14.4. Az árazási szabályok alkalmazása**

1. A HUDEX Zrt. nem tartozik felelőséggel az árképzési szabályok alkalmazásából származó bármely veszteséget, továbbá a közzétett Elszámoló Árak, illetve a Referencia Árak kiegyenlítésének alapját képező információ bármely pontatlansága, a tényleges kiegyenlítések, változtatások, intézkedés, vagy az intézkedés hiánya okozta bármely veszteséget.



**h u d e x**  
HUNGARIAN DERIVATIVE  
ENERGY EXCHANGE

1134 Budapest, Dévai utca 26-28.  
Telefon: (+36 1) 304 1090  
Fax: (+36 1) 304 1099  
Web: www.hudex.hu

2. Az Elszámoló Árak meghatározásával és kiszámítási módszerével kapcsolatos minden jog kizárólagosan a HUDEX Zrt.-t illeti meg. A HUDEX Zrt. előzetes írásos jóváhagyása nélkül az Elszámoló Árakat a HUDEX Tagok nem jogosultak harmadik felekkel közölni.

## IV. A Villamos energia szegmensben folytatott kereskedés és a piac működtetésének speciális szabályai

### IV.1. A fizikai Szállítás szabályai

1. A fizikai Szállítás addig kérhető, amíg a HUDEX Tagok pozíciói nyitottak. A fizikai Szállítás a HUPX DAM-en keresztül zajlik, ezért az opcionális fizikai Szállítás csak a HUPX DAM Tagok számára elérhető.
2. A Terméklistában és Specifikációkban meghatározott határidőt követően megnyitott pozíciók teljesítése pénzügyi elszámolással történik.
3. Amennyiben a nyitott pozíció alacsonyabb, mint a kért fizikai mennyiség, a fizikai teljesítés a nyitott pozíciók mértékéig történik.
  - a) A HUDEX továbbítja a kérést a HUPX DAM részére
  - b) A HUPX DAM piacműködtetője a DAM kereskedési rendszerébe felveszeti a fizikai teljesítésre vonatkozó megbízást
4. Amennyiben a HUPX DAM-on a napi aukció nem kerül lebonyolítására, a Kontraktusoknak kizárólag a pénzügyi elszámolással történő teljesítésére kerülhet sor.

### IV.2. Lebontás és lejárat

1. Minden egyes zsinór / csúcs éves pénzügyi teljesítésű derivatív Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció januártól márciusig terjedő három zsinór / csúcs havi pénzügyi teljesítésű derivatív Kontraktusra és a második negyedévtől a negyedik negyedévig terjedő három zsinór / csúcs negyedéves pénzügyi teljesítésű derivatív Kontraktusra vonatkozó azonos pozíciókra kerül kicserélésre, amelyek Szállítási időszakai együttesen megfelelnek az utolsó Kereskedési Nap szerinti Szállítási évnek.
2. Minden egyes zsinór / csúcs negyedéves pénzügyi teljesítésű derivatív Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció három zsinór / csúcs havi pénzügyi teljesítésű derivatív Kontraktusra vonatkozó azonos pozícióra kerül kicserélésre, amelyek Szállítási időszakai együttesen megfelelnek az utolsó Kereskedési Nap szerinti Szállítási negyedévnek.
3. Az opcionálisan kiválasztott zsinór / csúcs havi pénzügyi teljesítésű derivatív Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció napi elszámolási termékekre kerül lebontásra, amelyek fizikai Szállítására a HUPX Piaci Szabályzatában foglaltak szerint kerül sor.
4. A Heti Kontraktus sorozatok nem bonthatók le további ügyletekre.
5. Egy Kontraktus sorozat utolsó Kereskedési Napja - heti és havi Kontraktusok esetén - a Szállítási időszak kezdetét (a Klíringház naptára szerinti) 2 Klíringházi munkanappal megelőző napra esik, negyedéves és éves Kontraktusok esetén (a Klíringház naptára szerinti) 3 Klíringházi munkanappal megelőző napra esik. A Kontraktus sorozat utolsó Kereskedési Napja a HUDEX hatályos Kereskedési naptárában kerül meghatározásra és kerül közzétételre.

## V. A Földgáz szegmensben folytatott kereskedés és a piac működtetésének speciális szabályai

### V.1. A fizikai Szállítás szabályai

1. A FGSZ Zrt., mint a magyarországi piac Szállítási Rendszerüzemeltetője biztosítja a gázmolekulák tényleges, fizikai Szállítását a HUDEX-en létrejött Kontraktusokból eredő fizikai Szállítási kötelezettségek teljesítése érdekében. A HUDEX Tagok kereskedésének eredményéről szóló értesítést a Klíringház, vagy a Klíringház engedélyével és nevében eljárva a CEEGEX Zrt. küldi meg az FGSZ Zrt. nominálási rendszerének. A Klíringház vagy a CEEGEX Zrt. jogosult elküldeni a HUDEX Tag nettó pozícióját, mint az azonos Szállítási időszakban a HUDEX-en kötött fizikai határidős Ügyletek és a CEEGEX Zrt. piacán kötött azonnali ügyletek kereskedési értesítését.

#### V.1.1. Nominálás

1. A HUDEX-en folytatott kereskedés nominálási szabályait az FGSZ Zrt. mindenkor hatályos Üzletszabályzata tartalmazza. A HUDEX Tag nevében az FGSZ Zrt. Informatikai Platformjára benyújtott kereskedési értesítés egyoldalú nominálásnak minősül. A nominálás másik oldalát a HUDEX Tag köteles benyújtani. A HUDEX-en megkötött Ügyletre vonatkozó kereskedési értesítés Informatikai Platformra történő megküldését követően az értesítés nem módosítható és nem vonható vissza.

### V.2. Lebontás és lejárát

1. Minden naptári éves Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció januártól márciusig terjedő három havi szállítású Kontraktusra és a második negyedévtől a negyedik negyedévig terjedő három negyedéves fizikai szállítású határidős ügyletre vonatkozó azonos pozíciókra kerül kicserélésre, amelyek Szállítási időszakai együttesen megfelelnek az utolsó Kereskedési Nap szerinti Szállítási évnek.
2. Minden gázéves fizikai szállítású Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció októbertől decemberig terjedő három havi fizikai szállítású Kontraktusra és az első negyedévtől a harmadik negyedévig terjedő három negyedéves fizikai szállítású határidős Kontraktusra vonatkozó azonos pozíciókra kerül kicserélésre, amelyek Szállítási időszaka együttesen megfelel az utolsó Kereskedési Nap szerinti Szállítási évnek.
3. Minden szezonális fizikai szállítású Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció októbertől decemberig terjedő három havi fizikai szállítású kontraktusra és az első negyedévre vonatkozó negyedéves fizikai szállítású határidős Kontraktusra vagy áprilistól júniusig terjedő három havi fizikai szállítású Kontraktusra és a harmadik negyedévre vonatkozó negyedéves fizikai szállítású határidős Kontraktusra vonatkozó azonos pozíciókra kerül kicserélésre. A fent meghatározott Szállítási időszakok együttesen megfelelnek az utolsó Kereskedési Nap szerinti szállítási időszaknak.
4. Minden negyedéves fizikai szállítású határidős Kontraktusra vonatkozó nyitott pozíció három havi fizikai szállítású határidős Kontraktusra vonatkozó azonos pozíciókra kerül



lebontásra, amelyek Szállítási időszakai együttesen megfelelnek az utolsó Kereskedési Nap szerinti Szállítási negyedévvvel.

5. Minden havi határidős fizikai szállítású Kontraktra vonatkozó nyitott pozíció napi elszámolási termékekre kerül lebontásra, amelyek fizikai Szállítására a HUPX Piaci Szabályzatában foglaltak szerint kerül sor.
6. Egy Kontraktus sorozat utolsó Kereskedési Napja - havi Kontraktusok esetén - a Szállítási időszak kezdetét 2 Klíringházi munkanappal megelőző napra esik, negyedéves, időszakos és éves Kontraktusok esetén pedig (a Klíringház naptára szerinti) 3 Klíringházi munkanappal megelőző napra esik. A Kontraktus sorozat utolsó Kereskedési Napja a hatályos Kereskedési naptárban kerül meghatározásra és kerül közzétételre.



## VI. Összeférhetetlenségi szabályok

### VI.1. Az összeférhetlenségi szabályok célja, tárgya és hatálya

1. A jelen összeférhetlenségi szabályok célja a HUDEX Vezető Állású Személyeivel, Vezető Testületi tagjaival, a HUDEX-el munkaviszonyban álló személlyel és az előbb felsorolt személyekkel közös háztartásban élő közeli hozzátartozóikkal, illetve a HUDEX tulajdonosa vagy működtetője érdekei és a HUDEX stabil működése között esetlegesen fennálló összeférhetlenség kezelése, és az összeférhetlenség kialakulásának kizárása, megelőzése, valamint a munkavállalók, a Vezető Testületi tagok és a Vezető Állású Személyek által folytatható befektetési tevékenység szabályozása, a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően.
2. A fenti cél érdekében az összeférhetlenségi szabályok meghatározzák a hatálya alá tartozó személyek jogait és kötelezettségeit, valamint az összeférhetlenséggel kapcsolatos eljárási és felelősségi szabályokat.
3. Az összeférhetlenségi szabályok személyi hatálya kiterjed a HUDEX-re, valamint a Vezető Állású Személyekre, Vezető Testület tagjaira és a HUDEX-el munkaviszonyban álló személyekre. Az összeférhetlenségi szabályok hatálya a HUDEX-el megbízási jogviszonyban álló személyekre abban az esetben terjed ki, ha ezek a személyek az összeférhetlenségi szabályok betartását szerződésükben vállalják.

### VI.2. Értelmező rendelkezések

1. A VI. fejezet (Összeférhetlenségi szabályok) alkalmazásában a Piaci Szabályzat fogalmai mellett a nagybetűvel kezdődő kifejezések alatt az alábbiak értendők:

MTF	Multilaterális kereskedési rendszer
Vezető Állású Személyek	A Tőkepiacról Szóló Törvényben meghatározott fogalom.
Vezető Testület	A HUDEX Igazgatósága és felügyelőbizottsága, valamint annak vezetői és tagjai.

### VI.3. A Vezető Állású Személyek, a Vezető Testület tagjai összeférhetlensége

1. A HUDEX Vezető Állású Személyének, illetőleg a Vezető Testület tagjának kizárólag a vonatkozó jogszabályokban meghatározott követelményeknek mindenben megfelelő személy választható meg, illetve nevezhető ki.
2. A Vezető Testület tagjai integritással és befolyástól mentesen járnak el a HUDEX-el fennálló jogviszonyuk során, ennek érdekében mindent megtesznek, hogy elkerüljék az esetlegesen összeférhetlenséget, vagy annak látszatát eredményező körülményeket.

#### **VI.4. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozója összeférhetetlensége**

1. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozójának összeférhetetlenségére a jelen pontban foglaltak, valamint a Tőkepiacról Szóló Törvény vonatkozó rendelkezései az irányadók.
2. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozója HUDEX Tagban sem közvetlen, sem közvetett tulajdonnal nem rendelkezhet.
3. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozója 5 (öt) %-nál nagyobb közvetlen, vagy közvetett részesedéssel a HUDEX-el szerződéses jogviszonyban álló, de HUDEX Tagnak nem minősülő gazdasági társaságban nem rendelkezhet.

#### **VI.5. A Vezető Állású Személy, a Vezető Testület tagja, a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozója által folytatott befektetési tevékenység szabályai**

1. A Vezető Állású Személy, a Vezető Testület tagja, a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és az előbb felsorolt személyekkel közös háztartásban élő közeli hozzátartozóik a HUDEX-en befektetési tevékenységet nem végezhetnek, HUDEX-en kereskedett pénzügyi eszközöket az öröklés kivételével nem szerezhetnek.
2. A Vezető Állású Személy, a Vezető Testület tagja, a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és az előbb felsorolt személyekkel közös háztartásban élő közeli hozzátartozóik által a HUDEX-en kereskedett pénzügyi eszköz örökléssel történő megszerzése esetén a Vezető Állású Személy, a Vezető Testület tagja, vagy a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy köteles ennek tényét haladéktalanul a HUDEX-nek bejelenteni, és az adott pénzügyi eszközt a szerzéstől számított 15 (tizenöt) naptári napon belül elidegeníteni (a pozíciót lezárni), és ennek megtörténtét a HUDEX-nek szintén bejelenteni.

#### **VI.6. Az összeférhetetlenségre vonatkozó eljárási szabályok és jogkövetkezmények**

1. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy (ideértve a HUDEX-el munkaviszonyban álló Vezető Állású Személynek minősülő személyeket is) a munkaviszonya, a Vezető Testület tagja az erre vonatkozó megbízási jogviszonya keletkezésekor köteles nyilatkozni arról, hogy vele szemben a jelen Fejezetben, illetve a vonatkozó jogszabályokban meghatározott összeférhetetlenség nem áll fenn.
2. Amennyiben a fenti VI.6.1. pontban meghatározott jogviszonyok fennállása során bármilyen összeférhetetlenség keletkezik, úgy az összeférhetetlenséget a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy, illetőleg a Vezető Testület tagja köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) munkanapon belül bejelenteni a Tőzsdének. A bejelentéseket a Vezető Testület tagjai és a Vezérigazgató az Igazgatóság, az egyéb személyek a Vezérigazgató részére teszik meg.

3. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy és a Vezető Testület tagja összeférhetetlenségének fennállását a HUDEX jogosult ellenőrizni, amelynek során a munkavállalót nyilatkozattételre, illetve adatszolgáltatásra hívhatja fel, amelynek a munkavállaló köteles 15 (tizenöt) naptári napon belül eleget tenni.
4. A HUDEX-el munkaviszonyban álló személy, illetőleg a Vezető Testület tagja az összeférhetetlenségét köteles haladéktalanul, de legkésőbb annak felmerülését követő 15 (tizenöt) naptári napon belül megszüntetni. E határidőtől az Igazgatóság hosszabb határidőt is megállapíthat, de legfeljebb 45 (negyvenöt) naptári napot, ha az érintett személy írásban tájékoztatást ad arról, hogy milyen objektív feltételek alapján nem tudja a 15 (tizenöt) naptári napos határidőt teljesíteni.
5. Amennyiben a HUDEX-el munkaviszonyban álló személy a VI.6.1. VI.6.2. VI.6.3. illetve VI.6.4. pontok szerinti kötelezettségét nem, jelentősen késedelmesen, jelentősen hiányosan, vagy a nyilatkozattételi kötelezettségét valótlan tartalommal teljesíti, úgy a HUDEX a munkaviszonyt megszünteti

## **VI.7. A Vezető Testület tagjaira vonatkozó különleges eljárási szabályok rendelkezések**

1. Amennyiben a VI.3. pontban foglalt feltételek bármelyike fennáll, a Vezető Testület tagja köteles ennek tényét a HUDEX-nek bejelenteni. A Vezető Testület tagja összeférhetetlensége fennállásának megállapítása az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe tartozik. Az összeférhetetlenség megállapítására vonatkozó eljárás a Vezető Testület tagja bejelentése, vagy bármely Vezető Állású Személy, illetve az alapító/közgyűlés írásbeli kezdeményezése alapján indul, amelyet az Igazgatóság részére kell megtenni. Az Igazgatóság elnöke köteles kezdeményezés kézhezvételét követően soron következő igazgatósági ülés napirendjére tűzni az összeférhetetlenség megállapításának a kérdését, és az Igazgatóság köteles az összeférhetetlenség hiányáról vagy fennállásáról határozatával dönteni. Az összeférhetetlenség megállapításának kezdeményezéséről a HUDEX haladéktalanul értesíti a Felügyeletet. Az Igazgatóság az összeférhetetlenséget tárgyaló igazgatósági ülésre meghívja Felügyelet képviselőjét, aki a kérdésben az álláspontját az ülésen, vagy azt megelőzően szóban vagy írásban kifejtheti. Az Igazgatóságot a Felügyelet esetleges álláspontja nem köti, de a határozata indokolásában köteles kitérni a felügyeleti állásponttól való eltérésekre, illetve azzal való azonosságokra.
2. A Vezető Testület döntéseiben nem vehet részt a Vezető Testület azon tagja, akivel szemben a VI.7.1. pontban foglaltak szerint az összeférhetetlenség fennállása megállapításra került, vagy erre irányuló eljárás van folyamatban.
3. Amennyiben a Vezető Testület tagja a VI.6.1. VI.6.2. VI.6.3. VI.6.4. illetve VI.7.1. pontok szerinti kötelezettségét nem, jelentősen késedelmesen, jelentősen hiányosan, vagy a nyilatkozattételi kötelezettségét valótlan tartalommal teljesíti, úgy az Igazgatóság haladéktalanul kezdeményezi a HUDEX alapítója/közgyűlése döntéshozatalát a Vezető Testületi tag visszahívása tárgyában.

## **VI.8. A HUDEX tulajdonosa, vagy működtetője érdekei között esetlegesen fennálló összeférhetlenség rendelkezések**

1. A HUDEX működése során a kereskedés szabályozottságával, nyilvánosságával és a kereskedelmi szokványok alkalmazásával, illetve kialakításával elősegíti a tőke hatékony áramlását, a befektetői bizalom mélyítését és fenntartását, valamint a nyilvános és ellenőrzött piaci mechanizmusok kialakulását és megtartását. A HUDEX koncentrálna a kereskedett pénzügyi eszközök keresletét és kínálatát, valamint nyilvános árfolyam-alakulással biztosítja ezen termékek átlátható értékelődését.
2. A HUDEX a működése során köteles megfelelni a mindenkor hatályos jogszabályoknak, a VI.8.1. pontban foglalt alapelveknek, és a HUDEX társasági határozatainak.
3. Tekintettel arra, hogy a HUDEX-nek kizárólag egyetlen közvetlen, valamint egyetlen közvetett tulajdonosa van, így az alapítónak a Ptk. 3:112. §, és az alapszabályban és a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint az ügyvezetés felé utasítási joga áll fenn, amely azonban nem ütközhet jogszabályi rendelkezésbe, így nem terjed ki az Igazgatóság Tpt. 317. § (2) bekezdésében meghatározott, a tőzsdei szabályzatok elfogadására vonatkozó kizárólagos jogára. A fentiekre tekintettel az alapító és a HUDEX stabil működése közötti potenciális összeférhetlenség nem értelmezhető.
4. Annak megállapítása, hogy a HUDEX stabil működése és a működtetője érdekei között esetleges összeférhetlenség fennáll-e egy adott döntés kapcsán az alapító/közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. Az előbbi összeférhetlenség megállapítását bármely vezető tisztségviselő, illetve részvényes írásban kezdeményezheti az Igazgatóságnál. Az Igazgatóság elnöke köteles kezdeményezés kézhezvételét követően az alapítót/közgyűlést haladéktalanul értesíteni, és annak napirendjére tűzni az összeférhetlenség megállapításának a kérdését. Az összeférhetlenség megállapításának kezdeményezéséről a HUDEX haladéktalanul értesíti a Felügyeletet, és a Felügyelet esetleges véleményét az alapítóval/közgyűléssel ismertetni a döntés meghozatala előtt. Az alapító/közgyűlés köteles az összeférhetlenség hiányáról vagy fennállásáról határozatával dönt.
5. Amennyiben az adott döntés kapcsán az összeférhetlenség megállapításra került, úgy az alapító/közgyűlés haladéktalanul intézkedik az összeférhetlenség feloldása felől, illetve a Vezérigazgató, Igazgatóság számára az összeférhetlenség feloldása érdekében a szükséges utasításokat megadja.
6. Az Igazgatóság által az összeférhetlenség tárgyában hozott határozatai ellen jogorvoslatnak a társasági határozatok bírósági felülvizsgálatára vonatkozó hatályos jogszabályok szerint van helye.

## **VI.9. A HUDEX-el megbízási jogviszonyban álló személyek**

1. A HUDEX a kiszervezett tevékenységei kapcsán gondoskodik arról, hogy a HUDEX-el a vonatkozó jogszabályok alapján kiszervezésnek minősülő jogviszonyban álló

személy szerződéses kötelezettségévé teszi a jelen összeférhetlenségi szabályok betartását.

2. A kiszervezett tevékenységet végző személyekre az összeférhetlenségi szabályok VI.4, VI.6.1., VI.6.2., VI.6.3. és VI.6.4. pontjai a VI.9. pontban foglaltak szerinti eltérésekkel megfelelően alkalmazandók.
3. A kiszervezett tevékenységet végző jogi személy esetén – eltérő szerződéses rendelkezés hiányában – annak teljes munkaszervezetének minden tagja köteles megfelelni a jelen összeférhetlenségi szabályoknak, amely megfelelésért a jogi személy felelős. A kiszervezett tevékenységet végző jogi személy szerződésében a szerződő felek rendelkezhetnek úgy is, hogy az összeférhetlenségi szabályok kizárólag a tényleges kiszervezett szolgáltatásokat ellátó természetes személyekre terjednek ki, és ebben az esetben ezen személyeknek külön is kötelezettséget kell vállalniuk az összeférhetlenségi szabályoknak való megfelelésért.
4. Amennyiben a kiszervezett tevékenységet végző személy – illetve a munkaszervezete tagjai – a VI.9.3. alapján fennálló kötelezettségét nem, jelentősen késedelmesen, jelentősen hiányosan, vagy a nyilatkozattételi kötelezettségét valótlan tartalommal teljesíti, úgy a HUDEX jogosult a megbízási jogviszonyt azonnali hatállyal felmondani.
5. A HUDEX-el kiszervezett tevékenységnek nem minősülő megbízási jogviszonyban álló személyek esetén a jelen összeférhetlenségi szabályoknak való megfelelésről a szerződésben fő szabály szerint nem kötelező rendelkezni, ettől azonban a Vezérigazgató indokolt esetben eltérhet, és előírhatja, hogy az adott személy a jelen VI.9. pontban foglaltak szerint szerződéses kötelezettségeként vállalja a jelen összeférhetlenségi szabályok betartását. Amennyiben a fentieket a Vezérigazgató elrendeli, úgy az érintett személlyel a HUDEX kizárólag akkor köthet szerződést, ha szerződéses kötelezettségeként vállalja a jelen összeférhetlenségi szabályok betartását.

## **VI.10. Összeférhetlenségre vonatkozó nyilvántartás vezetése**

1. A HUDEX Vezérigazgatója köteles a jelen összeférhetlenségi szabályok alá tartozó személyekről és kötelezettségeikről nyilvántartást vezetni.
2. A nyilvántartásnak külön bontásban kell tartalmaznia kell a Vezető Állású Személyekre, a Vezető Testület tagjaira, a HUDEX-el munkaviszonyban álló személyekre és vele közös háztartásban élő közeli hozzátartozóikra, a kiszervezett tevékenységet végző személyekre és a HUDEX-el tartós vagy eseti megbízási jogviszonyban lévő személyekre vonatkozó adatokat, a kötelezettség kezdetét és főbb tartalmát.
3. A HUDEX Vezérigazgatója a nyilvántartást folyamatosan vezeti, de évente egyszer köteles annak átfogó felülvizsgálatát elvégezni.

## VII. Kockázatmenedzsment szabályzat

### VII.1. A kockázatmenedzsment szabályzat célja

1. A kockázatmenedzsment szabályzat alapvető célja rögzíteni a kockázatkezelés alapelveit, koncepcióját, irányítási mechanizmusát, illetve a kockázatkezelési folyamat eljárásrendjét, meghatározva ezáltal a HUDEX Zrt. által alkalmazandó kockázatmenedzsment rendszert is. További célja a társasági szintű kockázatkezelési környezet megteremtése, valamint a kockázattudatosság erősítése a szervezetben belül.
2. A kockázatmenedzsment szabályzat célja különösen:
  - a) a HUDEX Zrt. stratégiájában megfogalmazott, valamint szakterületekre lebontott célok, illetve az alapvető feladatok teljesüléséhez kapcsolódó kockázatok azonosítására, felmérésére és értékelésére, a kockázatok elemzésére, tervezésére, valamint a kockázatkezelés módszer segítségével a Kockázati Tényezők rendszeres átvizsgálására, nyomon követésére, csökkentésére és jelentésére vonatkozó tevékenység szabályozása a HUDEX Zrt.-n belül;
  - b) továbbá, a társasági szintű kockázatok kezelésén túl a kockázatmenedzsment szabályzat kiterjed a folyamatokban rejlő operatív Kockázati Elemek azonosítására, értékelésére, tesztelésére, felülvizsgálatára és jelentésére vonatkozó feladatokra is.
3. A HUDEX Zrt. Igazgatóságának feladata, hogy a meghatározott VII.3. fejezet szerinti kockázatmenedzsment irányelvek, illetve a mindenkori társasági stratégia alapján meghatározzák a kockázatmenedzsment alapelemeit és folyamatosan gondoskodjanak azok értékeléséről, elemzéséről és kezeléséről.
4. A kockázatok kezeléséhez a Kockázatmenedzsment rendszernek biztosítania kell a teljes körűséget, a függetlenséget, az eredmény-centrikusságot, az egységességet és a stratégia-fókuszáltságot.

### VII.2. Alkalmazási terület

1. A kockázatmenedzsment szabályzat hatóköre kiterjed a HUDEX Zrt. tevékenységéhez kapcsolódó kockázattal rendelkező eseményekre, illetve a HUDEX Zrt. tulajdonában levő és kezelése alatt álló vagyonelemekkel összefüggő összes Kockázati Tényezőre, valamint a HUDEX Zrt. folyamataiban rejlő operatív szintű Kockázati Elemekre és a kapcsolódó feladatokra.

### VII.3. Irányelvek

1. Teljes körűség

Kockázati Tényezők esetében, a stratégiai kihatású kockázatok mellett szükséges a HUDEX jogszabályban előírt feladataihoz köthető kockázatok (jogi) és a szakterületi tevékenységhez kötődő egyéb, valamint a környezeti (piaci és működési) kockázatok

kezelése. Továbbá a HUDEX Zrt. folyamataiban rejlő operatív szintű Kockázati Elemek azonosítása és kezelése is a teljes körűségre való törekvés megvalósulása érdekében.

## 2. Függetlenség

Kockázati Tényezők és Kockázati Elemek tekintetében is fontos, hogy ne legyenek átfedő kockázatok. Minden kockázati meghatározás önmagában értelmezhető legyen.

## 3. Eredmény-centrikusság

A Kockázati Tényezők és Kockázati Elemek azonosításával és kezelésével javulnak a stratégiai célok megvalósulásának feltételei.

## 4. Egységesség

A HUDEX Zrt. Kockázati Tényezőinek kezelése és nyilvántartása a VII.7.3. pont szerinti szimulációs modellrendszer alapmodelljében történik, a Kockázati Elemeknek pedig az adatgyűjtő excelben, a HUDEX Zrt. iratkezelő rendszerében. Az egységesség ennek a kettőnek feldolgozásával valósul meg, amelynek eredménye a kockázatmenedzsment jelentés. Az egységesség fenntartása érdekében működik a Kockázatkezelési Munkacsoport.

## 5. Stratégia-fókuszáltság

A stratégiai kihatású Kockázati Tényezők kezelésével a Kockázatmenedzsment rendszer a stratégiai szempontokat is figyelembe veszi, így szolgáltatva hasznos információt a stratégia menedzsment folyamatban részt vevőknek. Mindez tovább építi a HUDEX Zrt. stratégia-fókuszáltságát.

### VII.4. A kockázatmenedzsment szabályzat hatálya

1. Jelen kockázatmenedzsment szabályzat az Igazgatóság jóváhagyását követően lép hatályba, és a hatályba lépést követően elvégzett vizsgálatokra, kockázatelemzésekre, valamint a kockázatok kezelésére és csökkentésére tett intézkedésekre vonatkozik.
2. A kockázatmenedzsment szabályzat személyi hatálya kiterjed minden HUDEX Zrt. munkavállalóra, illetve kiterjeszhető a HUDEX Zrt-vel egyéb jogviszonyban álló természetes és jogi személyekre is.

### VII.5. Kapcsolódó fogalmak

1. A VII. fejezet (Kockázatmenedzsment szabályzat) alkalmazásában a Piaci Szabályzat fogalmai mellett a nagybetűvel kezdődő kifejezések alatt az alábbiak értendők:

Kockázat	Egy lehetséges, a tervezettől eltérő kimenetelű esemény, vagy események összességének hatása. A kockázatot annak hatása és bekövetkezésének valószínűsége alapján lehet mérni.
----------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Kockázati Tényező	Kockázati Tényezők alatt azokat a – nem közvetlenül munkafolyamatokból eredő – stratégiai, jogi, piaci és működési kockázatokat értjük, amelyek a HUDEX Zrt. célkitűzéseinek megvalósulását befolyásolják, a szervezet működésére hatással vannak.
Stratégiai Kihatású Kockázati Tényező	A stratégiai célok megvalósulását befolyásoló, veszélyeztető kockázat, amely ebből következően közvetlenül kapcsolódik a megfogalmazott stratégiai célokhoz. A stratégiai kihatású kockázatoknak egyben tartalmazniuk kell azokat a kockázatokat, amelyek a HUDEX Zrt. jogszabályban előírt alapfeladatainak ellátásához kapcsolódnak.
Jogi Kockázati Tényező	A jogi kategóriába tartozó Kockázati Tényezők azon jogi, illetve hatósági szankciókkal, pénzügyi veszteségekkel járó kockázatok, melyet a HUDEX Zrt. akkor szenved el, amennyiben nem felel meg a vonatkozó jogszabályi előírásoknak, rendelkezéseknek, a jogszabályi környezeti változásoknak, magatartási szabályoknak és szervezeti működésnek.
Piaci Kockázati Tényező	Piaci Kockázati Tényezők alatt azokat a jövedelmezőséget csökkentő eseményeket értjük, amelyek közé tartoznak többek között az árfolyamok, illetve kamatlábak kedvezőtlen alakulása, behajthatatlan követelések, stb.
Működési Kockázati Tényező	A működési Kockázati Tényező alatt az emberi erőforrások, a rendszerek nem megfelelő vagy hibás működését, illetve külső tényezők által előidézett veszteségek kockázatát értjük.
Hatás és Valószínűség Mátrix	A kockázatok minősítésére használt hatás és valószínűség koordináta-rendszer, amelyben a hatás és bekövetkezési valószínűség értékek 5 fokozatú skálán kerülnek elhelyezésre (nem függvényeszerű a kapcsolat).
Alacsony Fokú Kockázati Tényező	Az a Kockázati Tényező, amelyhez tartozó hatás és valószínűségértékek a Kockázatok besorolása VII.11. fejezet szerint az alacsony fokú tartományba esik. Felülvizsgálatára évente kerül sor.



Fokozott Kockázati Tényező	Az a Kockázati Tényező, amelyhez tartozó hatás és valószínűségértékek a Kockázatok besorolása VII.11. fejezet szerint a fokozott tartományba esik. Felülvizsgálatára félévente kerül sor.
Kritikus Kockázati Tényező	Az a Kockázati Tényező, amelyhez tartozó hatás és valószínűségértékek a Kockázatok besorolása VII.11. fejezet szerint a kritikus tartományba esik, és ezt követően a KMCS egyöntetűen elfogadja kritikus kockázati tényezőként. Felülvizsgálatára negyedévente kerül sor.
Akcióterv	Akcióterv a kritikus besorolású Kockázati Tényezőre készül. Olyan eljárások, intézkedések összessége, amelyek az adott Kockázati Tényező hatásának, illetve bekövetkezési valószínűségének csökkentését, azaz a Kockázati Tényező kezelését célozzák.
Kockázati Tényező Várható Értéke	A Kockázati Tényező hatásának és bekövetkezési valószínűségének a szorzata, azaz az a (forintban számított) összegszerű hatás, ami a kockázat bekövetkezése esetén felmerülhet.
Kockázatmenedzsment Stratégia	A Kockázatmenedzsment rendszer kitzűzött irányelvek megvalósításán keresztül történő működtetése.
Kockázati Elem	Kockázati Elemek a belső operatív működést szabályozó folyamatleírásokban rögzített, a folyamat kimenetelét jelentősen meghatározó kockázatok, amelyekhez minden esetben meghatározásra kerül ellenőrzési pont és célérték is.
Hatás	A kockázati esemény bekövetkezésekor fellépő hatás értéke (költséget vagy elmaradt hasznot, bevételt) nevezzük a Kockázati Tényező, illetve a Kockázati Elem hatásának. A Kockázati Tényező esetén a hatás számszerűsített értéke lehet az üzleti tervben meghatározott eredményre gyakorolt egy éves hatás.
Valószínűség	A Kockázati Tényező, illetve a Kockázati Elem bekövetkezésének valószínűsége.

KMCS	Kockázatkezelési Munkacsoport
KMCS Operatív Tagok	A Kockázatkezelési Munkacsoport tagjai, a szakterületükön felmerülő kockázatmenedzsment feladatok koordinálásával megbízott munkatársak.
Kockázatfelelős	Az a személy, aki operatív felelősséggel tartozik a szakterületéhez kapcsolódó kockázatokért (Kockázati Tényezőkért és Kockázati Elemekért), azok teljes körű azonosításáért (különösképpen az akciótervek és jelentés elkészítéséért és az Igazgatóság döntése utáni végrehajtásáért), azok meghatározott időközönkénti felülvizsgálatáért és kezeléséért a kapcsolódó rendszerekben, valamint a további intézkedések megtételéért.
Kockázatmenedzsment	Az a folyamat, amely során megtörténik a kockázatok azonosítása, felmérése, kezelése és folyamatos figyelemmel kísérésre a szervezeti célkitűzések megvalósulása érdekében.
Kockázatkezelési munkacsoport vezető (KMCS vezető)	Az a személy, aki felelős a munkacsoport munkájáért, illetve a munkacsoport munkájának és érdekeinek a képviseléséért. Összehangolja a kockázatfelelősök és az operatív tagok tevékenységét.
Kockázat koordinátor	Rendelkezik a kockázatmenedzsment folyamat teljes körű ismeretével. A társasági szintű kockázatmenedzsment jelentéshez szükséges adatokat összegyűjti, az elemzést és jelentést előkészíti és megküldi a Kockázatkezelési munkacsoport vezető részére. További feladatai: KMCS ülésekről emlékeztetők írása, azok megküldése a KMCS tagok részére, kockázatmenedzsment adatbázis karbantartása.

## VII.6. A Kockázatmenedzsment módszertan alapjai

1. A társasági szintű Kockázatmenedzsment keretein belül a HUDEX Zrt. arra törekszik, hogy biztosítsa a Kockázatok teljes körű azonosítását, értékelését, elemzését és kezelését. Ennek érdekében kombinálni szükséges az ún. top-down (Kockázati Tényezők kezelése) és bottom-up (Kockázati Elemek kezelése) megközelítéseket.

### VII.6.1. Kockázati Tényezők azonosítása

1. A társasági szintű kontroll eszköze, a top-down megközelítés, amely a stratégiai célokból, illetve az ezekből származtatott szakterületi célokból következik és elsősorban a stratégiai, jogi, piaci és működési kihatású kockázatok azonosítására, értékelésére, kezelésére fókuszál. A Kockázati Tényezőkkel kapcsolatban az alábbiakat szükséges meghatározni:
  - a) Kockázati Tényező azonosítása. A stratégiai információk alapján a kockázat azonosításában közreműködők közösen értelmezik a Kockázati Tényezőt, valamint annak definícióját, indikátorát (mért értékeit).
  - b) Folyamat meghatározása. Folyamat szinten azonosítani kell, hogy a Kockázati Tényezőhöz kapcsolódó cél teljesítése mely szakterületen történik. Célonként több folyamat is rögzíthető.
  - c) A Kockázati Tényezőben megfogalmazott elmozdulási, fejlődési elvárások teljesülését döntően befolyásoló működési feltételek meghatározása a historikus tapasztalatok figyelembe vételével. Ezek jellemzően minőségi, illetve rendelkezésre állási feltételek lehetnek.
2. Az egyes Kockázati Tényezők kezelése az egységesség érdekében egy rendszerben (Monte Carlo szimulációs modellben) történik. A kockázatok elemzése 12 havi előre tekintő gördülő módszertannal történik, amihez a vetítési alapot az üzleti terv adja (kétéves időszakra és havi bontásban).

### VII.6.2. Kockázati Elemek azonosítása

1. A kockázatmenedzsment részeként, a társasági szintű Kockázati Tényezők kezelése mellett megvalósul a folyamatokban rejlő kockázati elemek azonosítása, mérése, kezelése, és felügyelete is.
2. A folyamat szintű kontroll eszköze, a bottom-up megközelítés, amely az egyes szakterületek tevékenységéhez kötődő Kockázati Elemek azonosítására fókuszál.
3. A folyamat alapú működés értelmében a beazonosított kockázatok hozzárendelésre kerülnek azokhoz a folyamatokhoz, ahol felmerülnek, és ahol kezelhetők.

### VII.6.3. Kockázatmenedzsment jelentés készítése

1. A kockázatmenedzsment stratégia megvalósításának eredményességéről készülő negyedéves jelentést a Kockázat Koordinátor készíti elő a szakterületektől bekért adatok és elemzések alapján, amelyet megküldi a Kockázatkezelési munkacsoport vezető részére. A Kockázatmenedzsment jelentés ellenőrzéséért, illetve az Igazgatóság részére történő továbbításért a KMCS vezető felelős.
2. A társasági szintű kockázatmenedzsment jelentés követelményeit a VII.12. fejezet tartalmazza.
3. A Kockázatmenedzsment jelentés Igazgatóság általi elfogadása kötelezővé teszi a kockázatkezelési akciótervek végrehajtását. Amennyiben az Igazgatóság az egyes

kockázatkezelési akciótervek végrehajtását nem követeli meg, akkor azt írásban jelzi a KMCS felé.

## VII.7. A Kockázati Tényezők azonosítása, értékelése és kezelése

1. A KMCS koordinálja a Kockázati Tényezőkhez kapcsolódó azonosítás, értékelés és kezelés feladatait. A szakterületeken belül a kockázatfelelősök és a kockázat koordinátor elvégzik a kockázatmenedzsment során felmerülő feladatokat a kockázatmenedzsment szabályzat szerint.

### VII.7.1. A Kockázati Tényezők azonosítása

1. A Kockázati Tényezők azonosítása céljából szükség szerint egyeztetések történnek a KMCS, a kockázatfelelősök és a kockázat koordinátor között. A teljes körűség érdekében az azonosítás során figyelembe kell venni valamennyi társasági szintű Kockázati Tényezőt (stratégiai, jogi, piaci és működési kockázatokat).
2. A Kockázati Tényezőkhez kapcsolódóan minden esetben meg kell határozni a Kockázati Tényezők kockázatfelelőseit. Egy Kockázati Tényezőnek egy felelőse lehet.
3. Amennyiben egy Kockázati Tényező több szakterületet érint, akkor a kockázatfelelősök és a KMCS tagok kötelessége annak eldöntése, hogy az adott Kockázati Tényező melyik szakterület felelősségi körébe tartozik, és mely szakterület felelőssége annak kezelése, valamint kritikus Kockázati Tényező esetén a kockázatkezelési akcióterv elkészítése, aktualizálása, nyomon követése és értékelése.
4. Egy kockázatfelelőshöz rendeljük azokat a Kockázati Tényezőket, amelyek szakmai és műszaki tartalmukat, illetve gazdasági hatásukat tekintve ugyanahhoz a szakterülethez tartoznak, vagy kezelésük egyforma feladatokat és felelősségeket jelent, illetőleg kapcsolódó jogosultsági rendszerük megegyezik, üzleti és pénzügyi szempontból kapcsolódnak egymáshoz, adatbizalmassági besorolásuk egyforma (hasonló) és a vagyonvédelem szempontjából rendelkezésre állásuk, bizalmasságuk és sértetlenségük hasonló fontosságú.

### VII.7.2. Kockázati tényezők hatás és valószínűségértékeinek meghatározása

1. A Kockázati Tényezők azonosítása után meg kell határozni az események bekövetkezésének valószínűségét (%), valamint a kapcsolódó károkat és lehetőségeket, azaz a kockázat hatását. A kockázat bekövetkezésének valószínűsége egy évre vonatkozóan %-os formában határozható meg.
2. A kockázat hatása az adózás előtti eredményre, illetve a pénzügyi eredményre vonatkozó hatásként egy évre összesítetten számszerűsíthető. A hatás és valószínűség érték szorzataként áll elő a Kockázati Tényező várható értéke.
3. A számszerűsítés módszere szerint a hatás és valószínűségértékek meghatározása történhet szakértői becsléssel, szimulációs modell futtatásával vagy egyéb, szakterület által alkalmazott módszerrel.
4. Szakértői becslés esetén:
  - a) Kvalitatív elemzés alapján történő becslés;

- b) Hasonló gyakorlat, szakterületi elemzés, esettanulmány alapján;
- c) Korábbi bekövetkezési gyakoriságok alapján.

5. Szimulációs modell futtatása során becslés készül a historikus adatok alapján.

### VII.7.3. Szimulációs modellrendszer működtetése

1. Az Excel alapú Monte Carlo szimuláció a kockázati tényezők – amennyiben nem szakértői becsléssel kerülnek megállapításra – eloszlásának becslésére, számszerűsítésére és összesítésére szolgáló egységes rendszer.
2. Azok a Kockázati Tényezők, amelyek szakértői becsléssel kerülnek megállapításra, beillesztésre, integrálásra kerülnek a szimulációs modellbe.
3. A szimuláció a következő 12 hónapra vonatkozóan az alábbi esetekre történik:
  - a) az egyes Kockázati Tényezők elfogadott Üzleti terv szerinti pénzügyi eredménytől való eltéréseire (egyedi szimuláció);
  - b) az összes Kockázati Tényező együttes hatása az elfogadott Üzleti terv szerinti pénzügyi eredménytől való eltérésre (összegző szimuláció).
4. A Szimulációs modellrendszer három részből áll:
  - a) Alapmodell  
Az alapmodellben történik az egyes Kockázati Tényezők input adatainak feltöltése az érintett szakterületek, illetve az általuk megadott információk alapján a kockázat koordinátor által.
  - b) Output file  
Az alapmodell futtatásával Kockázati Tényezőnként 1 évre vonatkozóan havi (következő 3 évre vonatkozóan éves) bontásban előáll a szimulált adatokat tartalmazó ún. output file, amelynek szimulált adatait használja fel az összegző modell.
  - c) Összegző modell  
Az összegző modellben a szimulációs eredmények az elfogadott Üzleti tervadatoktól való eltérést mutatják. A szimulációs eredmények (diagramos formában is) a Kockázatmenedzsment jelentésbe kerülnek.
5. A modellrendszerben az alábbi modellrészek működtethetők:
  - a) Historikus al-modell:  
Historikus adatokra támaszkodva az elmúlt évek alapján trendbecsléssel, majd ennek kivetítésével történik a szimuláció a következő 12 hónapra vonatkozóan.
  - b) Szakértői al-modell:  
A modellrendszer lehetőséget teremt a már ismeretünkben lévő, historikus adatoktól eltérő tervinformációk beépítésére és figyelembe vételére a szimuláció során.

c) Kombinált modell:

Minden szimulált tényező esetén beállításra kerülhet, hogy a historikus és a szakértői al-modellt milyen súllyal vegye számításba.

6. A modell futtatására negyedévente kerül sor. A korábban elfogadott Kockázati Tényezők szimulált eredményei bekerülnek a negyedéves Kockázatmenedzsment jelentésbe.

#### **VII.7.4. Kockázati Tényezők besorolása (hatás és valószínűség mátrix)**

1. A VII.11. fejezetben (Kockázatok besorolása) feltüntetett 1-5 skálán kell a Kockázati Tényezőt elhelyezni. Amennyiben a nem számszerűsíthető Kockázati Tényező 1-5 skálán besorolásra kerül, akkor már hozzárendelhető a megfelelő kritikussági szinthez.
2. A hatás és valószínűségértékek meghatározás után a VII.11. fejezetben (Kockázatok besorolása) található ábra szerint a Kockázati Tényezőkről megállapítható, hogy milyen minősítést kapnak:
  - a) Kritikus kockázatok: piros tartomány
  - b) Fokozott kockázatok: sárga tartomány
  - c) Alacsony fokú kockázatok: zöld tartomány.
3. A KMCS felülvizsgálja és ellenőrzi, hogy a HUDEX Zrt. stratégiájából és feladataiból fakadóan a kockázatok valóban kritikusak, fokozott és alacsony kockázati fokúak, azaz megfelelő a besorolásuk.

#### **VII.7.5. Kockázati tényezők nyilvántartása, felülvizsgálata**

1. A Kockázati Tényezők nyilvántartása a szimulációs modellrendszer alapmodelljében történik.
2. A kockázat koordinátor végzi a Kockázati Tényezőkhöz kapcsolódó adatok és információk begyűjtését a KMCS tagok segítségével a kijelölt szakterületi kockázatfelelősöktől. A KMCS gondoskodik a kockázatkezelési akciótervek felülvizsgálatáról és az új Kockázati Tényezőket tartalmazó lista Igazgatósághoz való benyújtásáról.
3. A Kockázati Tényezők minimum évente kerülnek felülvizsgálatra, illetve nagyobb, stratégiai változások esetén

#### **VII.7.6. Kritikus Kockázati Tényezők kezeléséhez kapcsolódó akciótervek, akcióértékelések elkészítése**

1. A HUDEX minden szakterületén figyelembe véve a speciális adottságokat, egyedi módszert alkalmaz a Kockázati Tényezők különböző veszélyekkel szembeni kockázatainak kezelésére. A kockázatok kezelésének módját a kockázatkezelési akcióterv részletezi. A kockázatkezelési akciótervek a következő követelmények szerint kell, hogy készüljenek.
2. Kockázatkezelési akcióterv és akcióértékelés csak a kritikus Kockázati Tényezőkre készül.

3. A kockázatkezelési akcióterv tartalmazza az akciót, ami a kritikus Kockázati Tényező hatásának és/vagy valószínűségének csökkentésére az alábbi eszközök valamilyen kombinációját alkalmazza:
  - a) Megelőzés: ebben az esetben is akciótervet kell kidolgozni kockázatfelelős és határidő hozzárendelésével, amelyben meg kell határozni, hogy milyen módon lehet elkerülni a kockázatot, vagy mérsékelni annak negatív hatását;
  - b) A bekövetkezés valószínűségének csökkentése
  - c) A kockázat negatív hatásának csökkentése
  - d) A kockázat áthárítása: azon Kockázati Tényezők esetén történik, amelyek átháríthatók (pl. külső partnerek, biztosító, szállítók vagy vevők). Az áthárítás a kockázatfelelős feladata. Ebben az esetben is ki kell dolgozni akciótervet, amelyben dokumentálni kell, hogy milyen módon lehetséges a kockázat külső félre történő áthárítása, valamint ki lesz az intézkedés felelőse, mi lesz a prioritása és a határideje.
  - e) A kockázatok elfogadása: a kockázatmenedzsment gyakorlat egyik formája a kockázatok elfogadása, azaz a KMCS dönthet úgy, hogy viseli a kockázatok és az ezzel járó következményeket.
  - f) Egyéb kockázatcsökkentési megoldás
4. A kritikus Kockázati Tényezőkre vonatkozóan akciótervek készítése szükséges. Az akcióterv alapelveit és tartalmi elemeit a VII.12. fejezet (Kockázatmenedzsment jelentés követelményei) tartalmazza.
5. A kockázatkezelési akcióértékelés során a szakterületek a kritikus Kockázati Tényezőkre elkészített akciótervek végrehajtásával kapcsolatos lépéseket, eredményeket negyedévente felülvizsgálják, értékelik.
6. A kockázatkezelési akcióterv és akcióértékelés elkészítéséért a kockázatfelelősök a felelősök, az adatok begyűjtésében a kockázat koordinátor és a szakterületek segítségére számíthatnak. A kockázatfelelősök az akcióterveket úgy készítik el, hogy azok specifikus, mérhető, reálisan végrehajtható és időütemezéssel ellátott lépéseket tartalmazzanak.
7. A kockázatmenedzsment jelentés további követelményeit a VII.12. fejezet tartalmazza.

## **VII.8. Kockázati Elemek azonosítása, értékelése és kezelése**

1. A folyamatok teljesítményének mérésén keresztül a HUDEX Zrt. beazonosítja azon kockázatait, amelyek veszélyeztetik működését és céljai elérését, továbbá az Igazgatóság fontos információkat kap az elvégzett tevékenységek minőségéről. Az ellenőrzés az irányítás alapját képezi, segítségével megérthető, irányítható és fejleszthető a szervezet működése. A teljesítménymérés visszacsatolást ad a szervezet hatékonyságáról, láthatóvá teszi, hogy sikerült-e elérni a célkitűzéseket és megmutatja azt is, hogy hol fontos beavatkozni, a működést fejleszteni.

2. A HUDEX Zrt. folyamatait szabályozó dokumentumokban szükséges a folyamatokban rejlő operatív kockázatokat (Kockázati Elemeket) azonosítani. Az azonosítás során meghatározásra kerülnek a Kockázati Elemekhez kapcsolódó paraméterek (ellenőrzési pont, gyakoriság, kockázati elem, KPI mutató).

#### **VII.8.1. Kockázati elemek azonosítása, felülvizsgálata**

1. Az új Kockázati Elemek keletkezésekor gondoskodni kell azok beillesztéséről a kockázatmenedzsment eljárásba azzal, hogy az őket kezelő kockázatfelelős, illetve a kockázat koordinátor felveteti őket a Kockázati Elemek adatait kezelő és rögzítő Excel adatgyűjtő dokumentumba, amely az iratkezelő rendszerbe kerül mentésre.
2. A folyamatokban rejlő Kockázati Elemek felülvizsgálata a negyedévente történő értékelés során megtörténik (új szabályozói dokumentum hatályba helyezése miatt új Kockázati Elemek azonosítása, módosított/megszűnt szabályozói dokumentum miatt meglévő Kockázati Elem módosítása/törlése). A változások átvezetéséről a kockázat koordinátor gondoskodik.

#### **VII.8.2. Kockázati elemek értékelése**

1. A kiértékeléséhez szükség van a mutatók által mért tény adatok összegyűjtésére, amely a Kockázat Koordinátor feladata. Az értékelés történhet kvantitatív és kvalitatív módon.
2. A tényértékek megállapítását követően megtörténik a kitűzött és megvalósított célok összehasonlítása. A mérés eredményeit megjeleníthetjük többféleképpen a lényeg, hogy a HUDEX Zrt. vezetése mindenképpen információt kapjon arról, hogy milyen állapotban vannak a folyamatai, és hol vannak a folyamatokban a szűk keresztmetszetek.
3. A kockázat koordinátor összefogásával a szakterületek a hozzájuk tartozó Kockázati Elemekről szöveges értékeléseket készítenek, amely a Kockázatmenedzsment jelentés részét képezik.

#### **VII.8.3. A kockázatkezelési akcióterv végrehajtása, végrehajtásának ellenőrzése**

1. Amennyiben a fent említett terv-tény elemzés során eltérés mutatkozik, meg kell vizsgálni annak okát. Jelentős eltérés esetén rögtön tájékoztatni kell az illetékes folyamatgazdát.
2. Eltérések esetén javító intézkedések meghozatalára van szükség. A javító intézkedések kidolgozása és meghatározása a folyamatalapú irányítási rendszer fejlesztési lépésében történik.
3. Az Igazgatóság döntése után a kockázatkezelési akcióterv végrehajtásáért a kockázatfelelős a felelős. A kockázatkezelési akciótervben foglalt intézkedések státuszát, valamint megvalósulását a KMCS-nek a rendes ülésein folyamatosan ellenőriznie kell.
4. A kockázatfelelősnek a következő negyedéves jelentés elkészítésekor igazolnia kell, hogy az intézkedés megvalósult vagy az eddig elvárható lépések megtételre kerültek,



és az esedékes Kockázatmenedzsment jelentésben tájékoztatni kell az Igazgatóságot az eredményekről.

5. Amennyiben az intézkedés nem eredményezte a várt kockázatcsökkentő hatást a megadott határidőre, a kockázatfelelősnek új akciótervet kell kidolgoznia.

## **VII.9. Felelősség és felülvizsgálat**

### **VII.9.1. Felelősség**

1. A kockázatmenedzsment szabályzat elkészítéséért és karbantartásáért, a Kockázatmenedzsment feladatok koordinálásáért, a Kockázatmenedzsment jelentés elkészítéséért és a jelentésben megfogalmazott feladatok végrehajtásának ellenőrzéséért a Kockázatkezelési Munkacsoport vezetője a felelős.
2. A munkacsoport operatív tagok a szakterületeket képviselő vezetők. A kockázatfelelősök pedig a szakterületeket képviselő, operatív munkát végző személyek. A feladatok további lebontását, illetve a munkacsoport tagok, kockázatfelelősök és kockázat koordinátor feladatait a VII.10. fejezet tartalmazza.

### **VII.9.2. Kockázatkezelési kockázatmenedzsment szabályzat felülvizsgálata és javítása**

A kockázatokat kezelő szakterületekkel összhangban a jelen kockázatkezelési kockázatmenedzsment szabályzatot és az abban foglalt megközelítést évente, illetve jelentősebb változások bekövetkezése esetén felül kell vizsgálni. Át kell tekinteni, hogy a Kockázati Tényezők azonosítása, a veszélyek meghatározása, a kockázatok szintjének becslése, valamint a kockázatok kezelése terén a kockázatmenedzsment szabályzat megfelelően és hatékonyan gondoskodik-e arról, hogy a kockázatmenedzsment szabályzat célja megvalósuljon. Továbbá át kell vizsgálni azt, hogy a kockázatok minősítése, hatások és valószínűségek skálázása továbbra is megfelelő képet adnak-e a kockázatokról, valamint a megmaradó és az elfogadható kockázatok szintjéről, figyelembe véve a szervezet, technológia, a szervezeti célok, működési és gazdálkodási folyamatok, veszélyek, fenyegetések és egyéb külső (társadalmi, jogi, gazdasági, stb.) körülmények változásait. Az átvizsgálások lebonyolításáért és végrehajtásáért, valamint az eredmények jóváhagyásáért a KCSM tagok felelősek. Az ellenőrzés, illetve a felülvizsgálat eredményeként létrejövő módosítási javaslatokkal fejleszteni kell a kockázatmenedzsment módszerét. Ezeket a fejlesztéseket a KMCS-nek a szakterületek munkatársaival közösen való feldolgozását követően az Igazgatóság hagyja jóvá.

## **VII.10. A Kockázatkezelési Munkacsoport Ügyrendje**

### **VII.10.1. Általános szabályok**

1. Hivatkozva a HUDEX Zrt. kockázatmenedzsment szabályzatára, mint keretszabályzat iránymutatásaira, a kockázat koordinátor és kockázatfelelősök személyére adott definíciójára tekintettel, az alábbiakban a munkacsoport tagok feladatai mellett kiegészítésként szerepelnek a Kockázatfelelősök és a Kockázat Koordinátor kockázatkezelési munkacsoportához kapcsolódó feladatai is.
2. Kockázatkezelési Munkacsoport a szakterületeket érintő kockázatkezelési feladatok egyeztetését látja el.

3. A Munkacsoport feladatai:
  - a) Szakterületeket érintő kockázatok, vagyonelemek összegyűjtése.
  - b) HUDEX Kockázati Tényező lista kialakítása, felülvizsgálata.
  - c) Olyan kockázatértékelési módszertan kialakítása, amely alapján a kritikus kockázatok beazonosíthatók.
  - d) Több szakterületet érintő kockázatkezelési szabályzatok, utasítások és eljárási utasítások felülvizsgálata.
  - e) A munkacsoport tagok feladata elsősorban a HUDEX Zrt. kockázatkezelési folyamatainak, működésének felügyelete, a kockázatkezelési anyagok, adatok, elemzések bekérése a szakterületektől, az akciótervek és akcióértékelések elkészítése a HUDEX Zrt. Igazgatósága számára.
  - f) A munkacsoport tagok kapcsolatot tartanak a kockázatfelelősökkel és szükség esetén számukra tájékoztatást nyújtanak.
4. Kockázatfelelősök feladatai:
  - a) A kockázatfelelős felelőssége kiterjed a szakterülethez fellelhető kockázatok folyamatos azonosítására, a kockázatok kockázatmenedzsment szabályzat szerinti besorolására.
  - b) A kockázatfelelősök felelőssége kiterjed a szakterületi akciótervek és akcióértékelések elkészítésére és az Igazgatóság döntésének megfelelően azok végrehajtásának irányítására (és a kapcsolódó vezetők tájékoztatására).
  - c) A kockázatfelelősök feladata a szakterülethez tartozó kritikus kockázatok beazonosítása, összegyűjtése és a kapcsolódó hatás és valószínűségértékek jóváhagyása.
5. A Munkacsoport véleményezési jogkörrel rendelkezik az általa tárgyalt kérdésekben, szükség esetén az Igazgatóság elé terjesztheti javaslatait döntésre.

#### **VII.10.2. Kockázatkezelési munkacsoport szervezete**

1. A Munkacsoport vezető helyettese, aki akadályoztatása esetén helyettesíti, az első KMCS ülésen kerül kinevezésre, amely az ülésről készült emlékeztetőben rögzítendő. A kockázat koordinátor a [munkavállaló]. A kinevezések határozatlan időre szólnak és visszavonásig érvényesek.
2. A Munkacsoport tagjai:
  - a) Munkacsoport vezető: [munkavállaló]
  - b) Kockázat koordinátor: [munkavállaló]
  - c) A szakterületek vezetői, akik állandó tagoknak minősülnek.

### VII.10.3. Eljárási kérdések

1. A Munkacsoport ülései határozatképesek, amennyiben azon a tagok legalább fele jelen van.
2. A Munkacsoport ülésén való részvételben akadályozott tagját a delegáló vezető által kijelölt személy helyettesíti.
3. A Munkacsoport rendszeres üléseit negyedévente tartja. A Munkacsoportot szükség szerint soron kívül is össze kell hívni. A rendkívüli ülést a munkacsoport vezetője, távolléte esetén a VII.10.2.1. pontban említett helyettese rendelhet el.
4. A Munkacsoport munkája alapjául a tagok és kockázatfelelősök által felvetett megtárgyalandók, illetve megelőző ülések alapján született témák szolgálnak.
5. A Munkacsoport üléseiről a kockázat koordinátor emlékeztetőt készít, amely tartalmazza az ülésen történeteket és a jelenléti ívet. A munkacsoport tagjai által történt véleményezését követően a kockázat koordinátor véglegesíti az emlékeztetőt.

### VII.11. Kockázatok besorolása

**Kockázatok besorolása (hatás és valószínűség mátrix)**

Hatás		Valószínűség				
		1	2	3	4	5
10 MFt felett	5					
5-10 MFt	4					
3-5 MFt	3					
1-3 MFt	2					
0-1 MFt	1					
		1-10%	11-30%	31-50%	51-80%	81-99%

Kritikus
Fokozott (1/2 évente felülvizsgálat)
Alacsony fokú (1 évente felülvizsgálat)

### VII.12. A Kockázatmenedzsment jelentés követelményei

- a) A Kockázatmenedzsment jelentést a Kockázat Koordinátor készíti elő a Kockázati Tényezők eredményeinek vizsgálata, valamint a Kockázati Elemek értékelésének



alapján. Továbbá integrálja a jelentésbe és annak mellékleteibe a szakterületekkel egyeztetett operatív és szakterületi összefoglalókat, Kockázati Tényező listákat, akcióterveket és akcióértékeléseket. A negyedéves gyakorisággal készülő Kockázatmenedzsment jelentést a Kockázatkezelési Munkacsoport vezetője terjeszti az Igazgatóság elé jóváhagyásra.

- b) A Kockázatmenedzsment jelentésnek jól strukturálnak, szemléletesnek, lényegre törőnek és egyértelműnek kell lennie az alábbi tartalommal.
- a) Vezetői összefoglaló: tartalmazza az adott időszakra vonatkozó főbb kockázatkezelési eredményeket, illetve figyelemfelhívásokat, kritikus kockázati pontokat. A társasági Kockázati Tényezők közül kategóriánként kerülnek bemutatásra az adott negyedévben legjelentősebbek.
  - b) Intézkedések, szakterületi összefoglalók: bemutatja a szakterületek által a kockázatok csökkentése érdekében tett intézkedéseket. Tartalmazhat a szakterületen már azonosított, illetve a felmerülő kockázatok kezelésével kapcsolatos lépéseket.
  - c) Kritikus Kockázati Tényezők felsorolása: a kritikus Kockázati Tényezőket összefoglaló táblázat tartalmazza a hozzájuk tartozó hatás-valószínűség besorolásokat.
  - d) Kockázati Elemek értékelése, operatív összefoglaló készítése: a folyamatokban rejlő operatív Kockázati Elemek negyedévenkénti értékelésének társasági szintű eredménye a jelentés részét képezi.
- c) A Kockázatmenedzsment jelentés mellékletei:
- a) Kockázati Tényező lista: a munkacsoport által azonosított teljes kockázati lista mellékletben történő szerepeltetése az alábbi tartalommal: Kockázati Tényező neve, felelős szakterület, hatás (1-5), valószínűség (1-5), eredményhatás (HUF), eredmény valószínűség (%). A kockázati listából ki kell emelni a kritikus kockázatokat, amelyekre akciótervek készítése szükséges.
  - b) Akciótervek: az akciótervek célja a kockázat csökkentése. A kritikus kihatású kockázatokra akciótervek készítése szükséges az alábbi alapelvek mentén és tartalommal:
    - i. a kritikus Kockázati Tényező neve és rövid leírása;
    - ii. a jelentés készítésének időpontjában az adott Kockázati Tényező eredmény hatása, valamint annak minősítése (kritikus, félévente felülvizsgálandó, évente felülvizsgálandó);
    - iii. az akcióterv megnevezése: a kockázati csökkentésére vonatkozó javaslatok, lehetőségek megfogalmazása;

- iv. az akcióterv célja: bemutatja, hogy az akció hatása milyen problémát küszöböl ki, valamint részletezi, hogy a HUDEX Zrt.-nak milyen feltételeknek kell megfelelnie, hogy csökkenthető legyen az adott kockázat;
  - v. az egyes akciók leírása: az akcióterv megnevezés részben bemutatott feladatok részletezése, a kockázat csökkentéséhez szükséges konkrét elvégzendő feladatok részletes leírása átfutási idővel és részhatáridőkkel. A feladatlépéseket részletesen, logikai és megvalósítási sorrendben szükséges feltüntetni a rendelkezésre álló lehető legtöbb információ alapján. A leírásnak ki kell terjednie az egyes akciók erőforrás igényeire is (eszközök, humán erőforrás, költségek);
  - vi. Kockázatfelelős neve: az adott kockázatkezelési akcióterv végrehajtásáért felelős személy neve;
  - vii. érintett szervezeti egységek: a kockázatkezelési akcióterv végrehajtásában érintett területek megnevezése, vagyis azon szervezeti egységek, amelyek a kockázatkezelési akciók végrehajtásában szerepet kaphatnak, vagy az akciók közvetlen hatással lehetnek rájuk.
  - viii. a kockázathoz és az akciókhoz kapcsolódó folyamatok meghatározása.
  - ix. az akcióterv várható hatásának bemutatása, korábbi akciótervek nyomon követése. Az akcióterv végrehajtására a munkacsoport abban az esetben tesz javaslatot az Igazgatóság felé, ha a kockázatmenedzsmenttel elérhető hatás számszerűsített értéke, valamint a számszerűsített ráfordítás különbsége pozitív egyenleget mutat. Szükséges feltüntetni a korábbi akciótervek hatásait is a nyomon követés és a rendszeres felülvizsgálatok miatt.
- c) Akcióértékelések: az akcióértékelések során a szakterületek a kritikus Kockázati Tényezőkre elkészített akciótervek végrehajtásával kapcsolatos lépéseket, eredményeket vizsgálják felül, értékelik.

### **VII.13. A Kockázatmenedzsment stratégia folyamata**

