

KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT.

**Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások**

és

független könyvvizsgálói jelentés
a 2018. december 31-ével zárult évről

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	3
2018. december 31-ei konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	8
2018. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása	9-10
2018. december 31-ével zárult év konszolidált tőkeváltozás kimutatása	11
2018. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása	12-13
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	14-94

A beszámolóban alkalmazott rövidítések magyarázata:

AC	Amortizált bekerülési értéken (Amortised Cost) értékelt
AFS	Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available-for-Sales)
ARO	Eszköz leszerelési költsége (Asset Retirement Obligation)
MNB	Magyar Nemzeti Bank
KSZF	Központi Szerződő Fél
CGU	Pénztermelő egység (Cash Generating Unit)
DKJ	Diszkont Kincstárjegy
EAD	Nemteljesítés bekövetkezésekor a kockázati kitettség értéke (Exposure At Default)
ECC	European Commodity Clearing
ECL	Várható hitelezési veszteség (Expected Credit Loss)
EMIR	Egységes Monitoring és Információs Rendszer (Európai piaci infrastrukturális szabályozás)
EPS	Egy részvényre jutó nyereség (Earning Per Share)
FVTOCI	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz (Fair Value Through Other Comprehensive Income)
FVTPL	Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt (Fair Value Through Profit or Loss)
GCM	Általános Klíringtag (General Clearing Member)
HAS	Magyar számviteli szabályozás (Hungarian Accounting Standards)
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszköz (Held-to-Maturity)
IAS	Nemzetközi számviteli sztenderdek (International Accounting Standards)
IFRIC/SIC	Nemzetközi pénzügyi beszámolási sztenderdek értelmezései (International Financial Reporting Interpretations Committee/Standards Interpretations Committee)
IFRS	Nemzetközi pénzügyi beszámolási sztenderdek (International Financial Reporting Standards)
LGD	Nemteljesítés bekövetkezésekor a veszteség értéke (Loss Given at Default)
LR	Hitelek és követelések (Loans and Receivables)
MÁK	Magyar Állam által kibocsátott államkötvény
MHUF	Millió magyar forint
OTC	Tőzsdén kívüli piac (Over-The-Counter)
PD	Nemteljesítés valószínűsége (Probability of Default)
ROU	Használati jog eszköz (Right of Use)
SPPI	‘Csak tőke és kamatfizetések’ cash flow tesztje (‘Solely Payments of Principal and Interest’)
WACC	Tőkeköltség súlyozott átlaga (Weighted Average Cost of Capital)

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER Központi Értéktár Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a KELER Központi Értéktár Zrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 157.575 M Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény 1.630 M Ft nyereség –, konszolidált tőkeváltozás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2018. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk

végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<i>Értéktári- és klíringszolgáltatások díj- és jutalékbevételeinek elszámolása</i>	
<p>(Részletek a konszolidált pénzügyi kimutatások 22. Jegyzetében)</p> <p>A Csoport az értéktári- és klíringszolgáltatásokból származó díjak, jutalékok bevételei címén tárgyidőszakban 6.166 M Ft.</p> <p>Kockázatot hordoz magában, hogy ezen értéktári- és klíringszolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak, jutalékok bevételei a vonatkozó szerződéses megállapodások, illetve az üzletszabályzatban, díjakra vonatkozó hirdetményekben közzétett feltételeknek megfelelően kerültek-e elszámolásra.</p> <p>A fentiekre tekintettel ezen értéktári- és klíringszolgáltatásokkal kapcsolatos bevételek elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.</p>	<p>Az egyes értéktári- és klíring szolgáltatásokkal kapcsolatos bevételek elszámolására vonatkozó könyvvizsgálati eljárásaink a következők:</p> <ul style="list-style-type: none"> • az egyes értéktári és klíringszolgáltatással kapcsolatos díjbevételek (jutalékok, díjak) megállapításával, jóváhagyásával, elszámolási rendszerben történő rögzítésével, a rögzített díjparaméterek módosításával kapcsolatos alapvető belső ellenőrzési rendszerek (kontrollok) tervezésének, implementációjának és működési hatékonyságnak vizsgálata • az értéktári szolgáltatásokon belül egyes jelentős, letétkezelői és hitelintézeti tevékenységből eredő díjak elszámolását befolyásoló, tőzsdei (BÉT), illetve tőzsdén kívüli (OTC) tranzakciók pénzügyi elszámolásának folyamatával (pénzforgalmi- és értékpapír számlákon történő rögzítések, stb.) kapcsolatos alapvető belső ellenőrzési rendszerek (kontrollok) tervezésének, implementációjának és működési hatékonyságnak vizsgálata. • egyéb, az értéktári és klíringszolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos folyamatokhoz (partnerek törzsadatainak rögzítése, számlanyitás, számlazárás, egyes kibocsátási szolgáltatásokkal kapcsolatos rögzítések, elszámolások) kötődő belső ellenőrzési rendszerek (kontrollok) tervezésének és implementációjának vizsgálata. • az értéktári szolgáltatásokon belül egyes jelentős, letétkezelői és hitelintézeti tevékenységből eredő főbb díjtételek, illetve egyes jelentős klíringszolgáltatási díjtételek újraszámítása, illetve elemzése a vonatkozó alapadatok (tranzakciók, illetve állományok, valamint szerződéses, illetve hirdetmény szerinti fajlagos díjtételek) • értéktári- és klíringszolgáltatási díjak teljes egészére vonatkozóan végzett, statisztikai mintaválasztáson alapuló tételes vizsgálat. <p>Megvizsgáltuk továbbá a releváns számviteli elszámolásokat és vonatkozó közzétételeket.</p>

Egyéb információk: A konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a konszolidált üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a konszolidált üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a

Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feljük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2017. május 17.-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra a KELER Központi Értéktár Zrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a KELER Központi Értéktár Zrt. auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2019. május 13.-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a KELER Központi Értéktár Zrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált üzleti jelentésben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2019. május 13.

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

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
2018. december 31-ével zárult év konszolidált mérlege
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		2018. december 31.	2017. december 31.
Pénzeszközök és egyenértékeseik	5	28 970	24 564
Bankközi kihelyezések	5	50 045	41 300
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	6	14 232	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	6	35 380	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	6	0	50 570
Nyereségadó követelés	9	150	219
Halasztott adó követelések	17	0	3
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	7	4 941	4 135
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	8	622	662
Követelések külföldi klíringházzal szemben	10	19 753	13 595
Egyéb követelés	9	1 690	840
Immateriális eszközök	11	996	784
Ingatlanok, gépek és berendezések	12	796	286
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		157 575	136 958
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	15	115 053	96 388
Garancialapok miatti kötelezettség	16	8 276	5 828
Nyereségadó kötelezettségek	14	0	0
Halasztott adó kötelezettségek	18	0	57
Kötelezettségek szállító - gázpiac	7	4 908	4 106
Szállítói kötelezettség	13	333	224
Céltartalékok	27	0	786
Egyéb kötelezettségek	14	746	673
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		129 316	108 062
Jegyzett tőke	18	4 500	4 500
Eredménytartalék		23 463	23 780
Törvényes tartalék	19	267	122
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka		0	494
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pü-i instrumentumok tartaléka (FVTOCI)		29	0
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		28 259	28 896
Nem kontrolláló érdekelttség		0	0
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		28 259	28 896
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		157 575	136 958

KELER Központi Értéktár Zrt.
2018. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		2018.01.01- 2018.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
<i>Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok</i>	22	6 166	5 750
Infrastrukturális bevételek		0	0
Kamatbevételek	23	1 055	1 072
Kamatráfordítások	23	-373	-163
<i>KAMATKÜLÖNBÖZET</i>		682	909
Nettó értékpapír árfolyamnyereség	24	-3	72
Várható értékvesztés (ECL)	29	-6	0
<i>Főtevékenységből származó jövedelem</i>		6 839	6 731
Banki szolgáltatás ráfordítása	25	-232	-209
Személyi jellegű ráfordítások	26	-2 786	-2 423
Értécsökkenés	27	-551	-518
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	27	-793	-847
Szakértői díjak	27	-397	-236
Telekommunikációs szolgáltatások	27	-71	-75
Biztosítások	27	-14	-14
Anyagjellegű ráfordítások	27	-40	-43
Bérleti díjak	27	-125	-106
Marketing költségek	27	-8	-9
Oktatási költség	27	-37	-41
Működési eredményt terhelő adók	27	-229	-358
Igénybevett szolgáltatások	27	-249	-370
Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	27	-41	-87
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	27	-77	-103
Egyéb kockázati költség	27	786	-786
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	27	-1	-5
ÁFA hatás miatt keletkező konszolidációs különbözet	27	-119	-109
<i>Működési ráfordítások</i>		-4 984	-6 339
Értékvesztés nem pénzügyi eszközökre		-159	-3 342
Egyéb bevételek, ráfordítások	28	138	53
<i>Működési eredmény</i>		1 834	-2 897
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások (dev árf.)	28	44	-3
<i>Pénzügyi eredmény</i>		44	-3
<i>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</i>		1 878	-2 900

KELER Központi Értéktár Zrt.
2018. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

Nyereségadó ráfordítás	30	-267	-86
TÁRGYÉVI EREDMÉNY		<u>1 611</u>	<u>-2 986</u>
Egyéb átfogó jövedelem nyereségadó hatása után			
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt (FVTOCI) / Értékesíthető pénzügyi eszközök (AFS) valós érték változása	31	18	95
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó		1	-9
TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY		<u>19</u>	<u>86</u>
Ebből később átsorolandó a nettó eredménybe		19	86
Ebből később nem átsorolandó a nettó eredménybe		0	0
TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY		<u>1 630</u>	<u>-2 900</u>

A tárgyévi eredmény és a teljes egyéb átfogó eredmény az anyavállalat részvényeseit illetik meg.

KELER Központi Értéktár Zrt.
2018. december 31-ével zárult év konszolidált tőkeváltozás kimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt (FVTOCI)/ értékesíthető (AFS) pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka	Eredmény tartalék	Törvényes tartalékok	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Összesen
2017. január 01-ei egyenleg	4 500	408	24 292	2 596	31 796	0	31 796
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	86	-2 986	0	-2 900	0	-2 900
Kötelező tartalékképzés	0	0	2 474	-2 474	0	0	0
2017. december 31-ei egyenleg	4 500	494	23 780	122	28 896	0	28 896
Számviteli politika váltás	0	-484	-926	0	-1 410	0	-1 410
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	19	1 611	0	1 630	0	1 630
Kötelező tartalékképzés	0	0	-145	145	0	0	0
Megállapított osztalék 2018. május 30.	0	0	-857	0	-857	0	-857
2018. december 31-ei egyenleg	4 500	29	23 463	267	28 259	0	28 259

KELER Központi Értéktár Zrt.
A 2018. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

	2018.01.01	2017.01.01
	2018.12.31	2017.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Nettó eredmény	1 878	-2 900
Kamatráfordítás	373	163
	2 251	-2 737
Pénzmozgással nem járó tételek		
Kamatbevétel	-1 055	-1 072
Értékcsökkenés	551	518
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	-786	786
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	-17	-7
Immateriális eszközök értékvesztése	159	3 342
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	-4	-7
FVTPL átértékelése	-	-
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	2 449	403
Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások	3 548	1 226
Gázpiaci ügyletekből származó cash flow	-3	-47
Ügyfelek betéteinek változása, nettó - loró számlák	18 665	15 733
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok csökkenése	-6 122	-5 669
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	529	-608
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	196	-144
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó pénzkirámlás	-2 020	2 644
Bankközi kihelyezések, követelések nettó növekedése (-) / csökkenése (+) a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után	-8 745	-20 068
	6 050	-6 933
Kifizetett kamatok	-391	-172
Kifizetett adó	-98	-367
Üzleti tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	5 561	-7 472
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-619	-64
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-856	-892
Tárgyi eszközért kapott pénz	11	13

KELER Központi Értéktár Zrt.
A 2018. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzbevétel	-	-
Megkapott kamat	1 149	1 071
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	-315	128
	2018.01.01	2017.01.01
	2018.12.31	2017.12.31
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Osztalék fizetés	-857	-
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom	-857	-
Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)	4 389	-7 344
Pénzeszközök nyitó egyenlege	24 564	31 901
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbözet		
Pénzeszközök záró egyenlege	28 970	24 564
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	17	7
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	4 389	-7 344

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Megfelelőségi nyilatkozat

A KELER Központi Értéktár Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „KELER” vagy „Anyavállalat”) és konszolidált leányvállalatának (amelyekre együtt Csoportként hivatkozik ez a dokumentum) konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek), ahogyan azokat az Európai Unió (EU) befogadta, alapján készültek. A vezetőség kijelenti, hogy a Csoport teljes körűen megfelel az adott időszakra alkalmazandó, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok és Nemzetközi Számviteli Standardok illetve a kapcsolódó értelmezések (IFRS/IAS és IFRIC/SIC) mindenkor érvényben lévő előírásainak. A vezetőség ezt a kijelentést felelőssége teljes tudatában tette.

Az Anyavállalat vezetősége megállapította, hogy a Csoport képes a vállalkozás folytatására, ez azt jelenti, hogy nincsenek olyan jelek, amelyek arra utalnának, hogy a Csoport működését a belátható jövőben megszüntetné vagy jelentősen korlátozná.

Ezen pénzügyi kimutatások egyben a Csoport jogszabályok alapján készített összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai, melyek letétbe helyezésre is kerülnek a tulajdonosi jóváhagyást követően.

Ezen konszolidált pénzügyi kimutatások a naturál szemlélet elve alapján készültek, vagyis a gazdasági események nem a pénzügyi teljesítéstől függenek.

A Csoport általában bekerülési értéken szerepelteti eszközeit, kivéve, ha az IFRS szerint egy tételt valós értéken kell kimutatni. Az értékelés alapjával kapcsolatos további közzétételeket a 2. Megjegyzés tárgyalja.

A Csoport bemutatása (jogi forma, székhely)

A Társaság a Magyarországon érvényben levő törvényeknek és egyéb jogszabályoknak megfelelően bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság. A Társaság bejegyzésének dátuma: 1993. október 12. A Társaság székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

A KELER Központi Értéktár Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) alapján működő szakosított hitelintézet. A Társaság fő tevékenységi körébe a nemzeti értéktári, szakosított hitelintézeti, kibocsátói és kiegészítő értéktári szolgáltatások tartoznak. A Felügyelet 33001/1994. számú határozatával a KELER-t jelölte ki a magyarországi központi értéktári tevékenységek végzésére.

A Társaság tulajdonosi szerkezete:

Magyar Nemzeti Bank	53,33%
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	46,67%.

A tulajdonosok köre nem változott az előző időszakhoz képest.

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.-t (továbbiakban: „KELER KSZF”) és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (továbbiakban: „BÉT”) a KELER 2008-ban alapította.

A KELER KSZF a magyar törvényeknek megfelelően, korlátolt felelősségű társaságként jött létre. 2011-ben a KELER KSZF zártkörű részvénytársasággá alakult át. A KELER KSZF székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

A KELER KSZF tulajdonosai 2018. december 31-én:

- KELER 99,81%
- MNB 0,1%
- BÉT 0,09%

A KELER KSZF tulajdonosai 2017. december 31-én:

- KELER 99,72%
- MNB 0,15%
- BÉT 0,13%

A Csoport végső anyavállalata az MNB, az MNB kizárólagos tulajdonosa a Magyar Állam.

A KELER KSZF, mint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), valamint az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló rendelete alapján működő központi szerződő fél, tőzsdeügylet és tőzsdén kívüli tőkepiaci ügylet teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalást végző gazdasági társaság. A KELER KSZF központi szerződő félként garanciát vállal a Budapesti Értéktőzsdén kötött ügyletek teljesítéséért és a gázpiacon (napi földgáz és kapacitás kereskedelmi piac) létrejött ügyletek pénzügyi teljesítéséért. A KELER KSZF általános klíringtagként garanciát vállal a villamosenergia-piaci tranzakciók pénzügyi teljesítéséért a European Commodity Clearing AG felé. A KELER KSZF közvetlen üzleti partnerei áru- és értékpapírpiaci szolgáltatók, pénzügyi intézmények, a szervezett piac szereplői, klíringházi tevékenységet folytató szervezetek. A KELER KSZF működése teszi lehetővé a piaci szereplők által megkötött garantált ügyletek kockázatmentes elszámolását.

Az elszámolási garanciavállalás felső határa a Csoport saját tőkéje alapján kerül meghatározásra.

A Csoport végső anyavállalata (Magyar Nemzeti Bank) rendszeres jelleggel lép üzleti kapcsolatba a Csoporttal. Ezek a tranzakciók nem minősülnek tulajdonosi tranzakcióknak, miután az ügyletek az általános üzleti gyakorlat szerint köttetnek, mintha azok független harmadik féllel kötettek volna. A Csoport végső anyavállalata az *IAS 24 Kapcsolat felekre vonatkozó közzétételek standard* ("IAS 24") szerinti kormányzati szereplőnek minősül. A Csoport alkalmazza az IAS 24.25-ben írt közzétételi követelményekre vonatkozó kivételt.

A Csoport szerkezetében történt változások

A tárgyidőszakban nem történt változás a Csoport szerkezetében.

A Csoportot kontroláló kormányzati szerv a Magyar Nemzeti Bank, egyéb kormányzati szereplővel a Csoport materiális ügyleteket nem köt, matreiális egyenlege év végén nincs.

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ALAPJA

a) A konszolidált pénzügyi kimutatások alapja

A Csoport általánosságban bekerülési értéken tartja számon eszközeit és forrásait, kivéve azon esetekben, ahol IFRS szerint a valós érték használandó. Ezen esetek közé tartoznak a derivatívák és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, illetve az összehasonlító időszakban az értékesíthető pénzügyi eszközök, amelyek valós értéken kerülnek kimutatásra.

b) Funkcionális pénznem, prezentációs pénznem

A konszolidált pénzügyi kimutatások valamennyi tétele magyar forintban, a Csoport működése szempontjából elsődleges gazdasági környezet pénznemében került értékelésre (funkcionális pénznem).

A konszolidált pénzügyi kimutatások valamennyi adata millió forintban (millió Ft), a legközelebbi millióra kerekítve kerül prezentálásra.

c) Becslések és mérlegelések használata

A konszolidált pénzügyi kimutatások IFRS szerinti elkészítése a vezetőségtől a számviteli politika alkalmazását, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és költségek kimutatott összegét befolyásoló mérlegeléseket, becsléseket és feltételezéseket kíván meg. A tényleges eredmény ezektől a becslésektől eltérhet.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a Csoport a következő témákkal kapcsolatban élt kritikus becslésekkel, amelyek így bizonytalanság forrásaként jelennek meg.

- A pénzügyi instrumentumok valós értékének becslése az IFRS előírásai szerint történik. Ezek a valós értékek többnyire jegyzett árak vagy jegyzett árakon alapulnak (1. szint és 2. szint), azonban idővel ezek jelentősen változhatnak, ennek eredményeként a mérés napján várttól jelentősen eltérő értékekhez vezethetnek - különösen jelentős mértékben mérlegelésen alapulnak azok a valós értéken mért eszközök, amelyek a 3. szintet képviselik, mivel nem közvetlenül megfigyelhető információon alapul az inputok meghatározása. A tételek értékelési szintjével kapcsolatos információkat a 35. Megjegyzés tartalmazza.
- A vezetőség pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteség (ECL) meghatározására vonatkozó döntése kritikus jelentőségű. Ezeket a számításokat a Társaság a Kockázatkezelési szakterület által szolgáltatott adatai alapján végzi. A KELER a módszertant széleskörben elfogadott megoldásokra alapozza. Az ECL szerinti értékvesztés elszámolása a tárgyévi eredményre közvetlen hatással van, leszámítva az IFRS 9-re való átállás következtében elszámolt – nyitó ECL állomány nagyságával megegyező – eredménytartalék módosítást.
- Az ingatlanok, gépek, berendezések hasznos élettartamának, maradványértékének és megtérülő értékének meghatározása becslésekre épül. Ezeknek a becsléseknek a változása jelentős változást okozhat a kimutatott összegekben.

- A Csoport egyes eszközei értékvesztés szempontjából csak pénztermelő egységek (CGU) szintjén vizsgálhatók. A pénztermelő egységek meghatározása összetett szakmai mérlegelést igényel. Továbbá a pénztermelő egységek megtérülő értékének meghatározásakor a Csoport vezetősége kénytelen természetüknél fogva bizonytalan előrejelzésekre hagyatkozni. A vezetőség megállapította, hogy a Csoportnak két CGU-ja van, amelyek megegyeznek az egyes jogi személyekkel (értéktár, valamint klíringház és központi szerződő fél).
- A Csoport becsléseket és szakmai megítéléseket alkalmaz egy, a könyvekben szereplő vevőlista eszköz (customer relationship asset, immateriális eszközként megjelenítve) értékének megállapításához. Az eszköz megtérülésének felülvizsgálata éves gyakorisággal történik. Ezen becslés jelentős mértékű szakmai megítélésen alapul és ezáltal bizonytalanság forrása (lásd 11. Megjegyzést).
- A halasztott adókövetelések és kötelezettségek a jogi környezettől függenek. A jogi környezet változásai jelentős változást okozhatnak ezeknek a tételeknek a kimutatott értékében.

A becslések és az alapjukat képező feltételezések folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek. A számviteli becslések változásai a becslések felülvizsgálatának időszakában és az érintett jövőbeni időszakokban kerülnek elszámolásra.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA FŐBB VONÁSAI

a) *A konszolidáció alapja*

Leányvállalatok

A Csoport tagjai az Anyavállalat és a leányvállalatok. A Csoportba tartozik az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett ellenőrzése alatt álló valamennyi társaság.

A 2014. január 1. után kezdődő pénzügyi évtől kezdődően az ellenőrzés fogalmát az *IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások* ("IFRS 10") határozza meg. Ezen standard értelmében a befektető ellenőrzése alatt áll a befektetés tárgyát képező gazdálkodó, ha a befektető megkapja a befektetésből származó változó pozitív hozamokat és viseli a negatív hozamok következményeit, illetve képes a befektetés tárgyát képező gazdálkodó működésének irányítására, és ennek következményeként döntései útján képes a befektetésből eredő hozamok befolyásolására. A működés irányításának képessége a jogosultságokból ered.

Jogosultság elsősorban részesedés szerzése, más részvényesekkel történő megállapodás vagy speciális piaci pozíció (pl. monopólium) útján szerezhető. A KELER a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő valamennyi társaság felett részesedés útján szerzett irányítást.

Társult vállalkozások és közös megállapodások

A Csoport a beszámolási időszakban nem rendelkezett társult vállalkozásokkal vagy közös megállapodásokkal.

Konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

A Csoport tagjai közötti minden egyenleg és tranzakció, illetve az ezekből eredő nem realizált nyereség kiszűrésre került a konszolidáció során.

Üzleti vagy cégérték (Goodwill)

Az üzleti kombinációból eredő goodwill bekerülési értéke az az összeg, amennyivel az üzleti kombinációért fizetett összeg meghaladja az azonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek elszámolt nettó valós értékéből a felvásárlóra eső részt. A goodwill értékvesztési teszt évente elvégzésre kerül.

Negatív goodwill

Az üzleti kombinációból eredő negatív cégérték bekerülési értéke az az összeg, amennyivel az üzleti kombinációért fizetett összeg alacsonyabb az azonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek elszámolt nettó valós értékéből a felvásárlóra eső részénél. Az év során keletkezett negatív goodwill az eredménykimutatásban szerepel.

b) Külföldi pénznemben denominált tranzakciók

A külföldi pénznemben denominált tranzakciók a tranzakció napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett devizaárfolyamon kerülnek átváltásra magyar forintra. A beszámolási időszak végén a külföldi pénznemben fennálló monetáris eszközök és kötelezettségek a beszámolási időszak végén érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett devizaárfolyamon kerülnek átváltásra magyar forintra. Az átváltásból eredő különbözetek a konszolidált átfogó eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre. A külföldi pénznemben, valós értéken értékelt nem monetáris eszközök és kötelezettségek az érték meghatározás napján érvényes devizaárfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra.

A külföldön működő leányvállalatok (ha van ilyen) pénzügyi kimutatásai magyar forintra kerülnek átváltásra. A Társaság a külföldi tevékenység átszámításához a záró árfolyam módszert használja: az eszközök és források a beszámolási időszak záró napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett devizaárfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra, az átfogó eredménykimutatás elemei az érintett időszak átlagárfolyamán kerülnek átváltásra (az egyes tranzakciók dátumához közelítve). A tőkeelemek konvertálása bekerülési árfolyamon történik.

c) Pénzeszközök és pénzegetértékesek

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzegetértékesek között kerülnek bemutatásra a vásárlástól számított három hónapon belül lejáró likvid befektetések, amelyeknél elhanyagolható az értékváltozás kockázata. Bizonyos államkötvények és kincstárjegyek is megfelelnek az előző meghatározásnak. A pénzeszközök és pénzegetértékesek a mérlegben (pénzügyi helyzet kimutatásban) amortizált bekerülési értéken kerülnek bemutatásra.

d) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek

Besorolás

A kereskedési célú, nyereségszerzés érdekében tartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek, ill. a származékos pénzügyi instrumentumok az eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) pénzügyi instrumentumok közé tartoznak.

(Megjegyzés: a Csoport a tárgyidőszakban nem rendelkezett aktív kereskedési céllal tartott, FVTPL kategóriába sorolható pénzügyi eszközzel.)

Azok az adósságinstrumentumok, amelyek megfelelnek az SPPI tesztnek (vagyis a belőlük származó cash flow kizárólag kamat és tőketörlesztés), illetve a tartásuk célja a szerződéses cash flow-k beszedése (üzleti modell teszt) az amortizált bekerülési érték kategóriába kerülnek (AC kategória). Ez a kategória tartalmazza a Csoport magyar államkötvényeit (MÁK), illetve a vevő- és egyéb követeléseket, a bankközi kihelyezéseket és a pénzkészleteket.

Azok az adósságinstrumentumok, amelyek megfelelnek az SPPI tesztnek, de üzleti modelljük szerint a cél vagy az instrumentumok tartásából, vagy értékesítéséből származó cash flowk beszedése, az FVTOCI kategóriába kerülnek.

(Megjegyzés: a Csoport jelenleg a diszkont kincstárjegy (DKJ) portfólióját kezeli ily módon.)

A Csoport a tőkeinstrumentumait, hacsak nem kereskedési célúak, az FVTOCI kategóriába sorolja, vagyis az eszközt valós értéken értékeli minden beszámolási időszak végén (azzal, hogy a bekerülési érték is tekinthető bizonyos esetekben valós értéknek) a különbszet pedig az egyéb átfogó eredményt érinti.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek közé olyan pénzügyi kötelezettségek tartoznak, amelyek nem lettek besorolva az eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok közé.

(Megjegyzés: az egyéb pénzügyi kötelezettségek körébe az alábbiak tartoznak: kihelyezések és más bankoktól felvett hitelek, ügyfél betétek, elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó kötelezettségek és a külső féllel kötött nyitott repó ügyletekből származó kötelezettségek.)

A 2018-as évet megelőző időszakokban a Csoport az *IAS 39 Pénzügyi Instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés* standardot ("IAS 39") alkalmazta. Az átmeneti szabályozásban előírt összehasonlító adatokra vonatkozóan nem került sor módosításra, azokat a Csoport az IAS 39 szerint kezelte. Ezért az összehasonlító adatok (2017. december 31.) esetében a korábbi besorolási és értékelési előírások kerültek alkalmazásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban (lásd az előző évi konszolidált pénzügyi kimutatásokat).

Megjelenítés

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek az elszámolás napján kerülnek a Csoport könyveibe, a származékos pénzügyi instrumentumok kivételével, amelyek a kereskedés napján kerülnek be. A pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek kezdeti értékelése valós értéken történik, hozzászámítva a megszerzéshez vagy kibocsátáshoz kapcsolódó tranzakciós költségeket minden olyan instrumentum esetében, amelyek a későbbiekben nem eredménnyel szemben valós értéken kerülnek értékelésre.

Kivezetés

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak a pénzügyi eszközökből eredő cash-flow megszerzésére irányuló jogok, vagy a Csoport jelentős mértékben átruházza a pénzügyi eszköz tulajdonjogával kapcsolatos összes kockázatot és hasznot (bármilyen jelentős jog megtartása nélkül).

Megjelenítés és értékelés

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt összes pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség, valamint az összes egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszköz értékelése valós értéken történik. Amennyiben nem áll rendelkezésre jegyzett piaci ár valamely aktív piacról és a valós értéket nem lehet megbízhatóan meghatározni, a Csoport értékelési technikákat alkalmaz a valós érték megállapítása érdekében.

Az AC kategóriába sorolt pénzügyi eszközök és az összes olyan pénzügyi kötelezettség, amely nem tartozik az eredménnyel szemben valós értéken nyilvántartott kategóriába amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A díjak és kedvezmények, beleértve a kezdeti tranzakciós költségeket is, a kapcsolódó instrumentum könyv szerinti értékében szerepelnek, és az eszköz effektív kamatlába alapján amortizálódnak.

Az adósságinstrumentumok – leszámítva az eredménnyel szemben valós értéken értékelt tételeket – várható hitelezési veszteség miatt elszámolt halmozott értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek a könyvekbe. A várható hitelezési veszteség miatt elszámolt értékvesztés tárgyévi része az eredmény terhére vagy javára kerül elszámolásra.

Erdménnyel szemben valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nyereségét vagy veszteségét az átfogó eredménykimutatásban (tárgyévi eredmény elemeként, nettó módon), értékpapírok nyereségeként vagy veszteségeként kell elszámolni.

Az FVTOCI alapon értékelt adósságinstrumentumok effektív kamatbevétele alapján kalkulált eredményt (amortizációt) a tárgyévi eredményben kell elszámolni, az eszköz várható vesztesége alapján elszámolt értékvesztéstől, illetve értékvesztés visszairások elkülönítve (amely a tárgyévi eredmény egy másik kategóriájában kerül elszámolásra). Az eszközök elidegenítéséből származó nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredményben kell elszámolni.

A valós értéken történő értékelésből származó átértékelési nyereséget vagy veszteséget az egyéb átfogó eredményben kell elszámolni, amely a saját tőke elkülönített tartalékában halmozódik. Az eszköz kivezetésekor a korábban felhalmozott egyéb átfogó eredményt át kell sorolni a tárgyévi eredménybe.

Az FVTOCI adósságinstrumentumok kivezetésekor a felhalmozott átértékelési különbözetet nem lehet visszaforgatni a nettó eredménybe, a felhalmozott átértékelési különbözet a saját tőkén belül az eredménytartalékba kerül átvezetésre.

Valós értéken történő értékelés

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása az *IFRS 13 Valós érték mérése* standard ("IFRS 13"), valamint a vonatkozó értékelési szabályzatok előírásai alapján történik.

Általánosságban, a valós érték

- beszámolási időszak végén jegyzett piaci ár, tranzakciós költségek nélkül.
- Ha nem áll rendelkezésre jegyzett piaci ár, az instrumentum valós értéke értékelési modellek vagy diszkontált cash-flow technikák alkalmazásával kerül megállapításra.

Diszkontált cash-flow technikák alkalmazásakor a becsült jövőbeni cash-flow a Csoport gazdasági becslésein alapul, és a diszkont ráta olyan piaci ráta, amely a beszámolási időszak végén egy adott instrumentumra hasonló feltételek és kikötések mellett érvényes. Értékelési modellek alkalmazásakor az adatok a beszámolási időszak végén végzett piaci értékeléseken alapulnak.

- 1.szint: Az értékeléshez felhasznált adatok nyilvánosan elérhető, jegyzett árakon alapulnak (további információk nem szükségesek az értékeléshez).

- 2.szint: A jegyzett árakkal nem rendelkező eszközök esetén az értékeléshez felhasznált adatok közvetve vagy közvetlenül megfigyelhetőek.
- 3. szint: A tőzsdén nem forgalmazott származékos ügyletek valós értékének becslése azon összegben alapul, amelyet a Társaság szokásos üzleti feltételek szerint kapna a szerződés beszámolási időszak végén történő megszűnésekor, figyelemmel az adott piaci viszonyokra és a felek aktuális hitelképességére.

A diszkont kincstárjegyek és a államkötvények valós értékét a 2. szintű inputok alapján előálló valós értéknek tekinti a Csoport. Ez a valós érték megfigyelhető árakon alapszik, azonban a valós érték meghatározása során különféle kiigazítási technikákat is alkalmazni kell (pl. kamatgörbék, viszonyítás hasonló instrumentumokhoz).

Amortizált bekerülési érték mérése

A pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értéke a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kezdeti kimutatásakor meghatározott értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az eredeti érték és a lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatláb módszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, és csökkentve a pénzügyi eszközök értékvesztése vagy behajthatatlansága miatti leírással.

Az effektív kamatláb az a ráta, amely a becsült jövőbeni készpénz-kifizetéseket vagy -bevételeket a pénzügyi instrumentum várható élettartama során, vagy – adott esetben – egy rövidebb időtartamra a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség bekerülési értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb számításakor a Csoport a pénzügyi eszköz összes szerződéses feltételének figyelembevételével becsüli a cash-flow-t, de nem veszi figyelembe a jövőbeni hitelvesztéseket.

Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható értékvesztés)

Az AC és FVTOCI kategóriába tartozó adósságinstrumentumokra várható hitelezési veszteségre (ECL) értékvesztést kell elszámolni. Az ECL a pénzügyi eszköz élettartama alatt nem realizálható cash flow összegével írható le. Az ECL a következő tényezőkből eredeztethető:

- veszteségnek kitett összeg (EAD);
- nem-teljesítés esetén realizált veszteség (LGD);
- fizetéképtelenné válás valószínűsége (PD) a releváns időszakra nézve.

A pénzügyi eszközök megjelenítésekor a 12-havi várható veszteséget kell kiszámítani, amelyet a 12 havi PD segítségével kell meghatározni, ami annak valószínűségét jelenti, hogy a partner 12 hónapon belül nem teljesítővé válik (1. szakasz). Az így meghatározott ECL-t az eszköz közvetlen csökkentése nélkül, kontra aktív tételként kell figyelembe venni (tartalék). Az eszköz bruttó értéke (ECL nélkül számolt értéke) nem változik.

Ha az eszköz hitelminősége jelentősen romlik, akkor át kell sorolni az eszközt a 2. szakaszra, amelynél már az élettartam alatt várható hitelezési veszteség szerinti értékvesztésre kell tartalékot képezni, szintén a tárgyévi eredménnyel szemben, az eszköz értékének közvetlen csökkentése nélkül.

Az eszköz hitelminősítése jelentős mértékben romlik ha a következő feltételek valamelyike bekövetkezik vagy a menedzment megítélése szerint a helyzet bekövetkezett:

- Mindenképpen fennáll, ha a szerződéses cash flow több mint 30 napot késik ('DPD 30 szabály'), leszámítva, ha a késés indoka egyértelműen másra vezethető vissza.
- Kockázat növekedést kell megállapítani a DPD 30 szabályon felül is abban az esetben, ha piaci információk szerint az üzleti partner pénzügyi helyzete megrendült, amely hiányzó cash flowhoz vezethet.

Mindenképpen jelentősen növekszik a hitelezési kockázat, ha a következő helyzetek bármelyike beáll:

- a kibocsátó vagy kötelezett jelentős pénzügyi nehézségei;
- szerződésszegés, például elmaradások a törlesztésben és a kamatfizetésben;
- feltételek újratárgyalása, vagy egyéb engedmény a felmerült nehézségek miatt;
- annak valószínűvé válása, hogy az adós ellen csődeljárás vagy más pénzügyi átszervezés indul;
- aktív piac megszűnése;
- az adatok alapján megállapítható, hogy a szerződéses cash flow-k nem fognak befolyjni.

Ha az eszköz értékvesztetté válik, akkor át kell sorolni a 3. szakaszra, amelynél az élettartam alatt várható hitelezési veszteség szerinti értékvesztés közvetlenül az eszköz értékét csökkenti.

Nem teljesítés (értékvesztett állapot) az a helyzet, amikor a cash flow több mint 90 napot késik (DPD 90 szabály), kivéve, ha a késés indoka egyértelműen másra vezethető vissza. Ettől függetlenül a 90. nap előtt is meg lehet állapítani a csőd beálltát, ha a piaci információk erre utalnak.

A hitelminőség romlásra, illetve az értékvesztésre a következő jelek utalhatnak még:

- piaci adatok
- gazdasági környezet változása
- külső minősítési adatok
- összehasonlító adatok
- kockázatkezelők megállapításai
- haladék nyújtása adósnak
- fizetési hajlandóság

Ha az eszköz hitelminősége javul, az eszközt a 3. szakaszból a 2. szakaszba, illetve a 2. szakaszból az 1. szakaszba kell visszasorolni.

Egy eszközt a Csoport nem teljesítőnek tekint, ha a szerződéses cash flowk legalább 90 napot késnek. Ezen felül ugyanakkor a piaci információk felhasználásával egyedi mérlegelés alapján korábban is megállapítható az, hogy az eszköz nem teljesítő. A

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Csoport vélelmezi a hitelminőség romlást, ha a szerződéses cash flow több mint 30 napot késik.

Bizonyos kisebb követelés egyenlegek esetén az ECL kollektív alapon kerül meghatározásra. A vevőkövetelésekre az egyszerűsített ECL modellt kell alkalmazni, ami azt jelenti, hogy azonnal az élettartam alatt várható veszteség szerinti értékvesztést kell elszámolni és nem kell folyamatosan követni a hitelminőség állapot alakulását.

A Csoport a fenti követeléseket két csoportra bontja a tesztelés szempontjából: gáz üzletágból származó vevőkövetelések és egyéb vevőkövetelések.

Az egyszerűsített módszer esetén a következő ECL arányt alkalmazza a Csoport általában:

Késedelmes napok	ECL %
Kevesebb, mint 90 nap	1%
91 – 180 nap között	50%
180 nap fölött	100%

A gáz portfólió esetén:

Késedelmes napok	ECL %
Kevesebb, mint 90 nap	0,001%
91 – 180 nap között	1%
181 -365 nap között	25%
366 – 550 nap között	90%
551 nap fölött	100%

Amennyiben az ECL nagysága csökken, a csökkenést az eredmény javára kell elszámolni, a megfelelő ráfordítás csökkentésével.

e) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása

A Csoport jelentős eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben megvizsgálja. A teszt két szakaszból áll. Az első szakaszban meg kell vizsgálni, hogy vannak-e a kérdéses eszköz értékvesztésére utaló jelek. A következő jelek utalhatnak az adott eszköz értékvesztésére:

- kár;
- eredmény csökkenése;
- piaci feltételek kedvezőtlen változása és kereslet csökkenése;
- piaci kamatlábak emelkedése.

Ha a jelek szerint az eszköz értékvesztett, ki kell számítani az eszköz megtérülő értékét (ez a második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költséggel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból eredő cash flow-k jelenértéke közül a magasabb összeg.

Ha az eszközök egy csoportjának a használati értéke nem határozható meg, mert az eszközök önmagukban nem hoznak létre cash flow-kat (vagy nincsenek használatban), a pénztermelő egységeket kell vizsgálni.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Elsőként az értékvesztést egyedi eszköz szintjén kell meghatározni (amennyiben lehetséges).

Ha a használati érték csak a pénztermelő egységek vonatkozásában állapítható meg és értékvesztést kell kimutatni, az értékvesztés megosztása a következő:

- elsőként az esetlegesen sérült egyedi eszközök értékvesztettek;
- majd csökken a goodwill;
- harmadsorban az értékvesztés fennmaradó összege megosztásra kerül az ingatlanok, gépek és berendezések és az immateriális javak között értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

Az eszközök értéke nem csökkenhet az egyedi értékesítésük során felmerülő költségekkel csökkentett valós értékük alá.

A Csoport értékvesztési tesztet beszámolási időszak végén vagy akkor végez, amikor az értékvesztés kimutatásának szükségessége nyilvánvalóvá válik.

A körülmények változása esetén az értékvesztés visszairható az tárgyévi eredménnyel szemben. A visszairás utáni könyv szerinti érték nem haladhatja meg az értékvesztés előtti könyv szerinti értéket.

A Csoport arra a megállapításra jutott, hogy két pénztermelő egységgel rendelkezik, az első a központi értéktári funkció (értéktár), a második a központi szerződő fél tevékenysége (klíringház és központi szerződő fél).

f) Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel (ha van ilyen) csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés kiszámítása lineáris módszer alkalmazásával történik, az eszközök értékének a várható hasznos élettartam alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján.

Ingatlanok, gépek és berendezések osztálya	Alkalmazandó écs kulcs
Bérelt ingatlanra aktivált értékek	a bérleti szerződés érvényességi idejével összhangban, de legalább 6%
Elektronikus vezetékek, hálózatok	8%
Számítástechnikai eszközök	25%
Fénymásolók, telefonok faxok	25%
Mobiltelefonok	50%
Járművek	20%
Irodagépek	33%
Bútorok	14,5%

A Csoport aktiválja az ingatlanok, gépek és berendezések elkülönülten nyilvántartott fő összetevőinek cseréjével, átfogó vizsgálatával és nagyjavításával kapcsolatban felmerült ráfordításokat. A későbbi egyéb ráfordításokat csak akkor aktiválja, amikor azok megnövelik az ingatlanok, gépek és berendezések adott tétele által megtestesített

gazdasági előnyöket. Minden egyéb ráfordítás az átfogó eredménykimutatásban ráfordításként kerül elszámolásra.

g) Immateriális javak

Az immateriális javak a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel (ha van ilyen) csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés kiszámítása a lineáris módszer alkalmazásával történik, az eszközök értékének a várható hasznos élettartam alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján.

A lineáris módszer alapján az értékcsökkenési kulcs szoftverek és vagyoni értékű jogok esetében is 25%.

Ha a Csoport tevékenységének támogatása érdekében fejleszt szoftvert, az alábbi szempontok alapján dönt az aktiválás lehetőségéről:

- a projekt technikailag megvalósítható
- szándékában áll a projekt befejezése
- a Csoport képes az eszközt használni (vagy eladni)
- a szoftver jövőbeni gazdasági előnyöket biztosít
- a projektek befejezéséhez szükséges erőforrások rendelkezésre állnak
- a projekt költsége meghatározható.

Ezeket a szempontokat veszi figyelembe akkor is, amikor a szoftvert külső fél fejleszti, de a Csoport koordinálja a fejlesztést.

Ha a Csoport határozatlan hasznos élettartamú immateriális javakat szerez be, az eszközre éves értékvesztési tesztet kell végezni.

h) Gázpiaci ügyletek kimutatása

A Kiegyensúlyozó Piac, a Kereskedési Platform, CEEGEX és HUDEX piaci ügyfelek és szállítók anonimitására vonatkozó elve alapján az ügyletek a KELER KSZF közreműködésével jönnek létre. Az eladási és vételi ügyletekben a felek között a KELER KSZF technikai partnerként (vevőként és szállítóként) jelenik meg. A KELER KSZF által tartott gázkészlet nap végi pozíciója mindig nulla. Így a gáz adásvétele nettó módon jelenik meg az átfogó eredménykimutatásban, míg a mérlegben bruttó alapon (követelések-kötelezettségek) kerül kimutatásra.

i) Energiapiaci kereskedelem

A KELER KSZF a European Commodity Clearing AG (ECC) általános klíringtagjaként pozíciókat vezet és elvégzi az alklíringtagjai által kötött ügyletek pénzügyi elszámolását az ECC felé. A KELER KSZF minden releváns információt megkap az árampiaci ügyletekben központi szerződő félként eljáró ECC-től, és a KELER KSZF garantálja az ECC és az alklíringtagok között létrejött ügyleteket az ECC-től kapott információk alapján.

j) Eladási és visszavásárlási megállapodások és értékpapír-kölcsönzés

Az eladási és visszavásárlási megállapodások („repó”) az IFRS-ek vonatkozó szabályai értelmében nem minősülnek kivezetést eredményező tranzakciónak, így a jogi

értelemben ezek keretén belül értékesített értékpapírok a pénzügyi kimutatásokban maradnak a partner felé fennálló, a repó hitelezési ügyletlábaból eredő kötelezettség egyidejű kimutatása mellett. A fordított (passzív) repó megállapodás keretében vásárolt értékpapírok szintén nem minősülnek az IFRS értelmében értékpapír megjelenítését eredményező tranzakciónak, ehelyett a repó hitelezési ügyletlábaból eredő követelések ügyfeleknek nyújtott kölcsönként kerülnek kimutatásra az ügylet időtartama alatt. Az eladási és visszavásárlási árak közötti különbözetet kamatnak tekinti a Csoport, amelyet a repó időtartama alatt az effektív kamat módszerével határol el. A Csoport tagjai között kötött repó megállapításokat a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák. A mindenkori nyitott repó ügyletek miatti követelésekre az IFRS 9 szerinti ECL számítás szabályait alkalmazni kell, figyelembe véve a mögöttes értékpapír minőségét.

Az értékpapírkölcsönzési ügyletekre vonatkozó elszámolási szabályok hasonlóak a repó ügyletekéhez, vagyis a kivezetést eredményező tranzakcióknak nem minősülnek. Így az ügyfelek számára kölcsönzött értékpapírok nem kerülnek kivezetésre a mérlegből.

k) A kereskedési napok eltéréséből származó különbözete

Egyes piacokon a kereskedési napok – különösen az év vége körüli időpontban – eltérhetnek. Abban a helyzetben, ha az elszámolási ügylet egyik fele teljesül, amásik fele pedig az eltérő kereskedési napok miatt nem teljesül, a különbözetet a Csoport követelésként vagy kötelezettséggként jeleníti meg. Az ilyen technikai eltérésből fakadó pénzügyi instrumentumokat a Csoport az AC kategóriába sorolja, amortizált bekerülési értéken értékeli.

l) Bevételek elszámolás

• Díjbevétel

A Csoport a garanciavállalási, az elszámolási és értéktári tevékenységek (beleértve a gáz- és villamosenergia-piaci elszámolásokat is) után bevételt realizál, ezt a szóban forgó szolgáltatások teljesítésekor számolja el.

A Csoport teljesítési kötelmei (PO-k) nem komplexek, így minden bevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a szolgáltatást nyújtották, vagy az áruk értékesítésre kerültek (kivezetésük megtörtént).

Amennyiben a Csoport Ügynökként jár el (az *IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevételek* standard (“IFRS 15”) definíciója szerint) a tranzakcióban a bevétel és kapcsolódó ráfordítás nettó módon kerül bemutatásra.

• Kamatbevétel

A Csoport az eredménykimutatásban a kamatozó instrumentumokból származó kamatbevételt az effektív kamat módszerrel, az IFRS 9 szabályai szerint számolja el.

• Kereskedelmi tevékenység

Az értékesítésből származó bevétel a kereskedési napon, a tényleges értékesítés (és vásárlás) megtörténtekor kerül elszámolásra. Lásd még a gáz- és villamosenergia-piaci kereskedelemről szóló fenti részeket is.

m) Jövedelemadók

A Csoport valamennyi típusú, a jogszabályi rendelkezések alapján fizetendő adó esetében az IAS 12 Jövedelemadók ("IAS 12") standard előírásai alapján végzi el annak kiértékelését, hogy az adott adótípus jövedelemadónak minősül-e.

Az átfogó eredménykimutatásban megjelenő jövedelemadó az adott időszakra vonatkozó folyó és halasztott adót jelenti. A halasztott adó a tárgyévi eredményben kerül kimutatásra, kivéve, ha az egyéb átfogó eredményben kimutatásra kerülő tételekhez kapcsolódik, ekkor a halasztott adó is ott kerül kimutatásra.

A Csoport halasztott adót számol el az eszközök és forrásoknak az adott, jövedelemadónak minősülő adót szabályozó jogszabály szerinti értéke és a nyilvántartási értéke közötti ideiglenes eltérések vonatkozásában a mérleg módszer alapján. A halasztott adó kimutatott összege az eszközök és források nyilvántartási értéke realizálásának vagy rendezésének várható módján alapul, a beszámolási időszak végén érvényben lévő vagy lényegében érvényben lévő adókulcsok alkalmazása mellett.

Az adott időszakra vonatkozó adó az adott év adóköteles jövedelme után fizetendő adót jelenti, a beszámolási időszak végén érvényes adókulcsok és az előző évi helyesbítések alkalmazása mellett.

A halasztott adókövetelés csak a jövőben valószínűsíthetően rendelkezésre álló adóköteles nyereségnek megfelelő mértékig kerülhet kimutatásra.

Az egyéb, jövedelemadónak nem minősülő adók a jövedelemadóktól elkülönítve kerülnek megjelenítésre az átfogó eredménykimutatásban.

n) Céltartalékok

A Csoport akkor mutat ki céltartalékot, amikor a Csoportnak jogi vagy vélelmezett kötelezettsége áll fenn múltbeli esemény miatt és valószínűsíthető, hogy gazdasági haszon kiáramlására lesz szükség a kötelezettség rendezése céljából és a kötelezettség értékére megbízható becslés adható.

o) Pénzügyi garanciavállalási kötelezettség

A Csoport tevékenységének jellege megköveteli a nemteljesítési eseményekből származó valamennyi kockázat fedezését (vagyis a KELER KSZF Zrt.-nek akkor is teljesítenie kell az ügyletet, ha a klíring megállapodást kötő valamelyik fél nem képes fizetni/teljesíteni). A statisztikailag nem fedezett kitétség kezelése érdekében a Csoport a pénzügyi garanciavállalási szerződéssel kapcsolatos kötelezettséget a rendelkezésre álló biztosíték és a veszteségesemény bekövetkezésének valószínűsége alapján mutatja ki, függetlenül attól, hogy milyen kicsi ez a valószínűség.

p) Garanciaalap kötelezettség

A garanciarendszer részeként a KELER KSZF számos kollektív garanciaalapot működtet. A garanciaalap célja az elszámolt és garantált, klíringtagok által kötött ügyletekkel kapcsolatos nemteljesítésből származó kockázat csökkentése. A tagok

hozzájárulásának formája pénzeszköz. Befizetett összegek kötelezettségként kerülnek kimutatásra és amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

q) Törvényes tartalékok

A törvényes tartalékok azok a tételek, amelyek jogszabály előírása alapján – a tevékenység sajátosságaira tekintettel – a saját tőke másik eleméből kötelező el kellett különíteni. A törvényes tartalékok felhasználása és képzése az átfogó eredményt nem érinti.

i. Általános tartalék

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. számú törvény 83. paragrafusa értelmében a tárgyévi adózott nyereség 10%-ának megfelelő általános tartalékot kell képezni a magyar jogszabályi előírások szerint készített pénzügyi kimutatásokban. A megképzett általános tartalék közvetlenül az eredménytartalékot érinti vagyis annak közvetlen csökkenéseként kell megjeleníteni.

ii. Általános kockázati tartalék

A korábban hatályos, a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. számú törvény 87. paragrafusa szerint a kockázatokkal súlyozott eszközállomány maximum 1,25%-ának megfelelő általános kockázati céltartalék került megképzésre 2013. december 31-ig. Ez az egyéb tartalék az eredménytartalékból kerül megképzésre. Általános kockázati tartalék képzésére 2014. január 1-e óta nincs lehetőség, felhasználása az előre nem látott hitelezési veszteségek történhet.

r) Fedezeti ügyletek

A Csoport nem alkot külön, a fedezeti kapcsolatok elszámolására vonatkozó számviteli politikát, eseteleges fedezeti kapcsolatok esetén azok kezelés az IFRS 9 vonatkozó szabályai szerint történik.

(Megjegyzés: a Csoport jelenleg nem rendelkezik fedezeti ügyletekkel).

s) Cash flow kimutatás

A cash flow kimutatás a pénzügyi kimutatások felhasználóinak nyújt hasznos információt a Csoport pénzeszköz és pénzgyenértékes generáló képességére, és a képződött cash flow felhasználására vonatkozóan.

A konszolidált cash-flow kimutatás elkészítéséhez a pénzeszközök és pénzgyenértékesek a következőkből állnak: készpénz, látra szóló bankbetétek, egyes kincstárjegyek és államkötvények, illetve az MNB-nél elhelyezett betétek, kivéve a vásárláskor három hónapnál hosszabb lejáratúakat.

t) Beszámolási időszak utáni események

A beszámolási időszak utáni események olyan kedvező és kedvezőtlen események, amelyek a beszámolási időszak vége és a pénzügyi kimutatások aláírásra, közzétételre bocsátásának időpontja között merülnek fel. Ezek lehetnek módosító és nem módosító események is.

A beszámolási időszakot követő valamennyi módosító esemény figyelembe vételre került a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásának elkészítésekor. A beszámolási időszakot követő lényeges, nem módosító tételeket a 41. Megjegyzés mutatja be.

u) Mérlegen kívüli tételek

A KELER Zrt. a Deutsche Börse XETRA rendszerében megkötött értékpapír ügylet vonatkozásában egyes szerződött hazai partnerei számára elszámolási szolgáltatást végez. A KELER Zrt. a CITIBANK Frankfurtal, mint az XETRA Clearing AG klíringtagjával áll kapcsolatban. A KELER -nek a XETRA elszámolásokhoz kapcsolódóan biztosítékot kell nyújtania a CITIBANK Frankfurtnak. A KELER ügyfelei számára legalább azonos, de minimum 50 000 euró összegű biztosíték nyújtását írja elő.

A KELER KSZF jogosult központi szerződő fél szolgáltatásait igénybe vevő klíringtagjaival biztosítékokat képeztetni. A biztosítékok formája készpénz, deviza, értékpapír és bankgarancia lehet. A European Commodity Clearing AG (ECC) klíringtagjaként a KELER KSZF az árampiaci elszámolás vonatkozásában biztosítékot köteles képezni árampiaci alkliíringtagjai pozíciói után az ECC számára.

4. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

a) Bevezetés és áttekintés

A Csoport hitel-, piaci-, likviditási- és működési kockázatok kezelésére vonatkozó elveiről az Igazgatóság rendszeresen tájékoztatást kap.

A KELER a kockázatkezelési feladatok ellátását kiszervezte a KELER KSZF-be, a napi kockázatkezelési feladatokat a KELER KSZF látja el külön ügyvitel alapján, azonban a felelősség és a döntéshozatal továbbra is a KELER-nél maradt a Kockázatkezelési Vezető személyében. A KELER KSZF központi szerződő fél tevékenységéhez tartozó kockázatok mérését és kezelését szintén a KELER KSZF végzi.

A kockázatkezelési funkció az üzleti területektől elkülönülten működik.

A Csoport a működéséből és stratégiájából eredő alábbi főbb kockázattípusoknak van kitéve:

- hitel- és partnerkockázat,
- piaci kockázat,
- működési kockázat,
- általános üzleti kockázat,
- felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata.

A továbbiakban bemutatásra kerülnek a Csoport fenti kockázattípusokkal szembeni kitettségei, a kockázatok mérésére és kezelésére vonatkozó céljai, politikája és folyamatai, továbbá tőkemenedzsmentje. Azon kockázatok, amik kezelése elkülönülten történik a központi értéktár és központi szerződő fél eltérő működéséből adódóan, külön kerülnek bemutatásra a két entitás esetében.

A KELER kockázatkezelése terén a CSDR¹ rendelkezéseinek való megfelelés biztosítása hozott változtatási igényeket az elmúlt években. A CSDR előírásai alapján a KELER-nek újra kell engedélyeztetni központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásait. A KELER 2017. szeptember 29-én beadta a CSDR szerinti engedélykérelmét az illetékes hatóságnak, az engedélyezési folyamat jelenleg is zajlik. A megfelelés érdekében a KELER több ponton is módosította kockázatkezelési módszereit, szabályzatait és már életbe is léptette azokat.

A KELER a CSDR hatálya alá tartozó központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, így a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. A KELER kockázattávallásai kizárólag a CSDR által engedélyezett szolgáltatások kapcsán nyilvánulnak meg. A továbbiakban a KELER tevékenységére mint központi értéktári funkció utalunk, ami magában foglalja a központi értéktári és a kiegészítő hitelintézeti funkciókat is.

A KELER KSZF 2014-től EMIR engedéllyel rendelkező minősített központi szerződő félként működik, ennek értelmében a minősített központi szerződő feleket szabályozó uniós és hazai jogszabályoknak való megfelelésnek eleget tesz. A továbbiakban a KELER KSZF tevékenységére mint központi szerződő fél funkció utalunk.

A kockázatonként meghatározott tőkekövetelmények alakulását a Tőkegazdálkodás című fejezet tartalmazza.

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete az Európai Unió belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról.

b) Befektetési kockázat

A befektetési kockázatnak 2 altípusát különböztetjük meg:

- hitel- és partnerkockázatok,
- piaci kockázatok.

i. Hitel- és partnerkockázat

A hitelkockázat a szerződéses partnerek nem- (vagy nem a szerződési feltételek szerinti) teljesítéséből fakadó, azaz az intézménnyel szemben fennálló (mérlegben lévő vagy mérlegben kívüli) kötelezettségek teljesítésének mulasztásából eredő, jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő veszteségek veszélye.

A partnerkockázat az abból származó potenciális veszteség, hogy az adott ügylet partnere nem teljesíti szerződéses kötelezettségét az ügylet lezárása (a pénzáramlások végleges teljesítése) előtt. E kockázat, a hitelkockázat egy fajtájaként jellemzően a származtatott, illetve repó és egyéb értékpapír-finanszírozási ügyleteket érinti.

A hitel- és partnerkockázatok egyes altípusait a következő fejezetekben mutatjuk be. A Csoport tevékenységéből adódóan nem keletkezik kockázatvállalása speciális hitelezési kitétségekből és devizahitelezésből. A mérlegben kívüli tételek kockázatai a hitel- és partnerkockázatok között kerülnek figyelembe vételre.

i. Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata

Központi értéktári funkció

A KELER portfóliója kizárólag forintban denominált magyar állampapírokból áll. A Magyar Állammal szembeni, forintban denominált kitétsége kockázatmentesnek tekinthető, így tőkekövetelmény képzése ebben az esetben nem szükséges.

ii. Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat

Központi értéktári funkció

Szemben egy klasszikus kereskedelmi bankkal a KELER esetében a befektetési kockázatok nem nevezhetők komplexnek és meghatározónak, ennek megfelelően a tőkekövetelményből sem ezen kockázat képviseli a legnagyobb részarányt.

A KELER-nek a CSDR 46. cikkének megfelelően az alábbi befektetési politikát kell alkalmaznia:

- 1) A KELER a pénzeszközait és pénzügyi eszközeit központi bankoknál, engedélyezett hitelintézeteknél vagy engedélyezett központi értéktáraknál helyezi el.
- 2) A KELER szükség esetén azonnal hozzá fér az eszközeihez. Ennek értelmében készpénzbe / számlapénzbe, valamint nagymértékben likvid és minimális piaci és hitelkockázattal járó pénzügyi eszközökbe (magyar állampapírok) fekteteti pénzügyi forrásait.
- 3) Azon befektetéseket, amik nem felelnek meg a fenti elvárásoknak (például részesedések), a CSDR előírásainak értelmében a KELER teljes mértékben levonja a szavatoló tőkéjéből.

- 4) A KELER a befektetései során törekszik azok koncentrációjának elfogadható szinten tartására.

A fentiek értelmében a központi értéktár által leggyakrabban alkalmazott ügylettípusok a következők:

- forintban denominált, fix kamatozású magyar állampapír adás-vétel,
- értékpapír repó és fordított repó ügyletek,
- devizakonverziós (FX) ügyletek,
- O/N, T/N vagy S/N bankközi és MNB betételhelyezés,
- bankközi és MNB hitelfelvétel.

A KELER treasury tevékenységében rejlő kockázatok korlátozását a partnerek körének jogszabályon alapuló szűkítésén túlmenően a partnerminősítés, a napi figyelési rendszer, valamint a limitrendszer átfogóan biztosítja. A napi monitoring keretében a limitsértésekről a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya tájékoztatja a KELER Eszköz-Forrás Bizottságát. A treasury limitrendszer működésével, esetleges limitsértésekkel kapcsolatban a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya által készített negyedéves visszamérések keretében a KELER Igazgatósága rendszeres tájékoztatást kap. A limitrendszer működésével, a limitsértésekkel kapcsolatos éves összefoglalót a KELER Kockázatkezelési Vezető előterjeszti a KELER Igazgatóságának.

A hitel- és partnerkockázatok tőkekövetelményének meghatározása szabályozói (CSDR, CSDR-t kiegészítő EBA RTS², CRR³) és ICAAP-ILAAP szinten is megvalósul. A szabályozói szinten a CRR szerinti sztenderd módszertant alkalmazza a központi értéktár, míg az ICAAP-ILAAP keretében a szabályozói szinten alkalmazott sztenderd módszerhez hasonló eljárással számolja a tőkeszükségletet saját, belső minősítésének eredményeit is felhasználva a kockázati súlyok meghatározásakor. A kitétség értékének meghatározásában nincs eltérés a két módszer között.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF klíringtagi köre a tőkepiacokon hitelintézetekből, befektetési vállalkozásokból, az ECC által elszámolt energiapiacokon és az gázpiacokon (KP, CEEGEX/HUDEX gáz) áram- és gázkereskedők alkotják a közvetlen ügyfélkört. A KELER KSZF mint központi szerződő fél számára a partnerkockázat jelentése a klíringtagjai, és alklíringtagjai (energiapiac) pénzügyi (illetve értékpapírbeli) kötelezettsége teljesítésének elmulasztása. Emellett díj-jellegű kitétségek, követelések is jelentkezhettek a KELER KSZF működéséből adódóan.

A klíringtagok és energiapiaci alkíringtagok azonnali piaci vételár nemteljesítése, derivatív piaci árkülönbözet nemteljesítése esetén a KSZF mint központi szerződő fél a vétlen feleket a nemteljesítési folyamatnak megfelelően kell kárpótolnia, a biztosítékelemek és garancia elemek felhasználásával, és ha szükséges, saját tőkéjének felhasználásával is. Ezért kiemelt fontosságú a partnerkockázat monitorozása, és kezelése, hogy a központi szerződő fél fel tudja mérni a potenciális kitétségeit, ennek megfelelően fel tudjon készülni megfelelő mennyiségű tőkével és likvid eszközzel a vétlen felek megfelelő kárpótlására.

² A Bizottság (EU) 2017/390 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó központi értéktárakra és kijelölt hitelintézetekre vonatkozó egyes prudenciális követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

³ Az Európai Parlament és Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról.

A KELER KSZF a tőkepiaci klíringtagokat és gázpiaci klíringtagokat, valamint az energiapiaci alklíringtagokat rendszeresen minősíti, belső minősítési módszertana alapján objektív (tőke-, likviditási-, és jövedelmezőségi mutatószámok), és szubjektív szempontok segítségével. Ha egy partner minősítése számottevően romlik a korábbi időszaki eredményéhez képest, akkor a KSZF kiemelten figyeli felvett pozícióit, és nyitott kockázatát, és egyedi elbírálás alapján - észlelt kockázatnövekedés jogcímen - kiegészítő pénzügyi fedezetet is kivethet az adott partnerre. A KELER KSZF ezen túlmenően az általa elszámolt azonnali gázpiacokon pre-paid, kollateralizált limiteket alkalmaz, valamint az ECC által elszámolt piacokon is mind a spot mind a határidős piacokon alkalmaz pre-trade illetve post-trade limiteket az ECC által biztosított felületen beállítva, ezzel is korlátozva az egyes partnerek kitétségeit.

A KELER KSZF klíring és alklíringtagjainak nemteljesítéséből eredő hitelkockázatot a garancia rendszer elemei hivatottak fedezni, nincs rá külön tőkekövetelmény képezve. A garancia rendszer működéséből adódóan egy adott portfólió biztosítékigényének meghatározásakor a partnerkockázati tényező nincsen számszerűsítve. Az ebből fakadó elhanyagolható nagyságú kockázat kezelésére, aminek létezése historikusan nem vizsgálható, pénzügyi tartalékot képez a KELER KSZF általány (bucket) módszertan segítségével. A pénzügyi tartalék meghatározása során figyelembe vételre került a biztosítékeszközök számításánál alkalmazott kockázati mérték konfidencia szintje által le nem fedett rész illetve a bekövetkezés maximális valószínűsége.

A KELER KSZF az EMIR előírásai alapján CRR szerint számít díj és vevőköveteléseire tőkekövetelményt hitelkockázataira vonatkozóan.

iii. CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények kockázatai

Központi értéktári funkció

A központi értéktárnak CSD linkekkel, közvetett kapcsolatokkal és közvetítő intézményekkel szemben kitétsége a nemzetközi ügyletek (Cross Border ügyletek) teljesítésében való részvétel okán, illetve a KELER KSZF által elszámolásra közvetített energiapiaci teljesítésekhez kapcsolódóan keletkezik.

A KELER devizaszámla egyenlegeit és banki engedéllyel rendelkező CSD-vel szembeni kitétségeit a teljesítési szolgáltatásait igénybe vevő ügyfelek üzleti aktivitása határozza meg, ezért üzletmenetéből fakadóan a KELER-nek csak korlátozott mértékű és közvetett a befolyása.

A CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények kiválasztásakor fő szempont a megbízható és stabil háttér, valamint a jó hírnév. A szokásos minősítéseken túlmenően a Due Diligence kérdőíves felmérés eredménye és az intézmény székhelye szerinti ország hitelminősítése is figyelembevételre kerül.

A tőkekövetelmény számszerűsítése a Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat fejezetben bemutatottak szerint történik.

iv. Egyéb partnerekkel szembeni követelések (főleg díjkövetelések)

Központi értéktári funkció

Egyéb partnerek azon természetes és jogi személyek, akikkel szemben a KELER-nek pénzügyi követelése lehet (vagy rendszeresen képződhet) vagy a partner - előzőkben nem említett - pénzügyi vagy egyéb jellegű nemteljesítése a KELER-nek pénzügyi veszteséget okozhat, vagy a KELER működését hátrányosan befolyásolhatja (pl. jelenbeli vagy jövőbeli pénzügyi követelés, hibás vagy késve teljesítés, károkozás).

Az egyéb partnerek között említhetők azon partnerek, amelyekkel a működés során kerül a KELER kapcsolatba (pl.: vevők, szállítók, ügyfelek, résztvevők, számlatulajdonosok, szolgáltatók). Ezen partnerekkel kapcsolatos kockázatvállalást a KELER tudatosan korlátozza például a szállítók kiválasztásának szabályaival. Tekintettel arra, hogy a KELER e körben nem végez partnerminősítést, így partnerlimiteket sem állít. A CSDR előírásainak megfelelően az értékpapír kiegyenlítési rendszer résztvevőinek kockázatfelmérési folyamata kialakítás alatt van.

v. Részesedések hitelkockázata

Központi értéktári funkció

A KELER minősített befolyással (99,81%) rendelkezik a KELER KSZF Zrt.-ben, illetve minimális részesedéssel bír az ANNA értékpapír kódkiadó szervezetek nemzetközi szervezetében, ami teljes mértékben levonásra kerül a központi értéktár szavatoló tőkéjéből. A szavatoló tőkéből levont rész a tőkekövetelmény meghatározásakor már nem kerül figyelembevételre, a KELER KSZF-fel szembeni egyéb kitétségek a hitel- és partnerkockázatok között vállalkozással szembeni kitétséggé kerülnek kezelésre. Az ANNA felé a KELER kizárólag a részesedést megtestesítő, nem jelentős mértékű díjak tekintetében vállal kockázatot, amely az éves tagdíjak mértékéig vállalt kockázatot jelent.

A KELER mint a KELER KSZF többségi tulajdonosa közvetetten kockázatot vállal a KELER KSZF központi szerződő fél tevékenysége keretében a KELER KSZF-fel szerződéses kapcsolatban álló klíringtagok és energiapiaci alklíring tagok felé keletkező, a KELER KSZF-et terhelő és szerződésen alapuló tartozásokért.

Mivel a részesedés teljes mértékben levonásra kerül a szavatoló tőkéből, így azokra további tőkekövetelmény képzés nem történik.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF semmilyen részesedéssel nem rendelkezik.

vi. Napközi hitelkockázat

Központi értéktári funkció

A KELER a KELER KSZF által elszámolt ügyletek kiegyenlítéséhez kapcsolódóan a CSDR Melléklet C. szakasz b) pontja alapján teljes fedezettség mellett, napon belüli pénzeszköz-hitelt biztosít a KELER KSZF számára.

A napközi pénzeszköz-hitelt a KELER legkésőbb a következő üzleti napon történő visszafizetésre nyújtja a KELER mindenkor hatályos értékpapír- és devizabefogadási kondícióiban szereplő feltételek mellett.

vii. Mérlegen kívüli kitétségek

Központi értéktári funkció

A KELER-nek mérlegen kívüli kitétsége egyrészt a KELER KSZF-nek nyújtott napközi pénzeszköz-hitelkeret esetében keletkezik, illetve tagi hitelkeretet tart rendelkezésre a KELER KSZF-nek. A fentiekén túl mérlegen kívüli kitétség az irodahelység bérlésére adott garancia során keletkezik. A mérlegen kívüli tételek

mérlegésítésére vonatkozó szabályokat a CRR tartalmazza. A tőkekövetelmény meghatározása a CRR 111. cikkében meghatározott súlyok segítségével történik.

viii. Nagykockázat-vállalás

Nagykockázat-vállalásnak az egy ügyfél vagy ügyfélcsoport részére történő, a figyelembe vehető tőke legalább tíz százalékát elérő mértékű kockázatvállalás minősül (CRR 387-403. cikk).

Központi értéktári funkció

A KELER nagykockázat-vállalásait a CRR-ben szabályozott módon vezeti és naponta számítja. A túlzott mértékű nagykockázat-vállalást a szavatoló tőke arányában meghatározott limitek korlátozzák. A kereskedési könyvi tételek esetén fellépő limitsértés során a KELER a CRR 397-398. cikkében leírtak szerint pótlólagos tőkekövetelményt képez.

ix. Nemteljesítő kitétségek hitelkockázata

Központi értéktári funkció

A KELER belső szabályzataiban határozza meg, hogy mely kitétségeket tekinti nemteljesítőnek. A nemteljesítő partnerek esetében magasabb kockázati súlyt rendel a partnerhez, így többlettőkekövetelmény kerül meghatározásra.

x. Nemzetközi elszámolás hitelkockázata

Központi értéktári funkció

A KELER elérést biztosított magyar piaci szereplők számára a Deutsche Börse XETRA (külföldi XETRA) rendszeréhez. A szolgáltatás kivezetésre került, viszont 2018 augusztus végéig kiterjedt garantált és nem garantált ügyletek szolgáltatására egyaránt. A garantált ügyletek esetében a működési modell a következő: a Deutsche Börse kereskedést az EUREX számolja el, amihez a KELER a Citibank Londonon (GCM, general clearing member) és a Citibank Frankfurton (Settlement Agent) keresztül Settlement Agent-ként kapcsolódik.

A teljesítési folyamatok sajátosságaiban rejlő kockázatokra megfelelő fedezetet biztosított az ügyfelektől előre beszedett biztosíték, valamint a megképzett tőkekövetelmény.

xi. Reziduális kockázat

Központi értéktári funkció

A reziduális kockázat a hitelkitétségek mögötti fedezetek nagyarányú leértékelődésének vagy korlátozott érvényesíthetőségének kockázata, illetve más megfogalmazásban annak a kockázata, hogy a hitelintézet által alkalmazott elismert hitelkockázat-mérséklési technikák a vártnál kevésbé bizonyulnak hatékonyak. A központi értéktár egyes ügyletek esetében (például: repó ügyletek) elfogadhat fedezeteket. A gyakorlatban hitelkockázat mérséklő eszközt kizárólag a repók, a KELER KSZF-nek nyújtott pénzeszköz-hitelkeret esetén fogad el.

A KELER esetében ez a kockázat még a részesedésen keresztül közvetve, a KELER KSZF kollaterál állományával kapcsolatban merül fel, amelyet a KELER KSZF megnyugtatóan kezel a jogszabályoknak megfelelő haircut-ok segítségével. A központi értéktár a reziduális kockázatokra külön tőkekövetelményt nem határoz meg.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF által üzemeltetett garancia rendszer részeként a KSZF ügyfeleinek biztosítékeszközöket kell kollaterálként elhelyezni. A biztosítékállományt nem teljes piaci értéken, hanem a KELER KSZF mindenkori értékpapír- és deviza befogadási kondícióiban szereplő haircut-okkal csökkentett értéken kell figyelembe venni, mely a reziduális kockázat megszüntetését célzó kockázatkezelési technika. A befogadható biztosítékokat azok fajtája szerint is korlátozza a KELER KSZF megfelelő kondíciós listája, így a haircut-ok figyelembevételével együtt a reziduális kockázat minimálisra csökken.

A központi szerződő fél sem határoz meg külön tőkekövetelményt a reziduális kockázatokra.

xii. Kiegyenlítési kockázat (settlement risk)

A kiegyenlítési kockázat annak a kockázata, hogy egy átutalási rendszeren keresztül lebonyolított kiegyenlítés nem várt módon teljesül. A kiegyenlítési kockázat magában foglalhat hitel- és likviditási kockázati elemeket is.

Központi értéktári funkció

A központi értéktár esetében a treasury tranzakciók hordozhatnak magukban kiegyenlítési kockázatot, melynek kezelését a központi értéktár a limitrendszeren belül a teljesítési és teljesítés előtti limit alkalmazásával valósítja meg. Külön limitösszeg került meghatározásra a forintpiaci teljesítésekre, és külön a magasabb kockázatot jelentő devizapiaci teljesítésekre.

A KELER saját nevében kizárólag OTC-n köt ügyleteket (értékpapír adás/vétel, repó megállapodások, deviza konverzió), a DVP elv ahol lehet megvalósul. Kivétel ez alól a külső köri (intézményekkel kötött) FX ügyletek a forint és deviza eltérő rendszerbeli cut off-ok miatt.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF befektetési politikája szerint a minimum tőkekövetelményre eső összeg kerül rövid lejáratú állampapírokban való befektetésre, amelyek lejáratukig a portfólió részei. A portfólió számosság tekintetében néhány papírból áll, elhanyagolható az ügyletek teljesítésekor felmerülő kiegyenlítési kockázat.

A KELER KSZF esetében kiegyenlítési kockázatból eredő hitelkockázat nem képezi tőkekövetelmény képzés tárgyát.

xiii. Hitelezés koncentrációs kockázata

A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely egy adott kockázaton belül (intra-risk), vagy különböző kockázattípusoknál együttesen (inter-risk) jelentkezve képes olyan mértékű veszteséget okozni, mely veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését; vagy lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában.

Központi értéktári funkció

A hitelkockázatok koncentrációja az egyes ügyfelekkel és kereskedelmi partnerekkel szembeni olyan követelés-eloszlást jelenti, amikor az ügyfelek/partnerek viszonylag kisszámú csoportjának vagy nagyobb csoportjának közös okra/okokra visszavezethető nem-teljesítése veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését. Az egyes ügyfelek és kereskedelmi partnerek kifejezés nem csupán az egyedi ügyfeleket/partnereket fedi le, hanem az egymással szoros (tulajdonosi és/vagy finanszírozási) kapcsolatban álló egyedi ügyfelek/partnerek csoportjait is. Két fő köre van:

- az egyes ügyféllel/ügyfélcsoporttal szemben fennálló kockázat vállalás koncentrációja (nagykockázat-vállalás): az ügyfelek vagy partnerek viszonylag kisszámú csoportjának való kitettség nem-teljesítése a veszély forrása,
- okozati (sector) koncentráció: a közös okra/okokra visszavezethető együttes nemteljesítés veszélye.

A bankközi treasury műveletek által létrejövő koncentrációs kockázat kezelése a belső treasury limitrendszerben szereplő partner- és partnercsoport limit keretében valósul meg.

Befektetési koncentrációs kockázat azonosítható az eszköz oldalon az állampapírok magas részaránya miatt. Azonban az állammal és központi bankokkal szembeni kitettségekre vonatkozóan koncentrációs limitet nem indokolt meghatározni. Jelenleg a teljes értékpapír portfólióra vonatkozóan az instrumentumok koncentrációját a Herfindahl–Hirschman Index (HHI) segítségével a KELER KSZF KKO folyamatosan figyeli.

A CSD linkekkel, közvetett kapcsolatokkal és közvetítő intézményekkel kialakított kapcsolatokból eredő hitel- és országgockázati koncentráció nagyságát a forgalom határozza meg, melyet a KELER-nek nem áll módjában korlátozni. A koncentrációt korlátozza az országgockázati, valamint a szabályozói és az ICAAP-ILAAP szerinti hitelkockázati tőkekövetelmények, amelyek képzése jelenleg is megtörténik.

A KELER KSZF-fel szembeni kitettségek koncentrációja több különböző kitettség típusból tevődik össze, főleg a KELER KSZF-ben lévő részesedési viszonyból, másrészt a KELER és a KELER KSZF között fennálló megállapodásokról. A fenti kockázatok kezelése és kontrollálása megvalósul a tulajdonosi kontrollon keresztül, a KELER KSZF-ben lévő részesedés minősítésével és a hitelkeret felhasználások rendszeres monitoringjával és elemzésével. A KELER a KELER KSZF-ben lévő részesedés révén közvetett módon érintett a KELER KSZF kollaterál állományában és a KELER KSZF klíringtagjai és energiapiaci alklíring tagjai által vállalt pozíciókkal kapcsolatban fellépő koncentrációs kockázatokban is. Az utóbbi két esetben említett koncentrációs kockázat - és ennek kezelése - nem a KELER-nél jelentkezik, hanem a KELER KSZF-nél.

A központi értéktár a koncentrációs kockázatra nem képez külön tőkekövetelményt.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF központi szerződő fél tevékenységhez kapcsolódóan koncentrációs kockázat kétféleképpen jelentkezik. Egyrészt a KELER KSZF klíringtagjai és alklieringtagjai által felvett pozíciók koncentráltága kapcsán, másrészt a biztosítékeszközök koncentrációja mentén.

Azon partnerek kockázati koncentrációját, akikkel szemben a tőzsdei elszámolás során a KSZF központi szerződő félként garanciát vállal, a tőkepozíciós limit hivatott kezelni. Ezen limitek túllépésének esetén a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatával összhangban észlelt kockázatonövekedés jogcímén kiegészítő pénzügyi fedezet kivetésével mérsékelhetőek a koncentráció megnövekedéséből fakadó kockázatok.

A központi szerződő fél kollaterál állományában fellépő értékpapír-koncentrációra a KELER KSZF az ESMA 153/2013 TS-nek megfelelő koncentrációs limiteket alkalmaz többek között egyedi kibocsátónként, eszköztípusonként.

A KELER KSZF esetében koncentrációs kockázatokra nem képez tőkekövetelményt.

xiv. Országkockázat

Az országkockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, a KELER partnere által nem kontrollálható esemény generál (gazdasági, politikai és a többi).

Központi értéktári funkció

A vonatkozó jogszabályokban foglaltak, illetve a KELER saját kockázatvállalási hajlandósága alapján külföldi kockázatvállalásnak minősül a külföldi részesedésekkel szembeni kitettség, a nemzetközi ügyletek teljesítése során, valamint a külföldi partnereknél elhelyezett pénzeszközök. A KELER a KELER KSZF-ben lévő tulajdonrészesedése révén, a KELER KSZF követeléseit országkockázatából közvetve is részesül.

A KELER külföldi kockázatvállalásként kezeli a Magyarországon fióktelepként működő intézményekkel szemben vállalt kitettséget is. A központi értéktár konzervatív - az adott ország külső hitelminősítésétől függő és a szavatoló tőke nagyságához kötött - limiteket alkalmaz az egyes országokkal szembeni kitettségeire. Ezen felül napi figyelés került kialakításra a külföldi devizapozíciók nagyságára vonatkozóan.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF országkockázati kitettsége stratégiájából adódóan növekszik fokozatosan, hiszen a KELER KSZF szolgáltatást nyújt külföldi partnerek számára, emellett külföldi elszámolásokhoz is több szálon kapcsolódik. A külföldi partnerek egy része olyan klíringtag, amely fiókteleppé alakulás következtében külföldi jogi személynek tekinthető, és ezért az anyavállalat országkockázatát kell figyelembe venni.

Emellett külföldi klíringtagok/alklíringtagok, részben az MTS piac elszámolása kapcsán is a KELER KSZF partneri körét képezik. Az energiapiaci alklíringtagi partnerek között több külföldi bejegyzésű társaság szerepel. Az energiapiaci elszámolás kapcsán számlakapcsolatot tart fenn a KELER KSZF a Citibank Frankfurttal, Clearstream Luxembourggal és az OTP Serbia-val elszámolási kapcsolatot pedig az ECC-vel, valamint ezen keresztül a külföldi energia piacok elszámolásába is bekapcsolódott. Legnagyobb kitétség országkockázat szempontjából az ECC, illetve a Citi Frankfurt felé van, tehát Németországgal szemben. Németország uniós nagyhatalom, biztos háttérrel rendelkezik. Unión kívüli országgal szemben jelenleg nincs jelentős kitétsége a KELER KSZF-nek és várhatóan a jövőben sem lesz. Az országkockázat meglétéből fakadó kockázatok a biztosítérendszer keretein belül kerülnek kezelésre.

A KELER KSZF országkockázatra vonatkozóan nem képez tőkekövetelményt.

ii. Piaci kockázat

A piaci kockázatot a piaci árak mozgásából eredő, az intézményt érintő veszteségek kockázata jelenti. A piaci kockázat a kamatozó eszközökhöz, részvényekhez, indexekhez kapcsolódó kockázatokat fejezi ki, illetve devizaárfolyam kockázatot és árukockázatot is tartalmazhat.

i. Kereskedési könyvi és banki könyvi forint kamatkockázat

Központi értéktári funkció

A KELER kizárólag forint kamatkockázatot és korlátozott mértékben devizakockázatot fut.

A KELER mint központi értéktár különböző limiteket alkalmaz a piaci kockázatainak monitorozásra, amelyek a következő kockázattípusokra vonatkoznak: banki és kereskedési könyv kamatláb-kockázata, devizaárfolyam kockázat, valamint a teljes nyitott devizapozícióra vonatkozó kockázat.

A piaci kockázatok mérése egyrésztől napi mérést, figyelést, riportolást, másrésztől időszakos stressz tesztek végzését jelenti.

A KELER elkülönülten kezeli a kereskedési és a nem kereskedési könyvi portfólióján belül keletkező piaci kockázatokat.

2018 februárjától a központi értéktár a portfóliójában lévő állampapírok besorolását megváltoztatta, így az év során a kereskedési könyvében kizárólag a diszkont kincstárjegy állományát tartja nyilván.

A nem kereskedési (banki) könyvi portfólió a bankközi és MNB hitel/betét ügyleteket és a devizákat, valamint a kereskedési könyvből átsorolt államkötvényeket tartalmazta. Az alábbi táblázatok a kereskedési és nem kereskedési (banki) könyvének teljes összetételét és változását mutatják be 2017. december 31. és 2018. december 31. vonatkozásában millió forintban kifejezve:

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Kereskedési könyv	2018	2017	Változás
Diszkont Kincstárjegy	32 376	28 774	12,52%
Magyar Államkötvény	15 061	15 202	-0,93%
Összesen	47 437	43 976	7,87%

Banki könyv	2018	2017	Változás
Jegybanki betétek	9 945	10 755	-7,53%
Bankközi betét	3 000	2 000	50,00%
Összesen	12 945	12 755	1,49%

A kereskedési könyv kamatkockázatára / pozíciókockázatára szabályozói szinten a sztenderd módszertan lejárat alapú számítással (általános pozíciókockázat, CRR 339. cikk) állapítja meg a tőkekövetelményét. Az ICAAP-ILAAP szerinti tőkekövetelménye módosított duration alapú kamatláb-érzékenység segítségével kerül megállapításra.

A központi értéktár a nem kereskedési (banki) könyvi tételek kamatkockázatára kizárólag az ICAAP-ILAAP keretein belül állapít meg tőkekövetelményt, amely módszertana megegyezik a kereskedési könyvre számított tőkekövetelmény ICAAP-ILAAP szerinti módszertanával.

A kereskedési és a nem kereskedési (banki) könyvi kamatláb-érzékenység alakulását mutatják be az alábbi táblázatok 2017 és 2018-ban mindig az adott hónap utolsó napjára vonatkozóan, adatok millió forintban:

Kereskedési könyv	2018	2017
Január	704,5	880,3
Február	184,2	912,4
Március	203,5	951,3
Április	205,3	948,3
Május	193,9	927,7
Június	212,8	850,6
Július	188,1	776,4
Augusztus	198,1	736,4
Szeptember	170,7	709,7
Október	139,5	705,8
November	131,2	732,3
December	148,4	683,3

Banki könyv	2018	2017
Január	2,3	16,6
Február	509,1	7,0
Március	473,9	19,7
Április	535,1	13,7
Május	507,6	12,6
Június	481,8	19,7
Július	475,4	11,7

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2018. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Augusztus	459,9	7,1
Szeptember	446,1	7,9
Október	433,6	3,8
November	432,6	0,4
December	423,9	1,4

A tőkekövetelmények napi meghatározása mellett naponta kiszámításra kerül a kereskedési és a nem kereskedési (banki) könyvi portfólióra a napi kockáztatott érték (VaR). A VaR értékek számítása 99%-os konfidencia szinttel és 1 napos relatív elmozdulás alapján történnek.

Az alábbi táblázatok a VaR értékek alakulását mutatják be 2017. és 2018-ban mindig az adott hónap utolsó napjára vonatkozóan, adatok millió forintban:

Kereskedési könyv	2018	2017
Január	33,0	89,4
Február	2,1	95,6
Március	3,4	88,0
Április	5,0	81,6
Május	12,8	71,2
Június	27,8	60,9
Július	20,1	58,7
Augusztus	23,7	50,4
Szeptember	13,2	38,1
Október	6,6	37,2
November	7,5	34,1
December	12,1	31,0

Banki könyv	2018	2017
Január	0	5,9
Február	39,1	3,2
Március	39,7	5,4
Április	36,1	5,3
Május	55,0	3,3
Június	77,6	5,3
Július	78,5	4,2
Augusztus	81,7	1,6
Szeptember	76,3	0,5
Október	70,9	0,01
November	58,7	-0,017
December	56,0	-0,082

ii. Deviza kamat- és árfolyamkockázat

A KELER számára devizakockázatot csak a saját devizapozíciók (devizaszámla-egyenlegek) jelentenek, a központi értéktár számláin elhelyezett ügyféltulajdonú deviza árfolyamkockázatát az ügyfelek viselik. A KELER devizaeszközei elsődlegesen a KELER KSZF mint központi szerződő fél által a garantált piacain nyújtott, illetve a KELER nemzetközi kiegyenlítési szolgáltatásainak biztonságos és gördülékeny ellátását, valamint kapcsolódó deviza konverzió szolgáltatás biztosítását szolgálják. Minden deviza esetében limitálva van a saját portfólióban tartható nap végi állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A devizakockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatotott érték (VaR) számítással valósul meg.

A nyitott saját deviza állomány és a számított VaR értékének alakulása 2017. és 2018-ban mindig az adott hónap utolsó napjára vonatkozóan, adatok millió Ft:

Dátum	2018		2017	
	állomány	VaR	állomány	VaR
Január	91,4	0,7	91,4	0,9
Február	110,6	0,9	105,1	0,9
Március	102,4	0,8	95,3	0,8
Április	116,7	0,9	105,4	0,8
Május	94,5	0,8	97,6	0,8
Június	93,8	0,8	72,3	0,6
Július	98,3	0,9	103,5	0,9
Augusztus	107,0	0,9	72,8	0,7
Szeptember	99,0	0,9	94,2	0,7
Október	106,6	1,0	104,7	0,9
November	113,9	1,0	82,7	0,8
December	126,7	1,2	99,1	0,8

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF esetében több megközelítésben beszélhetünk piaci kockázatról.

Az egyik, hogy központi szerződő fél tevékenységben egy esetleges nemteljesítés esetében a partnerkockázat piaci kockázattá alakul át, az adott tag nemteljesítése esetén a KELER KSZF-nek ideiglenesen vagy véglegesen vételárat, értékpapírt vagy derivatív piaci árkülönbözetet kell finanszírozni a meglévő biztosítékeszköz értékesítésével, vagy saját forrással, amennyiben előbbi nem elegendő.

A biztosítékként elhelyezett eszközök piaci kockázatát, vagyis biztosítékként való befogadásának feltételeit a KSZF rendszeres elemzés keretében vizsgálja, az EMIR előírásának megfelelően havonta elemzi a befogadott eszközökre alkalmazott haircut-ok megfelelőségét, és nem megfelelőség esetén módosít a haircut-ok mértékén, illetve negyedévente egyeztet a Kockázatkezelési Bizottsággal a haircut-ok mértékéről. A befogadott biztosítékeszközök köre az EMIR előírásainak megfelelnek.

Emellett az elszámolt instrumentumok piaci kockázatát prudens marginolás hivatott fedezni, melyek megfelelősége folyamatosan monitorozásra kerül.

Piaci kockázat egy további megközelítésben is felmerülhet a KELER KSZF-nél, ugyanis saját forrásainak egy részéből, ami az EMIR szerinti minimum tőkekövetelmény (7,5 millió €), magyar állampapírokat, diszkontkincstárjegyet vásárol, amelyet lejáratig tart, így a piaci kockázat nem jelentős ezen instrumentumok tekintetében.

A KELER KSZF az ECC klíringtagjaként garanciavállalási szolgáltatást nyújt az alklíringtagjai számára a spot és határidős energiapiac elszámolására. Az ECC felé teljesítendő kollektív garancia alap hozzájárulást teljes egészében €-ban kell teljesíteni. Ebből kifolyólag jelentős nagyságú devizaállománnyal rendelkezik a KELER KSZF mivel az ECC garancia alapjához szükséges hozzájárulnia, azonban tényleges árfolyamkockázat nem jelentkezik a napi működés során, HUF-ra történő devizakonverzió tárgyát nem képezi. Az ECC garancia alapjához tett hozzájárulás a rendelkezésre álló tőke számításánál levonásra kerül.

A KELER KSZF piaci kockázatra vonatkozóan képez tőkekövetelményt.

iii. Likviditási és finanszírozási kockázatok

Központi értéktári funkció

A likviditás az intézmény azon képessége, hogy az eszközei növekedését, lejáró kötelezettségeit anélkül tudja finanszírozni, illetve teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érne. Az ICAAP-ILAAP kézikönyv alapján a likviditási kockázatok két csoportba sorolhatók: likviditási és finanszírozási kockázatok.

Likviditási kockázat: annak a kockázata, hogy az intézmények napon belül, operatív (30 nap), rövid (1-3 hónap) és közép (3-12 hónap) távú időhorizonton nem képesek határidőre eleget tenni a vállalt pénzügyi kötelezettségeiknek vagy a kapcsolódó piaci likviditási kockázatok miatt csak számottevő veszteséggel tudják értékesíteni a kiegyensúlyozó kapacitásaikat a piac nem megfelelő mélysége, vagy egyéb piaci zavarok miatt. (A piaci likviditási kockázat annak a kockázata, hogy az intézmény nem képes a megfelelő piaci árakon a pozícióit realizálni, vagyis a piaci likviditási kockázat alatt annak veszélye értendő, hogy egy piaci pozíció nem zárható megfelelően rövid idő alatt piaci áron, csak kedvezőtlenebb árfolyamon, így a megfelelő piaci ár realizálása megkívánja a pozíció fenntartását, ami likvid eszközök lekötését vagy felvételét igényelheti.)

Finanszírozási likviditási kockázat: annak a kockázata, hogy hosszú, éven túli időhorizonton az intézmények nem képesek eleget tenni a vállalt pénzügyi kötelezettségeiknek - a finanszírozási költségeik elfogadhatatlan mértékű emelkedése nélkül. Így az intézmények hosszú távon nem tudják stabilan fenntartani a finanszírozhatóságukat.

A KELER speciális tevékenysége, ezen belül az elszámolásforgalom teljesítésének zavartalan lebonyolíthatóságának biztosítása szükségessé teszi, hogy mindenkor gyorsan mobilizálható, likvid eszközökkel rendelkezzen. Részben az előbbi követelményből adódóan a központi értéktár által tartható eszközök köre már a jogszabályok által is szigorúan szabályozott (lásd CSDR 46. cikk). A jogszabályi kötöttségeken túl a KELER az általa tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk. A likviditási kockázat szempontjából szintén kiemelt

szerep jut a KELER KSZF-fel fennálló kapcsolatnak, amely első sorban a nyújtott elszámolási hitelből ered.

A központi értéktár által meghatározott likviditási kockázatot korlátozó limitek napi figyelése megvalósul, a tőkekövetelmény meghatározása havonta történik. A jelentéseket az Eszköz-Forrás Bizottság tárgyalja. Ezen felül egy, legalább évente egyszer elkészítendő átfogó elemzés is készül a KELER Igazgatósága számára.

Központi szerződő fél funkció

A KSZF-nek két fő összefüggésben kell likviditást biztosítani, egyrészt a KSZF fő tevékenységéhez a garanciavállaláshoz kapcsolódó esetleges likviditást kell biztosítani, amit a KSZF jellemzően saját tőkével tud teljesíteni. Másrészt a KSZF napi működésének fenntartásához is szükség van változó mértékű likvid eszköz meglétére. Ennek egy részét a KELER felé fizetendő transzferár fizetési kötelezettség, nagyobb részét pedig az ECC klíringtagságból eredő pénzügyi kötelezettségek teszik ki. A garanciavállaláshoz kapcsolódó likviditási szükségletek egy napon belül több időpontban léphetnek fel a piaci teljesítési időpontoknak megfelelően.

Az EMIR a nemteljesítéshez kötődő likviditási kockázat kezelésével kapcsolatban előírja, hogy az adott piacon a két legnagyobb taghoz kapcsolódó egyéni biztosítékkal nem fedezett likviditási szükségletet kell tudni fedezni.

Naponta elemzésre és előjelzésre kerül a másnapi, és néhány esetben az azt követő napokban várható likviditási igény. Havonta visszamenőleg értékelésre kerül, hogy a KELER KSZF az EMIR-nek megfelelően eleget tudott-e tenni, a két legnagyobb tagi szintű egyéni biztosítékkal nem fedezett kockázatból származó likviditási igénynek.

A KELER KSZF likviditási kockázatokra vonatkozóan nem képez tőkekövetelményt.

c) Működési kockázatok

A működési kockázatok kezelése csoport szinten (együttes szabályozás) valósul meg. A működési kockázat a nem megfelelő vagy rosszul működő belső folyamatokból és rendszerekből, személyek nem megfelelő feladatellátásából, vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata, amely magában foglalja a jogi kockázatot is (CRR 4. cikk 52.). Az ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően a KELER a működési kockázatok között vizsgálja, kezeli a jogi, IKT és a reputációs kockázatokat is.

A működési kockázatok ICAAP-ILAAP szerinti mérése és kezelése egy Csoport-szintű veszteség-adatbázison alapul, melyet kiegészítenek a szakértői becslések illetve a kulcskockázati indikátorok gyűjtése. A működési kockázati események gyűjtésébe, a kockázatok rendszeres felmérésébe, értékelésébe és csökkentésébe a Csoport minden szervezeti egységét be kell vonni. Így lehet biztosítani azt, hogy a működés és tevékenység terén összefonódó KELER és KELER KSZF egészét lefedje a működési kockázatkezelési rendszer.

A Csoport minden osztályán kijelölésre került egy működési kockázatkezelési kapcsolattartó, akinek a feladata a tudomására jutott veszteségesemények, illetve a

területe által gyűjtött kulcskockázati indikátorok továbbítása a működési kockázatkezelési munkatárs felé. A kapcsolattartók rendszere mellett egy Működési Kockázatkezelési Bizottság (MKB) is működik, mely rendszeresen ülésezik és dönt a szükséges intézkedési tervek meghozataláról és nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását. Az MKB felé a működési kockázatkezelési munkatárs negyedéves rendszerességgel beszámol.

A Működési Kockázatkezelési Bizottság üléseire készített riportot, illetve a jegyzőkönyvet, mely tartalmazza az intézkedési terveket, a KELER és a KELER KSZF Felügyelő Bizottsága minden alkalommal megkapta. A KELER és a KELER KSZF Igazgatósága pedig évente átfogó tájékoztatást kap a működési kockázatokról és azok kezeléséről.

A működési kockázatok a KELER Csoporton belül rendszeresen felmérésre és számszerűsítésre kerülnek az egyes szervezeti egységekkel folytatott önértékelési interjúk alapján.

A működési kockázatok alakulásának nyomon követése a veszteségek rendszeres gyűjtésével valósul meg. A veszteségesemények rendszeres elemzése és vezetőség felé való riportolása biztosítja a kockázatok monitoringját és szolgál alapjául a kockázatkezelési intézkedések meghozatalának.

A kulcskockázati indikátor olyan működési kockázati veszteségekkel szorosan együttmozgó mutató, amelyek segítségével a kockázati kitettség változásai nyomon követhetőek. A működési kockázatok folyamatos monitoringja a KRI-k gyűjtésével valósul meg. A KRI-k rendszeres időközönként értékelésre kerülnek, a Működési Kockázatkezelési Bizottság az aktuális és időbeli alakulásukat folyamatosan nyomon követi, szükség esetén kockázatosökkentő intézkedéseket hoz.

A működési kockázat szabályozói tőkekövetelményét a Csoport a BIA módszer szerint határozza meg, a belső tőkekövetelményt pedig egy kockázaterzékeny – közel AMA szintű - modell alkalmazásával.

d) Általános üzleti kockázat

Központi értéktári funkció

A CSDR 47. cikk előírásainak megfelelően a központi értéktárnak tőkével kell fedeznie az általános üzletviteléből eredő kockázatokat. Erre vonatkozóan az EBA RTS ad további instrukciókat, amelyek az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásainak is megfeleltethetőek. A KELER speciális helyzetéből adódóan elsődlegesen a CSDR előírásait veszi alapul az általános üzleti kockázat tőkekövetelményének meghatározására, ugyanakkor az alkalmazott scenáriók (normál és legalább 1 stresszelt) meghatározásakor az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásait is figyelembe veszi. A meghatározott tőkeszükséglet a normál és a stressz forgatókönyvek között megjelenő veszteséget hivatott fedezni.

e) Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata

Központi értéktári funkció

A KELER-nek egy esetleges felszámolásra vagy szerkezetátalakításra a CSDR rendelkezéseinek megfelelően tőkét szükséges allokálnia. A tőkeszükséglet meghatározása az EBA RTS előírásai alapján történik.

A tőkeképzés mellett a CSDR 47. cikk (2) alapján a KELER-nek tervet kell készítenie a következőkre vonatkozóan:

- a. pótlólagos tőkeemelés arra az esetre, ha saját tőkéje megközelíti a jogszabályban meghatározott szintet vagy az alá süllyed;
- b. műveletei és szolgáltatásai rendezett felszámolásának vagy szerkezetátalakításának biztosítása arra az esetre, ha a KELER nem tud új tőkét bevonni.

A fenti eseményekre vonatkozó terveket a KELER Helyreállítási terve tartalmazza.

f) Tőkegazdálkodás (szabályozott intézmények tőkekezelése)

Központi értéktári funkció

A KELER amellet, hogy központi értéktár és a CSDR előírásai is vonatkoznak rá, a nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatások nyújtása végett a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. Ennek értelmében a hitelintézetek működéséhez kapcsolódó hazai (Hpt., Tpt., ICAAP-ILAAP kézikönyv) és EU (CRR) jogszabályokat és iránymutatásokat is alkalmaznia kell.

A központi értéktár köteles megfelelni a CRR szavatoló tőkével kapcsolatos előírásainak is.

A KELER szavatoló tőkéje az alábbi elemekből áll:

- Alapvető tőke (T1):
 - elsődleges alapvető tőke (CET1): jegyzett tőke, eredménytartalék, általános tartalék (jogszabály alapján az adózott eredmény 10%-a),
 - kiegészítő alapvető tőke (AT1): nincs,
- Járulékos tőke (T2): általános kockázati céltartalék (további képzés nem történik), lekötött tartalék (jelenleg nincs)

Az elsődleges alapvető tőkéből le kell vonni az immateriális javak és a folyó üzleti év veszteségének értékét (CRR 36. cikk), a CRR 105. cikk alapján meghatározott korrekciók nagyságát és a CSDR 46. cikk (4) alapján a KELER KSZF-ben és az ANNA-ban lévő befektetés teljes értékét. Levonandó továbbá minden befektetés, mely nem felel meg a CSDR 46. cikk (3) bekezdésnek, így az irodaépület bérléséhez kapcsolódóan lejáratig zárolt értékpapírok értéke is (kb. 43 M Ft értékben).

A KELER nem alkalmaz csoportszintű tőkemegfelelést.

Az alábbi táblázat a központi értéktár szavatoló tőke és tőkemegfelelési mutató számítását mutatja be december 31-re vonatkozóan, adatok millió Ft:

	2018⁴	2017
Jegyzett tőke	4 500	4 500
Eredménytartalék	20 958	20 981
Tárgyévi eredmény	1 450	-219
FVTOCI tartalék	27	0

⁴ Nem auditált adatok.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Általános tartalék	267	0
Alapvető tőke összesen (T1)	27 201	25 262
Általános kockázati céltartalék	0	111
Járulékos Tőke összesen (T2)	0	111
Levonások (-)		
Immateriális javak	-865	-520
Befektetési korlátozások miatti limittúllépés	0	0
Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	-130	-130
Nagykockázat vállalásának korlátozása miatti limittúllépés	0	0
Egyéb levonások	-6 589	-4 545
Összes levonás	-7 583	-5 195
SZAVATOLÓ TŐKE	19 618	20 177
Tőke megfelelési mutató	2018	2017
CET1 TMM	21,9%	24,34%
Teljes TMM	21,9%	24,47%

A jogszabály által elvárt tőke megfelelés minimális szintje 2016-tól fokozatosan emelkedik, azonban a KELER jelenlegi tőkehelyzetét tekintve nem igényel további beavatkozást.

A KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya minden napra vonatkozóan meghatározza a központi értéktár szabályozói és belső (ICAAP-ILAAP) kockázataira számított tőkekövetelmények alapján a ténylegesen megképzendő tőke nagyságát és megvizsgálja a szavatoló tőke elégségességét.

Az alábbi táblázat bemutatja az egyes kockázattípusok esetében alkalmazott szabályozói és belső tőkekövetelmény számítási módszertanokat:

Kockázat	Szabályozói	ICAAP-ILAAP
Klasszikus hitel- és partnerkockázatok	Sztenderd módszer	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Napközbeni hitelkockázat	EBA RTS 8. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nemteljesítő hitelkövetelések kockázata	CRR 127. cikk szerint	ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően (kockázatos portfóliók)
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nemzetközi elszámolás hitelezési kockázata (2018)	-	Múltbeli forgalom alapján

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

során megszűnt!)		
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	Pozíciókockázat: lejárat alapú megközelítés	Kamatérzékenység alapján
Banki könyv kamatkockázata	-	Kamatérzékenység alapján
Deviza-árfolyamkockázat	Saját tulajdonú devizák teljes nettó pozíciójának 8%-a, amennyiben a nettó nyitott pozíció eléri a szavatoló tőke 2%-át.	Felügyeleti VaR modell
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	Az értékpapír portfólió 6 havi GARCH alapú súlyozással számított likvidálási költségének összege.
Működési kockázat	BIA módszer	Tényleges veszteségek, elméleti események és scenáriók eredménye alapján Monte Carlo szimulációval és VaR-al
Általános üzleti kockázat	EBA RTS 6. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata	EBA RTS 7. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően

A KELER az alábbi tőkekövetelményeket képezte meg 2017. és 2018.⁵ december 31-én, adatok millió Ft:

2018		
Kockázat	Tőkekövetelmény, szabályozói (CSDR+ CRR)	Tőkekövetelmény, belső (ICAAP-ILAAP)
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	149	222
Hitel- és partnerkockázatok ⁶	900	1 006
Deviza árfolyamkockázat	33	28
Működési kockázat	914	683
Banki könyv kamatkockázata	0	636
Likviditási és finanszírozási kockázat	0	14
Általános üzleti kockázat	1 421	1 421
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	2 842	2 842
Összesen	6 259	6 852

2017		
Kockázat	Tőkekövetelmény, szabályozói (CSDR+ CRR)	Tőkekövetelmény, belső (ICAAP-ILAAP)
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	482	1 367
Hitel- és partnerkockázatok	700	780
Deviza árfolyamkockázat	0	27

⁵ Nem auditált adatok.

⁶ Összesen, kivéve nemzetközi elszámolás hitelkockázata

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Működési kockázat	914	555
Banki könyv kamatkockázata	0	3
Likviditási és finanszírozási kockázat	0	8
Általános üzleti kockázat	973	973
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	2 270	2 270
Nemzetközi elszámolás hitelkockázata	0	509
Összesen	5 339	6 492

A szabályozói és belső tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni. A fenti szabályt alkalmazva a 2017. december 31-i adatokra a végleges megképzendő tőkekövetelmény 6.852 M Ft, míg 2018. december 31-én a ténylegesen megképzendő tőkekövetelmény 7 165 M Ft.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF nem hitelintézet, közvetlenül nem vonatkoznak rá sem a bázeli irányelvek, sem a CRR, sem a CRD. Azonban az EMIR előírásai a CCP-k tőkekövetelményére is kitérnek. A központi szerződő feleknek legalább 7,5 millió € összegű állandó saját tőkével kell rendelkezni (Tőkekövetelmény II.), illetve saját tőkéje nagyságának arányban kell állni a központi szerződő fél tevékenység végzéséből eredő kockázattal. Az ESMA technikai sztenderdjében részletezi a tőkekövetelmény számítás módját.

A KELER KSZF-nek az alábbi kockázatokra vonatkozóan kell meghatároznia a tőkekövetelmény nagyságát (Tőkekövetelmény I.):

1. hitel- és partnerkockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény,
2. működési és jogi kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény;
3. piaci kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény (devizaárfolyam és értékpapírok pozíciós kockázata),
4. központi szerződő fél tevékenységeinek felszámolására vagy átstrukturálására vonatkozó tőkekövetelmény,
5. üzleti kockázatra vonatkozó tőkekövetelmény

Rendelkezésre álló tőke meghatározása

A rendelkezésre álló tőke nagysága megegyezik a saját tőke összetevőivel:

- Jegyzett tőke
- Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)
- Tőketartalék
- Eredménytartalék
- Lekötött tartalék
- Értékelési tartalék
- Tárgyévi eredmény

illetve az alábbi tételek levonandók ebből:

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

- Immateriális javak
- más CCP-k garanciaalapjához tett hozzájárulás (ECC eurós garanciaalap hozzájárulás)
- saját garancia alaphoz való hozzájárulás

A rendelkezésre álló tőkének fedezetet kell nyújtania az alábbi elemekre:

- Minimum szükséges tőke
- Alapszintű garanciális tőke = $(0,25 * \text{MAX} (\text{Tőkekövetelmény I., Tőkekövetelmény II.}))$
- Kiegészítő garanciális tőke (a fenti két tétel levonása után fennmaradt maradék állomány)

Az alábbi táblázat tartalmazza a KELER KSZF tőkemegfelelését 2017 és 2018 év végén:

	2018	2017
Rendelkezésre álló tőke	5 790	4 117
Minimum szükséges tőke	2 697	2 559
Alapszintű garanciális tőke	613	582
Kiegészítő garanciális tőke	2 480	977

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

5. PÉNZ ÉS PÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK

	2018.12.31	2017.12.31
Betét számlák és elszámolások MNB-vel		
Éven belüli		
Forintban	10 160	11 013
Devizában	18 816	11 006
Pénz egyenértékesek	0	2 545
	28 976	24 564
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	6	0
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	6	0
Betét számlák és elszámolások könyv szerinti értéke	28 970	24 564
	2018.12.31	2017.12.31
Bankközi kihelyezések, követelések a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után		
Éven belüli		
Forintban	3 153	2 209
Devizában	46 907	39 091
	50 060	41 300
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	11	0
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	4	0
Záró várható értékvesztés állománya	15	0
Betét számlák és elszámolások könyv szerinti értéke	50 045	41 300

A bankszámlák azonnali lehívásra rendelkezésre álló, látra szóló betétek. A forint bankszámlák kamata -0,15% - 0,30% a forint betétnél [az előző üzleti évben: (-0,05%)-(-0,15%)], a devizás betétnél -1,6% - 0,00% az alkalmazott kamatláb. A negatív kamat miatti összeg a fizetett kamatok között szerepel az eredményben.

A pénzeszközökre és a pénz egyenértékesekre várható hitelezési veszteségek (ECL) alapján értékvesztést kell elszámolni. Minden ide tartozó pénzügyi eszköz az 1. szakaszba került értékvesztés szempontjából. A számítás során a becsült LGD 45%, a 12 hónapon belül bekövetkező nem teljesítés valószínűsége a 0,003% és 0,006% közötti tartományban van.

Garancia alapok

A bemutatott betétek egyenlege az ügyfelek garancia alapokhoz fizetett hozzájárulásából származik (lásd 16. Megjegyzés). Ezek az egyenlegek csak bizonyos, az EMIR szabályozásoknak megfelelő célokra használhatóak (pl. nap végi repó ügyletek).

Az MNB előírásoknak megfelelően a kötelező tartalék hozzávetőlegesen 575,7 millió forintot és 522,7 millió forintot tett ki 2018-ban illetőleg 2017-ben. Ez a kötelező tartalék egy éven belüli lejáratú MNB betétben került megképezésre.

Az MNB nap végi egyenleg rendre 207,7 millió forint és 203,5 millió forint volt 2018. december 31-én illetve 2017. december 31-én.

A bankközi kihelyezések a Clearstream Bank (csak 2017), a SIX SIS, a Citibank A.G, a Citibank NY, a Citibank London, az MNB, az OTP Bank, MKB bank, Gránit Bank Zrt., Societes Generale Franciaország és Societes Generale Lengyelország (utóbbiak csak 2018) partnereknél vezetett számlákon kerülnek elhelyezésre.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

6. ÁLLAMPAPÍROK

	2018.12.31	2017.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 232	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	35 380	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök (MÁK)	0	15 162
Értékesíthető pénzügyi eszközök (DKJ)	0	35 408
	49 612	50 570

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2018.12.31	2017.12.31
Magyar Államkötvény		
Nyitó érték	15 162	0
Korábbi számviteli szabályok szerinti értékvesztés törlése	7	0
Üzleti modell változás (átsorolás)	171	0
Üzleti modell változás (átsorolás)	-1 177	0
Üzleti modell változás (átsorolás)	-534	0
Átsorolás*	45	0
Beszerzés	779	0
Kivezetés (lejárat, eladás)	-218	0
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	-1	0
Értékpapírok bruttó értéke	14 234	0
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	-2	0
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	-2	0
Értékpapír könyv szerinti értéke	14 232	0

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTOCI)	2018.12.31	2017.12.31
Nyitó érték (magyar szabályozás szerinti érték)	35 408	0
Repoval átadott értékpapírok		
3 hónapnál rövidebb értékpapírok	2 545	0
Nyitó felhalmozott átértékelés		
Beszerzés	51 132	0
Kivezetés (lejárat, eladás)	-53 777	0

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	49	0
Átértékelés	27	0
	35 384	0
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	-4	0
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	-4	0
Értékpapír könyv szerinti értéke	35 380	0

2018.12.31 2017.12.31

Értékesíthető Pénzügyi eszközök

Diszkontkincstárjegyek (kibocsátó: Magyar Állam)

Nyitó érték	0	39 045
Beszerzés	0	35 380
Kivezetés (lejárat, eladás)	0	-39 045
Záró állományon lévő kamat	0	19
Átértékelés	0	9
	0	35 408

2018.12.31 2017.12.31

Értékesíthető Pénzügyi eszközök

Magyar Államkötvény

Nyitó érték	0	14 074
Beszerzés	0	3 953
Kivezetés (lejárat, eladás)	0	-2 815
Záró állományon lévő kamat	0	-13
Átértékelés	0	-37
	0	15 162

Az FVTOCI kategóriába sorolt papírok (DKJ) kamata az átfogó eredménykimutatásban az effektív kamat módszerrel került kimutatásra. Az értékpapírok valós értékének értékváltozását az átsorolástól az üzleti év végéig az egyéb átfogó eredmény tartalmazza. Ez az értékkülönbözlet visszaforgatásra kerül a tárgyévi eredménybe, amint a kategóriába sorolt pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek.

Az AC kategóriába sorolt papírok kamata az átfogó eredménykimutatásban az effektív kamat módszerrel került kiszámításra. Ezeket az eszközöket az év végén nem kell valós értékre értékelni.

Az AC eszközök piaci értéke az időszak végén:

	2018.12.31	2017.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értéke	14 937	15 162

Átértékelésből származó különbözet az AC eszközökkel összefüggésben nem szerepel a pénzügyi kimutatásokban (ide nem értve az ECL miatt halmozott értékvesztést).

Ezen pénzügyi eszközök valós értéke könnyedén meghatározható az Államadósság Kezelő Központ által közzétett jegyzett árak alapján (1. szint). Ugyanakkor, amennyiben a valós érték meghatározás nem lehetséges ezen jegyzett árak hiányában, úgy az instrumentumok valós értéke a hasonló pénzügyi instrumentumokhoz hasonlóan megfigyelhető hozamok, illetve az általános elfogadott értékelési modellek segítségével kerül meghatározásra (2. szint).

A várható értékvesztés meghatározása során az adott instrumentum kibocsátójának hitelminőségéből kell kiindulni. A kibocsátó minden esetben a Magyar Állam volt. Az ECL számítása során az úgynevezett standard modell szerint járt el a Csoport. Az értékvesztés meghatározása szempontjából mind a MÁK, mind a DKJ papírok az első szakaszba kerültek besorolásra.

7. VEVŐ KÖVETELÉSEK ÉS SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK A GÁZPIACHOZ KAPCSOLÓDÓAN

A gázpiaci kereskedelemre vonatkozó számviteli politika a 3. Megjegyzésben került bemutatásra. Ez a vevőkövetelés egyenleg a gázpiacon kereskedő ügyfelekhez kapcsolódik, és – szerződés szerint – 30 napon belül kifizetésre kerülnek. Az egyenlegek nem múltbeli lejáratúak.

Ezekre a követelésekre várható értékvesztést kellett elszámolni (ECL). A követelések természete miatt ezekre a tételekre azonnal az élettartami értékvesztést kellett megállapítani (az egyszerűsített módszer hatálya alá tartoztak) illetve a Csoport nem kíséri figyelemmel vevőkövetelésenként a hitelminőség változását. Tekintetbe véve a követelések mögötti biztosítékrendszert, a követelésekkel kapcsolatos veszteség felmerülésnek a kockázata csekély.

A gázpiaci biztosítékrendszer garantálja a követelések kiegyenlítését.

A követelések egyenlege a piaci kereskedési aktivitástól függ, melyre a Csoport nincs ráhatása.

A klíring tranzakció másik oldala az a fizetendő összeg, ami a gázpiac kötelezettségéből adódik. Ez a kötelezettség – a szerződéses megállapodás alapján – egy napon esedékes a megfelelő követeléssel.

A fenti kötelezettségek és követelések valós értéke nem különbözik jelentősen a könyv szerinti értéküktől (a teljesítés rövid időn belül megtörténik és nincs módosítást indokoló esemény).

8. VEVŐKÖVETELÉSEK AZ ÉRTÉKTÁRI- ÉS KÖZPONTI SZERZŐDŐ FÉL SZOLGÁLTATÁSAIBÓL

Elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó vevőkövetelések	2018.12.31	2017.12.31
Követelések eredeti értéke	657	702
Követelés leírás	-3	-4
Vevőre elszámolt várható értékvesztés kollektív, halmozott	-32	-36
Vevőre elszámolt várható értékvesztés egyedi, halmozott		
Követelések könyv szerinti értéke	622	662
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés	-40	-38
Tárgyévi értékvesztés elszámolása kollektív	-8	-10
Tárgyévi értékvesztés elszámolása egyedi	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	13	8
Záró halmozott értékvesztés	-35	-40

Az egyenleg tartalmazza a még ki nem egyenlített értéktári- illetve klíringszolgáltatásból eredő követeléseket. A vevőegyenlegek a számlázott szolgáltatás értékén kerültek kimutatásra.

A vevőkövetelések várható értékvesztését a Csoport az egyszerűsített módszer segítségével határozza meg, ami azonnal élettartami értékvesztés elszámolását követeli meg, akként, hogy nem kell folyamatosan vizsgálni a hitelminőség alakulását. Az egyes vevőkövetelésekre elszámolt várható értékvesztést – ha az nem egyedi megfontolás alapján történt – a korosítási tábla alapján kell meghatározni (a részlet lásd a 3. pont).

A visszaírt értékvesztések értéke azon - a tárgyév során rendezetté vált - követelések összegéből tevődik össze, melyekre korábban értékvesztést számoltunk el.

Az elszámolt értékvesztés és a megtérülés miatti értékvesztés visszaírás nettó értéken külön soron kerül bemutatásra az átfogó eredménykimutatásban.

A követelések valós értéke nem mutat jelentős eltérést az amortizált bekerülési értéktől, mint nyilvántartási értéktől, így a valós érték legjobb becslésére a nyilvántartási érték szolgál.

9. EGYÉB KÖVETELÉSEK, ADÓKÖVETELÉSEK

	2018.12.31	2017.12.31
Egyéb követelések		
Elszámolástechnikai különbözetből fakadó átfutó tételek	844	0
Elhatárolt költségek	446	259
Kamatelhatárolás	55	39
Adók	8	485
Szállítónak adott előleg	16	8
Dolgozónak adott lakáskölcsön	30	27
Egyéb	291	21
	1 690	840
ECL alapján elszámolt értékvesztés egyéb követelésekre	0	0
	1 690	840
Egyéb követelések mérlegértéke	1 690	840
Nyitó ECL értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	0
Tárgyévi ECL alapján elszámolt értékvesztés hatása	0	0
Záró ECL alapján elszámolt értékvesztés állománya	0	0
Mérlegérték, ECL alapján elszámolt értékvesztés levonása után	1 690	840

Az időbeli elhatárolások és az adókövetelések nem tartoznak az IFRS 9 hatálya alá, így rájuk ECL-t sem kellett képezni, az egyéb követelések között szereplő pénzügyi instrumentumokra azonban az ECL elszámolása megtörtént.

Az átfutó tételek között egy banküzemi hibából és egy adminisztrációs problémából eredő tétel szerepel, amelynek rendezése 2019 első hónapjában megtörtént (a követelés realizálódott).

Az átfutó tételek tartalmazzák a következő materiális követelés elemet is: a KELER KSZF és a külföldi klíringház (ECC) az év vége környékén eltérő napokon működött és az eltérő banki napokból adódóan egyes tételek teljes elszámolása nem történt meg (az ECC által tartott letétet csökkentették, azonban az ügyfélszámlákon a csökkenés csak 2019. első banki napján jelent meg). Az ebből származó különbözetet a Csoport követelésként jelenítette meg, amely 2019. első banki napján rendeződött. A fenti eltérésből származó összegre az ECL értékét a nettó pozíció alapján határozta meg a Csoport.

Az egyéb költség elhatárolások több éves support miatt felmerült olyan költségelemeket tartalmaznak, amelyek előre megfizettek, de a teljesítési időszakuk a következő

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

beszámolási periódusokban esedékes (392 MFt), illetve egyes előre fizetett működési költségelemekből állnak.

Az adókövetelések összege az alábbi tételekből tevődik össze:

	2018.12.31	2017.12.31
Általános forgalmi adó	0	474
Személyi jövedelem adó	0	0
Társadalombiztosítási adó	1	8
Egyéb adó	7	3
	8	485

Valamennyi adókövetelés a Nemzeti Adó és Vámhivatalhoz kapcsolódik.

A jövedelemadó követelések egy külön soron kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban (150 millió forint 2018 végén és 219 millió forint 2017 végén). A Csoport a KELER KSZF vonatkozásában a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény szerinti társasági adót ("TAO"), a KELER a TAO mellett a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény szerinti helyi iparüzési adót, valamint a tudományos kutatásról, fejlesztésről és innovációról szóló 2014. évi LXXVI. törvény szerinti innovációs járulékot tekinti jövedelemadónak.

Ezek a követelések nem kamatozóak és valamennyi egy éven belül esedékes. Az egyenlegek nem értékvesztettek és nem múltbeli lejáratúak. A valós értékük megegyezik a könyv szerinti értékkel.

10. KÖVETELÉSEK KÜLFÖLDI ELSZÁMOLÓHÁZAKKAL SZEMBEN

A KELER KSZF, mint az ECC általános klíringtagja elszámolási szolgáltatások nyújtására jogosult az energiapiacokon: 2010. július 1-től az azonnali árampiacon és 2011. július 1-től a határidős árampiacon. Az általános klíringtagi státusszal bíró klíringtagoknak meghatározott margin mellett, az ECC által alkalmazott általános garancia követelményeknek kell megfelelniük. Az ECC 2013-ban bemutatott új margin kalkuláló rendszerének és az új számítási folyamatnak köszönhetően relatív nagy margin vált elérhetővé a KELER KSZF számára.

A követeléseket euróban tartjuk nyilván. A követelések értéke az energiapiachoz kapcsolódóan 2018-ban 61 447 500 eurót, míg 2017-ban 40 036 633 eurót tett ki.

A klíring követelés az ECL hatálya alá tartozik. A követelést az ECL szerinti értékvesztés vizsgálat szerint az 1. szakaszba került besorolásra. A teljes követelés egyetlen másik félhez kapcsolódik, ezért kockázatkonzentrációt testesít meg.

A követelések valós értéke nem mutat jelentős eltérést az amortizált bekerülési értéktől, mint nyilvántartási értéktől, így a valós érték legjobb becslésének a nyilvántartási érték szolgál.

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2018. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

11. IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2018. január 1-jei egyenleg	171	11 632	11 803
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	807	807
Selejtezés, kivezetés	0	-3 412	-3 412
Előleg rendezés	0	-2	-2
Előleg folyósítás	0	18	18
Értékesítés	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	171	9 043	9 214

<u>Halmozott értékcsökkenés</u>			
2018. január 1-jei egyenleg	151	10 868	11 019
Tárgyévi értékcsökkenés	0	452	452
Értékvesztés	0	159	159
Selejtezés kivezetés	0	-3 412	-3 412
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	151	8 067	8 218

<u>Nettó érték</u>			
2018. január 1-jei egyenleg	20	764	784
2018. december 31-ei egyenleg	20	976	996

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2017. január 1-jei egyenleg	171	10 624	10 795
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	1 008	1 008
Előleg folyósítás	0	0	0
Értékesítés	0	0	0
2017. december 31-ei egyenleg	171	11 632	11 803

<u>Halmozott értékcsökkenés</u>			
2017. január 1-jei egyenleg	151	7 193	7 344
Tárgyévi értékcsökkenés	0	332	332
Értékvesztés	0	3 342	3 342
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0
2017. december 31-ei egyenleg	151	10 868	11 019

<u>Nettó érték</u>			
2017. január 1-jei egyenleg	20	3 431	3 451
2017. december 31-ei egyenleg	20	764	784

Az évközi nettó növekedések beszerzéseket, illetve fejlesztéseket tartalmaznak. A fejlesztések témája a következő:

- adattárház fejlesztés;
- szerver alaprendszer;
- számos kisebb fajlagosan kisebb értékű fejlesztés.

Értékvesztés teszt – Vagyoni értékű jogok

A vagyoni értékű jogok egyenlege egy a KELER KSZF részéről még 2015-ben megszerzett (vásárolt) partner listát tartalmaz. Az eszköz határozatlan hasznos élettartammal bír. Az immateriális eszköz részleges kivezetésére 2016-ban amiatt került sor, mivel az egyik – a partner listán szereplő – ügyfél megszüntette részvételét. A kivezetett összeg megállapítása a bevételek arányában történt. 2018 (és 2017) folyamán hasonló kivezetésre nem került sor, a nettó könyv szerinti érték 20 MHUF. Az elvégzett értékvesztés teszt alapján nem került azonosításra olyan körülmény, amely értékvesztés elszámolására utalna.

Értékvesztés teszt – Szellemi termékek

A szellemi termékek jellemzően a Csoport szoftver termékeit tartalmazza.

Fejlesztés alatt álló szoftverek

A Csoport 2017-ben értékvesztést számolt el (3.342 MFt értékben) a core rendszerét képző fejlesztés alatt álló szoftverre. A vizsgálatok eredményeképpen megállapították, hogy a fejlesztés a jövőben nem hasznosítható, illetve a funkcionalitásában rejlő hibák ésszerű erőfeszítéssel nem kiküszöbölhetőek. Ezért a fejlesztést a 2018. üzleti év során a Társaság – az Igazgatóság döntése nyomán – selejtezte. A selejtezésnek nem volt eredményhatása 2018-ban, mivel az értékvesztés elszámolása 2017-ben már megtörtént.

A 2018. üzleti év során egy fejlesztés alatt álló rendszer – az üzleti modell változása miatt – az előre tervezett formában nem hasznosítható. Mivel a fejlesztés javítása nem volt megoldható gazdaságosan, a fejlesztés az új üzleti modell alapján újraindult, a korábbi fejlesztést – mint nem használhatót – a Csoport 2018. során leírta és selejtezte (eredményhatása: 70 MFt).

Az év során egy másik projektet (BRM) a Csoport befejezett, azonban a szerződés meghiúsulása miatt azt le kellett írni (89 MFt). A Csoport által elszámolt összes értékvesztés 2018-ban 159 MFt.

Egyéb szoftver termékek

Ezen, a fejlesztés alatt álló szoftver termékeken kívüli szoftverekre vonatkozóan elvégzett értékvesztés tesztek kapcsán nem került azonosításra olyan körülmény, amely értékvesztés elszámolását indokolná.

Elkötelezettségek

A korábbi core rendszer helyett egy a meglévő rendszer lényeges átalakítása útján kívánja a Csoport elérni céljait. Az átalakítás jelentős fejlesztéssel jár a következő időszakokban. 2018. év végén pénzügyi elkötelezettség ebből a projektből még nem származik.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A Csoport elindított egy projektet, ami arra irányul, hogy a kazah piacon elszámolóházi tevékenységet végezzen a KELER KSZF.

A projekt végrehajtásához fejlesztésre lesz szükség. A projekt kezdetleges stádiumban van, egyelőre közvetlen költség nem merült fel, így sem eszközt sem ráfordítást nem tartalmaz a konszolidált pénzügyi kimutatás.

12. INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK

	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2018. január 1-jei egyenleg	135	1 811	1 946
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	3	602	605
Előleg folyosítás	0	15	15
Értékesítés	0	-36	-36
2018. december 31-ei egyenleg	138	2 392	2 531

Halmozott értékcsökkenés

2018. január 1-jei egyenleg	89	1 571	1 660
Tárgyévi értékcsökkenés	6	97	103
Értékesítés miatti kivezetés	0	-28	-28
2018. december 31-ei egyenleg	95	1 640	1 735

Nettó érték

2018. január 1-jei egyenleg	46	240	286
2018. december 31-ei egyenleg	43	752	796

	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2017. január 1-jei egyenleg	158	1 805	1 963
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	94	94
Értékesítés	23	88	111
2017. december 31-ei egyenleg	135	1 811	1 946

Halmozott értékcsökkenés

2017. január 1-jei egyenleg	88	1 464	1 552
Tárgyévi értékcsökkenés	59	130	189
Értékesítés miatti kivezetés	58	23	81
2017. december 31-ei egyenleg	89	1 571	1 660

Nettó érték

2017. január 1-jei egyenleg	70	341	411
2017. december 31-ei egyenleg	46	240	286

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A fent felsorolt tételek hozzájárulnak az üzletmenet biztosításához. Az épületek és kapcsolódó fejlesztések között - a Csoport központjának otthont adó - bérelt irodahelységen végzett felújításokat tartjuk nyilván. A fejlesztések között a bérbeadó által biztosított ún. ösztönzők is kimutatásra kerültek, melynek kezdeti összege 33 millió forintot tett ki. A bérbeadó - a bérleti szerződés létrejöttének elősegítése érdekében - bizonyos eszközök beszerzését vállalta a Csoport részére. Mivel ezek az eszközök kizárólag a KELER Csoport használatában állnak (a bérleménybe kerültek beépítésre), a tárgyi eszközök között kerülnek kimutatásra. Az ebből származó bevétel elhatárolásra került. Az elhatárolás feloldása az értékcsökkenési leírással arányosan történik.

A gépek és berendezések többsége számítógépekből, szerverekből, és egyéb IT eszközökből állnak, melyek a Csoport működéséhez szabva kerültek beszerzésre. A fennmaradó rész berendezésekből és egyéb adminisztratív feladatokat kiszolgáló felszerelésekből áll.

Az üzleti év során a számítástechnikai alaphardver cseréjére sor került (bekerülési érték: 540 MFt). Ez három önálló tárgyi eszköz, melyből kettő a KELER szempontjából egyedileg jelentősnek minősül. Bár az eszköz több komponensből áll – amelyek önállóan cserélhetők – a komponensek hasznos élettartama azonos. A hardverrel összefüggésben jelentős összegű support szerződés van hatályban, amely nem képezni az eszköz bekerülési értékét, hanem a support nyújtásával egyidejűleg terheli eredményt.

Az eszközök tehermentesek, nem áll fenn olyan zálog- vagy egyéb kötelezettség, amely korlátozná az eszközök szabad értékesítését.

Az értékcsökkenés a konszolidált beszámoló átfogó eredménykimutatásában kerül elszámolásra.

13. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

Az egyéb tevékenységekhez kapcsolódó kötelezettségek, melyek nem rendelhetők más sorokhoz, szállítói kötelezettség alatt jelentkeznek. Ezek az összegek általában 60 napon belül esedékesek, és nagyrészt forintban ill. euróban tartjuk nyilván.

Egyedileg jelentős tétel a szállító tartozásokon belül egy IT szolgáltatóval szemben fennálló díjtartozás (42 Mft).

14. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	2018.12.31	2017.12.31
Egyéb kötelezettségek		
Passzív időbeli elhatárolás	358	428
Fizetendő adó	296	91
Különféle egyéb kötelezettségek	87	150
Pénzügyi garanciavállalás	5	4
	746	673
	746	673

A passzív időbeli elhatárolások azokat a különböző költségeket jelentik, melyek a tárgyidőszakra vonatkoznak, de még nem lettek kiszámlázva. A kedvezményekhez kapcsolódó kötelezettségek azok a kötelezettségek, melyek az ügyfelek múltbeli tevékenységével kapcsolatosan merültek fel. Ezeket a kedvezményeket a beszámolási időszak végén, a bevételekből levonva kalkuláljuk.

	2018.12.31	2017.12.31
Adókötelezettségek		
Személyi jövedelemadó	33	25
Rehabilitációs hozzájárulás	3	2
Egészségügyi hozzájárulás	12	9
Munkaerő piaci járulék	0	21
Egészségbiztosítási és nyugdíjjárulék	26	4
Szociális hozzájárulási adó	37	30
Általános forgalmi adó	182	0
Egyéb adók	3	0
	296	91
	296	91

A kapott előlegek a már említett AIX projekttel (kazah elszámolóházi tevékenység) összefüggésben kapott előleget tartalmazza.

A bemutatott egyenlegek tartalmazzák egy, a Csoport központi szerződő félként történő működéséből származó pénzügyi garancia kötelezettséget is. A Csoport tevékenységének sajátossága, hogy megköveteli valamennyi nemteljesítésből eredő kockázat fedezését (azaz a központi szerződő fél köteles helytállni, amennyiben az egyik klíringtag nem képes szerződés szerint fizetni vagy teljesíteni). Ahhoz, hogy a

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

pénzügyi fedezettsége meglegyen ezeknek a teljesítéseknek, a piaci szereplők befizetéseiből a garanciarendszer részeként garanciaalapokat működtet a KELER Csoport. Az alapok feltöltési szintjének követelménye olyan számításokon alapszik, amelyek nem tudnak teljes fedezettséget biztosítani (hiszen lehetetlen 100%-os garanciát nyújtani). A statisztikailag elhanyagolható mértékű kockázat lefedése érdekében a Csoport pénzügyi garanciaszerződésből eredő kötelezettséget mutat be a passzívái között, tekintet nélkül arra, hogy mennyire alacsony is egy ilyen eshetőség bekövetkezése. A pénzügyi garanciavállalással összefüggő kötelezettség értékének változása a garanciaalapok egyenlegváltásával áll összefüggésben.

15. ÜGYFÉLSZÁMLA-ÁLLOMÁNYOK

	2018.12.31	2017.12.31
Ügyfelek betétei (loró számlák)		
Kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	32 728	34 286
Devizában	42 254	23 323
Nem kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	141	50
Devizában	39 930	38 729
	115 053	96 388

Ezek az egyenlegek az ügyfelek számlaállományait foglalják magukban, melyek bármikor elérhető látra szóló betétek.

A betétek amortizált bekerülési értéken kerülnek bemutatásra (ezen kötelezettségek valós értéke közel egyező a könyv szerinti értékükkel).

A Csoport a kamatozó betétek után éves átlagos -0,1% kamatot fizetett 2018-ban és 2017-ben is, míg a deviza betétek után vagy nem fizetett kamatot vagy negatív kamatot (2018: -1,6%, 2017: -0,9%) számított fel.

16. KÖTELEZETTSÉGEK GARANCIA ALAPOKBÓL

	2018.12.31	2017.12.31
Garancia alapok utáni kötelezettség		
TEA	4 016	1 571
KGA	2 381	2 924
GKGA	970	1 002
CKGA	929	351
Ebből KSZF	-20	-20
	8 276	5 828

A KELER KSZF az általa működtetett garancia rendszer elemeként kollektív garanciaalapokat tart fenn. A garanciaalapok célja a klíringtagok nemteljesítéséből vagy csődjéből származó elszámolási kockázatok minimalizálása. A tagok befizetéseit számlapénzben illetve pénzgyenértékes eszközökben tartja a Csoport.

A garanciaalapokba történő befizetés összege a tagok adott piaci aktivitásától függ, ezért ezen hozzájárulások összege gyakran változik.

A garanciaalapokban összegyűlt összegek után a Csoport kamatot fizet. Az ebből fakadó kötelezettségek amortizált bekerülési értéken szerepelnek a nyilvántartásban, mely megegyezik azok valós értékével.

Miután a Csoport a fent megnevezett piacokon önmagával is tranzaktál, saját magának is hozzá kell járulni az alap befizetéseikhez. Ezek az összegek kiszűrésre kerültek a kötelezettségek közül (nettó pozíciók szerepelnek a nyilvántartásokban).

A pénzügyi garanciaszerződésből eredő kötelezettség változásait a konszolidált beszámoló eredménykimutatása tartalmazza. A garancia alapokból származó kötelezettségek valós értéke a kollaterálok valós értékének korrekciós tényezők alkalmazása miatt (haircut) le nem fedezett részéből eredő kockázatok számszerű megjelenítéséből származik.

A valós értéke e kötelezettségeknek lényegében megfelel a könyv szerinti értéknek.

17. HALASZTOTT ADÓ, ELMÉLETI ÉS TÉNYLEGES ADÓ EGYEZTETÉSE

A jövedelem típusú adókhoz kapcsolódó, IAS 12 és kapcsolódó számviteli politika szerinti meghatározott halasztott adó kalkulálásakor a Csoport minden eszköz és forrás esetében összehasonlítja az adótörvény szerinti értéket a könyv szerinti értékekkel. Ha a különbség visszafordítható (azaz a különbség kiegyenlítődik a belátható jövőben), megfelelő összegű halasztott adó követelést vagy kötelezettséget kell képezni. Minden eszköz felvételekor a Csoport külön vizsgálta a hasznosíthatóságot.

Halasztott adó elszámolás szükségessége csak a TAO estében került azonosításra. Az adó számításakor a Csoport egységesen 9%-os adókulcsot alkalmazott. A halasztott adó stratégiája alátámasztja, hogy az eszközök a rendelkezésre álló információk alapján megtérülnek. A halasztott adó változások az átfogó eredménykimutatás tárgyevi eredményében, az FVTOCI instrumentumok esetén pedig az egyéb átfogó eredményben kerülnek rögzítésre.

A halasztott adó stratégiája alátámasztja, hogy az eszközök a rendelkezésre álló információk alapján megtérülnek.

A halasztott adó változások az eredménykimutatásban, az FVTOCI pénzügyi instrumentumok esetén pedig az egyéb átfogó eredményben kerülnek rögzítésre.

A 2018. évi adóegyenlegek és időszakai különbözetek az alábbiak (ld. köv. oldal):

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2018. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2018. évi halasztott adó

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	28 970	28 970	0	0	0
Vevők	622	622	0	0	0
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	1 691	1 691	0	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 232	14 232	0	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	35 353	35 380	27	0	-2
Ingatlanok, gépek, berendezések	701	796	95	-9	0
Immateriális javak	1 157	996	-161	14	0
Szállítók	333	333	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	714	639	-75	7	0
Törvényes tartalék	267	267	0	0	0
Céltartalékok	0	0	0	0	0
Elhatárolt veszteség (adóalap növelés CT feloldás és szoftver selejt miatt)	0	0	0	0	0
Halasztott adó követelés				21	0
Halasztott adó kötelezettség				-9	-2
Elhatárolt veszteség elszámolása után				0	
	Összes halasztott adó követelés			0	

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A 2017. évi adóegyenlegek és időszakai különbözete az alábbiak:

Egyenleg	Adóalap	Könyv szerinti érték	Adó-köteles különb-ség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	63 661	66 207	2 545	0	-229
Vevők	5 049	5 049	0	0	0
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	14 715	14 715	0	0	0
Értékpapírok - AFS	58 062	57 238	-826	-106	180
Ingatlanok, gépek, berendezések	191	288	96	-9	0
Immateriális javak	4 103	1 162	-2 940	32	0
Szállítók	4 582	4 582	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	110 663	110 721	-58	5	0
Lekötött tartalék	122	907	-786	71	0
Céltartalékok	0	5	-5	0	0
				3	0
			Halasztott adó követelés		
			Halasztott adó kötelezettség	-8	-49

(*) magában foglalja a 90 napon belül lejáratú diszkont-kincstárjegyeket is.

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

A Társaság jelentős összegű elhatárolt veszteséggel rendelkezik, amelyeket a későbbi időszakokban adóköteles nyereségének ellentételezésére felhasználhat. A Társaság – mivel formális adóstratégiával nem rendelkezik – nem jelenítette meg az elhatárolt veszteségből származó halasztott adó eszközt.

A Csoport az IFRS-eket a 2018-as pénzügyi évtől kezdődően a különálló pénzügyi kimutatásokban kezdi használni. A Csoport köteles a Csoport mindkét egységének különálló pénzügyi kimutatásait az IFRS szerint elkészíteni. Az átállás megköveteli, hogy a Csoport újraszámolja az eszközeinek és kötelezettségeinek adóértékét, mivel 2018 előtt minden számítás a magyar szabályok szerint történt.

Az IFRS szerinti pénzügyi kimutatás készítésre való áttéréskor a Csoport az adózással összefüggő hatásokat értékeli. A Csoport az adóalapját 2018-ban – figyelembe véve a TAO minimumadó szabályait és a TAO-ban meglévő lehetőségeket – az általános magyar szabályok szerinti számviteli eredményből vezette le, azzal, hogy az IFRS-re való áttérés miatti egyszeri különbözet teljes értékével az adóalapját megemelte.

18. JEGYZETT TŐKE

A megelőző időszakkal összehasonlítva, nem volt változás a jegyzett tőke összegében. A jegyzett tőke 900 darab, egyenként 5 millió forint névértékű azonos jogokat megtestesítő részvényből állt 2018. december 31-én. (Minden részvény kibocsátásra került és az ellenértéküket ki is fizették.)

	2018.12.31	2017.12.31
Jegyzett tőke		
Magyar Nemzeti Bank	2 400	2 400
Budapesti Értéktőzsde	2 100	2 100
	4 500	4 500

A fenti részvényekhez sem speciális jogok, sem korlátozások nem kapcsolódnak.

A Magyar Nemzeti Bank közvetlenül 53,33%-át, és közvetve újabb 37,96%-át birtokolta a részvényeknek 2018. december 31-én. (A megelőző időszak végén ugyanezen értékek voltak érvényben.)

A Budapesti Értéktőzsde 46,67%-os közvetlen tulajdoni hányaddal rendelkezett a fenti időszakokban.

A BÉT által birtokolt ún. nem kontrolláló kisebbségi tulajdonrész a KELER KSZF-ben 0,017%-át tette ki a részvényeknek mindkét évben.

19. TÖRVÉNYES TARTALÉKOK

	2018.12.31	2017.12.31
Törvényes tartalékok		
Általános tartalék	145	0
Általános kockázati céltartalék	122	122
	267	122

A tartalékok ezen mérlegsorát a jogszabályi követelmények való megfelelés hívta életre. A szabályozás megköveteli, hogy az anyavállalat az éves nyereségének egy meghatározott részét a kötelező tartalékok közé vezesse át. Az itt elhelyezett összegek nem kerülhetnek felosztásra, csak a működési veszteségek fedezetére használhatóak fel.

Általános tartalék

Az általános tartalék az éves adózott nyereség 10%-a (számítása az anyavállalat egyedi pénzügyi beszámolóiban a magyar könyvelési sztenderdek szerint történik). Az itt megképzett tartalék kizárólag a veszteségek fedezésére használható fel (amennyiben az eredménytartalék negatív).

Általános kockázati céltartalék

Az általános kockázati céltartalék (ami korábban az adózás előtti eredményből került kiszámításra) nem képezhető meg többé a jogszabályi változások miatt. A fennmaradó egyenlege az eredménytartalékba vezethető át felhasználása esetén.

20. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNNYEL SZEMBEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉKRA

Ez a tartalék tartalmazza az FVTOCI eszközök átértékelésének hatását, mely tételek a nettó eredménybe kerül átsorolásra az eszközök kivezetésekor. Mivel az FVTOCI eszközök között kizárólag DKJ papírok szerepelnek, a 2018. január 1-jén megállapított tartalék teljes egyenlege átsorolásra került a nettó eredménybe.

Az eszközözt átsorolás halasztott adót érintő hatását is tükrözi a számított tartalékok egyenlege.

21. PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS LEJÁRAT SZERINTI BONTÁS ALAPJÁN

A Csoport a pénzügyi helyzetéről szóló konszolidált kimutatását likviditási sorrendben mutatja be. Ennek oka, hogy az anyavállalat (a legjelentősebb vállalat) pénzügyi intézmény, ahol elvárás a kimutatásokat eszerint készíteni. A Csoport pénzügyi helyzet kimutatása lejárat szerint a következő:

	2018	2017
Befektetett eszközök	1 792	1 073
Forgóeszközök	155 783	135 885
Rövid lejáratú kötelezettségek	129 241	107 942
	28 334	29 016
Finanszírozza:		
Hosszú lejáratú kötelezettség	75	120
Nettó eszközök	28 259	28 896
	28 334	29 016

A befektetett eszközök az immateriális javakat, ingatlanokat, gépeket és berendezéseket és halasztott adóköveteléseket tartalmazzák.

A hosszú lejáratú kötelezettségek a munkavállalókkal szemben fennálló kötelezettségeket és pénzügyi garanciaszerződésből eredő kötelezettséget tartalmazzák.

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás minden további eleme rövid lejáratú. A Csoport minden 12 hónapnál rövidebb lejáratú elemet rövid lejáratúnak tekint.

Az eszközök és források lejáratú összhangja

A Csoport elkészíti a lejáratú összhang szerinti elemzést az eszközök és források lejáratának bemutatására. Ez az elemzés bemutatja az elszámolásokhoz rendelkezésre álló vagy hiányzó eszközöket. A likviditási kockázat főbb pontjait a 4. Megjegyzésben mutatjuk be.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2018. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	28 970	0	0	0	0	28 970
Bankközi kihelyezések	50 045	0	0	0	0	50 045
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	2 720	8 295	3 217	0	14 232
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	7 690	27 690	0	0	0	35 380
Nyereségadó követelés	0	150	0	0	0	150
Halasztott adó követelések	0	0	0	0	0	0
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	4 941	0	0	0	0	4 941
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	622	0	0	0	0	622
Követelések külföldi klíringházzal szemben	19 753	0	0	0	0	19 753
Egyéb követelés	1 661	4	17	8	0	1 690
Immateriális eszközök	0	0	0	0	996	996
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	796	796
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	113 682	30 564	8 312	3 225	1 792	157 575
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	115 053	0	0	0	0	115 053
Garancialapok miatti kötelezettség	8 276	0	0	0	0	8 276
Adókötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Kötelezettségek szállító - gázpiac	4 908	0	0	0	0	4 908
Szállítói kötelezettség	333	0	0	0	0	333
Céltartalékok	0	0	0	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	671	0	75	0	0	746
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	129 241	0	75	0	0	129 316
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)	-15 559	30 564	8 237	3 225	1 792	28 259

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2017. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	24 564	0	0	0	0	24 564
Bankközi kihelyezések	41 300	0	0	0	0	41 300
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13 129	22 490	10 129	4 822	0	50 570
Nyereségadó követelés	0	219	0	0	0	219
Halasztott adó követelések	3	0	0	0	0	3
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	4 135	0	0	0	0	4 135
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	662	0	0	0	0	662
Követelések külföldi klíringházzal szemben	13 595	0	0	0	0	13 595
Egyéb követelés	825	2	10	3	0	840
Immateriális eszközök	0	0	0	0	784	784
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	286	286
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	98 213	22 711	10 139	4 825	1 070	136 958
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	96 388	0	0	0	0	96 388
Garancialapok miatti kötelezettség	5 828	0	0	0	0	5 828
Adókötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Halasztott adó kötelezettségek	0	57	0	0	0	57
Kötelezettségek szállító - gázpiac	4 106	0	0	0	0	4 106
Szállítói kötelezettség	224	0	0	0	0	224
Céltartalékok	786	0	0	0	0	786
Egyéb kötelezettségek	610	0	63	0	0	673
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	107 942	57	63	0	0	108 062
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)	-9 729	22 654	10 076	4 825	1 070	28 896

Abban az esetben, ha egy eszköz vagy kötelezettség nem besorolható a Csoport alkalmazott kategóriákba, akkor eszköz esetében lejárat nélkülinek, kötelezettség esetében 3 hónapon belüli lejáratúnak tekintjük.

22. KLÍRINGHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK

	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételek		
Ertékpapír kölcsönzési szolgáltatások, elszámolási hitel	0	1
Ertékpapír forgalmi szolgáltatások	3 513	3 295
Kibocsátói szolgáltatások	634	526
Klíring szolgáltatás	1 368	1 263
Kollaterál-kezelés	1	1
Kommunikáció	42	43
Letétkezelői szolgáltatások	246	313
Pénzforgalmi szolgáltatások	85	84
Piaci jelentések	140	83
WARP	137	141
	6 166	5 750

A Csoport fő bevételt biztosító szolgáltatása a több piacon is végzett központi szerződő fél tevékenység és a központi értéktári tevékenység. A bevételek a szolgáltatás nyújtásának időszakában kerülnek elszámolásra.

23. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

Nettó kamatbevétel	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Kamatbevételek:		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	538	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok kamat eredménye	50	784
Ügyfélszámlák után kapott kamat	446	277
Repó kamat	16	6
MNB kötelező tartalék után járó kamat	5	5
	1 055	1 072
Kamatráfordítások:		
Bankszámlák után fizetendő kamat	363	156
Repó kamat	10	7
	373	163
	682	909

A Csoport másik jelentős bevétel termelő tevékenysége – pénzügyi intézményként – a szabad pénzeszközök befektetése kamatnyereség elérése céljából. Az ügyfél betétek piaci kihelyezésének célja a maximális hozam elérése. A tevékenység eredménye nettó alapon kerül bemutatásra.

24. ÉRTÉKPAPÍR KERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉGEK ÉS VESZTESÉGEK

A konszolidált átfogó eredménykimutatás ezen sora tartalmazza a diszkont kincstárjegyek és államkötvények kereskedéséből származó realizált eredményt. Mind a diszkont kincstárjegyek, mind az államkötvények esetében a nem realizált eredmény az egyéb átfogó eredményben jelenik meg, és realizáláskor átsorolásra kerülnek a kamatbevételek közé. Nincs más eszköz, amelyből kereskedési nyereség vagy veszteség származik.

25. BANKKÖLTSÉGEK, JUTALÉKOK, ÉS EGYÉB HASONLÓ DÍJAK

	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Működési ráfordítások		
Banki szolgáltatás ráfordítása		
- Értéktári szolgáltatások	22	16
- Banki díjak, jutalékok	130	145
- LEI kiadás közvetített költsége	58	36
- TR szolgáltatás közvetített költsége	18	8
- Egyéb közvetített szolgáltatások	5	4
	232	209

Ezek a költségek a Csoport tevékenységéből adódóan a tőzsde és más pénzügyi intézmények által felszámított díjakat, jutalékokat tartalmazzák.

26. SZEMÉLYI JELLEGŰ KIADÁSOK

	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Személyi jellegű ráfordítások		
Bérek	1 973	1 687
Alapbérek	1 726	1 505
Prémium	247	182
Társadalombiztosítási és egyéb járulékok	491	452
Egyéb személyi jellegű kifizetések	322	284
	2 786	2 423

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Valamennyi személyi jellegű kiadás rövid távú munkavállalói juttatáshoz kapcsolódik – magában foglalva a felhalmozott fizetett szabadságokat is – kivéve a jubileumi bónuszt, ami hosszú távú.

Az alkalmazottak átlagos létszáma 2018-ban 184, 2017-es évben 169 fő volt.

27. SZAKÉRTŐI, TÁVKÖZLÉSI, IT TÁMOGATÁSI DÍJAK ÉS EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

A Csoport a működési költségeit a felmerült költségek típusa szerint csoportosítja. A lényeges elemek (pl. szakértői költségek, távközlési díjak és IT-support költségek) külön-külön kerülnek bemutatásra a konszolidált átfogó eredménykimutatásban.

Az egyéb ráfordítások azok a működési költségek, amelyek nem tartoznak a fent említett kategóriákba. Ennek alábontása a következő:

	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Működési ráfordítások		
Értécsökkenés	551	518
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás		
- Szoftverek	741	802
- Hardverek	41	35
- Műszaki eszközök	12	10
	793	847
Szakértői díjak		
- Szakértői díjak (működési)	248	141
- Szakértői díjak (fejlesztési)	109	55
- Auditálás költségei	30	31
- Ügyviteli szolgáltatás költsége	9	9
	397	236
Telekommunikációs szolgáltatások		
- Postaköltség	7	7
Telefon, internet, adatátviteli vonalak	49	50
Adatforgalmi díj (T2S, SWIFT, Reuters)	15	18
	71	75
Biztosítások	14	14

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2018. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Anyagjellegű ráfordítások		
- Közüzemi díjak	26	24
- Járművekhez kapcsolódó anyagköltségek	6	7
- Ingatlanokkal kapcsolatos anyagköltségek	1	1
- Számítástechnikai eszközökkel kapcsolatos anyagköltség	2	6
- Egyéb anyagköltségek	5	5
	40	43
Bérelti díjak		
- Ingatlan bérelti díjak	104	81
- Egyéb bérelti díjak	21	25
	125	106
Marketing költségek		
- Hirdetés, reklám	3	2
- Szponzorációk	5	7
	8	9
Oktatási költség		
- Továbbképzések	12	13
- Konferenciák	25	28
	37	41
Működési eredményt terhelő adók		
- Pénzügyi szervezetek különadója	196	321
- Arányos ÁFA elszámolás	-	4
- Helyi adó	37	35
	229	358
Igénybevett szolgáltatások		
- Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	107	107
- Járművekhez kapcsolatos szolgáltatások költségei	4	4
- Fuvarozás, szállítás, taxi költségei	6	6
- Utazási és szállásköltségek, dologi kiadások	25	42
- Munkaerő kölcsönzés és közvetítés	23	20
- Tagsági díjak	21	20
- Egyéb igénybevett szolgáltatások költségei	63	171
	249	370

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2018. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

**Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak
 fizetett díj és jutalék**

- Felügyeleti szerveknek fizetett díjak	41	87
- Egyéb fizetett díjak és jutalékok	0	0
	41	87

**Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek,
 illetékek**

	77	103
--	----	-----

Egyéb kockázati költség

- Céltartalék képzés és feloldás egyéb eszközökre	-	786	786
---	---	-----	-----

**Egyéb nem pénzügyi tevékenységel kapcs.
 ráfordítások**

	1	5
--	---	---

**ÁFA hatás miatt keletkező konszolidációs
 különbözet**

	119	108
--	-----	-----

A KELER egyik szerződését jövőbeni kötelezettséget tartalmazó szerződésnek minősítette, ezért arra tavaly céltartalékot képzett. Az esetleges hátrányos szerződésekből eredő céltartalékok értékelésekor a Társaság azokat az elemeket vette figyelembe, amelyek a beszámolási időszak végén létező jogi vagy vélelmezett kötelemből fakadnak.

A szerződés lezárására 2018-ban sor került és sikerült megegyezni a szerződő féllel, hogy nem érvényesíti követeléseit a Társasággal szemben. Ezért a céltartalékot meg kellett szüntetni.

A bérleti díjak az épület lízingeket tartalmazzák (iroda és szerver helyiségek). Ezek operatív lízingnek minősülnek. A már élő lízingszerződések alapján a következő kötelezettségek merülnek fel:

2018.12.31

1 éven belül	100	
1 és 5 év között	490	
5 év után	37	
	627	

28. EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

Bizonyos bevételek és ráfordítások, melyek nem kapcsolódnak a Csoport alaptervekenységéhez, az egyéb bevételek és ráfordítások között kerülnek bemutatásra. Ezek a tételek általában ingatlanokhoz és kapcsolódó berendezésekhez, felszerelésekhez köthetők.

A devizás nyereségek és veszteségek a pénzügyi bevételek és ráfordítások között, a nettó kamateredménnyel együtt kerül bemutatásra a Csoport azon tagjai esetében, amelyeknél a banki szolgáltatások nem tartoznak az alaptervekenységek közé.

29. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VÁRHATÓ ÉRTÉKVESZTÉSE (ECL)

Az értékvesztés a várható hitelezési veszteség (ECL) model alapján történik az IFRS 9 előírásainak megfelelően. Azon instrumentumok, amelyek nem tartoznak a vevőkövetelések közé, az általános módszer szerint 3 szakaszba kerülnek besorolásra. Tekintettel arra, hogy a pénzügyi eszközök esetében a kezdeti hitelezési kockázathoz képest jelentős növekedés egy esetben sem történt, a beszámolási időszak végén minden pénzügyi eszköz az 1. szakaszban szerepel. Az értékvesztés elszámolása a következő:

	Pénzeszközök és egyenértékeseik	Bankközi kihelyezések	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Vevőkövetelések díjbevételeiből és jutalékból	Külföldi klíringház
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	0	0	0	0	0	0
IFRS9-re áttérés hatása	1	14	2	5	7	2
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	2	0	0	-1	1
Záró várható értékvesztés állománya	1	16	2	5	6	3

Az IFRS 9 átállás hatásai közvetlenül az eredménytartalékban kerültek elszámolásra, az ECL egyenlegében bekövetkező változások azonban a tárgyévi eredményben csapódnak le (külön soron az átfogó eredménykimutatásban)

Az ECL számítások az ún. standard model alapján történtek, amelyben a jelenlegi PD-k, LGD-k kerülnek felhasználásra az adott partner hitelkockázatának megállapításakor, TTC (Through The Cycle) megközelítéssel.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A vevőkövetelésekre az IFRS 9 által biztosított egyszerűsített módszer került alkalmazásra, követeléskorosítással. Ennek eredményét az alábbiak foglalják össze:

	Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	0
IFRS9-re áttérés hatása	7
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	<u>-1</u>
Záró várható értékvesztés állománya	<u><u>6</u></u>

Az előző időszak kapcsolódó egyenlegei nem kerültek újramegállapításra, azonban az átállás hatásainak a 2018-as nyitó egyenlegekben történő módosítása megtörtént.

30. JÖVEDELEMADÓ RÁFORDÍTÁSOK

Az IAS 12 szerinti jövedelemadónak minősülő adók és járulékok meghatározását ld. 9. Megjegyzés.

A TAO mértéke 2018-ban és 2017-ben is 9%, a helyi iparüzési adó 2%, az innovációs hozzájárulás mértéke 0,3% volt. Ez utóbbi két adó alapja a bruttó profit (a központi értéktár esetében a nettó kamateredménnyel együtt).

Az adóráfordítások alábontása a következő:

	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Tényleges társasági adó	29	125
Halasztott adó (társasági adó)	100	-175
Helyi iparüzési adó	119	120
Innovációs hozzájárulás	<u>18</u>	<u>17</u>
	<u><u>267</u></u>	<u><u>86</u></u>

31. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY

Az egyéb átfogó eredmény két összetevőből áll: az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok átértékeléséből, illetve ennek adóhatóságából.

	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelét pénzügyi eszközök értékváltozása	18	95
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó	<u>1</u>	<u>-9</u>
	<u><u>19</u></u>	<u><u>86</u></u>

32. LETÉTBE HELYEZETT ÉRTÉKPAPÍROK; MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Az idegen tulajdonú értékpapírok a KELER-ben az ügyfelek értékpapír számláin nyilvántartott összegeit tartalmazzák.

	Névérték	
	2018.12.31	2017.12.31
ÉRTÉKPAPÍROK		
Fizikai értékpapírok		
Fizikai értékpapírok HUF	123 178	146 805
Fizikai értékpapírok CHF	1 577	1 467
Fizikai értékpapírok USD	0	0
	124 755	148 272
Dematerializált értékpapírok		
Dematerializált értékpapírok HUF	35 613 011	31 884 892
Dematerializált értékpapírok AUD	143	721
Dematerializált értékpapírok CAD	68	88
Dematerializált értékpapírok CHF	30 722	30 496
Dematerializált értékpapírok CNY	0	47
Dematerializált értékpapírok CZK	79 325	99 056
Dematerializált értékpapírok DKK	0	3
Dematerializált értékpapírok EUR	2 519 046	2 385 415
Dematerializált értékpapírok GBP	3 978	3 611
Dematerializált értékpapírok HKD	5	59
Dematerializált értékpapírok NOK	2	2
Dematerializált értékpapírok PLN	27 966	20 548
Dematerializált értékpapírok RON	233	224
Dematerializált értékpapírok RUB	76	98
Dematerializált értékpapírok SEK	0	11
Dematerializált értékpapírok SGD	0	0
Dematerializált értékpapírok TRY	66	85
Dematerializált értékpapírok USD	318 430	357 743
Dematerializált értékpapírok ZAR	0	0
	38 593 071	34 783 099
	38 717 826	34 931 371

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

33. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

	2018.12.31	2017.12.31
Kapott biztosítékok		
Pénz		
HUF	13 640	18 320
Deviza	43 762	27 106
Értékpapír	40 779	29 199
Bankgarancia	1 078	3 542
	99 258	78 167

	2018.12.31	2017.12.31
Adott biztosítékok		
Pénz		
Deviza	19 756	16 045
Bankgarancia	41	43
	19 797	16 088

Bizonyos körülmények között, meghatározott okok miatt ezeket a tételeket a Csoport felhasználhatja.

34. ÜGYLETEK KAPCSOLT FELEKKEL

Több üzleti tranzakció jött létre a Csoport és a kapcsolott vállalkozásai, valamint tulajdonosai között a szokásos üzletmenet során. Ezek betételhelyezést, valamint szolgáltatásnyújtást foglalnak magukban. A tranzakciók szokásos kereskedelmi feltételek és piaci kamatok mellett történtek. A kapcsolott felekkel folytatott év végi tranzakciók és fennálló egyenlegek az alábbiak szerint alakultak a kapcsolódó ráfordítással együtt.

MAGYAR NEMZETI BANK	2018.12.31	2017.12.31
Lekötött betét	10 153	10 959
	<u>10 153</u>	<u>10 959</u>
	2018.01.01- 2018.12.31	2017.01.01- 2017.12.31
Kamatbevétel	-2	70
Egyéb bevétel	0	0
	<u>-2</u>	<u>70</u>
Bankköltség	12	16
Egyéb költségek	1	0
	<u>13</u>	<u>16</u>

A korábban említetteknek megfelelően a Csoport főtulajdonosa a Magyar Nemzeti Bank (MNB), mely kormányzathoz kapcsolódó intézmény (az IAS 24 szabályai alapján). A Csoport él az IAS 24.25 adta lehetőséggel és nem tekinti kapcsolott féllel szemben felmerült tételnek a többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással/intézménnyel összefüggő tranzakcióit. A többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással felmerült tranzakció immateriális, és piaci kondíciókon alapul.

A kulcspozícióban lévő vezetők kapcsolott feleknek minősülnek.

Kulcspozícióban lévő vezetők a beszámolási időszak készítése idején:

Anyavállalat Igazgatósága

- dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Mónus Attila, vezérigazgató
- Szalai Sándor, banküzemi igazgató (2019. január 11-ig)
- Nagy Márton, igazgatósági tag
- Végh Richárd, igazgatósági tag
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag

Anyavállalat Felügyelő Bizottsága

- Bartha Lajos, Felügyelő Bizottság elnöke
- Kardos Miklós
- Pintér Klára
- Varga Lóránt

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2018	2017
Igazgatóság	136	145
Felügyelő Bizottság	23	25
	<u>159</u>	<u>170</u>

Ezek mind rövid távú munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódnak.

A fenti juttatások az Igazgatóság és Felügyelő Bizottsági tagjai részére történő valamennyi típusú kifizetést tartalmazzák. A fenti javadalmazásokat leszámítva az érintettekkel nem történt egyéb tranzakció.

Szalai Sándor 2019. január 11-én lemondott Igazgatósági tagságáról és megszűnt a munkaviszonya is 2019. február 15-én.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

35. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

a) Pénzügyi instrumentumok besorolása

2018. december 31.	Valósan értékelt pénzügyi instrumentumok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	28 970	0	0	28 970	28 970
Bankközi kihelyezések	0	50 045	0	0	50 045	50 045
Állampapírok	0	14 232	35 380	0	35 380	35 380
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	25 316	0	0	25 316	25 316
Ügyfelek betétei	0	0	0	123 330	123 330	123 330
Szállítói kötelezettség	0	0	0	5 241	5 241	5 241
<hr/>						
2017. december 31.	Valósan értékelt pénzügyi instrumentumok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	24 564	0	0	24 564	24 564
Bankközi kihelyezések	0	41 300	0	0	41 300	41 300
Állampapírok	0	0	50 570	0	50 570	50 570
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	18 392	0	0	18 392	18 392
Ügyfelek betétei	0	0	0	102 216	102 216	102 216
Szállítói kötelezettség	0	0	0	4 330	4 330	4 330

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

b) A valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek bemutatása a valós érték hierarchia megfelelő szintjére történő besorolás alapján

2018. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adóságinstrumentumok	0	35 380	0	35 380

2017. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adóságinstrumentumok	0	50 570	0	50 570

c) A nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek bemutatása a valós érték hierarchia megfelelő szintjére történő besorolás alapján

2018. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	28 970	0	0	28 970
Bankközi kihelyezések	0	0	50 045	50 045
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	25 316	25 316
Amortizált bekerülési értéken értékelt adóságinstrumentumok (MÁK)	0	14 232	0	14 232
Amortizált bekerülési értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök	0	0	0	0
Ügyfelek betétei	0	0	123 330	123 330
Szállítói kötelezettség	0	0	5 241	5 241

2017. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	24 564	0	0	24 564
Bankközi kihelyezések	0	0	41 300	41 300
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	18 392	18 392
Ügyfelek betétei	0	0	102 216	102 216
Szállítói kötelezettség	0	0	4 330	4 330

A Csoportnak a beszámolási időszakokra vonatkozóan nincs eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentuma

A megfigyelhető adatokból nem meghatározható partnerkockázattal bíró követelések és hasonló tételek 3. szintű instrumentumként kerülnek besorolásra.

36. ÁTTÉRÉS AZ IFRS-EKRE A KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN

Az Anyavállalat első alkalmazónak minősült különálló pénzügyi kimutatásai tekintetében 2018-ban. Az áttérésnek napja 2017. január 1. Az áttérés során az Anyavállalat a pénzügyi instrumentumai tekintetében alkalmazta az IFRS 1 E szakaszában szereplő kivételt, így ezek a pénzügyi instrumentum egyenlegek a magyar számviteli szabályozás által kialakult értékek, a különálló pénzügyi kimutatásokban. Az IFRS 9-re átállás hatását, mint számviteli politika változás hatása, a 2018. évi gazdasági események tartalmazzák a különálló pénzügyi kimutatásokban. Ez a hatás a konszolidált pénzügyi kimutatásokat nem érinti, mivel a Csoport nem minősül első alkalmazónak, így az IFRS 1. E szakaszában lévő rövid távú mentességeket nem alkalmazta.

A KELER KSZF is első alkalmazó az IFRS-ek tekintetében. A KELER KSZF az áttérés során az IFRS 1 D fejezet 16-17. szakasza alapján járt el, vagyis a nyitó értékeket a konszolidált értékekből származtatta.

Az áttéréssel kapcsolatos részletes információkat a különálló pénzügyi kimutatások tartalmazzák.

37. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

Tárgyidőszakban hatályba lépett standardok és értelmezések

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- **IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok”** standard – az EU által elfogadva 2016. november 22-án (hatálybalép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
A standard életbe lépésének hatásait ld. 37. Megjegyzés.
- **IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek” standard és további módosításai** – az EU által elfogadva 2016. szeptember 22-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 2 “Részvényalapú kifizetés” standard módosításai** – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése – az EU által elfogadva 2018. február 26-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai** – IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és IFRS 4 Biztosítási szerződések együttes alkalmazása – az EU által elfogadva 2017 november 3-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban, vagy az IFRS 9 első alkalmazásának időpontjától).

- **IFRS 15 "Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel" standard módosításai** – Magyarázatok az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel” standardhoz – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IAS 40 "Befektetési célú ingatlan" standard módosításai** – Befektetési célú ingatlanok átsorolása – az EU által elfogadva 2018. március 14-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IFRS 1 és IAS 28 standardok módosításai – "IFRS-ek továbbfejlesztése (2014-2016 években)"** – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében – az EU által elfogadva 2018. február 7-én (az IFRS 1 és IAS 28 standardok esetében a módosításokat 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni)
- **IFRIC 22 értelmezés "Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek"** – az EU által elfogadva 2018. március 28-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A konszolidált pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások

Az alábbiakban részletezzük a fordulónapot követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Társaság pénzügyi kimutatásaira. A beszámolási időszak végén ismert, folyamatban levő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak várható hatásait részleteiben nem elemezzük, mivel azok a Társaság vezetésének megítélése alapján nincsenek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra és azok elhagyása nincs hatással a beszámolót felhasználók döntéseire.

A következő standardok és értelmezések (ideértve azok módosításait is) a 2019. üzleti évben, illetve azt követően lépnek hatályba:

Elfogadott, de még nem hatályos standardok

IFRS 16 Lízings

A standard gyökeresen megváltoztatja a lízings számviteli kezelését, főszabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbe vevőnél a pénzügyi helyzet kimutatásban, a hozzá kapcsolódó lízingdíj fizetési kötelezettséggel együtt. Az operatív lízing kategória lényegében eltűnik. A lízingbeadó számviteli elszámolásai tartalmukban nem változnak, de a lízings besorolása igen. Az új standard – a gyökeres változtatáson túlmenően – az értékelés szabályait is módosítja és szélesebb körben engedélyezi változó elemek beleszámítást a lízingdíjakra. Változik emellett a lízing definíciója is és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízings. A standardot 2019-től kötelező alkalmazni. A Csoport ingatlanokat és eszközöket is bérel, így a sztenderd hatással lesz a konszolidált pénzügyi kimutatásokra is. A sztenderdet az EU már hatályba léptette.

IFRS 17 Biztosítási szerződések

Az új standard eltérő megközelítést alkalmaz a biztosítási szerződések megjelenítésére és egyidejűleg hatályon kívül helyezi az *IFRS 4 Biztosítási szerződések* standardot. A standard létrehozza az úgynevezett általános modellt, amely a prémium allokációs modellre alapszik. A standard a biztosítási szerződések cash flowját, a cash flowk időzítését és bizonyosságát méri, jelenlegi kamatlábak és figyelembe veszi a biztosított opcióit és garanciáit.

Tekintettel arra, hogy a Csoportnak nincsenek biztosítási szerződesei, a standardnak nem lesz hatása a jelenlegi várakozások alapján a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok módosítása: negatív kompenzáció előtörlesztésre

A standard módosítása egyértelművé teszi, hogy az előtörlesztési díj – függetlenül előjelétől – akkor összeegyeztethető az SPPI teszttel, ha az azt megkapó fél ésszerű kompenzációja az előtörlesztéssel összefüggésben. Önmagában az a tény, hogy ez az érték negatív nem jelenti azt, hogy az SPPI tesztben foglalt követelmény nem teljesül.

A Csoport nem számít arra, hogy jelentős változásokat eredményez a módosítás.

IAS 28 Befektetések társult vállalkozásba standard módosítása

A módosítás egyértelművé teszi, hogy ha a tőkemódszer alapú konszolidálás nem alkalmazandó, akkor egy társult vállalati vagy közös szerveződésben eszközölt befektetést az IFRS 9 alapján kell értékvesztetni.

A Csoport nem számít arra, hogy változásokat eredményez a módosítás.

IAS 12 Jövedelemadók standard módosítása

A módosítás egyértelművé teszi, hogy a nyereségadó következményeit az osztaléknak meg kell jeleníteni és az mely eredménykategóriát érinti.

A Csoport nem számít arra, hogy változásokat eredményez a módosítás.

IAS 23 Hitelfelvételi költségek standard módosítása

A módosítás tisztázza, hogy abban az esetben ha egy specifikus céllal felvett kölcsön a kapcsolódó eszköz használatra kész állapotába kerülése után is fennáll, az adott kölcsönt úgy kell tekinteni, mintha az az általános céllal felvett hitelek közé tartozna.

A Csoport nem számít arra, hogy változásokat eredményez a módosítás.

IFRS 3 Üzleti kombinációk standard módosítása

A módosítás rögzíti, hogy ha a Társaság olyan entitás fölött szerez kontrollt, amely üzlet és közös tevékenység, a részenkénti akvizícióra vonatkozó szabályokat teljes körűen alkalmazni kell, ideértve a korábbi részesedés újraértékelésének követelményét.

A Csoport nem számít arra, hogy változásokat eredményez a módosítás.

IFRS 11 Közös megállapodások standard módosítása

A módosítás tisztázza, hogy abban a helyzetben, ha egy érdekeltiség fölött korábban nem bírt közös kontrollal a Csoport, majd később a közös kontrollt megszerzi és a megállapodás közös tevékenység minősül, a korábban megszerzett érdekeltiséget nem értékelheti újra a cég.

A Csoport nem számít arra, hogy változásokat eredményez a módosítás.

IAS 19 Munkavállalói juttatások standard módosítása

A standard módosítása rögzíti, hogy miként kell kezelni a szolgálatból fakadó költséget, a program megváltoztatását, rendezését és csökkentését, az eszköz-plafon korlát mellett.

A Csoport nem számít arra, hogy változásokat eredményez a módosítás.

IFRIC 23 Jövedelemadó kezeléséhez kapcsolódó bizonytalanságok

Az IFRIC 23 egy új értelmezés, mely megköveteli a gazdálkodótól az adó ellenőrzésekből és adózásból eredő bizonytalanságok mérését. Kötelezi a gazdálkodót az esetleges kimenetelekről szóló döntések meghozására és a megfelelő közzétételek elvégzésére. Az értelmezés 2019. január 1-én lép hatályba. A Csoport 2018-ban vizsgálta ezen értelmezés hatásait, nem számít jelentős módosításokra az értelmezés miatt.

Az IFRS-ek minden egyéb változásából fakadó hatásától – melyeket korábban nem tárgyaltunk – nem várunk jelentős változást a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozólag. A Társaság nem alkalmazza ezeket az új standardokat és a meglévő standardok módosításait a hatályos időpontok előtt. A Csoport úgy véli, hogy a jelen standardok elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira a kezdeti alkalmazás időszakában.

IASB által kibocsátott és az EU által el nem fogadott standardok és értelmezések

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendelektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- **IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard** (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.
- **IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai** – Lényegesség definíciója (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **A Koncepcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban** (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásait.

Egyéb

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfóliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

A Csoport becslése szerint az IFRS 9 standard szerinti fedezeti elszámolás alkalmazása a pénzügyi eszközök és kötelezettségek portfóliójára nem befolyásolná számottevően a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatását a beszámolási időszak végén.

38. AZ IFRS BEVEZETÉSÉNEK HATÁSA

A Csoport vagyoni elemeinek jelentős része pénzügyi instrumentumnak minősül, így az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standardra való áttérés kulcsfontosságú számviteli kérdés, mivel mind a mérleg, mind az átfogó eredménykimutatás kapcsán jelentős eltérések jelentkeznek majd.

Értékpapírok

A Csoport az IFRS 9 bevezetése kapcsán még 2017 folyamán elindított egy projektet, amely során elvégezte a pénzügyi instrumentumnak minősülő értékpapírok SPPI cash flow tesztjét, vagyis megvizsgálta, hogy az egyes pénzügyi instrumentumok esetében a cash-flow-k kizárólag kamat- és tőkefizetést tartalmaznak-e. Tekintettel az értékpapírok természetére, e tesztnek való megfelelés egyszerűen igazolható volt.

A projekt során vizsgálat tárgyává tette a Csoport az üzleti modellt is. Megállapításra került, hogy ez alapján két alportfóliót lehet megkülönböztetni:

- *Magyar államkötvények:* ezeket a kötvényeket az amortizált bekerülési érték (AC) kategóriába kellett sorolni, mivel ezek jellemzően lejáratig tartottak, esetükben a menedzsment célja a tartás és a hozamok beszedése.
- *Diszkont kincstárjegyek:* ezeket az értékpapírokat – melyek lejáratukat tekintve rövidek – a Társaság az FVTOCI kategóriába sorolta, mivel a rövid távú céloknak és helyzetnek megfelelően ezeket a papírokat a Társaság vagy megtartja vagy értékesíti. Az egyéb átfogó eredményben megjelenített ártértékelés a papírok kivezetésekor visszasorolandó a nettó eredménybe.

Az IFRS 9-re való átállás a konszolidált pénzügyi kimutatásokban az IFRS 9.7.2 fejezete alapján történt, mely szerint az üzleti modellt a múlttól függetlenül határozta meg és az áttérés hatását 2018. január 1-jével rögzítette, anélkül, hogy a korábbi időszakot újramegállapította volna. Így

- az összehasonlító adatok között az IAS 39-nek megfelelő szabályozás szerinti értékeket és besorolást szerepeltette (minden adósságinstrumentum AFS, valós értéken)
- az áttérés során a MÁK papírokat átsorolta az AC kategóriába, egyidejűleg a valós értékből származó különbözetet – amelyet a saját tőke külön komponense tartozott – megszüntette
- a DKJ papírokat az FVTOCI adósságinstrumentumok közé helyezte értékük megváltoztatása nélkül, azzal, hogy a valós értékelés miatt korábban létrejött

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

AFS átértékelési tartalékot – az új kategória elnevezésének megfelelően – FVTOCI átértékelési tartaléknak átnevezete.

Az IFRS 9 részletes követelményeket támaszt a hitelinstrumentumokkal kapcsolatos várható értékvesztés elszámolásával összefüggésben. A megállapított besorolás értelmében mindkét fenti értékpapír típusra el kell számolni ezt a típusú értékvesztést.

A projekt során a Csoport kialakította az értékvesztés megállapítására vonatkozó módszertant, amely alapján megállapította, hogy egyik pénzügyi eszköz sem tartozik a 2. vagy 3. szakaszba értékvesztés szempontjából.

Az IFRS 9 részletes követelményeket támaszt a adósságinstrumentumokkal kapcsolatos várható hitelezési veszteség alapján megállapítandó értékvesztés elszámolásával összefüggésben. Mindkét fenti papírra el kell számolni ezt a típusú értékvesztést. A projekt egyfelől elemezte, hogy melyik értékvesztési kategóriában szerepelnek a könyvekben lévő papírok. Itt arra a következtetésre jutott a Csoport, hogy minden papír az első besorolási kategóriába tartozik.

Ezt követően vizsgálta a Csoport a várható hitelezési veszteség (ECL) nagyságát. Ezen ECL miatti értékvesztést az IFRS 9 előírásai alapján állományba vételre került az áttéréskori eredménytartalék egyidejű csökkentése mellett.

Az IFRS 9-re való átállás a következő módon hatott a pénzügyi kimutatásokra e két típusú eszköz kapcsán:

<i>IFRS 9-re áttérés</i>	MÁK	DKJ	Összesen
IAS 39 szerinti érték, mint AFS pénzügyi instrumentum 2018. január 1-jén	15 162	35 408	50 570
Korábbi átértékelési többlet megszüntetése (eredénytartalék)	-1 375	0	-1 375
Korábbi átértékelési többlet megszüntetése (AFS tartalék)	-166	-9	-175
FVTOCI tartalék felvétele		9	9
ECL képzése adósságinstrumentumokra	-2	-4	-6
IFRS 9 szerinti nyitóérték	13 620	35 404	49 024
Módosítások halasztott adó hatása	106		106
Módosítások halasztott adó hatása	16		16
<i>Módosítás ezzel az elemmel szemben</i>			
Módosítás a nyitó eredménytartalékkal szemben	-1 271	-4	-1 275
Módosítás a nyitó FVTOCI tartalékkal szemben	-150	-9	-159

Az Anyavállalata az IFRS-ek szempontjából 2018-ban első alkalmazónak minősül a különálló pénzügyi kimutatásai tekintetében. Az Anyavállalat az első alkalmazás keretében az IFRS 9-re történő átállás kapcsán alkalmazta az IFRS 1 E függelék 1-2 pontjában szereplő lehetőséget.

A Csoport egyetlen IFRS 9 hatálya alatt szereplő tőkeinstrumentuma az ANNA egyesületi részesedés, amelyet az FVTOCI kategóriába szerepeltet a Csoport (a befektetés könyv szerinti értéke a kerekítési értékhatár alatt marad, így értékkel nem jelenik meg a pénzügyi kimutatásokban).

Egyéb pénzügyi instrumentumok

A Csoport az értékpapíron felüli egyéb pénzügyi eszközök esetében is elvégezte a fentiekben leírt SPPI cash flow tesztet, az üzleti modell tesztet, továbbá ezek figyelembe vételével meghatározta a pénzügyi eszközök IFRS 9 szerinti kategóriák alapján történő besorolását.

A Csoport a pénzügyi kötelezettségek esetében is elvégezte a klasszifikációs elírások szerint feladatokat

Mindezek alapján megállapításra került, hogy a Csoport

- értékpapírokon felüli összes IFRS 9 hatálya alá tartozó pénzügyi eszköze az AC kategóriába tartozik. Ezek értéke az áttérés következtében – leszámítva az ECL meghatározását – nem változott.
- Az összes pénzügyi kötelezettség az egyéb pénzügyi kötelezettségek közé sorolandó és AC értéken értékelendő;
- nincs olyan vevőkövetelés, amely jelentős finanszírozási komponenst tartalmaz;
- az egyszerűsített megközelítést kizárólag a vevőkövetésekre alkalmazta a Csoport.

39. BEFEKTETÉSEK MÁS GAZDÁLKODÓ EGYSÉGBEN (IFRS 12)

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők konszolidáció szempontjából.

A leányvállalatokhoz 99,81%-os szavazati jog kapcsolódik. A Csoporton belül nem kellett azonosítani nem kontrolláló érdekeltséget, mert a leányvállalat minden tulajdonosa a végső anyavállalat kontrollja alatt áll.

A Csoportnak társult vállalata nincs.

A Csoportnak konszolidált vállalkozása kapcsán nem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2018. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

40. ÁTTÉRÉS AZ IFRS 16 SZABÁLYAIRA

A Csoport azonosította azt, hogy a következő tényezők kapcsán jelenik majd meg a konszolidált pénzügyi kimutatásokban módosító tétel a lízingek miatt:

- R70 irodaház bérlet
- szerverterem bérlet.

Az irodaházzal összefüggésben korábban megjelenített ösztönző elhatárolást az áttérés során a Társaság kivezeti.

A Csoport – a jelenlegi információk szerint – a módosított retrospektív módszerrel tér át az IFRS 16 alkalmazására, akként, hogy a használati jog eszköz értékét sem állapítja meg újra, hanem azt a hátralévő cash flowk jelenértékében állapítja meg. Ezzel egyedidejűleg a Csoport felveszi a leányvállalatával szemben fennálló lízingkövetelését, ami az R70 irodaház részbeni allízingje miatt jelenik meg. Az előzetes vizsgálatok szerint ez a következő hatással lesz a 2019. január 1-jei mérlegre:

<i>Módosítás 2019. január 1- jén:</i>	ROU	Lízing kötelezettség	ARO
Értékek az IAS 17 szabályai szerint	0	0	0
IFRS 16 áttérés hatása	487	-460	-27
Értékek az IFRS 16 szabályai szerint	487	-460	-27

Az áttérés – figyelemmel a választott áttérési módszertanra – várhatóan nem lesz hatással a nyitó eredménytartálékra.

Az irodaházzal összefüggésben korábban megjelenített ösztönző elhatárolást az áttérés során a Csoport kivezeti.

Az előzetes vizsgálat szerint a lízing 487 MFt-tal emeli majd várhatóan meg az eszközök és a kötelezettségek állományát az áttérés alkalmazásakor. A működési költség így az első évben – a becslések szerint 84 MFt-tal csökken, ezzel szemben megjelenik 81 MFt amortizáció és 18 MFt pénzügyi ráfordítás. Az ARO az irodaház kiköltöztetésével összefüggő várható ráfordításokra képzett becsült kötelezettség, a korábbi operatív lízing esetében ez az érték nem volt értelmezhető.

Az IFRS 16-ra való áttérés során alkalmazott kamatláb – amely inkrementális kamatláb évi 3,82%.

41. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK

A vezetés nem javasol tárgydőszakra vonatkozó osztalékfizetést.

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során nem történt olyan esemény, amely jelentős hatással lett volna a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

1. A Csoport menedzsmentje úgy döntött, hogy a korábbi core rendszer helyett új rendszer fejlesztésébe kezd, ami a jelenleg használt szoftver továbbfejlesztése útján valósul meg. A projektre vonatkozó szerződések megkötése 2019. üzleti évben indult. A konszolidált pénzügyi kimutatások még nem tartalmazznak olyan tételeket, amely e projektből fakadt volna.
2. A Csoport egyik leányvállalata jogvitában áll a romániai tőzsdével. A leányvállalat megkezdte a román tőzsde számára egy szoftver fejlesztését, amellyel a gázkereskedelmet lehetett volna elszámolni azon a piacon. A román fél a szerződéstől azonban elállt. Jelenleg a felek a szerződés lezárásával összefüggő elszámolás kapcsán állnak vitában. A konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazznak ezzel a Csoport által támasztott igényrel összefüggésben követelést vagy bármilyen egyéb eszközt. A szükséges jogi lépések előkészítése zajlik.

42. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELFOGADÁSA

Ezeket a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a KELER Igazgatósága a mai napon kibocsátásra engedélyezte. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Közgyűlés jogosult elfogadni.

Budapest, 2019. május 13.

Mónus Attila
Vezérigazgató