

KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT.

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

és

független könyvvizsgálói jelentés
a 2019. december 31-ével zárult évről

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	3
2019. december 31-ei konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	8
2019. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása	9-10
2019. december 31-ével zárult év konszolidált saját tőke változás kimutatása	11
2019. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása	12-13
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	14-101

A beszámolóban alkalmazott rövidítések magyarázata:

AC	Amortizált bekerülési értéken (Amortised Cost) értékelt
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)
CRR	Capital Requirement Regulation
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)
PO	Teljesítési kötelezettség (Performance Obligation)
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

Jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a KELER Központi Értéktár Zrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 172.534 M Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó eredmény 1.490 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2019. 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>Klíringházi és értéktári tevékenységből származó díj- és jutalékbevételek elszámolása</i>	
<p>(Részletek a konszolidált pénzügyi kimutatások 25. Jegyzetében)</p> <p>A Csoport elszámolóházi és értéktári tevékenységeiből származó díjak, jutalékok bevételeinek tárgyidőszaki összege 7.043 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 2019. 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 felelőségünk 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 felelőségünk 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 2019. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2019. 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 fentiekén 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 jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 könyvvizsgálataért való felelősége

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 eredő, 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, minősíteniük 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 3 éve 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 2020. május 5-én 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, 2020. május 5.

.....
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

KELER Központi Értéktár Zrt.
2019. december 31-ével zárult év konszolidált mérlege
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		2019.12.31	2018.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik	5	34 722	28 970
Bankközi kihelyezések	5	72 913	50 045
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	6	16 446	14 232
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt	6	23 392	35 380
adósságinstrumentumok			
Nyereségadó – Tényleges adókövetelések	9	19	150
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	18	128	0
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	7	2 485	4 941
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	8	640	622
Követelések külföldi klíringházzal szemben	10	18 176	19 753
Egyéb követelés	9	1 180	1 690
Immateriális eszközök	11	1 293	996
Ingatlanok, gépek és berendezések	12	1 140	796
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		172 534	157 575
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	16	135 267	115 053
Garanciaalapok miatti kötelezettség	17	6 950	8 276
Nyereségadó – Tényleges adókötelezettségek	15	49	0
Egyéb adókötelezettségek	15	210	296
Kötelezettségek szállító - gázpiac	7	2 465	4 908
Szállítói kötelezettség	13	673	333
Lízing kötelezettség	19	360	0
Céltartalékok	20	248	0
Egyéb kötelezettségek	14	563	450
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		146 785	129 316
Jegyzett tőke	21	4 500	4 500
Eredménytartalék		20 869	23 463
Törvényes tartalék	22	371	267
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi instrumentumok tartaléka	23	9	29
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		25 749	28 259
Nem kontrolláló érdekeltség		0	0
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		25 749	28 259
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		172 534	157 575

KELER Központi Értéktár Zrt.
2019. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2019.01.01- 2019.12.31</i>	<i>2018.01.01- 2018.12.31</i>
<i>Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok</i>	25	7 043	6 166
Kamatbevételek AC	26	1 228	1 005
Kamatbevételek FVTOCI	26	113	50
		<i>1 341</i>	<i>1 055</i>
Kamatráfordítások	26	-487	-373
KAMATKÜLÖNBÖZET		854	682
Nettó értékpapír árfolyamnyereség	27	0	-3
Várható értékvesztés (ECL)	32	0	-6
Főtevékenységből származó eredmény		7 897	6 839
Banki szolgáltatás ráfordítása	28	-251	-232
Személyi jellegű ráfordítások	29	-3 016	-2 786
Értékcsökkenés	30	-777	-551
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	30	-704	-793
Szakértői díjak	30	-507	-397
Telekommunikációs szolgáltatások	30	-98	-71
Biztosítások	30	-15	-14
Anyagjellegű ráfordítások	30	-53	-40
Bérleti díjak	30	-19	-125
Marketing költségek	30	-3	-8
Oktatási költség	30	-37	-37
Működési eredményt terhelő adók	30	-223	-229
Igénybevett szolgáltatások	30	-247	-249
Felügyeleti szervezetnek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	30	-46	-41
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	30	-26	-77
Egyéb kockázati költség	30	-220	786
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	30	-15	-1
ÁFA hatás miatt keletkező konszolidációs különbözet	30	-146	-119
Működési ráfordítások		-6 403	-4 984
Értékvesztés nem pénzügyi eszközökre		-25	-159
Egyéb bevételek, ráfordítások	31	113	138
Működési eredmény		1 582	1 834

KELER Központi Értéktár Zrt.
2019. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2019.01.01- 2019.12.31</i>	<i>2018.01.01- 2018.12.31</i>
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások (dev árf.)	31	46	44
<i>Pénzügyi eredmény</i>		<i>46</i>	<i>44</i>
<i>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</i>		<i>1 628</i>	<i>1 878</i>
Nyereségadó ráfordítás	33	-119	-267
<i>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</i>		<i>1 509</i>	<i>1 611</i>
Egyéb átfogó jövedelem nyereségadó hatása után			
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása	34	-18	18
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó		-1	1
<i>TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i>		<i>-19</i>	<i>19</i>
Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe		-19	19
Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe		0	0
<i>TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i>		<i>1 490</i>	<i>1 630</i>

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
2019. december 31-ével zárult év konszolidált tőkeváltozás kimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pü-i instrumentumok tartaléka (FVTOCI)	Eredmény tartalék	Törvényes tartalékok	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Összesen
2018. január 01-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
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	-19	1 509	0	1 490	0	1 490
Kötelező tartalékképzés	0	0	-104	104	0	0	0
Megállapított osztalék 2019. május 13.	0	0	-4 000	0	-4 000	0	-4 000
2019. december 31-ei egyenleg	4 500	10	20 868	371	25 749	0	25 749

KELER Központi Értéktár Zrt.
A 2019. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

	2019.01.01- 2019.12.31	2018.01.01- 2018.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Nettó eredmény	1 628	1 878
Kamatráfordítás	487	373
	2 115	2 251
Pénzmozgással nem járó tételek		
Kamatbevétel	-1 340	-1 055
Értékcsökkenés	778	551
Értékvesztések	0	0
Céltartalék képzés	220	-786
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	-48	-17
Immateriális eszközök értékvesztése	25	159
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	3	-4
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	-1 326	2 449
Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások	427	3 548
Gázpiaci ügyletekből származó cash-flow	13	-3
Ügyfelek betéeteinek változása, nettó - loró számlák	20 214	18 665
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	1 578	-6 122
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	3 067	529
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	-2 382	196
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó pénzkirámlás	10 202	-2 020
Bankközi kihelyezések, követelések nettó növekedése (-) / csökkenése (+) a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után	-22 868	-8 745
	10 251	6 050
Kifizetett kamatok	-475	-391
Kifizetett adó	-165	-98
Üzleti tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	9 611	5 561
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-186	-619
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-623	-856
Tárgyi eszközért kapott pénz	10	11
Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzbevétel	-	-
Megkapott kamat	1 011	1 149
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	212	-315

KELER Központi Értéktár Zrt.
A 2019. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

	2019.01.01- 2019.12.31	2018.01.01- 2018.12.31
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Osztalék fizetés	-4 000	-857
Lízingdíj kifizetés	-89	0
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom	-4 089	-857
Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)	5 734	4 389
Pénzeszközök nyitó egyenlege	28 970	24 564
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbözlet		
Pénzeszközök záró egyenlege	34 722	28 970
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	18	17
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	5 734	4 389

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Megfelelőségi nyilatkozat

A KELER Központi Értéktár Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „KELER” vagy „Anyavállalat”) és konszolidált leányvállalatának (a Társaság és konszolidált leányvállalatok együttesen “Csoport”) 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 Csoportnál teljesül a vállalkozás folytatásának elve, 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 (csoporttagok jogi formái, székhely)

A KELER Központi Értéktár Zrt. 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 Társaság 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.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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”) a KELER a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: „MNB”) és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (továbbiakban: „BÉT”) 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 2019. december 31-én:

- KELER 99,81%
- MNB 0,1%
- BÉT 0,09%

A tulajdonosi szerkezet 2018 év végén ugyanez volt.

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

A KELER KSZF, mint 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 teljesítésért. 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.

A KELER KSZF 2014. július 4-én szerezte meg az EMIR 648/2012/EU engedélyt a Magyar Nemzeti Banktól.

Az elszámolásokért vállalt garancia felső határa a KELER KSZF saját tőkéjéből meghatározott alapszintű- és kiegészítő garanciális tőke mindenkori mértéke.

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 kötődnek, mintha azok független harmadik féllel kötődtek 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 Társaság rendszeresen jelentős volumenű ügyleteket köt az Állami Adóságkezelő Központtal (ÁKK), amely tranzakciók értékpapír adásvételi és –visszavásárlási ("repó") ügyletek. Ezen repó ügyletek forgalma 2019 során 175 364 M Ft volt, év végén egyenleg repóból nem volt.

A Társaság jelentős volumenű ügyleteket köt a MNB-al is, többnyire overnight ügyleteket. Az ügyletek forgalma 2019-ben 948 858 M Ft, év végével az overnight egyenleg 10 150 M Ft (követelés).

A Csoport szerkezetében történt változások

A tárgyidőszakban nem történt változás a Csoport szerkezetében.

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

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ALAPJA

a) A konszolidált pénzügyi kimutatások alapja

A Csoport általánosságban bekerülési értéken tartja számon eszközeit és kötelezettségeit, 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.

b) Funkcionális pénznem, prezentációs pénznem

A konszolidált pénzügyi kimutatások valamennyi tétele magyar forintban, a Csoport működése szempontjából elsődleges gazdasági környezet pénznemében kerül 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 az értékelés napján várttól jelentősen eltérő értékekhez vezethetnek - különösen jelentős mértékben mérlegelésen alapulnak azok a valós értéken értékelt eszközök, amelyek a 3. szintet képviselik, mivel nem közvetlenül megfigyelhető információon alapul az inputok meghatározása. A tételek értékelési szintjével kapcsolatos információkat a 38. Megjegyzés tartalmazza.
- A vezetőség pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteség (ECL) meghatározására vonatkozó döntése kritikus jelentőségű. Ezeket a számításokat a Csoport a Kockázatkezelési szakterület által szolgáltatott adatai alapján végzi. A Csoport a módszertant széleskörben elfogadott megoldásokra alapozza. Az ECL szerinti értékvesztés elszámolása a tárgyévi eredményre közvetlen hatással van.
- 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 Csoport rendelkezik egy használati jog (ROU) eszközzel, amelyhez irodaházának bérelte kapcsolódik. Ennek az eszköznek az értékét a lízingszerződésből származó cash-flowk jelenértékeként kerül meghatározásra, amelyhez egy banki inputon alapuló inkrementális kamatláb kerül becslésre. Ez jelentős becslés, mert közvetlenül hat mind az eszköz (ROU), mind a kötelezettség értékére.
- A Csoport kimutat pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettséget, amelyet valós értéken értékel. Ennek meghatározása jövőbeli tények alakulásának megítélését igényli, amely lényeges becslésnek minősül.

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 értékelés napján érvényes devizaárfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra.

A Csoport szempontjából releváns idegen pénznem árfolyamok következők:

	2019 záró	2019 átlag	2018 záró	2018 átlag
CHF	304,39	292,47	285,16	276,19
EUR	330,52	325,35	321,51	318,87
GBP	387,82	370,73	355,25	360,40
USD	294,74	290,65	280,94	270,25

c) Pénzeszközök és pénzgyenértékesek

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban (ideértve az overnight MNB betéteket is). A pénzgyenértékesek 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 pénzgyenértékesek a mérlegben 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-flowk 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 különbséget 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.)

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).

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.

Erdeménnyel 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 kamatláb alapján kalkulált eredményt (amortizációt) a tárgyévi eredményben kell elszámolni, az eszköz várható vesztesége alapján elszámolt értékvesztéstől, illetve értékvesztés visszairásoktól (amely a tárgyévi eredmény egy másik kategóriájában kerül elszámolásra) elkülönítve. 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 (pl. értékesítés és lejárat) a korábban felhalmozott egyéb átfogó eredményt át kell sorolni a tárgyévi eredménybe.

Az FVTOCI tőkeinstrumentumok 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 összegen alapul, amelyet a Csoport szokásos üzleti feltételek szerint kapna a

szervződés beszámolási időszak végén történő megszünésekor, figyelemmel az adott piaci viszonyokra és a felek aktuális hitelképességére.

A diszkont kincstárjegyek és az államkötvények valós értékét a 2. szintű inputok alapján előálló valós értéknek tekinti a Csoport. Ez a valós érték megfigyelhető áron 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 különbözet 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-flowt, de nem veszi figyelembe a jövőbeni hitelvesztéseket.

Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható értékvesztés)

Az AC és FVTOCI kategóriába tartozó adósságinstrumentumok esetében 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-telejesítés esetén realizált veszteség (LGD);
- fizetéseképtelenné 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 teljesítendő 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 menedzsment 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 kockázhat, 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-flowk 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 visszatorolni.

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

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% vagy egyedi
551 nap fölött	100% vagy egyedi

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-flowk jelenértéke közül a magasabb összeg.

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

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 a 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 értékcsökkenési 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) Használati jog eszköz (ROU)

A Csoport a lízing keretében hasznosított eszközeit használati jog eszközként mutatja ki a mérlegben. A használati jog eszközeit a költségmodell szerint értékeli, az értékcsökkenés elszámolása során elsősorban a szerződéses időtartamból indul ki. A használati jog eszközöket a Társaság az *IAS 36 Befektetett eszközök értékvesztése* standard szabályai szerint teszteli értékvesztésre. A használati jog eszközöket a Csoport azzal az eszközcsoporttal együtt mutatja ki, amelybe a mögöttes eszköz tartozik. A használati jog eszközöket a kiegészítő megjegyzésekben elkülönítve mutatja be.

A Csoporton belül egyes lízingbe vett eszközöket allízingbe ad az Anyavállalat a leányvállalatának. Az allízing a konszolidálás során teljes körűen kiszűrésre kerül.

h) 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%.

A Csoport a még nem kész immateriális eszközeire (fejlesztések, pl. KSZP) amortizációt nem számol el.

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.

Az immateriális eszközök tartalmaznak egy vásárolt vevőlistát is, amelynek az élettartama szintén határozatlan, arra szisztematikus amortizációt nem számol el a Csoport. Ezt az eszközt évente teszteli értékvesztésre. Értékvesztés elszámolására elsősorban akkor kerül sor, ha a vevőlistán szereplő partnerrel a kapcsolat megszűnik.

i) 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.

j) 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.

k) 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 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 tranzakciónak nem minősülnek. Így az ügyfelek számára kölcsönzött értékpapírok nem kerülnek kivezetésre a mérlegből.

l) 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, a másik fele pedig az eltérő kereskedési napok miatt nem teljesül, a különbözetet a Csoport követelésként vagy kötelezettségként jeleníti meg. Az ilyen technikai eltérésből fakadó pénzügyi instrumentumokat a Csoport az AC kategóriába sorolja, amortizált bekerülési értéken értékeli.

m) Bevételek elszámolása

- **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 árúk értékesítésre kerültek (kivezetésük megtörtént).

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

- **Kamatbevétel**

A Csoport a tárgyévi eredményben 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.

- **Nem visszafizetendő, előre megkapott díjak**

A Csoport két tevékenységével kapcsolatosan kapott olyan díjakat, amelyeket a szerződéskötés napjához közel számlázhatott ki (AIX projekt, NCLE projekt). Ezeknél a díjaknál a Csoport megvizsgálta, hogy azok egy későbbi teljesítési kötelem ellenértékét jelentik-e vagy egy befejezett teljesítés ellenértékének tekinthetőek-e. Amennyiben egy teljesített PO ellenértékéről van szó, azt a bevételben megjelenítette, egyébként a kötelezettségek között vette állományba.

n) 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 (nyereségadónak) 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 kötelezettségek 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.

o) 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.

A Csoportnak a ROU-val összefüggésben keletkezett helyreállítási kötelezettsége. Ennek tartalma az, hogy amikor a bérelt ingatlanból kiköltözik, akkor eredeti állapotára vissza kell állítania a területet. Az ebből származó becsült kötelezettség jelenértékét jelenítette meg céltartalékként a Csoport az eszköz egyidejű növelése mellett (ARO). Az ARO értékéhez kapcsolódó diszkontot a Csoport folyamatosan lebontja, a pénzügyi eredmény terhelésével.

p) 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.

q) 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.

r) Törvényes tartalékok

A törvényes tartalékok azok a tételek, amelyek jogszabály előírása alapján – a tevékenység sajátosságaira tekintettel – a saját tőke másik eleméből kötelezően 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. §-a 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 csökkenti, vagyis annak közvetlen változásaként 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 ellentételezésére történhet.

s) Fedezeti ügyletek

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

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

t) 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.

u) 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 44. Megjegyzés mutatja be.

v) Mérlegen kívüli tételek

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

Emellett mérlegen kívüli tétel az értéktár által letétként kezelt papírok állománya is (fizikai és dematerializált).

4. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

a) Bevezetés és áttekintés

A KELER a CSDR¹ 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 kockázatvállalásai kizárólag a CSDR által engedélyezett szolgáltatások kapcsán nyilvánulnak meg.

A KELER kockázatkezelési alapelveit az Igazgatóság hagyja jóvá.

A kockázatkezelés szervezeti felépítésében változások történtek. A KELER a kockázatkezelési feladatokat ellátását 2019-ben még kiszervezte a KELER KSZF-be, a napi kockázatkezelési feladatokat a KELER KSZF látta el külön ügyvitel alapján, azonban a felelősség és a döntéshozatal továbbra is a KELER-nél maradt a kockázatkezelési vezető személyében. 2020. január 1-jétől megszűnt a kockázatkezelési funkció kiszervezése, helyette a KELER-ben, közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt külön kockázatkezelési osztály működik, melyet kockázatkezelési vezető irányít. Ennek értelmében a fejezetben következetesen a KELER Kockázatkezelési Osztály megnevezés kerül alkalmazásra, a korábbi KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály helyett. 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,

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

- általános üzleti kockázat,
- felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata,
- megfelelési (compliance) kockázat.

A továbbiakban bemutatásra kerülnek a Csoport fenti kockázattípusokkal szembeni kitettségei, a kockázatok mérésére és kezelésére vonatkozó céljai, politikája és folyamatai, továbbá tökemenedzsmentje. 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 kockázatkezelésében a CSDR rendelkezéseinek való megfelelés biztosítása változtatásokat hozott. A CSDR előírásai alapján a KELER-nek újra kell engedélyeztetni központi értéktári és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásait is, mely folyamat jelenleg is tart.

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.

A szervezeti változáson kívül, az alábbi, a KELER kockázatkezelését is érintő események történtek 2019-ben:

- A KELER a CSDR-t kiegészítő 2017/392 számú RTS 48. cikk (1) bekezdése alapján **Kockázatkezelési Bizottságot** működtet 2017-től, aminek feladatai bővültek 2019-ben. A már korábban is működő Működési Kockázatkezelési Bizottság és a CSDR alapján létrehozott új Kockázatkezelési Bizottság összeolvadt és egy testületként immár hatékonyabban tudja ellátni feladatait. A Kockázatkezelési Bizottság a KELER kockázataival átfogóan foglalkozó testület. Célja, hogy a hatáskörébe sorolt kockázatokot feltárja és javaslatot tegyen kezelésükre vonatkozóan. Tevékenységéről a KELER Vezérigazgatójának és a KELER Igazgatóságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel. A Kockázatkezelési Bizottság feladatköre arra terjed ki, hogy a KELER aktuális és jövőbeni átfogó kockázati toleranciájáról és stratégiájáról tájékoztatja a KELER Vezérigazgatóját és a KELER Igazgatóságát. A tájékoztatás keretében véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet. 2019-ben összesen három alkalommal ülésezett a Bizottság, egész éves munkájáról az Igazgatóság számára külön tájékoztató készült.
- 2019 végén élesedett a KELER napi kockázatkezelési feladatait támogató rendszer. A **KELER Értéktári Kockázatelemző** rendszer célja, hogy kiváltásra kerüljön a napi manuális munkavégzés egy része. Az alkalmazás segítségével az eddigi folyamatok egy integrált web alapú rendszerbe kerültek át.

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 mérlegen 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 mérlegen 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 pénzeszközeit és pénzügyi eszközeit központi bankoknál, engedélyezett hitelintézeteknél vagy engedélyezett központi értéktáraknál helyezi el.
- 2) A KELER szükség esetén azonnal hozzáfér 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 szavatolótőkéből.
- 4) A KELER a befektetéseit 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 Kockázatkezelési Osztálya a Kockázatkezelési vezető révén tájékoztatja a KELER Eszköz-Forrás Bizottságát. Az igazgatósági treasury limitek működésével, esetleges limitsértésekkel kapcsolatban a KELER Kockázatkezelési Osztálya által készített negyedéves visszamérések keretében a KELER Igazgatósága rendszeres tájékoztatást kap. A limitrendszer működéséről és a limitsértésekről a KELER Kockázatkezelési Vezető rendszeresen tájékoztatja a KELER Igazgatóságát.

A hitel- és partnerkockázatok tőkekövetelményének meghatározása szabályozói (CSDR, CSDR-t kiegészítő EBA RTS, CRR) és ICAAP-ILAAP szinten is megvalósul. A KELER szabályozói szinten a CRR szerinti sztenderd módszertant alkalmazza, 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 kitétségi 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 jelentkezhetnek a KELER KSZF működéséből adódóan.

A klíringtagok és energiapiaci alkíringtagok azonnali piaci vételár nemteljesítése, derivatív piaci árkülönbözlet 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 véletlen felek megfelelő kárpótlására.

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 tőkekövetelmény hitelkockázataira vonatkozóan.

iii. CSD linkek és számlavezető intézmények kockázatai

Központi értéktári funkció

A KELER-nek CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel szembeni kitétsége nagyrészt 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-kel 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 és számlavezető intézmények kiválasztásakor fő szempont a megbízható és stabil háttér, valamint a jó hírnév. A szokásos minősítéseken túlmenően a szükséges esetekben a partnerértékelési kérdőív 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. Díj- és egyéb jellegű követelések

Központi értéktári funkció

A KELER-nek nem csak a fenti tevékenységekből (pl.: befektetési tevékenység, cross border tevékenység) adódóan keletkezik kitétsége. A nyújtott szolgáltatásaiból eredően, továbbá szállítókkal és munkavállalókkal szemben is keletkezik, valamint keletkezhet (akár rendszeresen is) pénzügyi követelése. Az előbb felsorolt partnerek 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).

Ezekkel a partnerekkel jellemzően a működése során kerül a KELER kapcsolatba (pl.: vevők, szállítók, ügyfelek, résztvevők, számlatulajdonosok, szolgáltatók) és a felmerülő kockázatvállalás mértékét a KELER tudatosan korlátozza (például a szállítók kiválasztásának szabályaival). Tekintettel arra, hogy a KELER e körben nem végez partnerminősítést, így partnerlimiteket sem állít fel.

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 KELER szavatolótőkéjéből. A szavatolótőkéből levont rész a tőkekövetelmény meghatározásakor már nem kerül figyelembevételre, a részesedést megtestesítő vállalkozásokkal szembeni egyéb kitétségek a hitel- és partnerkockázatok között 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 szavatolótőkéből, 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 értékpapír garancia során keletkezik. A mérlegen kívüli tételek mérlegesítésére 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 szavatolótőke 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 a CRR rendelkezései alapján a hitelkötelezettség típusú kitétségek esetében vizsgálja, hogy melyek tekinthetők nemteljesítettnek. A KELER a nemteljesítő hitelkötelezettség típusú kitétséggel rendelkező partnerekhez magasabb kockázati súlyt rendel, így esetükben többlet-tőkekövetelmény kerül meghatározásra.

A KELER-ben a klasszikus hitelezési tevékenység hiánya okán, csak korlátozottan merül fel hitelkötelezettség típusú kitétség.

Önkéntes alapon a KELER a CRR nemteljesítési definíciót és a kapcsolódó kockázati súlyozást alkalmazza a díjkövetelések esetében is.

x. 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 hatékonynak. A KELER egyes ügyletek esetében (például: repó ügyletek) elfogadhat fedezeteket. A gyakorlatban hitelkockázat mérséklő eszközt kizárólag a repók és a KELER KSZF-nek nyújtott napközbeni és tagi hitelkeretek 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 a jogszabályoknak megfelelő haircut-ok segítségével kezel. A KELER a reziduális kockázatokra külön tőkekövetelményt nem határoz meg.

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF által üzemeltetett garancia rendszer részeként a KSZF ügyfeleinek biztosítésközöket 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.

xi. Hitelezés koncentrációs kockázata

A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitétséget 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 KELER az alábbi területeken azonosított releváns hitelkockázati koncentrációs kockázatot:

- bankközi treasury műveletek koncentrációja,
- befektetések koncentrációja,
- CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel szembeni kitettségek koncentrációja és ebből adódóan országkockázati koncentráció,
- a KELER KSZF-fel szembeni kitettségek koncentrációja.

A KELER esetében a hitelkockázatok koncentrációjának mérésére és kezelésére a jogszabályok által korlátozott partneri és tevékenységi körre tekintettel a CRR szerinti nagykockázati előírások elegendőnek tekinthetők. A bankközi treasury műveletek által létrejövő koncentrációs kockázat kezelése a belső treasury limitrendszerben szereplő partner- és partnerscsoport 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 Kockázatkezelési Osztálya folyamatosan figyeli.

A CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel kialakított kapcsolatokból eredő hitel- és országkockázati koncentráció nagyságát a forgalom határozza meg, melyet a KELER-nek nem áll módjában korlátozni. A koncentrációt korlátozza az országkockázati, 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 megállapodásokból. 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 KELER 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 alklíringtagjai 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 kockázattövedés 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.

xii. 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, az ügyfelek nemzetközi ügyleteinek teljesítése okán a külföldi partnereknél elhelyezett pénzeszközök. A KELER a KELER KSZF-ben lévő tulajdonrészesedésén keresztül, a KELER KSZF követeléseit országkockázatából közvetve is részesül.

A KELER külföldi kockázatvállalásként kezeli a Magyarországon fióktelepként működő intézményekkel szemben vállalt kitettséget is. A KELER konzervatív – az adott ország külső hitelminősítésétől függő és a szavatolótőke nagyságához kötött – figyelmeztetési szinteket 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 különböző limiteket alkalmaz a piaci kockázatainak korlátozására, 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-tól és jelenleg is a KELER 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 nem kereskedési könyvi állampapírokat tartalmazta.

Az alábbi táblázatok a KELER kereskedési és nem kereskedési (banki) könyvének teljes összetételét és változását mutatják be 2018. december 31. és 2019. december 31. vonatkozásában, millió forintban kifejezve:

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Kereskedési könyv	2019	2018	Változás
Diszkont Kincstárjegy	21 484	32 376	-33,6%
Összesen	21 484	32 376	-33,6%

Banki könyv	2019	2018	Változás
Magyar Államkötvény	17 392	15 061	15,5%
Jegybanki betétek	10 150	9 945	2,1%
Bankközi betét	9 000	3 000	200%
Összesen	36 542	28 006	30,5%

A KELER a kereskedési könyv kamatkockázatára/pozíciókockázatára szabályozói szinten a sztenderd módszertan lejáratil 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 állapítja 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 2018 és 2019-ben mindig az adott hónap utolsó napjára vonatkozóan, adatok millió forintban:

Kereskedési könyv	2019	2018
Január	162	705
Február	151	184
Március	169	204
Április	149	205
Május	150	194
Június	157	213
Július	128	188
Augusztus	104	198
Szeptember	81	171
Október	71	140
November	82	131
December	93	148

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Banki könyv	2019	2018
Január	413	2
Február	405	509
Március	400	474
Április	380	535
Május	377	508
Június	367	482
Július	360	475
Augusztus	355	460
Szeptember	342	446
Október	333	434
November	611	433
December	592	424

A tőkekövetelmények napi meghatározása mellett naponta kiszámításra kerül a kereskedési és a nem kereskedési (banki) könyvi portfólióra a napi kockázatosított 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 2018-ban és 2019-ben mindig az adott hónap utolsó napjára vonatkozóan, adatok millió forintban:

Kereskedési könyv	2019	2018
Január	15	33
Február	14	2
Március	10	3
Április	7	5
Május	7	13
Június	17	28
Július	9	20
Augusztus	7	24
Szeptember	6	13
Október	3	7
November	1	8
December	2	12

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Banki könyv	2019	2018
Január	50	0
Február	42	39
Március	43	40
Április	45	36
Május	36	55
Június	32	78
Július	25	79
Augusztus	22	82
Szeptember	23	76
Október	21	71
November	51	59
December	58	56

ii. Deviza kamat- és árfolyamkockázat

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak a saját devizapozíciók (devizaszámla-egyenlegek) jelentenek, a KELER 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 devizakonverzió 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 2018-ban és 2019-ben mindig az adott hónap utolsó napjára vonatkozóan, adatok millió Ft:

Dátum	2019		2018	
	állomány	VaR	állomány	VaR
Január	108	1	91	1
Február	126	1	111	1
Március	124	1	102	1
Április	124	1	117	1
Május	115	1	95	1
Június	140	1	94	1
Július	144	1	98	1
Augusztus	185	1	107	1
Szeptember	192	2	99	1
Október	202	2	107	1
November	201	2	114	1
December	123	1	127	1

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 megfelelését, és nem megfelelés 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 megfelelésége 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 EUR), 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 áron 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 KELER 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 hitelkeretből 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 Kockázatkezelési Bizottság (KB) is működik, amely a működési kockázatok kezeléséért is felelős testület. A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente áttekinti a működési kockázatokat előrejelző mutatók (KRI-k) alakulását és megtárgyalja a bekövetkezett eseményeket, javaslatokat fogalmaz meg a működési kockázatkezeléshez kapcsolódóan, a kockázatok kezelését vagy csökkentését illetően, továbbá nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását.

A 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 Kockázatkezelési Bizottság munkájáról.

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 veszteségszámok 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 Kockázatkezelési Bizottság által.

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) 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 KELER esetében a treasury tranzakciók hordozhatnak magukban kiegyenlítési kockázatot, melynek kezelését a KELER 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.

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.

e) Megfelelési (compliance) kockázat

A KELER Megfelelés ellenőrzést alkalmaz a jogszabályi és egyéb előírásoknak történő megfelelés folyamatos biztosítása érdekében.

Amennyiben a szabályozói környezet megváltozása a KELER szavatolótőkéjét, vagy jövedelmezőségét jelentős mértékben érinti, akkor a tőketervezéskor ezt figyelembe kell venni.

f) 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 tőkeszükséglet meghatározása az EBA RTS 6. cikknek megfelelően történik, azaz a tisztított éves bruttó működési költség 25%-a és az üzleti tervekből számított veszteség közül a magasabb összeg kerül megképzésre.

g) 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.

h) 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 KELER köteles megfelelni a CRR szavatolótőkével kapcsolatos előírásainak is.

A KELER szavatolótőkéje az alábbi elemekből áll:

- Alapvető tőke (T1):
 - elsődleges alapvető tőke (CET1): jegyzett tőke, eredménytartalék, IFRS szerint a pénzügyi instrumentumokkal szemben könyvelt nem realizált árfolyamkülönbözlet (FVTOCI tartalék), általános tartalék (jogszabály alapján az adózott eredmény 10%-a),
 - kiegészítő alapvető tőke (AT1): nincs,
- Járulékos tőke (T2): 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.

A KELER nem alkalmaz csoportszintű tőkemegfelelést.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az alábbi táblázat a KELER szavatolótőke és tőke megfelelési mutató számítását mutatja be december 31-re vonatkozóan, adatok millió Ft:

	2019²	2018
Jegyzett tőke	4 500	4 500
Eredménytartalék	19 210	22 263
FVTOCI tartalék	9	27
Általános tartalék	372	267
Alapvető tőke összesen (T1)	24 091	27 056
Általános kockázati céltartalék	0	0
Járuelkos Tőke összesen (T2)	0	0
Levonások (-)		
Immateriális javak	- 1 138	-849
Befektetési korlátozások miatti limittúllépés	0	0
Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	-2	-130
Nagykockázat vállalásának korlátozása miatti limittúllépés	0	0
Egyéb levonások	-6 596	-6 592
Összes levonás	- 7 736	-7 570
SZAVATOLÓTŐKE	16 354	19 486
Tőke megfelelési mutató	2019	2018
CET1 TMM	16,7%	26,0%
Teljes TMM	16,7%	26,0%

A KELER 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 szavatolótőke elégségességét. A KELER jelenlegi tőkehelyzetét tekintve nem igényel további beavatkozást.

² Auditálás alatt lévő adatok alapján.

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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 hitelkötelezettségek kockázata	CRR 127. cikk szerint	Szabályozói módszertannal egyezően.
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	Pozíciókockázat: lejárat alapú megközelítés	Kamatérzékenység alapján
Banki könyv kamatkockázata	-	Kamatérzékenység alapján
Deviza-árfolyamkockázat	Saját tulajdonú devizák teljes nettó nyitott pozíciójának 8%-a, amennyiben a nettó nyitott pozíció eléri a szavatolótőke 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

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A KELER az alábbi tőkekövetelményeket képezte meg 2018. és 2019.³ december 31-én, adatok millió Ft:

2019		
Kockázat	Tőkekövetelmény, szabályozói (CSDR+ CRR)	Tőkekövetelmény, belső (ICAAP-ILAAP)
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	89	140
Hitel- és partnerkockázatok	1 323	1 077
Deviza árfolyamkockázat	0	13
Működési kockázat	903	689
Banki könyv kamatkockázata	0	888
Likviditási és finanszírozási kockázat	0	83
Általános üzleti kockázat	1 227	1 227
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	3 272	3 272
Összesen	6 815	7 389
2018		
Kockázat	Tőkekövetelmény, szabályozói (CSDR+ CRR)	Tőkekövetelmény, belső (ICAAP-ILAAP)
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	149	222
Hitel- és partnerkockázatok	900	991
Deviza árfolyamkockázat	33	28
Működési kockázat	885	687
Banki könyv kamatkockázata	0	636
Likviditási és finanszírozási kockázat	0	14
Általános üzleti kockázat	940	940
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	2 193	2 193
Összesen	5 099	5 710

A szabályozói és belső tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni. A fenti szabályt alkalmazva a 2018. december 31-i adatokra a végleges megképezendő tőkekövetelmény 5 990 M Ft, míg 2019. december 31-én a nem auditált, előzetes adatok alapján ténylegesen megképezendő tőkekövetelmény 7 851 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 €

³ Nem auditált, előzetes adatok.

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:

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az alábbi táblázat tartalmazza a KELER KSZF tőkemegfelelését 2018 és 2019 év végén:

	2019	2018
Rendelkezésre álló tőke	6 584	5 790
Minimum szükséges tőke	2.727	2 697
Alapszintű garanciális tőke	620	613
Kiegészítő garanciális tőke	3.238	2 480

5. PÉNZ ÉS PÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK

	2019.12.31	2018.12.31
Betét számlák és elszámolások MNB-vel		
Éven belüli		
Forintban	13 073	10 160
Devizában	19 556	18 816
Pénz egyenértékesek	2 100	0
	34 729	28 976
Nyitó várható értékvesztés állománya	6	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	6	6
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	1	0
Záró várható értékvesztés állománya	7	6
Betét számlák és elszámolások könyv szerinti értéke	34 722	28 970

A pénz-egyenértékesek a Magyar Állam által kibocsátott, a beszerzéskor három hónapnál nem hosszabb lejáratú kincstárjegyeket tartalmazzák. Ezek magas fokú likviditással bíró eszközök, melyek értékváltozásának kockázata minimális. A pénz-egyenértékesek amortizált bekerülési értéken vannak nyilvántartva. A pénzeszköz egyenértékesek kizárólag magyar diszkontkincstárjegyeket tartalmaznak.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019.12.31	2018.12.31
Bankközi kihelyezések, követelések a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után		
Éven belüli		
Forintban	9 108	3 153
Devizában	63 817	46 907
	72 925	50 060
Nyitó várható értékvesztés állománya	15	0
IFRS 9-re való áttérés hatása		11
Tárgyévi várható értékvesztés (+) / értékvesztés visszairás hatása	-3	4
Záró várható értékvesztés állománya	12	15
Betétszámlák és elszámolások könyv szerinti értéke	72 913	50 045
Devizás pénz- és pénzegyenértékes ECL-lel nettósítva		
AUD	27	27
CAD	26	23
CHF	42	28
CZK	20	19
DKK	13	12
EUR	59 584	42 537
GBP	1 186	1 147
HKD	1	1
JPY	8	7
NOK	6	8
PLN	88	27
RUB	4	3
SEK	8	8
THB	1	0
USD	2 794	3 045
	63 808	46 892

A bankszámlák azonnali lehívásra rendelkezésre álló, látra szóló betétek. A forint bankszámlák kamata -0,05% - +0,90% a forint betétnél [az előző üzleti évben: (-0,15%)-(+0,30%)], a devizás betétnél -1,0% - +0,22% (tavaly: -1,6% - 0,00%) az alkalmazott kamatláb. A negatív kamat miatti összeg a fizetett kamatok között szerepel az eredményben.

Az MNB előírásoknak megfelelően a kötelező tartalék hozzávetőlegesen 759,8 millió forintot és 575,7 millió forintot tett ki 2019-ben illetőleg 2018-ban. Ez a kötelező tartalék egy éven belüli lejáratú MNB betétben került megképzésre.

Az MNB nap végi egyenleg rendre 2.915,5 millió forint és 207,7 millió forint volt 2019. december 31-én illetve 2018. december 31-én.

A bankközi kihelyezések a Clearstream Bank, a SIX SIS, a Citibank A.G, a Citibank NY, a Citibank London, Eurobank Bulgaria AD, az MNB, az OTP Bank és az MKB bank, valamint Gránitbank Zrt. (év végi egyenlege nulla) partnereknél vezetett számlákon kerülnek elhelyezésre.

A pénzeszközökre és a pénz egyenértékesekre várható hitelezési veszteségek 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 0,017% közötti tartományban van, amely a 2019 év végi előretekintő adatokat az akkori helyzetben már figyelembe vette.

Bizonyos betétek egyenlege az ügyfelek garancia alapokhoz fizetett hozzájárulásából származik (lásd 17. kiegészítő megjegyzés). Ezek az egyenlegek csak bizonyos, az EMIR szabályozásoknak megfelelő célokra használhatóak.

6. ÁLLAMPAPÍROK

	2019.12.31	2018.12.31
Pénzügyi eszközök		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	16 446	14 232
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	23 392	35 380
	39 838	49 612
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök (AC)	2019.12.31	2018.12.31
Magyar Államkötvény		
Nyitó érték	14 234	15 162
Korábbi számviteli szabályok szerinti értékvesztés törlése	0	7
Üzleti modell változás (átsorolás)	0	171
Üzleti modell változás (átsorolás)	0	-1 177
Üzleti modell változás (átsorolás)	0	-534
Átsorolás	0	45
Beszerzés	4 949	779
Kivezetés (lejárat, eladás)	-2 780	-218
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	45	-1
Értékpapírok bruttó értéke	16 448	14 234

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó várható értékvesztés állománya	2	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	-	2
Tárgyévi várható értékvesztés (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	<u>2</u>	<u>2</u>
Értékpapír könyv szerinti értéke	<u>16 446</u>	<u>14 232</u>
A190624A08	0	1 124
A191030C16	0	1 596
A200624B14	1 639	1 661
A200923C17	1 522	1 519
A201112A04	1 377	1 379
A210421C18	699	698
A211027B16	874	876
A220624A11	723	717
A221026B17	581	579
A231124A07	875	866
A240626B15	1 344	1 342
A250624B14	1 416	1 433
A271027A16	98	97
A281022A11	340	345
A251126C19	4 958	0
	<u>16 446</u>	<u>14 232</u>

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTOCI)	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó érték	35 357	35 408
3 hónapnál rövidebb értékpapírok	0	2 545
Nyitó felhalmozott átértékelés	27	0
Beszerzés	49 252	51 132
Kivezetés (lejárat, eladás)	-59 250	-53 777
Átsorolás	-2 100	0
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	98	49
Átértékelés	10	27
	23 394	35 384
Nyitó várható értékvesztés állománya	4	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	-	4
Tárgyévi várható értékvesztés (+) / értékvesztés visszaírás (-) hatása	-2	0
Záró várható értékvesztés állománya	2	4
Értékpapír könyv szerinti értéke	23 392	35 380
D190227	0	9 187
D190424	0	6 397
D190522	0	7 302
D190731	0	4 761
D190925	0	650
D191120	0	7 083
D200226	6 477	0
D200401	500	0
D200429	5 316	0
D200624	200	0
D201021	10 899	0
	23 392	35 380

A Csoport a diszkont kincstárjegyeket 0,55 és 0 % közötti diszkonttal szerezte be.

Az FVTOCI kategóriába sorolt papírok (DKJ) kamata az átfogó eredménykimutatásban az effektív kamat módszerrel került kimutatásra. Az értékpapírok bekerülésétől a beszámolási időszak végéig felmerült valós érték változását az egyéb átfogó eredmény tartalmazza. Ez az értékkülönbözlet visszaforgatásra kerül a tárgyévi eredménybe, amint a kategóriába sorolt pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek.

A DKJ papírok állománycsökkenésének hátterében az áll, hogy korábban állományban lévő papírok lejártak és a beszámolási időszak végén a kapcsolódó likviditás mint bankközi kihelyezés és pénzeszköz jelenik meg.

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:

	2019.12.31	2018.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értéke	17 257	14 937

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 instrumentum kapcsán megfigyelhető hozamok, illetve az általános elfogadott értékelési modellek segítségével kerül meghatározásra (2. szint).

A várható értékvesztés meghatározása során az adott instrumentum kibocsátójának hitelminősítéséből 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. kiegészítő megjegyzésben került bemutatásra. Ez a vevőkövetelés egyenleg a gázpiacon kereskedő ügyfelekhez kapcsolódik, és – szerződés szerint – 5 (2018-ban ez a határidő 15 nap volt) 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 biztosítékrendszer, 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 Csoportnak 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	2019.12.31	2018.12.31
Követelések eredeti értéke	676	657
Vevőre elszámolt várható értékvesztés kollektív, halmozott	-36	-35
Vevőre elszámolt várható értékvesztés egyedi, halmozott	0	0
Követelések könyv szerinti értéke	640	622
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés	-35	-40
Tárgyévi értékvesztés elszámolása kollektív	-11	-8
Tárgyévi értékvesztés elszámolása egyedi	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	10	13
Záró halmozott értékvesztés	-36	-35

Az egyenleg tartalmazza a még ki nem egyenlített értéktári- illetve klíringbiztosítástól 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

	2019.12.31	2018.12.31
Egyéb követelések		
Elszámolástechnikai különbözetből fakadó átfutó tételek	0	844
Elhatárolt költségek	379	446
Kamatelhatárolás	175	55
Adók	558	8
Szállítónak adott előleg	16	16
Dolgozónak adott lakáskölcsön	31	30
Egyéb	21	291
	1 180	1 690
Várható értékvesztés egyéb követelésekre	0	0
	1 180	1 690
Egyéb követelések mérlegértéke		
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	0
Tárgyévi várható értékvesztés (+) / értékvesztés visszaírás (-) hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	0	0
	1 180	1 690
Mérlegérték, várható értékvesztés után		
	1 180	1 690

Az időbeli elhatárolások és az adókövetelések nem tartoznak az IFRS 9 hatálya alá, így ezekre ECL nem kerül képzésre, az egyéb követelések között szereplő pénzügyi instrumentumokra azonban az ECL elszámolása megtörtént.

A költségelhatárolások között a tárgyidőszakban – jelentős tételként – előre kifizetett hardver karbantartási díjak és még le nem járt, fel nem használt szoftver frissítési díjak szerepelnek.

Az egyéb, átfutó tételek között egy banküzemi hibából és egy adminisztrációs problémából eredő tétel is szerepel, amelynek rendezése 2019 első hónapjában megtörtént (a követelés realizálódott; csak az összehasonlító adatot érinti).

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 határozata meg a Csoport. Elszámolástechnikai különbözetből fakadó tétel 2019 év végén nem volt.

Az egyéb költség elhatárolások több éves support miatt felmerült olyan költségelemeket tartalmaznak, amelyek előre megfizetettek, de a teljesítési időszakuk a következő beszámolási periódusokban esedékes (392 M Ft), illetve egyes előre fizetett működési költségelemekből állnak.

Az adókövetelések összege az alábbi tételekből tevődik össze:

	2019.12.31	2018.12.31
Általános forgalmi adó	551	0
Társadalombiztosítási adó	1	1
Egyéb adó	6	7
	558	8
	558	8

Valamennyi adókövetelés a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz kapcsolódik.

A jövedelemadó követelések egy külön soron kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban (19 millió forint 2019 végén és 150 millió forint 2018 végén). A jövedelemadó kötelezettségeket a Csoport a kötelezettségek között jeleníti meg, nem nettósítja a jogi személyek között. 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.

Ezen követeléseket a Csoport euróban tartja nyilván. A követelések értéke az energiapiachoz kapcsolódóan 2019-ben 54.998.250 eurót, míg 2018-ban 61.447.500 eurót tett ki.

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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.

11. IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Fejlesztés alatt álló immateriális eszközök	Összesen
Bruttó érték				
2019. január 1-jei egyenleg	171	8 866	177	9 214
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	576	518	1 094
Üzembe helyezés	0	0	-266	-266
Selejtezés, kivezetés	0	0	0	0
Előleg rendezés	0	-15	0	-15
Előleg folyosítás	0	12	0	12
Értékesítés	0	0	0	0
2019. december 31-ei egyenleg	171	9 439	429	10 039
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés				
2019. január 1-jei egyenleg	151	8 067	0	8 218
Tárgyévi értékcsökkenés	0	502	0	502
Értékvesztés	2	24	0	26
Selejtezés kivezetés	0	0	0	0
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0	0
2019. december 31-ei egyenleg	153	8 593	0	8 746
Nettó érték				
2019. január 1-jei egyenleg	20	799	177	996
2019. december 31-ei egyenleg	20	844	429	1 293

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Fejlesztés alatt álló immateriális eszközök	Összesen
<u>Bruttó érték</u>				
2018. január 1-jei egyenleg	171	7 995	3 637	11 803
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	807	0	807
Selejtezés, kivezetés	0	48	-3 460	-3 412
Előleg rendezés	0	-2	0	-2
Előleg folyosítás	0	18	0	18
Értékesítés	0	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	171	8 866	177	9 214
<u>Halmozott értécsökkenés és értékvesztés</u>				
2018. január 1-jei egyenleg	151	7 526	3 342	11 019
Tárgyévi értécsökkenés	0	452	0	452
Értékvesztés	0	89	70	159
Selejtezés kivezetés	0	0	-3 412	-3 412
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	151	8 067	0	8 218
<u>Nettó érték</u>				
2018. január 1-jei egyenleg	20	470	294	784
2018. december 31-ei egyenleg	20	799	177	996

A tárgyévi évközi nettó növekedések különféle új beszerzéseket, az új core rendszer fejlesztését, illetve meglévő eszközökön végrehajtott fejlesztéseket tartalmaznak.

A meglévő rendszereken lévő fejlesztések témája a következő:

- adattárház fejlesztés;
- számos kisebb fajlagosan csekélyebb értékű fejlesztés.

Értékvesztés teszt – Immateriális eszközök

A Csoport az év során három immateriális eszközre számolt el értékvesztés 2019 folyamán:

- egy riprotkészítő alkalmazásra, amely egyfelől az infrastuktuális IT környezet és üzleti változása miatt már nem hasznosítható
- a vásárolt vevőlistára, mivel annak egyik tagja már nem áll üzleti kapcsolatban a KSZF-fel;
- LEI rendszer – erre a rendszerre, üzleti indokok miatt kisebb értékvesztést kellett elszámolni.

Riportkészítő alkalmazás

A tárgyidőszakban egy riportkészítő alkalmazás 100%-os leírására és kivezetésére került sor. Az üzleti modell változása miatt a szoftver a jövőben már nem alkalmazható, ezért ki kellett vezetni. Ezen kivezetés eredményhatása 22 085 eFt volt. 2018-ban ezzel a szoftverrel kapcsolatosan nem kellett értékvesztést elszámolni.

Ügyféllista

Korábban egy ügyféllista is megszerzésre (megvásárlásra) került, amely határozatlan hasznos élettartammal rendelkezik (könyv szerinti érték: 18 661 eFt). Ez az ügyféllista 2019-ben értékvesztetté vált, mivel az egyik, azon szereplő partner megszüntette üzleti kapcsolatát a Leányvállalattal (2018-ban nem került sor értékvesztés elszámolására). A kivezetendő összeg értékét a bevételek alapján számította ki a Társaság, amelynek összege 1 623 eFt.

LEI rendszer

2019 során kisebb összegű értékvesztést kellett elszámolni egy fejlesztés alatt lévő szoftverre, mert a megtérülési számítások ennek indokoltságát mutatták (LEI rendszer).

Összehasonlító időszak

A 2018. üzleti év során bizonyossá vált, 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 M Ft). Ennek a leírásnak a 2019-es üzleti évre nincs hatása.

A 2018. év során egy másik projektet (BRM) a Csoport befejezett, azonban a szerződés meghíúsulása miatt azt le kellett írni (89 M Ft). Ennek a leírásnak a 2019-es üzleti évre nincs hatása.

Elkötelezettségek

A KELER megkezdte az új core rendszerének fejlesztés (KSZP projekt). A fejlesztés a Társaság szempontjából jelentős költségvetéssel rendelkezik. A projekttel kapcsolatos – pénzügyi kimutatásokban még nem szereplő – elkötelezettség értéke (ideértve azokat a tételeket is, amelyet nem lehet eszközként megjeleníteni) hozzávetőlegesen 3 561 M Ft, ebből már leszerződött, de még meg nem jelenített összeg 1 301 M Ft. A projekt várható befejezése 2021-re tehető.

A Csoport projektet kezdeményezett az időszak során, hogy szolgáltatásokat nyújtson a kazah piac számára, és elszámolóházként működjön. A projekt még korai szakaszban van, így a tárgyidőszakra vonatkozóan nem merültek fel közvetlen költségek. A kapott fizetést kötelezettségként mutatja ki a Társaság.

12. INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK ÉS HASZNÁLATI JOG ESZKÖZÖK

-	Ingatlanok (saját)	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Gépek, berendezések (saját)	Üzembe nem helyezett	Összesen
<u>Bruttó érték</u>					
2019. január 1-jei egyenleg	138		1 853	540	2 531
IFRS 16 első alkalmazása	0	424	0	0	424
Eszköz leszerelési kötelelem állománybavétele	0	25	0	0	25
Allízing miatti kivezetés	0	0	0	0	0
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	7	0	175	19	201
Üzembe helyezés	0	0	559	-559	0
Előleg teljesülése	0	0	-15	0	-15
Értékesítés	-18	0	-461	0	-479
2019. december 31-ei egyenleg	127	449	2 111	0	2 687
<u>Halmozott értécsökkenés</u>					
2019. január 1-jei egyenleg	95		1 640	0	1 735
Tárgyévi értécsökkenés	6	89	183	0	278
Értékesítés miatti kivezetés	-18	0	-448	0	-466
2019. december 31-ei egyenleg	83	89	1 375	0	1 547
<u>Nettó érték</u>					
2019. január 1-jei egyenleg	43		212	0	796
2019. december 31-ei egyenleg	44	359	737	0	1 140

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	Ingatlanok (saját)	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Gépek, berendezések (saját)	Üzembe nem helyezett	Összesen
<u>Bruttó érték</u>					
2018. január 1-jei egyenleg	135		1 811	0	1 946
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	3		63	540	606
Előleg folyosítás	0		15	0	15
Értékesítés	0		-36	0	-36
2018. december 31-ei egyenleg	138		1 853	540	2 531
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>					
2018. január 1-jei egyenleg	89		1 571	0	1 660
Tárgyévi értékcsökkenés	6		97	0	103
Értékesítés miatti kivezetés	0		-28	0	-28
2018. december 31-ei egyenleg	95		1 640	0	1 735
<u>Nettó érték</u>					
2018. január 1-jei egyenleg	46		240	0	286
2018. december 31-ei egyenleg	43		212	540	796

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 úgynevezett ösztönzők is kimutatásra kerültek, melynek kezdeti összege 33 M Ft-ot 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.

A ROU eszköz egyrészt a bérelt irodaterület miatt került megjelenítésre. Ezt az irodaterületet a Csoport külső féltől vette bérbe. A bérleti időtartam 2024. közepéig tart és ezzel összefüggésben lízingkötelezettség került megjelenítésre (lásd 19. kiegészítő megjegyzést). A ROU eszköz a fizetendő lízingdíjak jelenértékeként került

megjelenítésre. A diszkontáláshoz 3,82%-os inkrementális kamatláb került alkalmazásra.

Egy másik bérlet ingatlan a Csoport háttérközpontjának ad otthont. Ennek a szerződésnek a lejáratát 2020 év vége. Itt is 3,82%-os inkrementális kamattal került meghatározásra a ROU értéke.

A ROU eszközöket lineárisan írja le a Csoport a szerződéses időtartam alatt, maradványérték nincs. Az értékcsökkenés a tárgyévi eredmény terhére kerül elszámolásra.

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

13. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

Az egyéb tevékenységekhez kapcsolódó kötelezettségek, melyek nem rendelhetők más sorokhoz, szállítói kötelezettség alatt jelentkeznek. Ezek az összegek általában 30 napon belül esedékesek, és nagyrészt forintban, ill. euróban tartjuk nyilván.

Egyedileg jelentős tételek a szállító tartozásokon belül az egyes IT szolgáltatókkal szemben fennálló díjtartozások (az legnagyobb rendre: 32 M Ft, 42 M Ft, 54 M Ft, 59 M Ft, 124 M Ft).

A szállítótartozások valós értéke lényegében azok könyv szerinti értékével egyezik meg.

14. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	2019.12.31	2018.12.31
Egyéb kötelezettségek		
Passzív időbeli elhatárolás	374	358
Különbféle egyéb kötelezettségek	183	87
Pénzügyi garanciavállalás	6	5
	<u>563</u>	<u>450</u>

A működési költségek elhatárolása azokat a tételeket jelentik, melyek a tárgyidőszakra vonatkoznak, de még nem kerültek kiszámlázásra, számféjtésre.

A különféle egyéb kötelezettségek a ki nem vett szabadság miatti kötelmeket és lízingosztónzóból származó elhatárolásokat tartalmazzak.

A partnerektől kapott előlegek a már említett AIX projekttel (kazah elszámolóházi tevékenység) összefüggésben kapott tételeket tartalmazzák. Ezeket a tételeket majd az eredmény javára (árbevétel) kell elszámolni, ha a hozzájuk kapcsolódó teljesítési kötelmek teljesülnek.

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 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 egyenlegváltozásával áll összefüggésben.

15. NYERESÉGADÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉS EGYÉB ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

	2019.12.31	2018.12.31
Adókötelezettségek – jövedelemadónak nem minősülő adók		
Személyi jövedelemadó	37	33
Rehabilitációs hozzájárulás	3	3
Egészségügyi hozzájárulás	0	12
Egészségbiztosítási és nyugdíjjárulék	37	26
Szociális hozzájárulási adó	52	37
Általános forgalmi adó	75	182
Egyéb adók	6	3
	210	296

A Csoport szempontjából nyereségadónak minősül: a társasági adó, az iparüzési adó és az innovációs járulék (utóbbi kettő csak az Anyavállalat szempontjából). Ezeket a tételeket a Csoport külön soron jeleníti meg a mérlegben (elkülönítve az egyéb adókötelezettségektől). (lásd 9. kiegészítő megjegyzés). 2019-ben a társasági adókötelezettség 49 MFt 2019 év végén, míg 2018-ban 0 MFt.

Az adókötelezettségek a Nemzeti Adó- és Vámhivatallal szemben állnak fenn, kivéve a bankfelügyeleti díjat, amelyet az MNB-vel kell rendezni, illetve a helyi iparüzési adót, amely Budapest Fővárost illeti meg (utóbbi 2019 év végén követelés természetű).

16. ÜGYFÉLSZÁMLA-ÁLLOMÁNYOK

	2019.12.31	2018.12.31
Ügyfelek betétei (loró számlák)		
Kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	36 161	32 728
Devizában	58 904	42 254
Nem kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	96	141
Devizában	40 106	39 930
	135 267	115 053
AUD	19	19
CAD	16	13
CHF	40	25
CZK	9	9
EUR	93 743	76 839
GBP	2 320	2 193
HKD	1	1
JPY	1	1
NOK	4	7
PLN	87	27
RUB	4	3
THB	1	0
USD	2 759	3 024
	99 004	82 161

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 -0,11% és -0,21% között fizetett kamatot, tavaly átlagosan -0,1% kamatot számított fel, míg a deviza betétek után vagy nem fizetett kamatot vagy negatív kamatot (2019: 0 és 0,85% között; 2018: -1,6%,) számított fel. A negatív kamatot „fizetendő kamatot” a kapott kamatok között számolja el a Csoport.

17. KÖTELEZETTSÉGEK GARANCIA ALAPOKBÓL

	2019.12.31	2018.12.31
Garancia alapok utáni kötelezettség		
TEA	2 700	4 016
KGA	2 526	2 381
GKGA	1 187	970
CKGA	558	929
Ebből KSZF	-21	-20
	6 950	8 276

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.

18. JÖVEDELEMADÓ – 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

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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 2019. évi adóegyenlegek és időszaki különbözete az alábbiak:

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	34 722	34 722	0	0	0
Banki kihelyezések	72 913	72 913	0	0	0
Vevők	646	640	-6	-1	0
Egyéb követelések...	1 180	1 180	0	0	0
Amortizált bekerülési értéken lévő pénzügyi instrumentumok	16 446	16 446	0	0	0
Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok	23 382	23 392	10	0	1
Nyereségadó követelés	19	19	0	0	0
Halasztott adó követelés	128	128	0	0	0
Követelés klíringházzal szemben	18 179	18 176	-3	0	0
Követelés gázpiaci szereplőkkel szemben	2 485	2 485	0	0	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	1 114	1 140	26	2	0
Immateriális javak	1 361	1 293	-69	-6	0
Szállítók	673	673	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	478	563	-85	-7	0
Céltartalékok	0	248	-248	-21	0
Ügyfelekkel szembeni	135 267	135 267	0	0	0
Garancialap miatti	6 950	6 950	0	0	0
Gázpiaci kötelezettségek	2 465	2 465	0	0	0
Nyereségadó kötelezettség	49	49	0	0	0
Lízingtartozás	360	360	0	0	0
Egyéb adókötelezettség	210	210	0	0	0
Elhatárolt veszteség	0	1 077	-1 077	-96	0
Halasztott adó követelés				129	0
Halasztott adó kötelezettség				0	-1
Elhatárolt veszteség elszámolása után				128	
			Összes halasztott adó követelés	128	

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A 2018. évi adóegyenlegek és időszaki különbözetek az alábbiak:

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
Halasztott adó követelés				21	0
Halasztott adó kötelezettség				-9	-2
Elhatárolt veszteség elszámolása után				0	
	Összes halasztott adó követelés			0	

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

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

Az Anyavállalat jelentős összegű elhatárolt veszteséggel rendelkezik, amelyeket a későbbi időszakokban adóköteles nyereségének és adóköteles átmeneti különbözeteinek ellentételezésére felhasználhat, amelynek végeredménye (nettósítva) halasztott adó követelés lehet. Az Anyavállalat egyfelől az egy éves üzleti terve és a hosszabb távú Igazgatóság által elfogadott stratégiai terve alapján állapította meg a továbbvihető veszteség megtérülő értékét, amelynek az értéke 1 077 M Ft. Ennek adóvonzatát halasztott adó eszközként az Anyavállalat megjelenítette (így megjelenik a konszolidált pozíciók között is). Jelentősebb halasztott adó hatáshoz vezetett a céltartalékok és egyes munkavállalói juttatások miatt kialakuló adókövetelés. A felsorolt tételek a nettó eredményt (az adóráfordítást) csökkentették. A Csoport az FVTOCI instrumentumainak átértékelésén keletkező különbözet halasztott adó hatását az egyéb átfogó eredményben jeleníti meg.

19. LÍZINGKÖTELEZETTSÉG

A Csoport az IFRS 16-ra való átálláskor a jövőbeli cash-flowk jelenbeli becslése alapján számította ki a kezdeti lízingskötelezettséget. A cash-flowk euróban denomináltak, azokat az eredeti devizában kerültek meghatározásra. A bérleti díj indexhez (az inflációhoz) kötött. Ezen változó díjat a KELER figyelembe vette a cash-flowk számolása során, azonban a későbbi inflációs várakozások nem kerültek beépítésre a kötelezettség összegébe, azokat majd a fizetendő összeg megváltozásakor kell újrabecslésként kiszámítani.

A lízingskötelezettség számítása során 3,82%-os inkrementális kamattal számolt a KELER, amely az ügyletet jellemző, külső banki inputtal alátámasztott érték.

A lízing elszámolása során a Csoport az euró értékekből indul ki és év végén az euró árfolyam változásából származó különbözetet – árfolyamkülönbözetként – elszámolja.

Lízing kötelezettség	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó	0	
IFRS 16 első alkalmazása	422	
Fizetett lízing kamat	16	
Fizetett lízingdíj	89	
Árfolyamkülönbség	11	
Záró	360	
Még fizetendő kamat	37	
Lejáratig fizetendő lízingdíj	397	
Záróból rövid lejáratú kötelezettség	87	
Záróból hosszú lejáratú kötelezettség	273	

20. CÉLTARTALÉKOK

A Csoport két jogcímen mutat ki céltartalékot. Egyfelől a használati jog eszközre képzett leszerelési költség miatti kötelelem okán, másfelől egy ügyféllel kapcsolatos helytállási kötelezettség miatt. Az előbbi céltartalékot jelenértéken, az utóbbit nominális értéken tartja nyilván a Csoport.

Céltartalékok	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó érték	0	786
Képzés	247	0
Diszkont lebontása	1	0
Felhasználás	0	0
Feloldás	0	-786
	248	0

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Ebből:

<i>Hosszú lejáratú</i>	26	0
<i>Rövid lejáratú</i>	222	0

A céltartalékok jogcímenként a következő témákat tartalmazzák:

	2019.12.31	2018.12.31
Céltartalékok - jogcímenként		
Helytállási kötelezettség miatti	220	0
Eszköz leszerelési kötelelem miatti (ARO)	28	0
	248	0

A KELER egy ügyféle által végrehajtott jogellenes számlaműveletével (adóhatóság előli fedezetelvonás) összefüggésben céltartalékot képzett 2019-ben. Tekintettel a céltartalék természetére a Zrt. nem tesz közzé további információkat az üggyel összefüggésben, arról annak végleges lezárta ad tájékoztatást.

A KELER egyik szerződését 2017-ben jövőbeni kötelezettséget tartalmazó szerződésnek minősítette, ezért arra 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. (Ennek az ügyletnek csak az összehasonlító időszakra volt hatása.)

21. JEGYZETT TŐKE

Nem volt változás a jegyzett tőke összegében összehasonlítva az előző időszakkal. A jegyzett tőke 900 darab, egyenként 5 millió forint névértékű azonos jogokat megtestesítő részvényből állt 2019. december 31-én (2018 év végén is). (Minden részvény kibocsátásra került és az ellenértéküket ki is fizették.)

	2019.12.31	2018.12.31
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 2019. 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 Magyar Nemzeti Bank 81,65%-ra növelte tulajdonhányadát a Budapesti Értéktőzsdében 2016-ban, amely 2019 során 81,35%-ra csökkent.

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

22. TÖRVÉNYES TARTALÉKOK

	2019.12.31	2018.12.31
Törvényes tartalékok		
Általános tartalék	249	145
Általános kockázati céltartalék	122	122
	371	267

Ezeket a tartalékokat a jogszabályi megfelelés miatt kellett létrehozni. A szabályozás megköveteli, hogy a KELER az éves nyereségének egy meghatározott részét a törvényes (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 (alapja a különálló pénzügyi kimutatásokban meghatározott, saját tőke megfeleltetési táblában szereplő adózott eredmény). Az itt megképzett tartalék kizárólag a tevékenységekből eredő veszteségek fedezésére használható fel.

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 egyenleg az eredménytartalékba vezethető át felhasználása esetén. Ennek felhasználásra kötött jogcímek szerint van lehetőség.

23. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉKA

Ez a tartalék tartalmazza az FVTOCI adósságinstrumentumok átértékelésének hatását, mely tételek a tárgyévi eredménybe kerülnek átsorolásra az eszközök kivezetésekor. Mivel az FVTOCI adósságinstrumentumok között kizárólag éven belül lejáró DKJ papírok szerepelnek, a 2019. január 1-jén megállapított tartalék teljes egyenlege átsorolásra került a tárgyévi eredménybe.

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

24. MÉRLEG LEJÁRAT SZERINTI BONTÁS ALAPJÁN

A Csoport a mérlegét likviditási sorrendben prezentálja. Ennek az oka, hogy a KELER pénzügyi intézmény, ahol a gyakorlat szerint a kimutatásokat eszerint kell készíteni.

A Csoport mérlege lejárat szerint a következő:

	2019.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	19 007	1 792
Forgóeszközök	153 526	155 782
Rövid lejáratú kötelezettségek	146 390	129 240
	26 143	28 334
Finanszírozza:		
Hosszú lejáratú kötelezettség	396	75
Nettó eszközök	25 747	28 259
	26 143	28 334

A befektetett eszközök az immateriális javakat, ingatlanokat, gépeket és berendezéseket (ideértve a ROU-t is), az éven túl lejáró AC kategóriába sorolt értékpapírokat és halasztott adóköveteléseket tartalmazzák.

A hosszú lejáratú kötelezettségek a lízingkötelezettségeket, 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 kötelezettségek lejáratú összhangja

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2019. 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	34 722	0	0	0	0	34 722
Bankközi kihelyezések	72 913	0	0	0	0	72 913
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	4 538	5 097	6 811	0	16 446
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5 977	17 415	0	0	0	23 392
Nyerésadó követelés	0	19	0	0	0	19
Halasztott adó követelések	128	0	0	0	0	128
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 485	0	0	0	0	2 485
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	640	0	0	0	0	640
Követelések külföldi klíringházzal szemben	18 176	0	0	0	0	18 176
Egyéb követelés	1 151	5	17	7	0	1 180
Immateriális eszközök	0	0	0	0	1 293	1 293
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	1 140	1 140
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	136 192	21 977	5 114	6 818	2 433	172 534
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	135 267	0	0	0	0	135 267
Garancialapok miatti kötelezettség	6 950	0	0	0	0	6 950
Adókötelezettségek	49	0	0	0	0	49
Egyéb adókötelezettségek	210	0	0	0	0	210
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Kötelezettségek szállító - gázpiac	2 465	0	0	0	0	2 465
Szállítói kötelezettség	673	0	0	0	0	673
Lízing kötelezettség	360	0	0	0	0	360
Céltartalékok	248	0	0	0	0	248
Egyéb kötelezettségek	485	0	65	13	0	563
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	146 707	0	65	13	0	146 785
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLLET (+)	-10 515	21 977	5 049	6 805	2 433	25 749

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. 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
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
Kötelezettségek szállító - gázpiac	4 908	0	0	0	0	4 908
Szállítói kötelezettség	333	0	0	0	0	333
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

Abban az esetben, ha egy eszköz vagy kötelezettség nem besorolható a Csoportnál alkalmazott kategóriákba, akkor eszköz esetében lejárat nélkülinek, kötelezettség esetében 3 hónapon belüli lejáratúnak tekintjük. A Csoport 3 hónapon belüli likviditási deficitjét – szükséges esetén – a DKJ állományának a likvidálásával tudja kezelni. A DKJ állománnyal másodlagos piacon folyamatosan kereskednek.

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az értékpapírok részletesebb likviditási bontása a következő:

2019. december 31-én	1 éven belüli	1 éven túli, 2 éven belüli	2 éven túli, 3 éven belüli	3 éven túli, 4 éven belüli	4 éven túli, 5 éven belüli	5 éven túli, 6 éven belüli	6 éven túli, 7 éven belüli	7 éven túli, 8 éven belüli	8 éven túli, 9 éven belüli	9 éven túli, 10 éven belüli	Összesen
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	4 538	1 573	1 305	875	1 344	6 373	0	98	340	0	16 446
2018. december 31-én	1 éven belüli	1 éven túli, 2 éven belüli	2 éven túli, 3 éven belüli	3 éven túli, 4 éven belüli	4 éven túli, 5 éven belüli	5 éven túli, 6 éven belüli	6 éven túli, 7 éven belüli	7 éven túli, 8 éven belüli	8 éven túli, 9 éven belüli	9 éven túli, 10 éven belüli	Összesen
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2 720	4 560	1 573	1 296	866	1 342	1 433	0	97	345	14 232

25. KLÍRINGHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK

	2019	2018
Elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei		
Értékpapír kölcsönzési szolgáltatások, elszámolási hitel	0	0
Értékpapír forgalmi szolgáltatások	3 972	3 513
Kibocsátói szolgáltatások	629	634
Klíring szolgáltatás	1 709	1 368
Kollaterál-kezelés	1	1
Kommunikáció	46	42
Letétkezelői szolgáltatások	285	246
Pénzforgalmi szolgáltatások	95	85
Piaci jelentések	162	140
WARP	144	137
	7 043	6 166

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.

26. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

Nettó kamatbevétel	2019	2018
Kamatbevételek:		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamat eredménye	491	538
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok kamat eredménye	112	50
Ügyfélszámlák után kapott kamat	709	446
Repó kamat	23	16
MNB kötelező tartalék után járó kamat	6	5
	1 341	1 055
Kamatráfordítások:		
Bankszámlák után fizetendő kamat	471	363
Repó kamat	16	10
	487	373
	854	682

A Csoport másik jelentős bevételt 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.

27. ÉRTÉKPAPÍR KERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉGEK ÉS VESZTESEGEK

A konszolidált átfogó eredménykimutatás ezen sora tartalmazza a diszkont kincstárjegyek és államkötvények kereskedéséből származó realizált eredményt. A diszkont kincstárjegyek 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.

28. BANKKÖLTSÉGEK, JUTALÉKOK, ÉS EGYÉB HASONLÓ DÍJAK

	2019	2018
Működési ráfordítások		
Banki szolgáltatás ráfordítása		
- Értéktári szolgáltatások	17	22
- Banki díjak, jutalékok	139	130
- LEI kiadás közvetített költsége	69	58
- TR szolgáltatás közvetített költsége	22	18
- Egyéb közvetített szolgáltatások	4	4
	251	232
	251	232

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

29. SZEMÉLYI JELLEGŰ KIADÁSOK

	2019	2018
Személyi jellegű ráfordítások		
Bérek	2 273	1 973
Alapbérek	2 018	1 726
Prémium	255	247
Társadalombiztosítási és egyéb járulékok	501	491
Egyéb személyi jellegű kifizetések	242	322
	3 016	2 786
	3 016	2 786

Valamennyi személyi jellegű kiadás rövid távú munkavállalói juttatáshoz kapcsolódik – magában foglalva a felhalmozott fizetett szabadságokat is – kivéve a jubileumi bónuszt, ami hosszú távú (2019-ben -10 M Ft nyereség jellegű tétel, 2018-ban 37 M Ft) és a munkaviszony megszűntetéshez kapcsolódó tételeket (2019-ben 39 M Ft, 2018-ban 53 M Ft). Az alkalmazottak átlagos létszáma 2019-ben 196, 2018-as évben 188 fő volt.

30. 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:

	2019	2018
Működési ráfordítások		
Értécsökkenés	777	551
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás		
- Szoftverek	543	741
- Hardverek	151	41
- Műszaki eszközök	10	12
	704	793
Szakértői díjak		
- Szakértői díjak (működési)	92	248
- Szakértői díjak (fejlesztési)	342	110
- Auditálás költségei	59	30
- Ügyviteli szolgáltatás költsége	14	9
	507	397
Telekommunikációs szolgáltatások		
- Postaköltség	6	7
- Telefon, internet, adatátviteli vonalak	50	49
- Adatforgalmi díj (T2S, SWIFT, Reuters)	42	15
	98	71
Biztosítások	15	14

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2019. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019	2018
Anyagjellegű ráfordítások		
- Közüzemi díjak	35	26
- Járművekhez kapcsolódó anyagköltségek	6	6
- Ingatlanokkal kapcsolatos anyagköltségek	1	1
- Számítástechnikai eszközökkel kapcsolatos anyagköltség	8	2
- Egyéb anyagköltségek	3	5
	53	40
Bérelti díjak		
- Ingatlan bérelti díjak	0	104
- Egyéb bérelti díjak	19	21
	19	125
Marketing költségek		
- Hirdetés, reklám	3	2
- Szponzorációk	0	6
	3	8
Oktatási költség		
- Továbbképzések	13	12
- Konferenciák	24	25
	37	37
Működési eredményt terhelő adók		
- Pénzügyi szervezetek különadója	177	196
- Arányos ÁFA elszámolás	0	-4
- Helyi adó	46	37
	223	229
Igénybevett szolgáltatások		
- Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	109	107
- Járművekhez kapcsolatos szolgáltatások költségei	6	4
- Fuvarozás, szállítás, taxi költségei	8	6
- Utazási és szállásköltségek, dologi kiadások	18	25
- Munkaerő kölcsönzés és közvetítés	23	23
- Tagsági díjak	22	21
- Egyéb igénybevett szolgáltatások költségei	61	63
	247	249

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019	2018
Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék		
- Felügyeleti szerveknek fizetett díjak	46	41
	46	41
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	26	77
Egyéb kockázati költség		
- Céltartalék képzés egyéb eszközökre / céltartalék megszüntetése	220	-786
Egyéb nem pénzügyi tevékenységel kapcs. ráfordítások	15	1
ÁFA hatás miatt keletkező konszolidációs különbözet	146	119

A KELER egyik szerződését jövőbeni kötelezettséget tartalmazó szerződésnek minősítette, ezért arra tavaly céltartalékot képzett. Az esetleges hátrányos szerződésekből eredő céltartalékok értékelésekor a Csoport 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.

31. EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

Bizonyos bevételek és ráfordítások, melyek nem kapcsolódnak a Csoport alaptevékenységeihez, az egyéb bevételek és ráfordítások között kerülnek bemutatásra. Ide tartoznak például a tárgyi eszközök eseti értékesítésének bevételei, a különféle hatóságoknak teljesített kifizetések és befizetések valamint munkavállalókhöz kapcsolódó – nem rendszeres bérrel összefüggő – ki- és befizetések. A devizás árfolyamnyereségek és veszteségek – amennyiben azok nem pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak – ezen a soron kerülnek kimutatásra.

32. 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 bevőkövetelések közé, az általános módszer szerint 3 szakaszba kerülnek besorolásra.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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:

2019. december 31.-el végződő évre:

	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)	1	16	2	5	6	3
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	1	-4	0	-2	5	0
Záró várható értékvesztés állománya	2	12	2	3	11	3

2018. december 31.-el végződő évre

	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 ECL tárgyévi változásának hatása a nettó eredményben szerepel (külön soron). Az értékvesztés kiszámítása a standard módszertan szerint történik, amely szabályozói PD-t és LGD-t vesz figyelembe, cikluson átívelő (TTC) megközelítéssel.

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019.12.31	2018.12.31
	Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	6	0
IFRS9-re áttérés hatása		7
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	5	-1
Záró várható értékvesztés állománya	11	6

33. JÖVEDELEMADÓ RÁFORDÍTÁSOK

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

A társasági adó mértéke 2017 óta a társasági adó szerinti adóalap 9%-a, a helyi iparüzési adó mértéke – évtizedek óta – 2%, az innovációs hozzájárulás mértéke bevezetésétől 0,3% volt. Ez utóbbi két adó alapja a bruttó profit (az Anyavállalat esetében a nettó kamateredménnyel együtt).

Az adóráfordítások alábontása a következő:

	2019	2018
Tényleges társasági adó	98	29
Halasztott adó (társasági adó)	-129	100
Helyi iparüzési adó	130	119
Innovációs hozzájárulás	20	19
	119	267

34. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY

Az egyéb átfogó eredmény az FVTOCI adósságinstrumentumok átértékeléséből és ennek halasztott adóhatásából fakad.

Az egyenlegek visszaforgatásra kerülnek az eredménybe, ha a pénzügyi instrumentumok kivezetésre kerülnek (lejárnak vagy értékesítésre kerülnek).

	2019	2018
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékváltozása	-18	18
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó	-1	1
	-19	19

35. LETÉTBE HELYEZETT ÉRTÉKPAPÍROK; MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

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

	Névérték	
	2019.12.31	2018.12.31
ÉRTÉKPAPÍROK		
Fizikai értékpapírok		
Fizikai értékpapírok HUF	86 652	123 178
Fizikai értékpapírok CHF	1 683	1 577
Fizikai értékpapírok USD	0	0
	88 335	124 755
Dematerializált értékpapírok		
Dematerializált értékpapírok HUF	37 432 652	35 613 011
Dematerializált értékpapírok AUD	1	143
Dematerializált értékpapírok CAD	54	68
Dematerializált értékpapírok CHF	28 713	30 722
Dematerializált értékpapírok CNY	0	0
Dematerializált értékpapírok CZK	71 420	79 325
Dematerializált értékpapírok DKK	0	0
Dematerializált értékpapírok EUR	2 532 466	2 519 046
Dematerializált értékpapírok GBP	6 007	3 978
Dematerializált értékpapírok HKD	2	5
Dematerializált értékpapírok NOK	3	2
Dematerializált értékpapírok PLN	33 023	27 966
Dematerializált értékpapírok RON	1 402	233
Dematerializált értékpapírok RUB	29	76
Dematerializált értékpapírok SEK	1	0
Dematerializált értékpapírok SGD	0	0
Dematerializált értékpapírok TRY	61	66
Dematerializált értékpapírok USD	436 549	318 430
Dematerializált értékpapírok ZAR	0	0
	40 542 383	38 593 071
	40 630 718	38 717 826

36. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

	2019.12.31	2018.12.31
Kapott biztosítékok		
Pénz		
HUF	18 634	13 640
Deviza	48 209	43 762
Értékpapír	37 102	40 779
Bankgarancia	0	1 078
	103 945	99 259

	2019.12.31	2018.12.31
Adott biztosítékok		
Pénz		
Deviza	18 178	19 756
Bankgarancia	49	41
	18 227	19 797

Hitelkeretek **4 900** **550**

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

A Csoport kettő forrásból kapott hitelkeretet, melyeket kereskedelmi bank ad. Ennek fő célja a gázpiac likviditásának biztosítása (főként az ÁFA pozíció tekintetében).

37. ÜGYLETEK KAPCSOLT FELEKKEL

Több üzleti tranzakció jött létre a Csoport és a kapcsoló 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 kapcsoló felekkel folytatott év végi tranzakciók és fennálló egyenlegek az alábbiak szerint alakultak a kapcsolódó ráfordítással együtt.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

MAGYAR NEMZETI BANK	2019	2018
Lekötött betét	13 064	10 153
	13 064	10 153
Kamatbevétel	-3	-2
	-3	-2
Bankköltség	14	12
Egyéb költségek	0	1
	14	13

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 kapcsolt 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 Társaság rendszeresen jelentős volumenű ügyleteket köt az Állami Adósságkezelő Központtal (ÁKK), amely tranzakciók értékpapír adásvételi és –visszavásárlási (“repó”) ügyletek. Ezen repó ügyletek forgalma 2019 során 175 364 M Ft volt, év végén egyenleg repóból nem volt.

A Csoport jelentős volumenű ügyleteket köt a – kapcsolt félnek minősített – MNB-al is, többnyire overnight ügyleteket. Az ügyletek forgalma 2019-ben 948 858 M Ft, év végével az overnight egyenleg 10 150 M Ft (követelés).

A többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással felmerült tranzakció immateriális, és piaci kondíciókon alapul.

A kulcspozícióban lévő vezetők kapcsolt feleknek minősülnek.

Kulcspozícióban lévő vezetők a beszámolási időszak során:

Az Anyavállalat igazgatósága:

- dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Mónus Attila, vezérigazgató (2020. február 24-ig)
- Szalai Sándor, banküzemi igazgató (2019. január 11-ig)
- Demkó-Szekeres Zsolt, banküzemi igazgató (2019. március 13-tól)
- Nagy Márton, igazgatósági tag
- Végh Richárd, igazgatósági tag
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag
- Marosi Bence, vezérigazgató (2020. március 14-től)

Az Anyavállalat Felügyelő Bizottsága:

- Bartha Lajos, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. március 25-ig)
- Taczmann Róbert Ferenc, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. március 26-tól)
- Varga-Balázs Attila (2020. március 25-ig)
- Pintér Klára
- Varga Lóránt
- Visontai Balázs (2020. március 26-tól)

	2019	2018
Igazgatóság	158	136
Felügyelő Bizottság	25	23
	183	159

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.

Mónus Attila Igazgatósági tagságáról 2020. február 24-i hatállyal lemondott, ezzel együtt vezérigazgatói tisztsége is megszűnt. A munkaviszonya 2020. március 25-én szűnt meg.

Bartha Lajos FB tagságáról 2020-ban lemondott, ezzel együtt FB elnöki tisztsége is megszűnt.

Varga-Balázs Attila FB tagságáról tagságáról 2020-ban lemondott.

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

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság átalakításra került a leányvállalatnál is.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

38. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

a) Pénzügyi instrumentumok besorolása

2019. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	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	34 722	0	0	34 722
Bankközi kihelyezések	0	72 913	0	0	72 913	72 913
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)	0	16 446	23 392	0	39 838	40 648
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	21 301	0	0	21 301	21 301
Ügyfelek betétei	0	0	0	142 218	142 218	142 218
Szállítói kötelezettség	0	0	0	3 138	3 138	3 138
Lízing kötelezettség	0	0	0	360	360	360
<hr/>						
2018. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	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
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)	0	14 232	35 380	0	49 612	50 317
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
Lízing kötelezettség						

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. 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

2019. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	23 392	0	23 392

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

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

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.

2019. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	34 722	0	0	34 722
Bankközi kihelyezések	0	0	72 913	72 913
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	21 301	21 301
Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok (MÁK)	0	16 446	0	16 446
Ügyfelek betétei	0	0	142 218	142 218
Szállítói kötelezettség	0	0	3 138	3 138
Lízing kötelezettség	0	0	360	360

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2019. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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 adószáginstrumentumok (MÁK)	0	14 232	0	14 232
Ügyfelek betétei	0	0	123 330	123 330
Szállítói kötelezettség	0	0	5 241	5 241
Lízing kötelezettség				

39. AZ IFRS 16 BEVEZETÉSÉNEK HATÁSA

A Csoport 2019. január 1-jével kezdődő beszámolási időszaktól kezdve alkalmazza elsőként az IFRS 16 Lízingek standardot. A standard megköveteli, hogy minden olyan lízinget, amely nem minősül kisértékű vagy rövidtávú lízingnek, a mérlegben megjelenítsen a gazdálkodó.

A Csoport lízingnek tekintette azokat szerződéseit, amelyek IAS 17 Lízingek standard szerint lízingek voltak és 2019. január 1-jével még hatályosak, illetve nem tekintette lízingnek azokat a szerződéseket, amelyek az IAS 17 Lízingek standard szerint nem minősültek lízingnek és 2019. január 1-jén még hatályosak. A 2019. január 1-jén vagy azután kötött szerződések esetén már az új lízing definíciót alkalmazta.

A fentiek alapján a Társaság két lízingszerződést azonosított:

- irodaházra vonatkozó lízing;
- háttérközpont elhelyezésére szolgáló épület.

A Csoport az áttérés során a módosított retrospektív módszert alkalmazta, amely szerint a használati jog eszközt és a lízingtartozást 2019. január 1-jén jelenítette meg. A Csoport az értékelés során az egyszerűsített módszert alkalmazta, amely alapján a hátralévő cash-flowk diszkontált értékét tekintette lízingkötelezettségnek és a használati jog eszközt is ezen az értéken vette fel. A Csoport nem alkalmazott könnyítéseket a lízingre való átállás során.

A felvett lízingkötelezettség értéke 422 M Ft, ez volt a kezdeti értéke a ROU eszközöknek is.

A cash-flowk diszkontálásakor a Társaság az inkrementális kamatlábat használta, amelynek átlagos értéke 3,82% volt.

A lízingkötelezettség és a ROU megjelenítése mellett a Társaság megjelenített egy leszerelési költségre vonatkozó kötelezettséget is (ARO), mert a bérleti időszak végén a

Társaság köteles a bérbevett irodaházat visszaállítani eredeti állapotára. Az ARO értékét jelenértéken kellett állományba venni, a kifizetés időtávján az időérték jelentős. Az ARO kezdeti értéke (diszkontálva) 27 M Ft. A diszkont lebontásához a lízingnél alkalmazott kamatlábat használja a Társaság.

Az első évben a lízing a nettó eredményt 110 MFt értékben csökkentette (kamat, értékcsökkenés és árfolyamkülönbözet útján), a lízinggel összefüggő pénzkirámlás 89 MFt volt.

40. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

A Csoport nem változtatta meg az alkalmazott számviteli politikáit 2018-ról 2019-re. Ez alól kivételt képeznek az új standardok bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

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

- **Egyes standardok módosításai - “IFRS-ek továbbfejlesztése (2015-2017 években)”** – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében – az EU által elfogadva 2019. március 14-én (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 19 “Munkavállalói juttatások” standard módosításai – Programmódosítás, -megszorítás vagy -rendezés** – az EU által elfogadva 2019. március 13-án (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standard módosításai - Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő hosszú távú érdekeltségek** – az EU által elfogadva 2019. február 8-án (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRIC 23 “Nyeréségadó kezelésével kapcsolatos bizonytalanság”** – az EU által elfogadva 2018. október 23-án (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard módosításai** – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – az EU által elfogadva 2018. március 22-én (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 16 “Lízingek” standard** – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IFRS 16 Lízingek standard életbe lépésének hatásait ld. 39. Megjegyzés.

A további új és módosított standardok és értelmezések kapcsán a Csoport úgy véli, hogy jelen standardoknak és értelmezéseknek az elfogadása és a meglévő standardok és értelmezések, módosítása nincs jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

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

Az alábbiakban részletezzük a beszámolási időszaki követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A beszámolási időszak végén ismert, folyamatban levő IFRS-ek és IFRIC-ek – a Csoport vezetésének megítélése alapján – nincsenek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra és azok elhagyása nincs hatással a pénzügyi kimutatásokat felhasználók döntéseire.

A következő standardok és értelmezések (ideértve azok módosításait is) a 2020 üzleti évben, illetve azt követően lépnek hatályba:

Elfogadott, de még nem hatályos standardok és értelmezések

- **IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 “Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” és IFRS 7 “Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” standardok módosításai** - kamatláb benchmark reform – az EU által elfogadva 2020. január 16-án (hatályba lép a 2020. január 1-jével vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai** – Lényegesség definíciója – az EU által elfogadva 2019. december 10-én (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **A Konceptcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban** – az EU által elfogadva 2019. december 6-án (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IFRS-ek minden egyéb változásából fakadó hatásától – melyeket korábban nem tárgyaltunk – nem várunk jelentős változást a Csoport pénzügyi kimutatásaira vonatkozólag. A Csoport 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 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 rendeletektől, 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.
- **IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard** (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
 - **IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosításai** – (hatályos azon üzleti kombinációkra vonatkozóan, amelyeknél az akvizíció dátuma a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre),
 - **IFRS 10 “Konszolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai** – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban),
 - **IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai** – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek osztályozása (hatályba lép a 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

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

41. 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).

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

A Csoport elhanyagolható értékű részesedéssel rendelkezik az Association of National Numbering Agencies (ANNA) egyesületben. A befektetés értéke 1250 euró, a részesedés FVTOCI kategóriában szerepel, mint tőkeinstrumentum.

42. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

A Csoport nem változtatta meg a számviteli politikáját 2019 során, leszámítva az IFRS 16 miatti standardeből fakadó változásokat.

43. OSZTALÉK

A KELER közgyűlése 2019. május 29-i ülésén 4.000 M Ft osztalékról döntött, amelyet pénzügyileg a KELER rendezett.

A KELER KSZF közgyűlése 2019. május 29-i ülésén hozott döntése értelmében a 2018. üzleti év után osztalék nem került kifizetésre.

44. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK

A következő olyan beszámolási időszak utáni események történtek, amelyek hatását a konszolidált pénzügyi kimutatások még nem tartalmazzák, de természetük miatt közzétételük indokolt.

Szervezeti változások

A Társaság és a Leányvállalat Igazgatóságában és a Felügyelőbizottságában a beszámolási időszak után változások következtek be, amelyről részletesen a 37. számú kiegészítő megjegyzés számol be.

Üzleti változások – energiapiaci elszámolások

2020-tól az energiapiaci elszámolások teljesítési helye – jogszabályi követelmények változása miatt – változik. Ennek következtében a KELER KSZF-nek kapcsolatba kell lépnie úgynevezett settlement bankokkal, akik az ügyfelek biztosítékait – a KSZF számláján – ügyfelenként és piaconként elkülönítetten kezelik. Ezzel egyidejűleg az anyavállalat e tevékenységét megszünteti. A változás következménye az, hogy a biztosítékállomány megjelenik egyidejűleg eszközként és kötelezettséggként, jelentősen megnövelve a mérlegfőösszeget (közvetlen eredményhatás nélkül).

2020-tól az FGSZ Zrt. által működtetett gázpiaci platformon az elszámolások euróban történnek forint helyett. A devizakockázat nem változik, mivel az ügylet mindkét „oldala” euróban kerül elszámolásra.

Informatikai rendszerek változása

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.

További jelentős, a Csoport működését és üzletmenetét érintő változások - COVID-19 koronavírus-járvány

A COVID-19 járvány alapjaiban változtatta meg a társadalmi és gazdasági környezetet 2020-ban. A Társaság menedzsmentje arra a következtetésre jutott, hogy a járvány esetleges hatásai nem minősülnek módosító gazdasági eseménynek. A KELER Csoport a járvány hatásait továbbra is vizsgálja. Ennek során kiemelten vizsgálja a munkaerő ellátottság, a szállítói lánc és a piaci fizetőképesség hatásait.

A KELER Csoport nemzeti létfontosságú rendszerelemként történő kijelölése a nemzetgazdasági miniszter 12/2016. (VII. 15.) számú, létfontosságú rendszerelemek azonosítása és kijelölése érdekében lefolytatott eljárásban született határozata alapján történt. Valamint a KELER Csoport azonosításra került a Létfontosságú Magyar Vállalatok Biztonságáért felelős Akciócsoport által is.

A Társaság menedzsmentje, reagálva a magyarországi és a nemzetközi eseményekre azonnal megteremtette azon operációs feltételeket, melyek hiánytalanul biztosítják a KELER Csoport zavartalan működést.

A legtöbb vállalkozással ellentétben a pandémia terjedése nem járt közvetlen, direkt hatással a KELER Csoport gazdálkodására mérlegfordulónapot követően. A KELER Csoport legnagyobb bevételt biztosító szolgáltatásai és kamateredménye esetében az alábbiakra számítunk:

- **Értékpapírforgalmi szolgáltatások**
Amennyiben a gazdasági mentőcsomag állampapír kibocsátással fog párosulni, úgy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a letéti díjbevételek növekedésére lehet számítani. A tulajdonviszony megtestesítő értékpapírok esetében azonban az árfolyam alapú díjszámítás miatt visszaeső bevételeket várunk a következő hónapokban.
- **Kibocsátói szolgáltatások**
A pandémia helyzet súlyosbodása esetén az éves, illetve a rendkívüli közgyűlések megszokottól eltérő formája, időbeli csúszása vagy részleges meghiúsulása esetén elmaradó díjbevételeket tartunk elképzelhetőnek.
- **A tőkepiaci díjbevételek a megnövekedett tranzakciós volumenek miatt ideiglenesen még növelhetik is a jövedelmezőséget, azonban hosszabb távon tőke kivonás esetén már inkább elmaradó bevételekkel szükséges számolni.**

- Az energiapiacok garantóri szolgáltatásait kevésbé érinti a válsághelyzet, így ott nem számítunk a pandémia hatásainak begyűrűzésére. A „sales” tevékenység eliminálódása miatt azonban új partnerekkel történő szerződéskötés sem várható.
- Kamateredmény
Az esetleges válság miatt növekvő piaci hozamok javítják a lejáró értékpapírok újrabefektetési lehetőségeit. Ugyan a KELER kereskedési portfóliójába sorolt értékpapírok esetében a piaci hozamok már jobbra meghaladják a vételi hozamszinteket a beszámolási időszak végéhez képest a kereskedési könyvben nyilvántartott eszközök értéke valamennyivel csökkent a megfelelően menedzselt likviditás miatt nem merül fel veszteség realizálása (értékpapírok eladása). A KELER nem szorul rá tehát az értékpapír portfólió összetételének megváltoztatására. A befektetési portfólió esetében átértékelést nem végzünk a számviteli politikában foglaltak miatt. A teljes portfólió kamatérzékenységéből a kereskedési könyv kamatérzékenysége kevéssel több mint 10%. A KELER-ben elhelyezett ügyfélállományok stabilak, a KELER KSZF által előírt biztosítéki állományok növekedése KELER likviditási pozícióját pozitívan befolyásolta.

A KELER Csoport kiadásai esetében nem várunk jelentős változást.

A KELER Csoport a pandémia helyzetet eseti eszköz, és licence beszerzésekkel orvosolta, hogy a home office a lehető legtöbb kolléga esetében megoldható legyen. A beszerzések esetében az arányosság elve érvényesült, így mindössze néhány millió forintból sikerült felkészülni a válsághelyzetre.

Mindent egybevetve a jelenlegi ismeretek szerint a helyreállítási tervben is meghatározott üzleti/pénzügyi újratervezésre egyelőre nem lesz szükség, a KELER Csoport gazdálkodását a jelenlegi válsághelyzet nem borítja fel. A közép- és hosszú távú hatások a rendelkezésre álló információk alapján nehezen becsülhetőek.

Ezek alapján az Anyavállalat menedzsmentje úgy ítéli meg, egyelőre nincs olyan jel, ami arra utalna, hogy a vállalkozás folytatásának az elve sérülne. Illetve nem azonosított olyan körülményt, amely materiális hatással lenne a 2020 év eddigi eseményeire.

45. 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, 2020. május 5.

Marosi Bence
vezérigazgató

Kreutzer Richard
gazdasági igazgató