

KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT.

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

a 2023. december 31-ével zárult évről

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
2023. december 31-ei konszolidált mérleg	4-5
2023. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása	6-7
2023. december 31-ével zárult év konszolidált saját tőke változás kimutatása	8
2023. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása	9-10
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	11-100

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
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)

KELER Központi Értéktár Zrt.
2023. december 31-ével zárult év konszolidált mérlege
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		2023.12.31	2022.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik		98 441	225 262
Kölcsönös betétek	5	1 129	326
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	6	60 447	59 210
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	6	2 934	13 528
Nyereségadó - Tényleges adó követelések	9	56	0
Nyereségadó - Halasztott adó követelések	18	36	62
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	7	2 109	2 404
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	8	1 121	915
Követelések külföldi klíringházzal szemben	10	58 286	122 138
Egyéb követelés	9	12 039	15 132
Repo követelés	16	118 785	25 687
Immateriális eszközök	11	3 801	3 630
Ingatlanok, gépek és berendezések	12	518	653
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		359 702	468 947
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	13	39 691	35 505
Garanciaalapok miatti kötelezettség	14	4 582	7 801
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	22	21	26
Biztosítékok árampiacból	14	148 002	227 756
Biztosítékok gázpiacból	14	56 840	80 357
Nyereségadó - Tényleges adó kötelezettségek	17	852	473
Egyéb adókötelezettségek	17	226	296
Kötelezettségek szállító - gázpiac	7	2 125	2 590
Szállítói kötelezettség	15	799	465
Repo kötelezettség	16	361	14 928
Hitel	21	60 379	63 080
Lízing kötelezettség	19	97	197
Céltartalékok	20	283	416
Egyéb kötelezettségek	22	814	681
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		315 072	434 571

KELER Központi Értéktár Zrt.
2023. december 31-ével zárult év konszolidált mérlege
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		2023.12.31	2022.12.31
Jegyzett tőke	23	4 500	4 500
Eredménytartalék		38 790	29 184
Törvényes tartalék	24	1 312	800
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi instrumentumok tartaléka	25	28	-108
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		44 630	34 376
Nem kontrolláló érdekeltség SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		44 630	34 376
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		359 702	468 947

KELER Központi Értéktár Zrt.
2023. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2023.01.01- 2023.12.31</i>	<i>2022.01.01- 2022.12.31</i>
<i>Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok</i>	27	11 601	12 770
Kamatbevételek AC	28	9 870	4 608
Kamatbevételek FVTOCI	28	1 306	1 057
<i>Kamatbevételek összesen</i>		<i>11 176</i>	<i>5 665</i>
Kamatráfordítások	28	-1 524	-3 081
KAMATKÜLÖNBÖZET		9 652	2 584
Nettó értékpapír árfolyamnyereség	29	0	-5
Várható hitelezési veszteség (ECL)	35	12	7
<i>Főtevékenységből származó eredmény</i>		21 264	15 316
Banki szolgáltatás ráfordítása	31	-321	-300
Személyi jellegű ráfordítások	32	-4 242	-3 821
Értékcsökkenés	33	-1 387	-1 509
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	33	-1 103	-1 164
Szakértői díjak	33	-244	-527
Telekommunikációs szolgáltatások	33	-230	-210
Biztosítások	33	-25	-21
Anyagijellegű ráfordítások	33	-115	-75
Bérleti díjak	33	-31	-20
Marketing költségek	33	-4	-6
Oktatási költség	33	-34	-40
Működési eredményt terhelő adók	33	-802	-1 055
Igénybevett szolgáltatások	33	-495	-770
Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	33	-65	-211
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	33	-35	-27
Egyéb kockázati költség képzés/feloldás	33	123	-100
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	33	-9	8
ÁFA hatás miatt keletkező konszolidációs különbözet	33	-116	-89
Működési ráfordítások		-9 132	-9 937
Értékvesztés nem pénzügyi eszközökre	11	0	-5
Egyéb kamateredmény	34	263	312
Egyéb bevételek	34	128	91
Egyéb ráfordítások		-90	-40
Működési eredmény		12 432	5 777

KELER Központi Értéktár Zrt.
2023. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2023.01.01- 2023.12.31</i>	<i>2022.01.01- 2022.12.31</i>
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások (dev árf.)	34	4	207
<i>Pénzügyi eredmény</i>		<i>4</i>	<i>207</i>
<i>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</i>		<i>12 436</i>	<i>5 985</i>
Nyereségadó ráfordítás	36	-1 458	-744
<i>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</i>		<i>10 978</i>	<i>5 240</i>
Egyéb átfogó eredmény nyereségadó hatása után			
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása	37	150	-31
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	37	-13	3
<i>TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i>		<i>136</i>	<i>-28</i>
Ebből később átsorolandó a nettó eredménybe		136	-28
Ebből később nem átsorolandó a nettó eredménybe		0	0
<i>TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i>		<i>11 114</i>	<i>5 212</i>

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

KELER Központi Értéktár Zrt.
2023. december 31-ével zárult év konszolidált saját tőkeváltozás kimutatása
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény tartalék	Törvényes tartalékok	Anyavállalat tulajdonosair a jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Összesen
2022. január 01-ei egyenleg	4 500	-80	24 115	629	29 164	0	29 164
Tárgyévi nettó eredmény	0	0	5 240	0	5 240	0	5 240
Egyéb átfogó eredmény	0	-28	0	0	-28	0	-28
Kötelező tartalékképzés	0	0	-171	171	0	0	0
2023. január 01-ei egyenleg	4 500	-108	29 184	800	34 376	0	34 376
Tárgyévi nettó eredmény	0	0	10 978	0	10 978	0	10 978
Egyéb átfogó eredmény	0	136	0	0	136	0	136
Kötelező tartalékképzés	0	0	-512	512	0	0	0
Megállapított osztalék 2023. 04. 24.	0	0	-860	0	-860	0	-860
2023. december 31-ei egyenleg	4 500	28	38 790	1 312	44 630	0	44 630

KELER Központi Értéktár Zrt.
A 2023. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

	2023.01.01	2022.01.01
	-	-
	2023.12.31	2022.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Adózás előtti eredmény	12 436	5 984
Kamatráfordítás	2 002	3 496
Kamatbevétel	-11 964	-6 392
	-9 962	-2 896
Pénzmozgással nem járó tételek		
Értékcsökkenés	33 1 387	1 509
Értékvesztések	-7	-7
Céltartalék képzés	20 -133	101
Nem realizált árfolyamnyereség pénzeszközön és nem működési cash flow-t érintő tételeken	-749	31
Várható hitelezési veszteség pénzeszközön és nem működési cash flow-t érintő tételeken	-12	-6
Immateriális eszközök értékvesztése és visszaírása	11 -2	5
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	0	4
Értékpapírokon értékesítésén realizált árfolyamvesztés, árfolyamnyereség	29 0	5
Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások	2 958	4 730
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	14 -106 496	-43 603
Gázpiaci ügyletekből származó állományváltozás	8 -170	303
Ügyfelek betéteinek változása, nettó - loró számlák	13 4 186	-3 126
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	10 63 860	34 524
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	8,9 -256	-14 280
	15,2	
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	2 3 651	-29 093
Repo követelés és kötelezettség nettó állományváltozása	16 -105 961	20 387
Kölcsönös betétek nettó növekedése (-) / csökkenése (+) az elszámolt értékvesztések levonása után	5 -804	-130
Kifizetett kamatok	-2 025	-2 934
Kifizetett adó	-1 175	-323
Működési tevékenységekből származó / működési tevékenységekre felhasznált nettó pénzforgalom	-142 230	-33 544

KELER Központi Értéktár Zrt.
A 2023. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

		2023.01.01- 2023.12.31	2022.01.01- 2022.12.31
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW			
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)		-221	-320
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)		-1 196	-664
Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzbevétel	6	49 868	68 768
Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzkidadás	6	-40 932	-63 625
Megkapott kamat		10 455	5 164
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		17 975	9 323
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW			
Osztalék fizetés		-861	0
Lízingdíj kifizetés	19	-123	-124
Hitelfelvétel	21	15 780	38 761
Hitel visszafizetés	21	-18 130	-26 270
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-3 333	12 367
Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)		-127 589	-11 855
Pénzeszközök nyitó egyenlege	5	225 262	237 021
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege		18	1
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbözet		749	95
Pénzeszközök záró egyenlege	5	98 441	225 262
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)		-127 589	-11 855

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Megfelelőségi nyilatkozat

A KELER Központi Értéktár Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „KELER” vagy „Anyavállalat”) és konszolidált leányvállalatának, a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.-nek (a Társaság és konszolidált leányvállalat együttesen “Csoport”) konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS-ek) – ahogyan azokat az Európai Unió (EU) befogadta –, valamint a Magyarországon hatályos, számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek az EU IFRS-ek szerinti konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban 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) („EU IFRS” vagy „IFRS”) 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 adott beszámolási időszakban történő megjelenítése nem a pénzügyi teljesítéstől függ

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 székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

A KELER Központi Értéktár Zrt. az Európai Unió belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló, az Európai Parlament és a Tanács 2014. július 23-i 909/2014/EU rendelete, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (“Tpt.”) valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (“Hpt.”) alapján működő központi értéktár és szakosított hitelintézet. A Felügyelet a H-EN-III-613/2020. számú határozatával engedélyezte a KELER által CSDR-rezsim alatt végezhető tevékenységek listáját.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A Társaság tulajdonosi szerkezete:

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

A tulajdonosok köre nem változott az előző időszakhoz képest. A tulajdonosi szerkezetről további információkat a 23. kiegészítő megjegyzés tartalmaz.

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

A KELER KSZF székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

A KELER KSZF tulajdonosai 2023. december 31-én és 2022. december 31-én:

KELER	99,85%
MNB	0,07%
BÉT	0,08%

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 teljesítéséért. A KELER KSZF általános klíringtagként garanciát vállal a villamosenergia-piaci tranzakciók pénzügyi teljesítéséért a European Commodity Clearing AG felé. A KELER KSZF közvetlen üzleti partnerei áru- és értékpapírpiaci szolgáltatók, pénzügyi intézmények, a szervezett piac szereplői, klíringházi tevékenységet folytató szervezetek. A KELER KSZF működése teszi lehetővé a piaci szereplők által megkötött garantált ügyletek kockázatmentes elszámolását.

A KELER KSZF 2014. július 4-én kapta 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 kötöttek, mintha azok független harmadik féllel kötöttek volna. A Csoport végső anyavállalata az *IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek standard* ("IAS 24") szerinti kormányzati szereplőnek minősül. A Csoport alkalmazza az IAS 24.25-ben írt közzétételi követelményekre vonatkozó kivételt.

A kapcsolt felekkel összefüggő közzétételeket a kiegészítő megjegyzések 40. pontja tartalmazza.

A Csoport szerkezetében történt változások

A tárgyidőszakban nem történt változás a Csoport szerkezetében.

A Csoportot kontrolláló kormányzati szerv a Magyar Nemzeti Bank, egyéb kormányzati szereplővel a Csoport lényeges ügyletet nem köt, lényeges egyenlege év végén nincs.

Az IFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítását a számviteli törvény szerint csak minősítéssel rendelkező számviteli szolgáltató végezheti.

Az IFRS minősítéssel rendelkező természetes személy a következő: a megbízott nevében eljáró természetes személy neve, munkaviszony alapján: Lepres Orsolya, bejegyzett könyvvizsgáló, MKVK tagsági szám: 005400, IFRS mérlegképes könyvelő minősítéssel.

A Csoportnál a könyvvizsgálat kötelező. A tárgyévi üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatért a könyvvizsgáló által felszámított díj 42 538 ezer forint. A könyvvizsgáló egyéb szolgáltatásokat nem nyújt a Csoport részére.

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 41. Megjegyzés tartalmazza.
- A Csoport egyes eszközei értékvesztés szempontjából elsősorban pénztermelő egységek (CGU) szintjén vizsgálhatók, önmagukban egyes eszközöknél mérhető a megtérülő érték (pl. core rendszer). A pénztermelő egységek meghatározása összetett szakmai mérlegelést igényel, mivel ehhez komplex cash flow modellek előállítása szükséges. 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 céltartalékok értékelése során – azok jellemzői miatt – szükségképpen jelentős feltételezésekkel kell élni, amelyek befolyásolják ezeknek a tételeknek az értékét és az eredményre gyakorolt hatásukat. Az alkalmazandó szakmai megítélés miatt a céltartalékokhoz jelentős becslések kapcsolódnak.
- A Csoport kimutat pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettséget, amelyet valós értéken értékel. Ennek meghatározása jövőbeli tények alakulásának megítélését igényli, amely lényeges becslésnek minősül. (Lásd 22. kiegészítő megjegyzés)

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 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 eredmény kiszűrésre került a konszolidáció során.

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.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A Csoport szempontjából releváns idegen pénznem árfolyamok következők:

	2023 záró	2023 átlag	2022 záró	2022 átlag
CHF	412,28	393,12	406,93	390,30
EUR	382,78	381,95	400,25	391,33
GBP	440,19	439,17	451,98	458,78
USD	346,44	353,25	375,68	373,12

c) Pénzeszközök és pénzegenértékesek, kölcsönös betétek

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban (ideértve az overnight MNB betéteket is). A pénzegenértékesek 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 pénzegenértékesek 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.

A Csoport a tőkeinstrumentumait, hacsak nem kereskedési célúak, az FVTOCI kategóriába sorolja, vagyis az eszközt valós értéken értékeli minden beszámolási időszak végén, a különbözet 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, eszközöknél hozzászámítva, kötelezettségek esetén levonva 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 átruhazza 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 (eszközök esetén növelik, kötelezettségek esetén csökkentik azt), 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 értékelésre. 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. Ezen adósságinstrumentumok 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 áron alapulnak (további információk nem szükségesek az értékeléshez).
- 2. szint: A jegyzett árral nem rendelkező eszközök esetén az értékeléshez felhasznált adatok közvetve vagy közvetlenül megfigyelhetőek.
- 3. szint: A tőzsdén nem forgalmazott származékos ügyletek valós értékének becslése azon összegre alapul, amelyet a Csoport szokásos üzleti feltételek szerint kapna a szerződés beszámolási időszak végén történő megszűnésekor, figyelemmel az adott piaci viszonyokra és a felek aktuális hitelképességére.

A diszkont kincstárjegyek és 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 különbséget effektív kamatláb módszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, és csökkentve a pénzügyi eszközök értékvesztése vagy behajthatatlansága miatti leírással.

Az effektív kamatláb az a ráta, amely a becsült jövőbeni pénzkifizetéseket 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 hitelezési veszteség)

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-teljesítés esetén realizált veszteség (LGD);
- nem teljesítővé válás valószínűsége (PD) a releváns időszakra nézve.

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

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

Az eszköz hitelminősítése jelentős mértékben romlik, ha a következő feltételek valamelyike bekövetkezik vagy a 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 kockázat, ha a következő helyzetek bármelyike beáll:

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

Ha az eszköz megromlott hitelképességűvé 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, kivéve, ha egyértelműen bizonyítható, hogy a késés nem a hitelminőség romlásával áll összefüggésben (pl. adminisztratív hiba).

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 értékvesztésre utaló jel van.

A körülmények változása esetén az értékvesztés visszairható a tárgyévi eredménnyel szemben a goodwill kivételével. A visszairás utáni könyv szerinti érték nem haladhatja meg azt az értéket, ami akkor alakult volna ki, ha az értékvesztés elszámolására nem került volna sor.

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
Elektronikus vezetékek, hálózatok	8%
Számítástechnikai eszközök	25%
Ipad-ek, táblagépek	33%
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 használt 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 Csoport 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.

Azokban a helyzetekben, ha opcionális időszak is szerepel a szerződésben, csak akkor számítja bele a lízing időtartamába a Csoport ezt a tartamot, ha meggyőző bizonyítékot tud mutatni arra, hogy az opcionális időszak (vagy annak egy része) lehívásra kerül.

A bizonyítékok meggyőző jellegének eldöntésére a következőket kell mérlegelni:

- az opcionális időszakban a piacinál alacsonyabb bérleti díj;
- jelentős beruházások a lízingelt eszközön, amely hasznos élettartama túlmutat a szerződés fel nem mondható időszakán;
- az eszköz rendkívül speciális, nehezen helyettesíthető;
- a lízing megszüntetésével összefüggő megszüntetési költségeket (azok jelentős terhet adnak).

Önmagában azonban az, hogy praktikus egyszerűbb a lízinget egy adott helyen folytatni nem jelenti azt, hogy a Csoport meggyőző bizonyítékkal rendelkezik.

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%, kivéve bizonyos speciális immateriális eszközöket (pl. banki core rendszer), ahol az amortizációs kulcs 10%.

A Csoport a még nem kész immateriális eszközeire (fejlesztések) 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.

A saját előállítás esetén a felhasznált munkaerő költségét a ténylegesen felmerült bérköltség alapján becsli, figyelembe véve a Csoportot terhelő járulékokat is.

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. (Tárgyévi tranzakciók bemutatva a 30. kiegészítő megjegyzésben.) A KELER KSZF működési logikája szerint nem a leszállítandó termékért felelős, hanem annak ellenértékéért.

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”) alapjául fekvő értékpapírok 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 ügyletléből 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 ügyletléből eredő követelések ügyfeleknek nyújtott kölcsönként kerülnek kimutatásra az ügylet időtartama alatt. Az eladási és visszavásárlási árak közötti különbözet 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 mindenkor nyitott repó ügyletek miatti követelésekre az IFRS 9 szerinti ECL számítás szabályait alkalmazni kell, figyelembe véve a mögöttes értékpapír minőségét.

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

Értékpapír kölcsönügyletek esetében a Társaság a mérlegében nem jelennek meg az érintett értékpapírok, mivel az instrumentumok fölött a Társaságnak nincs kontrollja. Ezen papírokat a 39. Mérlegen kívüli tételek" fejezetben bemutatott "Idegen tulajdonú értékpapírok"-ként mutatja be a Csoport (a Csoport mint kölcsönbe vevő).

l) 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 jeleníti meg.

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

Amennyiben a Csoport Ügynökként jár el (az *IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek* standard ("IFRS 15") definíciója szerint) a tranzakcióban a bevétel

és kapcsolódó ráfordítás nettó módon kerül bemutatásra. Ilyen ügyleteknek a gáz piaci elszámolásokból fakadó értékesítések minősülnek.

Nem díjbevételeként, hanem egyéb bevételeként jeleníti meg a Társaság a bírságból származó tételeket.

- **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) megtörténte kerül elszámolásra. Lásd még a gáz- és villamosenergia-piaci kereskedelemről szóló fenti részeket is.

A Csoportra jellemző teljesítési kötelek (PO) nem komplexek, vagyis az árbevételt a Csoport abban az időszakban számolja el, amikor a szolgáltatást nyújtja vagy a terméket értékesíti. Ha a Csoport – az IFRS 15 Vevői szerződésekből eredő bevételek standard szerint definiált – ügynökként jár el, a kapcsolódó hozamot és ráfordítást nettósítja. Ilyen ügyleteknek a gáz piaci elszámolásokból fakadó értékesítések minősülnek.

- **Nem visszafizetendő, előre megkapott díjak**

A Csoport két tevékenységével kapcsolatosan kapott olyan díjakat, amelyeket a szerződéskötés napjához közel számlázhatott. Ezeknél a díjaknál a Csoport megvizsgálta, hogy azok egy későbbi teljesítési kötelelem 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.

m) Jövedelemadók

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

Az átfogó eredménykimutatásban megjelenő jövedelemadó az adott időszakra vonatkozó tényleges adót 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, valamint a tőkét érintő adó a tőkében 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 átmeneti különbözethez 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.

A Csoportnál a jövedelemadók: társasági adó, illetve az iparüzési adó és az innovációs hozzájárulás.

n) Céltartalékok

A Csoport akkor mutat ki céltartalékokat, 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 állítani 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.

Amennyiben egy céltartalékokat devizában kell meghatározni, akkor az IAS 21 szabályai szerint át kell értékelni és az átértékelési különbözet a pénzügyi eredményt érinti.

o) Pénzügyi garanciavállalási kötelezettség

A Csoport tevékenységének jellege megköveteli a nemteljesítési eseményekből származó valamennyi kockázat fedezését (vagyis a KELER KSZF Zrt.-nek akkor is teljesítenie kell az ügyletet, ha a klíring megállapodást kötő valamelyik fél nem képes fizetni/teljesíteni). A statisztikailag nem fedezett kitétség kezelése érdekében a Csoport a pénzügyi garanciavállalási szerződéssel kapcsolatos kötelezettséget a rendelkezésre

álló biztosíték és a veszteségesemény bekövetkezésének valószínűsége alapján mutatja ki, függetlenül attól, hogy milyen kicsi ez a valószínűség.

p) Garanciaalap kötelezettség

A garanciarendszer részeként a KELER KSZF számos kollektív garanciaalapot működtet. A garanciaalap célja az elszámolt és garantált, klíringtagok által kötött ügyletekkel kapcsolatos nemteljesítésből származó kockázat csökkentése. A tagok hozzájárulásának formája pénzeszköz. Befizetett összegek kötelezettségként kerülnek kimutatásra és amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

q) Törvényes tartalékok

A törvényes tartalékok azok a tételek, amelyek jogszabály előírása alapján – a tevékenység sajátosságaira tekintettel – a saját tőke másik eleméből 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. paragrafusában 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.

r) 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).

s) *Cash-flow kimutatás*

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

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

A nettó forgótőkéhez kapcsolódó tételek a cash flowban nettó módon szerepelnek.

t) *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.

A KELER Csoport mérlegen kívüli tételként teszi közzé a bankoktól kapott hitelkeretek le nem hívott részét. A hitelkeretek akkor válnak mérlegtétellé, ha azok lehívásra kerülnek.

Emellett mérlegen kívüli tétel az értéktár által letétként kezelt papírok állománya is (fizikai és dematerializált), valamint az értékpapír kölcsönzés kapcsán nyilvántartott állampapírokat.

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 tartozik.

A KELER kockázatkezelési alapelveit az Igazgatósága hagyja jóvá. A kockázatkezelési feladatokat a közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt kockázatkezelési osztály látja el, így a funkció az üzleti területektől elkülönülten működik.

A KELER tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az általa nyújtott szolgáltatásaival kapcsolatban. A kockázatvállalás a KELER alaptervékenységének szerves része, igazodva a pénzügyi intézmények közötti speciális feladataihoz és a jogszabályi lehetőségekhez. A kockázatkezelés célja ennek megfelelően nem a kockázatok minimalizálása, hanem annak biztosítása, hogy a KELER tevékenységében rejlő kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, kezelje és meghatározott keretek között tartsa annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a folyamatos működést.

A kockázatvállalások kapcsán alapelv, hogy a KELER mindig stabil tőkehelyzettel rendelkezzen, kockázatai világosak, átláthatóak és megfelelően fedezettek legyenek, valamint a felügyeleti feltételek, előírások és ajánlások is figyelembevételre kerüljenek a kockázatvállalások során. A KELER kockázatvállalásai nem veszélyeztethetik a kritikus szolgáltatások stabil ellátását és az azokat igénybe vevő ügyfelek érdekeit.

A KELER szükség szerint, de legalább évente teljes körűen felülvizsgálja kockázatait, valamint kockázati profiljának változásait részletes jelentésben mutatja be az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság számára. Az éves felmérés 2023-ban is megtörtént, mely alapján kijelenthető, hogy a KELER kockázati szerkezete és kockázatkezelési rendszere illeszkedik a kockázatvállalási politikához és kockázati étvágyához, megfelelő módszerekkel és mértékben kezeli a felmerülő kockázatokat.

A KELER a működéséből és stratégiájából eredően az alábbi főbb kockázattípusoknak van kitéve:

- befektetési kockázatok:
 - a. hitel- és partnerkockázat,
 - i. treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat,
 - ii. CSD linkek² és számlavezető intézmények kockázatai,
 - b. piaci kockázat,

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

² Központi értéktárak közötti kapcsolat: a központi értéktárak közötti olyan mechanizmus, amelynek keretében egy központi értéktár egy másik központi értéktár értékpapír-kiegyenlítési rendszerének résztvevőjévé válik annak érdekében, hogy ezzel egyszerűsödjön az értékpapíroknak az ez utóbbi központi értéktár résztvevőitől az előbbi központi értéktár résztvevőikhez való transzfere, illetve olyan mechanizmus, amelynek keretében egy központi értéktár egy másik központi értéktárhoz közvetetten, közvetítón keresztül csatlakozik. A központi értéktárak közötti kapcsolat körébe tartoznak a standard kapcsolatok, az egyedi kialakítású kapcsolatok, a közvetett kapcsolatok és az interoperábilis kapcsolatok.

- i. forint kamatkockázat,
- ii. deviza kamat- és árfolyamkockázat,
- c. likviditási és finanszírozási kockázatok,
 - leányvállalattal szemben vállalt kockázatok,
 - működési kockázat.

A továbbiakban bemutatásra kerülnek a KELER fenti kockázattípusokkal szembeni kitettségei, a kockázatok mérésére és kezelésére vonatkozó céljai, politikája és folyamatai, valamint a tőkeszükségletek alapján levezetésre kerül a tényleges szabad tőkéje is.

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

b) Befektetési kockázat

A befektetési kockázatnak két altípusát különböztetjük meg:

- hitel- és partnerkockázatok,
- piaci kockázatok.

i. Hitel- és partnerkockázat

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

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

A hitel- és partnerkockázatok egyes altípusait a következő fejezetekben mutatjuk be. A mérlegben kívüli tételek kockázatait a hitel- és partnerkockázatok között kerülnek figyelembe vételre.

i. 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. A KELER a szabad

pénzeszközeit a CSDR 46. cikkének előírásainak megfelelően fekteti be, aminek értelmében a leggyakrabban alkalmazott ügylettípusok a következők:

- forintban denominált, fix kamatozású magyar állampapír adás-vétel (6. megjegyzés),
- értékpapír repó és fordított repó ügyletek (16. megjegyzés),
- devizakonverziós (FX) ügyletek (fordulónapon nem volt),
- O/N, T/N vagy S/N bankközi és MNB betételhelyezés (5. megjegyzés),
- bankközi és MNB hitelfelvétel (21. megjegyzés).

A KELER treasury tevékenységében rejlő kockázatok minimalizálását 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 kockázatkezelési osztály tájékoztatja az Eszköz-Forrás Bizottságot. Az igazgatósági treasury limitek működésével, esetleges limitsértésekkel kapcsolatban a kockázatkezelési osztály által készített negyedéves jelentések keretében az igazgatóság rendszeres tájékoztatást kap. A KELER treasury tevékenysége 2023-ban mérséklődött. Ez egyrészt a KELER-nél tartott ügyfélbetétek állományának csökkenésére, az alkalmazott konzervatív befektetési politikára és az MNB bankközi likviditást lekötő eszközeinek bevezetésének eredménye. 2023 utolsó negyedévében a piacmegsegítő t repó ügyletek kivételével más bankközi ügyletet nem kötött a KELER.

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 kitettségek, követelések is jelentkezhettek a KELER KSZF működéséből adódóan.

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

bekérendő fedezetek meghatározása céljára alkalmazza a KELER KSZF, az ECL számítása nem ez alapján történik (lásd 3. kiegészítő megjegyzés). Ha egy partner minősítése számottevően romlik a korábbi időszak 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 biztosítékgigényének meghatározásakor a partnerkockázati tényező nincsen számszerűsítve. Az ebből fakadó elhanyagolható nagyságú kockázat kezelésére, aminek létezése historikusan nem vizsgálható, pénzügyi tartalékot képez a KELER KSZF általány (bucket) módszertan segítségével. A pénzügyi tartalék meghatározása során figyelembe vételre került a biztosítékeszközök számításánál alkalmazott kockázati mérték konfidencia szintje által le nem fedett rész illetve a bekövetkezés maximális valószínűsége.

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

A vizsgált fordulónapon nem volt nemteljesítési kitétsége a KELER KSZF-nek, minden ügyfél minden pozíciója után rendezte biztosítékképzési, illetve vételár és/vagy árkülönbözet képzési kötelezettségét. 2023-as év során nem volt olyan pénzoldali nemteljesítés, vagy értékpapíroldali nemteljesítés, amely során egyéni biztosítékot, KELER KSZF alapszintű garanciális tőkelemet, vagy garanciaalap hozzájárulásokat kellett volna felhasználni.

ii. CSD linkek és számlavezető intézmények kockázatai

Központi értéktári funkció

A külföldi értékpapírok kereskedése kapcsán a KELER operatív kapcsolatokkal rendelkezik CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel. A KELER normál működésének részét képezi, hogy ezen kapcsolatokból eredő cross border kitétségek mértéke napközben és / vagy napon túl is jelentős változást mutat, amit az ügyfelek kereskedési tevékenysége befolyásol. Erre a KELER-nek üzletmenetéből fakadóan 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.

Az ezen kapcsolatokból eredő kitétségek nagykockázat-vállalás szempontjából is vizsgálандók. Nagykockázat-vállalásnak az egy ügyfél vagy ügyfélcsoport részére történő, az alapvető tőke legalább tíz százalékát elérő mértékű kockázatvállalás minősül (CRR 387-403. cikk). A KELER a számlavezető intézményekkel szembeni kereskedési kitétségekre a CRR 400. cikk szerinti mentesítési szabályokat alkalmazza. A számlavezető intézményekkel szembeni napközbeni kitétségek folyamatos figyelése is megvalósul.

Központi szerződő fél funkció esetében ez a kockázat nem releváns.

iii. Reziduális kockázat

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 mindenkorai 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.

Központi értéktári funkció esetében ez a kockázat nem releváns.

iv. 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 szerződő fél funkció

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

Azon partnerek kockázati koncentrációját, akikkel szemben a tőzsdei elszámolás során a KSZF központi szerződő félként garanciát vállal, a tőkepozíciós limit hivatott kezelni. Ezen limitek túllépésének esetén a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatával

összhangban észlelt kockázatonövekedés jogcímén kiegészítő pénzügyi fedezet kivetésével mérsékelhetőek a koncentráció megnövekedéséből fakadó kockázatok.

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

A KELER KSZF esetében koncentrációs kockázatokra nem képez tőkekövetelményt.

Központi értéktári funkció esetében ez a kockázat nem releváns.

v. 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 szerződő fél funkció

A KELER KSZF országkockázati kitétsége 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 különböző külföldi kereskedelmi bankokkal.

Legnagyobb kitétség országkockázat szempontjából az ECC, illetve a Citi Frankfurt felé van, tehát Németországgal szemben, melynek országkockázata alacsony. Unión kívüli országgal szemben jelenleg nincs jelentős kitétsége a KELER KSZF-nek. Az országkockázat meglétéből fakadó kockázatok a biztosítérendszer keretein belül kerülnek kezelésre.

A KELER KSZF országkockázatra vonatkozóan nem képez tőkekövetelményt.

Központi értéktári funkció esetében ez a kockázat nem releváns.

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. Forint kamatkockázat

Központi értéktári funkció

A KELER az értékpapírjait a banki könyvben tartja, amelyben két alkönyv került kialakításra. Az egyik alkönyv a lejáratig tartott értékpapírokat tartalmazza, a másik alkönyv pedig az értékesíthető értékpapírokat.

A KELER üzleti modelljében csak a cash-flow begyűjtése miatt vásárolt lejáratig tartott értékpapírok, illetve a likviditáskezelés céljából beszerzett, szükség esetén könnyen értékesíthető értékpapírok szerepelnek. Ténylegesen nyereségszerzés céljából történő aktív adás-vétel nem történik a KELER konzervatív befektetési stratégiájából, és központi, infrastrukturális szerepéből adódóan. Az eszköz és forrás oldal kockázati szempontú összehangolása az alábbiak szerint történik.

A KELER bekerülési értéken 49,148 Mrd Ft-nyi 5 éves, fix kamatozású vagyis a futamidő végéig változatlan kamatozású MNB hitelállománnyal rendelkezik. A hitelből közel azonos lejáratú, szintén fix kamatozású értékpapírok kerültek megvételre és zárolásra fedezetként. A hitelek és a belőlük vásárolt értékpapírok utolsó pénzáramai is 2026-ban lesznek. A hitelek fedezése érdekében MNB kedvezményezettiségre értékpapírokat zárol a KELER. A hozamok alakulásától függően a zárolt értékpapírok veszíthetnek az MNB által meghatározott befogadási értékükből. A fedezetek befogadási értékében bekövetkezett negatív hatás kezelésére értékpapírkölcsönzési szerződéssel rendelkezik a KELER, aminek segítségével szükség esetén további fedezeteket képes bevonni

A KELER-nél tartott forint letétek az MNB-nél kerülnek elhelyezésre (látra szóló számlán, illetve O/N betétben) vagy a KELER KSZF-fel kötött repó ügyletek teljesítése érdekében a garanciaalapokból vásárolt értékpapírba kerülnek befektetésre. Az ügyfélbetéteket is jellemzően az MNB-nél lévő látra szóló számlán tartja a KELER, de ezen forrásokat MNB O/N betétbe, O/N bankközi betétbe vagy magyar állampapírokba is fektetheti.

Az év végén a KELER csak forintban denominált magyar diszkont kincstárjegyeket tartott az értékesíthető portfólióban. Ezek az „Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok” mérleg soron kerülnek bemutatásra.

A lejáratig tartott portfólió a betét ügyleteket, a devizákat, valamint a lejáratig tartott államkötvényeket tartalmazta. A lejáraig tartott állampapírok az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök” mérleg soron kerülnek bemutatásra. A portfólióban lévő értékpapírok körülbelül 80%-át a már említett MNB hitelből vásárolt

államkötvények teszik ki. A fennmaradó tételek mögött a KELER saját vagyona, valamint az ügyfelektől származó letétek és betétek vannak.

A befektetési portfólió +100 bp-os párhuzamos kamatelmozdulásának (kamatláb-érzékenység) alakulását mutatják be az alábbi táblázatok, melyek az adott időpontra vonatkozó feltételezett veszteséget jelentik millió forintban kifejezve. Az adatok az eszközoldal kamatérzékenységét tükrözik, az azonos lejáratú forráselemek kamatláb-érzékenysége nem került be a lenti számításba:

Banki könyv – értékesíthető	2023	2022
December	10	19

Banki könyv - lejáratig tartott	2023	2022
December	977	1 119

A kamatérzékenység meghatározása mellett naponta kiszámításra kerül az értékesíthető és a lejáratig tartott banki könyvi portfóliókra a napi kockázatosított érték (VaR). A VaR értékek számítása 99%-os konfidencia szinttel és 1 napos relatív elmozdulás alapján történnek.

Banki könyv - értékesíthető	2023	2022
December	2	22

Banki könyv – lejáratig tartott	2023	2022
December	232	656

ii. Deviza kamat- és árfolyamkockázat

Központi értéktári funkció

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak a saját tulajdonú devizák (devizaszámla-egyenlegek) jelentenek. Az ügyfelek - kereskedési célokat szolgáló - KELER számlákon elhelyezett devizaeszközei közül a befektethető, szabad állomány szintén ugyanazon devizában kerül elhelyezésre látra szóló számlákon, így a KELER számára nem hordoznak devizaárfolyam-kockázatot. A devizás letéti állományok külön letéti számlákon kerülnek elhelyezésre. A saját tulajdonú devizák a KELER nemzetközi kiegyenlítési szolgáltatásainak biztonságos és gördülékeny ellátását, valamint kapcsolódó devizakonverzió szolgáltatás biztosítását szolgálják. Minden deviza esetben limitálva van a saját portfólióban tartható nap végi nettó nyitott állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A portfólió mérete összesen 175 M Ft volt év végén, aminek 60%-át a következő devizák adják: CHF,

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

GBP, EUR és USD. A devizakockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatotott érték (VaR) számítással valósul meg.

A KELER nem tartja jelentősnek a nettó devizapozíció méretét, ami nem éri el a szavatoló tőke 2%-át. Ennek megfelelően tőkekövetelmény sem került meghatározásra az 1. pillér keretében. Az alábbi táblázat devizanemenként mutatja be a KELER portfólióját és a hozzájuk kapcsolódó VaR értékeket 2023. december 31-re vonatkozóan.

Devizanem	Nettó devizapozíció Ft	Nettó devizapozíció eredeti devizában	VaR – éves Ft
AUD	10 137 250	43 000	184 460
BGN	92 152	471	1 285
CAD	12 549 120	48 000	227 895
CHF	14 429 800	35 000	238 859
CZK	13 018 680	841 000	165 379
DKK	14 223 950	277 000	198 837
EUR	57 417 000	150 000	800 778
GBP	14 086 080	32 000	224 395
HKD	81 507	1 838	1 670
JPY	6 550 276	2 683 000	144 658
NOK	2 451 600	72 000	46 879
PLN	1 848 840	21 000	25 342
SEK	9 073 500	263 000	149 205
TRY	35 160	3 000	910
USD	19 400 640	56 000	397 053

Központi szerződő fél funkció

A KELER KSZF esetében több megközelítésben beszélhetünk piaci kockázatról.

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

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

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

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

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

A gázpiaci kereskedés során a kitétségek és a biztosíték eszközök devizaneme egységesen euró, eszköz-forrás oldali devizakockázat így nincs. A tőkepiaci kereskedés esetében néhány eszköz kereskedési és elszámolási devizaneme EUR vagy USD, ezek forgalma elhanyagolható volt a 2023-as évben, amennyiben ezen eszközökben történne nemteljesítés, akkor a KELER KSZF a szükséges devizaösszeget az elhelyezett kollaterálok értékesítésével teremtené elő. A devizakitétség az eszköz alaptörlesztés paraméterének meghatározásakor kerül figyelembevételre az alaptermék kockázatán kívül a devizaárfolyam kockázatra is kiszámításra kerül kockázati mérték.

Az elszámolt piacokon kívül a KELER KSZF kismértékű saját állományt tart egyes devizákból (EUR, GBP, USD), amelynek fordulónapi értéke 158 Mft volt.

A fentiekén kívül egy speciális esetben szembesülhet devizakitétséggel a KELER KSZF, cross currency repó ügylet esetén. Ezen ügylettípus napi kötése 2023 szeptembere óta történik, a jogszabályoknak való megfelelés teljeskörű biztosítása érdekében. Naponta elrepózásra kerülnek az egyik kereskedelmi banknál tartott eurós ügyfélszámla-egyenlegek, amiért cserébe HUF állampapírt kap a KELER KSZF. Overnight repó ügyletek kötése során az EUR napi MNB középárfolyamon kerül HUF-ra váltásra, amelyből állampapír ellenértéket kap a KELER KSZF, a repó lejáratában pedig a HUF ugyanazon a középárfolyamon visszaváltásra kerül EUR-ra, és azt kapja vissza a KELER KSZF. Vagyis devizakockázati kitétséggel akkor szembesülne csak a KELER KSZF, ha a repós ügyletet megkötő számlavezető kereskedelmi bank fizetéképtelenné válna, és a HUF-os magyar állampapírja lenne a KELER KSZF-nek az ügyfelek felé fennálló EUR-ós biztosítékköveteléssel szemben. Ezt a devizakockázatot tőkekövetelmény számítás során számszerűsítjük, az EUR/HUF 1%-os elmozdulása esetén a tőkekövetelmény 15,71%-kal növekedne.

A KELER KSZF piaci kockázatra vonatkozóan képez tőkekövetelményt.

iii. Likviditási és finanszírozási kockázatok

A likviditás az intézmény azon képessége, hogy az eszközei növekedését, lejáró kötelezettségeit anélkül tudja finanszírozni, illetve teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné.

Központi értéktári funkció

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 kööttségeken 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 kockázatot korlátozó limitek napi figyelése megvalósul, a jelentéseket az Eszköz Forrás Bizottság tárgyalja. Ezen felül egy éves, 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.

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek szerződéses cash-flowinak lejáráti kategóriák szerinti bemutatása a 26. kiegészítő megjegyzésben található.

c) Működési kockázatok

Központi értéktári funkció

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.).

A működési kockázatok alatt a KELER az alábbi speciális kockázatforrásokkal kiemelten foglalkozik:

- fő résztvevőkkel összefüggő működési kockázatok,
- központi értéktári kapcsolatokkal összefüggő működési kockázatok,
- a KELER-hez csatlakozó rendszer résztvevőkkel, értéktárakkal, piaci infrastruktúrákkal összefüggő kockázatok,
- külső szolgáltatókkal összefüggő kockázatok,
- az üzleti folyamatokat érintő informatikai kockázatok.

A működési kockázatok mérése veszteség-adatbázison alapul, melyet kiegészítenek a szakértői becslések illetve a kulcskockázati indikátorok gyűjtése. A kockázatkezelési tevékenység hatékonyságának növelése érdekében a működési kockázati események gyűjtésébe, a kockázatok rendszeres felmérésébe, értékelésébe és csökkentésébe minden szervezeti egységet be kell vonni. Ezzel biztosítani is lehet, hogy a működés és tevékenység egészét lefedje a működési kockázatkezelési rendszer.

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

A veszteségesemények rendszeres elemzése és vezetőség felé való riportolása biztosítja a kockázatok monitoringját és alapjául szolgál a kockázatkezelési intézkedések meghozatalának.

A CRR 4. cikk 52. pont szerinti működési kockázat nem releváns a központi szerződő fél funkció tekintetében.

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 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.

Központi értéktári funkció esetében ez a kockázat nem releváns.

e) Tőkegazdálkodás (szabályozott intézmények tőkekezelése)

A KELER és a KELER KSZF prudenciális szempontból nem tartozik összevont felügyelet alá, ezért a belső kockázatkezelés és a tőkemegfelelés meghatározása sem összevont szinten valósul meg. A tőkegazdálkodásra vonatkozó adatok az egyedi beszámolóikban találhatóak.

5. PÉNZ ÉS PÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK, KÖLCSÖNÖS BETÉTEK

A pénz- és pénz-egyenértékesek betétszámlákat és bankközi kihelyezéseket tartalmaznak.

	2023.12.31	2022.12.31
Betétszámlák		
Éven belüli		
Forintban	27 012	12 144
Devizában	46 248	191 204
Pénzegenértékesek	3 445	992
	76 705	204 340
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-28	-29
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	18	2
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-10	-27
Betétszámlák és pénzegenértékesek könyv szerinti értéke	76 695	204 313

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2023.12.31	2022.12.31
Bankközi kihelyezések, követelések a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása előtt		
Éven belüli		
Forintban	22	515
Devizában	21 727	20 437
	21 749	20 952
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-3	-3
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	0	0
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-3	-3
Betétszámlák könyv szerinti értéke	21 746	20 949
Pénzeszközök és egyenértékeseik	98 441	225 262

A betétszámlák értékének 2023. évi csökkenése a biztosítéki állomány csökkenésével magyarázható konszolidált szinten, melyet a repó eszközállomány egyidejű növekedése kísér.

A pénzeszköz egyenértékeseik 2023. december 31-én és 2022. december 31-én egy olyan állampapírt tartalmaz, amelynek lejáratát megszerzésekor 90 napon belülre esett.

A bankszámlák azonnali lehívásra rendelkezésre álló, látra szóló betétek. A bankszámlák kamata 4,81%-13,40% a forint betétnél (az előző üzleti évben: 2,40%-13,0%), a devizás betétnél -0,35%-3% (tavaly: -0,25%-5,6%) az alkalmazott kamatláb. A negatív kamat miatti összeg a fizetett kamatok között szerepel az eredményben.

Az MNB előírásoknak megfelelően a kötelező tartalék 1 387 millió forintot és 1 171 millió forintot tett ki 2023-ban illetőleg 2022-ben év végén. Ez a kötelező tartalék egy éven belüli lejáratú MNB betétben került megképzésre.

Az MNB nap végi egyenleg rendre 27 004 MFt és 12 135 MFtvolt 2023. december 31-én illetve 2022. december 31-én.

A pénzeszközökre és a pénz egyenértékeseikre 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

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

belül bekövetkező nem teljesítés valószínűsége (PD) a 0,003% és 0,6%% közötti tartományban van, amely a 2023 év végi előretekinő adatokat az akkori helyzetben már figyelembe vette.

Kölcsönös betétek

Kölcsönös betétek	2023.12.31	2022.12.31
SIX SIS Banknál vezetett betétszámla	1 129	326
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	0	0
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	0	0
Záró várható hitelezési veszteség állománya	<u>0</u>	<u>0</u>
Kölcsönös betétek könyv szerinti értéke	<u>1 129</u>	<u>326</u>

A kölcsönös betétek olyan külföldi pénzintézeteknél KELER által elhelyezett forintbetétek, amelyet e külföldi bank a KELER-nél helyezett el lórá számlán. A kölcsönös betét soron kizárólag a SIX SIS Bank által elhelyezett forint betét miatti összeg szerepel.

E bank által nyújtott kondíciók lényegében megegyeznek a pénzeszközöknél írtakkal. A várható hitelezési veszteséget a pénzeszközöknél írtal azonos módon kellett kiszámítani, azzal, hogy a SIX SIS-re jellemző várható veszteség 0,03%.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

6. ÁLLAMPAPÍROK

	2023.12.31	2022.12.31
Pénzügyi eszközök		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	60 447	59 210
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	2 934	13 528
	63 381	72 738
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök (AC)	2023.12.31	2022.12.31
Magyar Államkötvény		
Nyitó érték	59 218	61 049
Beszerzés	2 537	2 023
Kivezetés (lejárat, eladás)	-908	-3 284
Tárgyévi effektív kamat	1 081	1 050
Megkapott kamat	-1 473	-1 620
Értékpapírok bruttó értéke	60 455	59 218
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-8	-8
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	0	0
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-8	-8
Értékpapír könyv szerinti értéke	60 447	59 210
Állampapír megnevezése	2023.12.31	2022.12.31
A231124A07	0	904
A240626B15	2 914	2 869
A241024C18	562	0
A250624B14	16 979	17 566
A260422E20	26 246	26 173
A271027A16	11 307	11 282
A281022A11	98	98
A251126C19	2 349	326
	60 455	59 218

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A 2023-ben megvásárolt magyar államkötvények 6,70% és 12,20%-os hozamszintek között kerültek beszerzésre, melyek közül valamennyi öt éves lejáratú.

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTOCI)	2023.12.31	2022.12.31
Nyitó érték	13 582	17 134
Nyitó felhalmozott átértékelés	-53	-39
<i>Nyitó könyv szerinti érték</i>	<u>13 529</u>	<u>17 095</u>
Beszerzés	38 396	61 527
Kivezetés (lejárat, eladás)	-49 135	-65 357
Megkapott kamat	-18	-33
Záró állományon lévő kamat	135	417
Átértékelés	28	-121
	<u>2 935</u>	<u>13 528</u>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-2	-1
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	1	-1
Záró várható hitelezési veszteség állománya	<u>-1</u>	<u>-2</u>
Értékpapír könyv szerinti értéke	<u>2 934</u>	<u>13 526</u>
Ebből DKJ	2 935	12 396
Ebből MÁK	0	1 132
Állampapír megnevezése	2023.12.31	2022.12.31.
D230125	0	981
D230222	0	6 106
D230419	0	1 905
D230517	0	2 465
D230628	0	939
A230823C20	0	1 132
D240124	1 494	0
D240821	1 441	0
	<u>2 935</u>	<u>13 528</u>

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A diszkont kincstárjegyeket 2023-ben 9,22% és 11,99% közötti hozammal szerezte be a Csoport.

Az AC eszközök piaci értéke az időszak végén:

	2023.12.31	2022.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értéke	55 472	46 110

A valós érték és a könyv szerinti érték különbözetét a kamatkörnyezet jelentős változása okozza 2022-ben és 2023-ban. A különbözet realizálására akkor kerülne sor, ha az érintett állampapírokat KELER lejárat előtt kivezeti és olyan értéken, amely kivezetéskori valós értéken alapszik.

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

Ezen pénzügy eszközök valós értéke egyszerűen meghatározható az Államadósság Kezelő Központ által közzétett jegyzett árak alapján. 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 hitelezési veszteség 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. (A Társaság standard modellje szerint belső minősítés alapján, benchmark értékek felhasználásával nemteljesítési valószínűségi rátákat határoz meg rövid és lejáratig tartó időszakokra. Ezek felhasználásával a számolja el az értékvesztést a különböző kitettségekre.) 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

	2023.12.31	2022.12.31
Követelések gázpiacból		
Követelések eredeti értéke	2 109	2 404
Elszámolt értékvesztés követelésre, halmozott	0	0
Követelések könyv szerinti értéke	2 109	2 404
Halmozott értékvesztés követésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés (specifikus)	0	0
Tárgyévi értékvesztés (-) / értékvesztés visszairás (+) hatása	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
Záró halmozott értékvesztés	0	0

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 napon belül kifizetésre kerülnek.

Ezekre a követelésekre várható hitelezési veszteséget 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. Ez az összeg 2023 végén 2 125 MFt, 2022 végén 2 590 MFt.

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

	2023.12.31	2022.12.31
Elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó vevőkövetelések		
Értéktári követelések eredeti értéke	920	777
Elszámolóházi követelések eredeti értéke	232	174
Vevőre elszámolt várható hitelezési veszteség kollektív, halmozott	-31	-36
Vevőre elszámolt várható hitelezési veszteség egyedi, halmozott	0	0
Követelések könyv szerinti értéke	1 121	915

	2023.12.31	2022.12.31
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés	-36	-44
Tárgyévi értékvesztés elszámolása kollektív	5	8
Tárgyévi értékvesztés elszámolása egyedi	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
Záró halmozott értékvesztés	-31	-36

	2023.12.31	2022.12.31
Követelések értékvesztés nélkül		
Nem lejárt, egyedileg nem értékvesztett	1 107	861
Legfeljebb 30 napja lejárt, egyedileg nem értékvesztett	23	62
Legfeljebb 90 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	2	3
Legalább 91 napja, de legfeljebb 180 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	0	2
Legalább 181 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	2	3
Legalább 1 éve lejárt egyedileg nem értékvesztett	18	20
	1 152	951

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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

A követelések közül egyedileg jelentős tétel az év végén az OTP Bankkal szemben fennálló év végi követelés, amely 110 MFt (2022 év végén: 86 MFt).

A vevőkövetelések várható hitelezési veszteségét a Csoport az egyszerűsített módszer segítségével határozza meg, ami azonnal élettartam alatti értékvesztés elszámolását követeli meg, akként, hogy nem kell folyamatosan vizsgálni a hitelminőség alakulását. Az egyes vevőkövetelésekre elszámolt várható hitelezési veszteségt – ha az nem egyedi megfontolás alapján történt – a korosítási tábla (provision matrix) alapján kell meghatározni (a részlet lásd a 3. kiegészítő megjegyzés).

A visszaírt értékvesztések értéke azon – a tárgyév során rendeződött sorsú – követelések összegéből tevődik össze, melyekre korábban értékvesztést számoltunk el és az értékvesztés már – a korábban megképzett mértékben – szükségtelen.

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 (elsősorban a rövid lejárat miatt), így a valós érték legjobb becslésére a nyilvántartási érték szolgál.

9. EGYÉB KÖVETELÉSEK, ADÓKÖVETELÉSEK

	2023.12.31	2022.12.31
Egyéb követelések		
Elhatárolt költségek	329	320
Kamatelhatárolás	232	278
Adókövetelés	11 321	14 451
Szállítónak adott előleg	0	1
Dolgozónak adott lakáskölcsön	134	41
Egyéb	26	41
	12 042	15 132
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	0	1
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszaírás (-) hatása	3	-1
Záró várható hitelezési veszteség állománya	3	0
Mérlegérték, várható hitelezési veszteség után	12 039	15 132

Az egyéb követelések között szereplő eszközök közül pénzügyi eszköznek minősül a dolgozónak adott lakáskölcsönök állománya, amely amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre (2023-ben 134 millió forint, 2022-ben 41 millió forint).

A nem pénzügyi instrumenak minősülő 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 gyártói támogatási díjak és még le nem járt, fel nem használt licenz- és licenzkövetési díjak szerepelnek.

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

Az adókövetelések összege az alábbi tételekből tevődik össze:

	2023.12.31	2022.12.31
Adókövetelések (nyereségadók nélkül)		
Általános forgalmi adó	11 321	14 451
	11 321	14 451

Valamennyi adókövetelés a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz kapcsolódik.

Ezek a követelések nem kamatozóak és valamennyi egy éven belül esedékes. Az egyenlegek nem értékvesztettek és nem múltbeli lejáratúak.

Az áfakövetelés nagyságára és irányára a Csoportnak nincs ráhatása, mivel annak értéke attól függ, hogy az év végi pozíció import vagy export, illetve éppen a december végi igény mekkora.

10. KÖVETELÉSEK KÜLFÖLDI ELSZÁMOLÓHÁZAKKAL SZEMBEN

A KELER KSZF, mint az ECC általános klíringtagja elszámolási tevékenységhez kapcsolódóan kötelezettségvállalásra vonatkozó 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.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Ezen követeléseket a Csoport euróban tartja nyilván. A követelések értéke az energiapiachoz kapcsolódóan 2023 végén 152 291 822 eurót, 2022 végén 305 195 367 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.

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.

	2023.12.31	2022.12.31
Követelések külföldi klíringházzal szemben		
Biztosítékokból adódó követelés	53 585	110 547
Garanciaalap hozzájárulásból adódó követelés	4 708	11 607
	58 293	122 154
	58 293	122 154
	2023.12.31	2022.12.31
Nyitó várható értékvesztés állománya	-16	-21
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	9	5
Záró várható értékvesztés állománya	-7	-16
	-7	-16
Követelések külföldi klíringházzal szemben, várható értékvesztés után	58 286	122 138
	58 286	122 138

A garanciaalap hozzájárulásból adódó követelés a KELER KSZF általános klíringtagi hozzájárulása a garanciaalaphoz, amelyet ECC tart nyilván. A teljes követelés áthárításra kerül az Ügyfelek felé (lásd 14. kiegészítő megjegyzést).

Az áram és gázpiacból származó biztosítékok, és garanciaalapokkal szembeni kötelezettség csökkenését a világpiaci árak mérséklése indukálta. A 2022-es kimagasló kereskedést extrém biztosítékgigény kísért, melynek mértékét 2023-ra a külföldi klíringház (ECC) és a KELER KSZF egyaránt mérsékelte. Továbbá említést érdemel a hazai fizetőeszköz árfolyamában bekövetkező 17 Ft-os erősödés, melynek következtében 2022. december 31-én 400,25 míg 2023. december 31-én 382,78 forintot értékelte a KELER KSZF az euróban meglévő pénzeszközeit.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

11. IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Fejlesztés alatt álló immateriális eszközök	Összesen
-				
<u>Bruttó érték</u>				
2023. január 1-jei egyenleg	171	14 545	27	14 743
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	1 007	285	1 292
Saját előállítás	0	102	0	102
Üzembe helyezés	0	0	-200	-200
Selejtezés, kivezetés	0	-204	0	-204
Értékesítés	0	0	0	0
2023. december 31-ei egyenleg	171	15 450	112	15 733
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>				
-				
2023. január 1-jei egyenleg	165	10 948	0	11 113
Tárgyévi értékcsökkenés	0	1 027	0	1 027
Értékvesztés	0	0	0	0
Halmozott értékvesztés kivezetés	0	-207	0	-207
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0	0
2023. december 31-ei egyenleg	165	11 767	0	11 933
<u>Nettó érték</u>				
2023. január 1-jei egyenleg	6	3 597	27	3 630
2023. december 31-ei egyenleg	6	3 683	112	3 801

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. 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>				
2022. január 1-jei egyenleg	171	13 323	613	14 107
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	1 326	154	1 480
Saját előállítás	0	74	5	79
Üzembe helyezés	0	0	-742	-742
Selejtezés, kivezetés	0	-178	-3	-181
Értékesítés	0	0	0	0
2022. december 31-ei egyenleg	171	14 545	27	14 743
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>				
-				
2022. január 1-jei egyenleg	160	9 838	0	9 998
Tárgyévi értékcsökkenés	0	1 138	0	1 138
Értékvesztés	5	0	0	5
Halmozott értékvesztés kivezetés	0	-28	0	-28
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0	0
2022. december 31-ei egyenleg	165	10 948	0	11 113
<u>Nettó érték</u>				
2022. január 1-jei egyenleg	11	3 485	613	4 109
2022. december 31-ei egyenleg	6	3 597	27	3 630

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

Az immateriális eszközök között egyedileg jelentős tétel a KELER core rendszer fejlesztése eredményeképpen létrejött „motor” elszámolási rendszer (483Mft).

2023 során a legjelentősebb beruházást az IBM Cloud Park licenzek bővítése jelentette 556 millió forint értékben, továbbá a KELER meglévő rendszereinek fejlesztése is folytatódott, számos kisebb fajlagosan csekélyebb értékű fejlesztés megvalósításával. Selejtezés keretében került kivezetésre a LEI kód kiadási tevékenységet támogató rendszer, mely tevékenység 2023-ban megszűnt.

A Csoport 2021-ben megindította a KSZF ALMA elnevezésű projektjét, amely egy új kockázatkezelési rendszer kifejlesztését célozza. Az “ALMA” kockázatkezelő szoftver aktiválására 2023-ban összesen 248 Mft értékben került sor. A projektre nincs további elkötelezettség.

Értékvesztés teszt – Immateriális eszközök

A Csoport a szoftverek piaci értékét megvizsgálta nem volt olyan körülmény, ami értékvesztési teszt számszerű lefolytatását igényelné. A Csoport nem számolt el értékvesztést immateriális eszközökre 2023 folyamán. A Csoport egy immateriális eszközre számolt el értékvesztést 2022 év folyamán (a vásárolt vevőlistára, mivel annak két tagja már nem áll üzleti kapcsolatban a KELER KSZF-fel).

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>					
2023. január 1-jei egyenleg	127	508	2 502	2	3 139
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	0	230	0	230
Üzembe helyezés, lízingbe vétel	0	0	0	0	0
Értékesítés, kivezetés	0	-16	-261	0	-277
2023. december 31- ei egyenleg	127	492	2 471	2	3 092
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>					
2023. január 1-jei egyenleg	101	349	2 036	0	2 486
Tárgyévi értékcsökkenés	6	81	275	0	362
Értékesítés miatti kivezetés	0	-16	-258	0	-274
2023. december 31- ei egyenleg	107	414	2 053	0	2 574
<u>Nettó érték</u>					
2023. január 1-jei egyenleg	26	159	466	2	653
2023. december 31- ei egyenleg	20	78	418	2	518

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. 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>					
2022. január 1-jei egyenleg	127	453	2 194	1	2 775
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	0	321	1	322
Üzembe helyezés, lízingbe vétel	0	55	0	0	55
Értékesítés, kivezetés	0	0	-13	0	-13
2022. december 31- ei egyenleg	127	508	2 502	2	3 139
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>					
2022. január 1-jei egyenleg	95	258	1 769	0	2 122
Tárgyévi értékcsökkenés	6	91	280	0	377
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	-13	0	-13
2022. december 31- ei egyenleg	101	349	2 036	0	2 486
<u>Nettó érték</u>					
2022. január 1-jei egyenleg	32	195	425	1	653
2022. december 31- ei egyenleg	26	159	466	2	653

A fent felsorolt tételek hozzájárulnak az üzletmenet biztosításához. Az épületek és kapcsolódó fejlesztések között – a Csoport központjának otthont adó – bérelt irodahelységeken végzett felújításokat tartjuk nyilván.

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

Az időszak során a beszerzések túlnyomó többsége számítástechnikai beszerzésekből fakad. A legjelentősebb a laptopok beszerzése volt 139 millió forint értékben, valamint az irodai munkaállomások támogató IT infrastruktúra került megújításra 17 millió forint értékben. Számos kisebb fajlagosan csekélyebb értékű fejlesztés tárolókapacitás bővítéséhez kapcsolódik.

A ROU eszköz egyrészt a bérelt irodaterület miatt került megjelenítésre. Ezt az irodaterületet a Csoport külső féltől vette bérbe. A bérleti időtartam – tárgyévi módosítás szerint - 2024. végéig tart és ezzel összefüggésben lízingkötelezettség került megjelenítésre, a módosítások hatását is figyelembe vette a Csoport (lásd 19. kiegészítő megjegyzést). A ROU eszköz a fizetendő lízingdíjak jelenértékeként került megjelenítésre. A diszkontáláshoz 6,27%-os inkrementális kamatláb került alkalmazásra (módosítás előtt: 3,82%).

A ROU eszközöket lineárisan írja le a Csoport a szerződéses időtartam alatt, maradványérték nincs. Az értékcsökkenés a tárgyévi eredmény terhére kerül elszámolásra. Az irodabérleti szerződés 2024. december 31. napján lejár.

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

13. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	2023.12.31	2022.12.31
Ügyfelek betétei (loró számlák)		
Kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	17 067	14 955
Devizában	21 338	19 819
Nem kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	1 070	324
Devizában	216	407
	39 691	35 505
	39 691	35 505

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 4,81% és 13,62% között fizetett kamatot, tavaly 2,1%% és 12,78% közötti kamatot számított fel, míg a deviza betétek után a következő kamatokot fizette: 2023: 0,75 % és 3 % között fizetett kamatot (2022: -1,45% és 0%,). A negatív „fizetendő kamatok” a kapott kamatok között számolja el a Csoport.

Ez a pozíció tartalmazza a kölcsönös betétből származó egyenleget is.

14. KÖTELEZETTSÉGEK GARANCIAALAPOKBÓL, ENERGIAPIACI RÉSZTVEVŐKTŐL SZÁRMAZÓ BIZTOSÍTÉKOK

Garanciaalapok

	2023.12.31	2022.12.31
Garancia alapok utáni kötelezettség		
Multinet garancia alap – TEA	2 162	1 202
Derivatív garancia alap – KGA	1 221	1 614
IP/KP garancia alapjai – GKGA	900	4 703
CEEGEX/HUDEX garancia alap - CKGA	299	282
	4 582	7 801

A KELER KSZF az általa működtetett garancia rendszer elemeként garanciaalapokat tart fenn. A garanciaalapok célja a klíringtagok nemteljesítéséből vagy csődjéből származó elszámolási kockázatok minimalizálása.

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

A tőzsdei multinet garanciaalap (TEA) és a derivatív garanciaalap (KGA) változása a forgalom változására vezethető vissza.

A GKGA garanciaalap jelentős tárgyévi csökkenése a forgalmi biztosíték számított értéke okán történt. A forgalmi biztosíték mértékére közvetlen hatást gyakorol a mindenkori piaci ár, mely az időszak során tartósan csökkent, így a forgalmi biztosítékok állomány csökkenése magával húzta a garanciaalap állomány csökkenését is.

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

Energia- és Gázpiaci résztvevőktől származó biztosítékok

Az energiapiaci alklíringtagok kötelesek biztosítani az ECC által megállapított teljes napi biztosíték követelményt euróban a KELER KSZF felé, amelyet a KELER KSZF közvetlenül az ECC felé továbbít a fedezeti követelmények fedezésére az energiapiaci elszámolási rendnek megfelelően, a tagok kereskedelmi tevékenységével összefüggésben. A napi margin igényen túlmenően az energiapiaci elszámoló tagok kötelesek az euróban való alapvető pénzügyi biztosítékot teljesíteni a KELER KSZF felé, hogy eleget tegyenek a részvételi feltételeknek.

Ezen kötelezettségeket a Csoport euróban tartja nyilván. A kötelezettségek értéke az energiapiachoz kapcsolódóan 2023 végén 148 002 MFt, míg 2022 végén 227 756 MFt, a gázpiachoz kapcsolódóan 2023 végén 56 840 MFt, míg 2022 végén 80 357 MFt.

A szükséges biztosíték mértékét a kockázatkezelési módszertan alapján állapítják meg.

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

15. 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: 17 M Ft, 22 M Ft, 44 M Ft, 49 M Ft, 427 M Ft).

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

16. REPÓ KÖVETELÉS ÉS KÖTELEZETTSÉG

A repó ügyletek az IFRS 9 és a vonatkozó számviteli politika értelmében az értékpapírok kapcsán nem tekinthetők kivezetést eredményező tranzakciónak, a repó keretében átadott papírok nem kerülnek kivezetésre a KELER Csoport könyveiből, míg az átvett papírok nem kerülnek be a KELER Csoport könyveibe. A Csoport csak a repó ügylet részét képező befektetési vagy hitelezési tranzakciót számolja el. Az átvett és megkapott pénzeszköz közötti különbözet kamatként kerül elszámolásra. A repó követelés és kötelezettség elszámolása amortizált bekerülési értéken történik.

Az egyenlegek jelentős növekedése a biztosítéki állomány repóba kihelyezésére vezethető vissza, a pénzeszközök egyidejű csökkenése mellett.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2023.12.31	2022.12.31
Repó követelés		
Repóból származó követelés - hitelintézet	118 802	25 690
Elhatárolt kamat	0	0
	118 802	25 690
Nyitó várható értékvesztés állománya	-3	-4
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	-14	1
Záró várható értékvesztés állománya	-17	-3
Repo követelés, értékvesztés után	118 785	25 687

	2023.12.31	2022.12.31
Repó kötelezettség		
Repóból származó kötelezettség	361	14 928
	361	14 928

17. NYERESÉGADÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉS EGYÉB ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

	2023.12.31	2022.12.31
Adókötelezettségek - nyereségadók nélkül		
Személyi jövedelemadó	61	63
Rehabilitációs hozzájárulás	5	4
Társadalombiztosítási járulék(egészségbiztosítási és nyugdíjjárulék)	66	75
Szociális hozzájárulási adó	56	57
Általános forgalmi adó	34	38
Egyéb adók	4	59
	226	296

A Csoport szempontjából nyereségadónak minősül: a társasági adó, az iparüzési adó és az innovációs járulék. Ezeket a tételeket a Csoport külön soron jeleníti meg a

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

mérlegben, elkülönítve az egyéb adókötelezettségektől, (lásd 9. kiegészítő megjegyzés).
 2023-ben a nyereségadókötelezettség 852 MFt (2022-ben: 473 MFt).

Az adókötelezettségek a Nemzeti Adó- és Vámhivatallal szemben állnak fenn, kivéve a bankfelügleleti díjat, amelyet az MNB-vel kell rendezni.

18. JÖVEDELEMADÓ – HALASZTOTT ADÓ, ELMÉLETI ÉS TÉNYLEGES ADÓ EGYEZTETÉSE

A 2023. évi adóegyenlegek és időszaki különbözetek az alábbiak:

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Pénzeszközök és egyenértékeseik	98 441	98 441	0	0	0
Vevők	1 125	1 121	-4	-1	0
Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok	2 907	2 934	27	0	2
Követelés klíringházzal szemben	58 294	58 286	-8	-1	0
Ingtatlanok, gépek, berendezések	511	518	7	1	0
Immateriális javak	3 801	3 801	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	725	814	-89	-9	0
Céltartalékok	0	283	-283	-26	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	21	-21	-2	0
Halasztott adó követelés				38	0
Halasztott adó kötelezettség				0	-2
Elhatárolt veszteség elszámolása után				36	
			Összes halasztott adó követelés	36	

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A 2022. évi adóegyenlegek és időszaki különbözetek az alábbiak:

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Vevők	919	915	-4	1	0
Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok	13 650	13 528	-122	0	-11
Követelés klíringházzal szemben	122 154	122 138	-16	-1	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	645	653	8	1	0
Immateriális javak	3 781	3 759	-22	-2	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	592	681	-89	-10	0
Céltartalékok	0	416	-416	-38	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	26	-26	-2	0
Halasztott adó követelés				51	11
Halasztott adó kötelezettség				0	0
Összes halasztott adó követelés				62	

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

Halasztott adó egyenlegek mozgásai:

	Nettó eredménnyel szemben elszámolt	Egyéb átfogó eredménnyel szemben elszámolt	Összesen halasztott adó követelés
2022. január 01-ei egyenleg	-41	-8	-49
Teljes tárgyévi változás	-10	-3	-13
2023. január 01-ei egyenleg	-51	-11	-62
Teljes tárgyévi változás	13	13	26
2023. december 31-ei egyenleg	-38	2	-36

19. LÍZINGKÖTELEZETTSÉG

A Csoport a jövőbeli cash-flowk jelenértékére vonatkozó becslése alapján számította ki a kezdeti lízingskötelezettséget. A cash-flowk euróban denomináltak, azok 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 6,27%-os inkrementális kamattal számolt a KELER, amely az ügyletet jellemző, külső banki inppal 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	2023.12.31	2022.12.31
Nyitó	197	218
Új lízing indítása	0	54
Fizetett kamat	12	22
Fizetett lízingdíj	-113	-115
Árfolyamkülönbség	1	18
Záró	97	197
Még fizetendő kamat	6	18
Lejáratig fizetendő lízingdíj	103	215
Záróból rövid lejáratú kötelezettség	97	95
Záróból hosszú lejáratú kötelezettség	0	102

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, harmadrészt jogi ügyekre képzett céltartalékot.

	2023.12.31	2022.12.31
Céltartlékok		
Nyitó érték	416	294
Képzés	0	100
Devizás átértékelés	-12	21
Diszkont lebontása	1	1
Felhasználás	-20	0
Feloldás	-102	0
	283	416
<i>Ebből:</i>		
<i>Hosszú lejáratú</i>	30	29
<i>Rövid lejáratú</i>	253	387

A céltartalékok jogcímenként a következő témákat tartalmazzák:

	2023.12.31	Növekedés	Csökkenés	2022.12.31
Céltartalékok - jogcímenként				
Helytállási kötelezettség miatti	254	0	-12	266
Eszköz leszerelési kötelelem miatti (ARO)	29	1	-3	31
Jogi ügyekre képzett céltartalék	0	0	-119	119
	283	1	-134	416

Tekintettel a helytállási kötelezettség miatt képzett céltartalék természetére a Csoport nem tesz közzé további információkat az ügygel összefüggésben, arról annak végleges lezártakor ad tájékoztatást.

Az eszköz leszerelési kötelelem tartalmazza a bérelt ingatlanokkal összefüggő helyszín rekonstrukciós költségek becsült értékét diszkontáltan.

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

21. HITEL

Hitel	2023.12.31	2022.12.31
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	49 200	49 200
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	11 179	13 880
	60 379	63 080
	2023.12.31	2022.12.31
Nyitó	63 080	50 160
Felvétel	15 780	38 761
Átértékelés	0	83
Visszafizetés	-18 130	-26 270
Effektív kamat	466	733
Kifizetett kamat	-817	-387
Záró amortizált érték	60 379	63 080
ebből hosszú (mind tőke)	49 148	49 148
ebből rövid (mind tőke)	11 179	13 531
ebből rövid (mind elhatárolt kamat)	52	401

A hosszú lejáratú hitelek pozíció tartalmazza az MNB-től felvett hitelek miatti kötelezettséget (öt éves futamidejű, értékpapírral fedezett fix kamatozású hitel elnevezésű termék). A hitelek felvételére tender útján került sor. A hitelek kamatozása fix, de az egyes hitelfelvételek különböző kamatterhet viselnek. A hitelek effektív kamatlába lényegében a nominális kamatlábalal megegyezik, mivel nem kapcsolódott a hitelfelvételhez érdemi tranzakciós díj és egyéb effektív kamatlábat befolyásoló tétel.

2022-ben a KELER KSZF elsősorban az áfa finanszírozására hitelkeretet kapott az MNB-től. A hitelkeretek összegéről a 38. kiegészítő megjegyzés tartalmaz információkat. 2022 év végével a hitelkeretből kihasznált összegek a következők: 7 531 MFt. 2023 folyamán az MNB által nyújtott hitelkeret lezárásra került, a rövid távú finanszírozásra kereskedelmi banki hitelkeretek kerültek megnyitásra. (OTP, Gránit Bank, KH Bank, ERSTE Bank, MBH Bank). 2023 év végével a hitelkeretektől kihasznált összeg a következő: 11 179 MFt.

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A KELER Zrt. által felvett MNB hitelek kondíciói:

Hiteltípus	Bank	Devizanem	Felvétel időpontja	Futamidő	Év végi egyenleg (mFt)	Kamat mértéke (p.a.), fix
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.04.08	5 év	2 500	0,90%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.09.09	5 év	2 636	0,60%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.09.16	5 év	1 360	0,60%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.09.30	5 év	1 666	0,60%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.10.07	5 év	1 611	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.10.14	5 év	1 705	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.11.11	5 év	2 857	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.11.18	5 év	2 500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.11.25	5 év	2 857	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.12.02	5 év	1 780	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.12.09	5 év	2 230	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.12.16	5 év	2 071	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2020.12.23	5 év	2 230	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.01.13	5 év	3 000	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.01.20	5 év	2 500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.01.27	5 év	2 000	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.02.03	5 év	1 538	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.02.24	5 év	588	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.03.03	5 év	588	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.03.10	5 év	555	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.03.17	5 év	526	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.03.24	5 év	500	0,75%

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Hiteltípus	Bank	Devizanem	Felvétel időpontja	Futamidő	Év végi egyenleg (mFt)	Kamat mértéke (p.a.), fix
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.03.31	5 év	555	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.04.07	5 év	555	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.04.14	5 év	555	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.04.21	5 év	500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.04.28	5 év	526	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.05.05	5 év	526	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.05.12	5 év	555	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.05.19	5 év	526	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.05.26	5 év	500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.06.02	5 év	500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.06.09	5 év	526	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.06.16	5 év	500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.06.23	5 év	500	0,75%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.06.30	5 év	500	0,90%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.07.07	5 év	500	0,90%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.07.14	5 év	500	0,90%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.07.21	5 év	526	0,90%
Értékpapírral fedezett MNB hitel	MNB	HUF	2021.07.28	5 év	500	0,90%

49 148

2022. december 31-ig megfizetett kamat -374

2023. december 31-ig megfizetett kamat -373

Az itt bemutatott hitelek amortizált bekerülési értéken kerültek megjelenítésre, felvevője minden esetben az Anyavállalat volt.

A KELER által felvett bankközi hitelek 2023-ban visszafizetésre kerültek.

22. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS PÉNZÜGYI GARANCIA MIATTI KÖTELEZETTSÉG

	2023.12.31	2022.12.31
Egyéb kötelezettségek		
Passzív időbeli elhatárolás	531	274
Kamatelhatárolás	48	127
Különféle egyéb kötelezettségek	235	280
	814	681
	814	681

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

A különféle egyéb kötelezettségek a ki nem vett szabadság miatti kötelmeket és lízingosztönzöböl származó elhatárolásokat, illetve az azonnali fizetési rendszer miatt az ügyfelekkel szemben fennálló úton lévő pénztartozásokat tartalmazzak. Az ügyfelekkel szemben fennálló úton lévő pénztartozások pénzügyi kötelezettségnek minősülnek, értékük 2023-ben 58 millió forint, 2022-ben 48 millió forint.

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 KSZF. Az alapok feltöltési szintjének követelménye olyan számításokon alapszik, amelyek nem tudnak teljes fedezetséget 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.

	2023.12.31	2022.12.31
Pénzügyi garancia kötelezettség		
Nyitó pénzügyi garanciaszerződés kötelezettség	26	35
A garanciális kötelezettség tárgyévi változása	-5	-9
Záró pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettség	21	26
	21	26

23. 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 2023. december 31-én (2022 év végén is). (Minden részvény kibocsátásra került és az ellenértéküket ki is fizették.)

	2023.12.31	2022.12.31
Jegyzett tőke		
Magyar Nemzeti Bank	2 400	2 400
Budapesti Értéktőzsde	2 100	2 100
	4 500	4 500
	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 2023. december 31-én. (A megelőző időszak végén ugyanezen értékek voltak érvényben.) A végső anyavállalatnak is az Magyar Nemzeti Bank minősül.

A Budapesti Értéktőzsde 46,67%-os közvetlen tulajdoni hányaddal rendelkezett a fenti időszakokban. (A Magyar Nemzeti Bank 81,35%-os tulajdonhányaddal rendelkezett a Budapesti Értéktőzsdében mind 2022-ben, mind 2023-ban.)

Az MNB és a BÉT által birtokolt ún. nem kontrolláló kisebbségi tulajdonrész a KELER KSZF-ben mind 2023-ban, mind 2022-ben: 0,15%.

24. TÖRVÉNYES TARTALÉKOK

	2023.12.31	2022.12.31
Törvényes tartalékok		
Általános tartalék	1 190	678
Általános kockázati céltartalék	122	122
	1 312	800
	1 312	800

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.

25. 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 2023. 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.

26. 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:

	2023.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	61 445	62 687
Forgóeszközök	298 275	406 261
Rövid lejáratú kötelezettségek	265 501	384 774
	<u>94 219</u>	<u>84 175</u>
Finanszírozza:		
Hosszú lejáratú kötelezettség	49 574	49 746
Nettó eszközök	44 645	34 428
	<u>94 219</u>	<u>84 175</u>

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, valamint az éven túl lejáró egyéb követeléseket tartalmazzák.

A hosszú lejáratú kötelezettségek a hiteltartozást, lízingtartozások hosszú lejáratú részét, 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.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az eszközök és kötelezettségek lejáratí összhangja

A Csoport elkészíti a lejáratí 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. kiegészítı megjegyzésben mutatjuk be.

A lejáratí összhang szerinti elemzést lásd a következı oldalakon (a vagyoni elemek könyv szerinti értéken szerepelnek).

2023. 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	98 440	0	0	0	0	98 440
Kölcsönös betétek	1 129	0	0	0	0	1 129
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	3 476	56 972	0	0	60 447
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	1 493	1 441	0	0	0	2 934
Nyereségadó - Tényleges adó követelések	0	56	0	0	0	56
Nyereségadó - Halasztott adó követelések	0	0	36	0	0	36
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 109	0	0	0	0	2 109
Vevőkövetelések díjbevételeből és jutalékból	1 121	0	0	0	0	1 121
Követelések külföldi klíringházzal szemben	58 286	0	0	0	0	58 286
Egyéb követelés	11 909	9	54	67	0	12 039
Repó követelés	118 785	0	0	0	0	118 785
Immateriális eszközök	0	0	0	0	3 801	3 801
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	518	518
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	293 273	4 982	57 062	67	4 319	359 702

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2023. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-39 691	0	0	0	0	-39 691
Garancialapok miatti kötelezettség	-4 582	0	0	0	0	-4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-21	0	0	0	0	-21
Biztosítékok árampiacból	-148 002	0	0	0	0	-148 002
Biztosítékok gázpiacból	-56 840	0	0	0	0	-56 840
Nyereségadó - Tényleges adó kötelezettségek	-852	0	0	0	0	-852
Nyereségadó - Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Egyéb adókötelezettségek	-226	0	0	0	0	-226
Kötelezettségek szállító - gázpiac	-2 125	0	0	0	0	-2 125
Szállítói kötelezettség	-799	0	0	0	0	-799
Repo kötelezettség	-361	0	0	0	0	-361
Hitel	-11 179	0	-49 200	0	0	-60 379
Lízing kötelezettség	0	-97	0	0	0	-97
Céltartalékok	0	0	-283	0	0	-283
Egyéb kötelezettségek	-321	-403	-15	-75	0	-815
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	-264 999	-500	-49 498	-75	0	-315 072
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)	28 273	4 482	7 564	-8	4 319	44 630

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2022. 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	225 262	0	0	0	0	225 262
Kölcsönös betétek	326	0	0	0	0	326
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	904	57 980	326	0	59 210
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	7 088	6 440	0	0	0	13 528
Nyereségadó - Tényleges adó követelések	0	0	0	0	0	0
Nyereségadó - Halasztott adó követelések	0	0	62	0	0	62
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 404	0	0	0	0	2 404
Vevőkövetelések díjbevételből és jutalékból	915	0	0	0	0	915
Követelések külföldi klíringházzal szemben	122 138	0	0	0	0	122 138
Egyéb követelés	15 079	17	22	14	0	15 132
Repó követelés	25 687					25 687
Immateriális eszközök	0	0	0	0	3 630	3 630
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	653	653
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	398 899	7 361	58 064	340	4 283	468 947

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2022. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-35 505	0	0	0	0	-35 505
Garancialapok miatti kötelezettség	-7 801	0	0	0	0	-7 801
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-26	0	0	0	0	-26
Biztosítékok árampiacból	-227 756	0	0	0	0	-227 756
Biztosítékok gázpiacból	-80 357	0	0	0	0	-80 357
Nyereségadó - Tényleges adó kötelezettségek	-473	0	0	0	0	-473
Nyereségadó - Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Egyéb adókötelezettségek	-296	0	0	0	0	-296
Kötelezettségek szállító - gázpiac	-2 590	0	0	0	0	-2 590
Szállítói kötelezettség	-465	0	0	0	0	-465
Repo kötelezettség	-14 928	0	0	0	0	-14 928
Hitel	-7 531	-6 401	-49 148	0	0	-63 080
Lízing kötelezettség	-96	0	-101	0	0	-197
Céltartalékok	0	0	-416	0	0	-416
Egyéb kötelezettségek	-267	-334	-8	-72	0	-681
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	-378 091	-6 735	-49 673	-72	0	-434 571
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)	20 808	626	8 391	268	4 283	34 376

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 következő táblában bemutatásra kerül a pénzügyi instrumentumok lejáratú összhang elemzése (az adatok cash flow alapon szerepelnek):

- a rövid lejáratú eszközöknél és kötelezettségeknél - azok jellegéből fakadóan - a könyv szerinti érték és a szerződéses cashflow-k nominális értéke között nincs jelentős különbség;
- a hosszú lejáratú állampapírok és a hosszú lejáratú hitelek esetében a szerződéses cashflow-k (kamatfizetések és tőkefizetés) szerinti megbontással a következő táblázat kiegészült.

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2023. december 31-én	3 hóna- pon belüli	Éven belüli, 3 hóna- pon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Le- já- rat nél- kül	Össze- sen	Mérleg- ben szereplő tételek	Mérleg- ben nem szereplő cash- flowk
Pénzeszközök és egyenértékeseik	98 441	0	0	0	0	98 441	98 441	0
Kölcsönös betétek	1 129	0	0	0	0	1 129	1 129	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	5 045	57 758	0	0	62 803	60 447	2 355
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	1 500	1 500	0	0	0	3 000	2 934	66
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 109	0	0	0	0	2 109	2 109	0
Vevőkövetelések díjbevételből és jutalékból	1 121	0	0	0	0	1 121	1 121	0
Követelések külföldi klíringházzal szemben	58 286	0	0	0	0	58 286	58 286	0
Egyéb követelés	11 911	14	76	86	0	12 087	12 039	48
Repó követelés	118 785	0	0	0	0	118 785	118 785	0
PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	293 282	6 559	57 834	86	0	357 761	355 292	2 469
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-39 691	0	0	0	0	-39 691	-39 691	0
Garancialapok miatti kötelezettség	-4 582	0	0	0	0	-4 582	-4 582	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-21	0	0	0	0	-21	-21	0
Biztosítékok árampiacból	-148 002	0	0	0	0	-148 002	-148 002	0
Biztosítékok gázpiacból	-56 840	0	0	0	0	-56 840	-56 840	0
Kötelezettségek szállító - gázpiac	-2 125	0	0	0	0	-2 125	-2 125	0
Szállítói kötelezettség	-799	0	0	0	0	-799	-799	0
Repo kötelezettség	-361	0	0	0	0	-361	-361	0
Hitel	-11 272	-281	-49 616	0	0	-61 169	-60 379	-790
Lízing kötelezettség	0	-103	0	0	0	-102	-96	-6
Egyéb kötelezettségek	-324	-403	-15	-75	0	-816	-813	-3
PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉ- GEK ÖSSZESEN	-264 017	-787	-49 631	-75	0	-314 510	-313 711	-799
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)	29 265	5 772	8 203	11	0	43 251	41 580	1 670

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az értékpapírokból származó szerződéses cashflowk részletesebb likviditási bontása a következő:

2023. 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	5 045	43 477	11 574	256	2 450	0	0	0	0	0	62 803
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	3 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 000
2022. 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	2 515	4 445	43 477	11 574	256	450	0	0	0	0	62 718
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	10 170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 170

27. KLÍRINGHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ ÁRBEVÉTELEK

	2023	2022
Értéktári tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei		
Számlavezetési szolgáltatások	7 672	6 319
Kibocsátói szolgáltatások	630	592
Letétkezelői szolgáltatások	605	362
Piaci jelentések	219	211
Kódkiadás	80	160
Adat- és információnyújtási szolgáltatás	1	1
	9 208	7 645
Elszámolóházi tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei		
Multinet piaccal kapcsolatos garanciavállalási díj	334	440
Derivatív piaccal kapcsolatos garanciavállalási díj	173	326
Klíringtagsági díjak	853	774
Gáz piaci szolgáltatások (központi szerződő fél)	518	283
Energiapiac szolgáltatások (általános klíringtag)	515	501
Kollaterál (biztosítékkezelési) bevételek	0	2 801
	2 393	5 125
Értéktári és elszámolóházi tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei	11 601	12 770

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.

A központi szerződő fél tevékenységből származó bevételekben lényeges változás a kezelt biztosíték-állományon realizált bevétel. 2022 novemberében az euró kamatok pozitívba fordulásával a kollaterál díj felszámítása megszűnt, így a kollaterál díj bevétel helyett a biztosítékállományok után kapott kamatbevétel jelenik meg, viszont azt a Csoport a pénzügyi eredménykategóriában mutatja be.

28. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

A Csoport másik jelentős bevételt termelő tevékenysége a szabad pénzeszközök befektetése kamatnyereség elérése céljából. A tevékenység eredménye nettó alapon kerül bemutatásra.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Nettó kamatbevétel	2023	2022
Kamatbevételek:		
Értékpapírok kamat eredménye	398	365
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok kamat eredménye	1 306	1 057
Bankszámlák után kapott kamat	5 216	2 258
Ügyfélszámlák után kapott kamat	227	158
Repó kamat	1 718	1 010
MNB kötelező tartalék után járó kamat	154	57
Külföldi klíringháztól kapott kamat	2 157	757
Hitel után kapott kamat	0	3
<i>Kamatbevétel összesen</i>	11 176	5 665
Kamatráfordítások:		
Bankszámlák után fizetendő kamat	84	587
Ügyfélszámlák után fizetett kamat	602	862
Lízing kötelezettség kamata	12	21
Repó kamat	158	331
Hitelek után fizetett kamat	655	130
Külföldi klíringháznak fizetett	0	618
Egyéb kamat ráfordítás	13	532
<i>Kamatráfordítás összesen</i>	1 524	3 081
Kamatkülönbözet	9 652	2 584

A kamatbevételek drasztikus növekedése a kamatkörnyezet megváltozására vezethető vissza. A kamatráfordítások csökkenése bankszámlák és az ügyfélszámlák után fizetendő kamat csökkenése, valamint a külföldi elszámolóháznak fizetendő kamat megszűnése miatt történt, valamint a settlement bankoknak fizetendő kamat is csökkent. A tevékenység eredménye nettó alapon kerül bemutatásra.

A kamatbevételek növekedése elsősorban az első háromnegyed év overnight betétek kedvező kamatozására vezethető vissza.

29. ÉRTÉKPAPÍR KERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉGEK ÉS VESZTESÉGEK

A konszolidált átfogó eredménykimutatás ezen sora tartalmazza a diszkont kincstárjegyek és államkötvények kereskedéséből származó realizált eredményt. Sem a tárgyévben, sem 2022-ben nem keletkezett ilyen eredmény.

30. GÁZKERESKEDELMI TEVÉKENYSÉG

A KELER KSZF a gázkereskedelmi ügyletek esetében központi szerződőfélként jár el, akkor az eladónak vevője, illetve a vevőnek eladója. A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy ügynökként jár el, mivel a gázkészlet rendelkezési jogát még technikailag sem szerzi meg. Ezért a gáz eladásából származó bevétel és az értékesítés ráfordítása nettósításra kerül az eredménykimutatásban. (A követelések és kötelezettségek azonban bruttó alapon kerülnek elszámolásra - lásd a 7. kiegészítő megjegyzést.) Az ügyfélként való működésre vonatkozó díjak klíring díjként kerülnek bemutatásra (ld. 26. kiegészítő megjegyzés). A kereskedést a klíringtagok indukálják, arra a KELER KSZF-nek nincs közvetlen ráhatása.

A kereskedési volumen a következő:

	2023	2022
Gáz értékesítés bevétele	504 125	1 339 494
Gáz értékesítés közvetlen ráfordítása	-504 125	-1 339 494
Eredményhatás az értékesítésből, nettó	-	-

Az energia piacon a KELER KSZF nem minősül központi szerződő félnek, az ebből származó bevételt és közvetlen ráfordítást nem jeleníti meg.

31. BANKKÖLTSÉGEK, JUTALÉKOK ÉS EGYÉB HASONLÓ DÍJAK

	2023	2022
Működési ráfordítások		
Banki szolgáltatás ráfordítása		
- Értéktári szolgáltatások	25	18
- Banki díjak, jutalékok	231	216
- LEI kiadás közvetített költsége	22	24
- TR szolgáltatás közvetített költsége	29	33
- Egyéb közvetített szolgáltatások	14	9
	321	300

Ez a sor a Csoport tevékenységével kapcsolatos azon díjakat és jutalékokat tartalmazza, amelyeket főként pénzügyi intézménynek minősülő partnerek (elsősorban a settlement bankok) számítanak fel.

32. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	2023	2022
Személyi jellegű ráfordítások		
Bérek	3 450	3 121
Alapbérek	3 046	2 766
Prémium	404	355
Társadalombiztosítási és egyéb járulékok	504	456
Egyéb személyi jellegű kifizetések	288	244
	4 242	3 821

Valamennyi személyi jellegű kiadás rövid távú munkavállalói juttatáshoz kapcsolódik – magában foglalva a felhalmozott fizetett szabadságokat is – kivéve a jubileumi bónuszt, ami hosszú távú és a munkaviszony megszűntetéséhez kapcsolódó tételeket. Az alkalmazottak átlagos létszáma 2023-ben 218 fő, 2022-ben 219 fő volt.

33. 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.

Működési ráfordítások	2023	2022
Banki szolgáltatás ráfordítása		
- Értéktári szolgáltatások	25	18
- Banki díjak, jutalékok	231	216
- LEI kiadás közvetített költsége	22	24
- TR szolgáltatás közvetített költsége	29	33
- Egyéb közvetített szolgáltatások	14	9
	321	300

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2023	2022
Értéksökkenés	1 387	1 509
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás		
- Szoftverek	926	968
- Hardverek	161	186
- Műszaki eszközök	15	10
	1 103	1 164
Szakértői díjak		
- Szakértői díjak (működési)	93	225
- Szakértői díjak (fejlesztési)	42	218
- Auditálás költségei	97	71
- Ügyviteli szolgáltatás költsége	12	13
	244	527
Telekommunikációs szolgáltatások		
- Postaköltség	3	2
Telefon, internet, adatátviteli vonalak	103	96
Adatforgalmi díj (T2S, SWIFT, Reuters)	124	112
	230	210
Biztosítások	25	21
Anyagjellegű ráfordítások		
- Közüzemi díjak	89	49
- Járművekhez kapcsolódó anyagköltségek	11	12
- Ingatlanokkal kapcsolatos anyagköltségek	1	1
- Számítástechnikai eszközökkel kapcsolatos anyagköltség	13	12
- Egyéb anyagköltségek	2	1
	115	75
Bérleti díjak		
- Egyéb bérleti díjak	31	20
	31	20
Marketing költségek		
- Hirdetés, reklám	4	6
	4	6
Oktatási költség		
- Továbbképzések	13	17
- Konferenciák	21	23
	34	40

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2023	2022
Működési eredményt terhelő adók		
- Pénzügyi szervezetek különadója	194	140
- Extraprofit különadó	599	791
- Arányos ÁFA elszámolás	4	2
- Helyi adó	5	122
	802	1 055
Igénybevett szolgáltatások		
- Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	198	138
- Járművekhez kapcsolatos szolgáltatások költségei	12	9
- Fuvarozás, szállítás, taxi költségei	5	5
- Utazási és szállásköltségek, dologi kiadások	10	6
- Munkaerő kölcsönzés és közvetítés	11	5
- Tagsági díjak	61	46
- Egyéb igénybevett szolgáltatások költségei	200	561
	495	770
Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék		
- Felügyeleti szerveknek fizetett díjak	65	211
	65	211
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	35	27
Egyéb kockázati költség		
- Céltartalék képzés és feloldás	-123	100
Egyéb nem pénzügyi tevékenység kapcs. ráfordítások	9	-8
Belső eredményen keletkező le nem vonható ÁFA miatti konszolidációs különbözet	116	89

34. EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

Bizonyos bevételek és ráfordítások, melyek nem kapcsolódnak a Csoport alaptervékenységeihez, az egyéb bevételek és ráfordítások között kerülnek bemutatásra. Ide tartoznak például a ingatlanok, gépek és berendezések 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 (monetáris tételekhez) kapcsolódnak – ezen a soron kerülnek kimutatásra.

	2023	2022
Egyéb bevételek	128	91
Fizetett kártérítések	-51	0
Fizetett bírságok	-21	-3
Árfolyamvesztés	-10	-26
Adott támogatások	-7	-5
Egyéb veszteség jellegű tételek	-1	-6
Egyéb ráfordítások	- 90	- 40

Egyéb kamateredmény tartalmazza a MNB hitel kamatráfordítását és az ebből a hitelből vásárolt (lásd. 21. kiegészítő megjegyzés) értékpapírok kamatbevételének a kamatkülönbözését.

	2023	2022
Egyéb kamateredmény		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamat eredménye	683	685
MNB hitel kamatráfordítása	-372	-373
	311	312

35. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VÁRHTÓ HITELEZÉSI VESZTESÉGE (ECL)

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

	Pénzeszközök és egyenértékeseik	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Vevőkövetelések díjbevételeiből és jutalékból
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	31	8	2	36
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	-18	0	-1	-5
Záró várható értékvesztés állománya	13	8	1	31

	Repo követelés	Egyéb követelés	Külföldi klíringház	Összesen
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	1	0	16	94
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	15	3	-9	-15
Záró várható értékvesztés állománya	16	3	7	79

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, követelésekorosítással.

36. JÖVEDELEMADÓ RÁFORDÍTÁSOK

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

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

Az effektív adókulcs mértéke 2023-ban 11,7% , 2022-ben 12,43%.

Az adóráfordítások alábontása a következő:

	2023	2022
Nyereségadó ráfordítás		
Tényleges társasági adó	1 087	526
Halasztott adó (társasági adó)	12	-10
Helyi iparüzési adó	312	198
Innovációs hozzájárulás	47	30
	1 458	744

Elméleti adó levezetése

	2023	2022
Adózás előtti eredmény	12 436	5 985
Helyi iparüzési adó és innovációs járulékkal korrigált adóalap	359	227
Korrigált adózás előtti eredmény	12 077	5 757
Társasági adó elméleti adókulcsa	9%	9%
Társasági adó - számított elméleti adó	1 087	518
Társasági adó alapját növelő tételek elméleti adókulccsal szorozva	135	149
<i>ebből értékcsökkenés</i>	125	137
<i>ebből céltartalék képzés</i>	0	9
<i>ebből ki nem emelt egyéb tételek</i>	10	3
Társasági adó alapját csökkentő tételek elméleti adókulccsal szorozva	136	142
<i>ebből értékcsökkenés miatt</i>	125	142
<i>ebből ki nem emelt egyéb tételek</i>	12	0
Tényleges társasági adó	1 086	526
Helyi iparüzési adó alapja	15 598	9 919
Helyi iparüzési adó elméleti adókulcsa	2%	2%
Helyi iparüzési adó - számított elméleti adó	312	198
Helyi iparüzési adó adóalap korrekció	0	0
Tényleges helyi iparüzési adó	312	198

KELER Központi Értéktár Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2023. december 31-ével zárult évre
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Innovációs járulék alapja	15 598	9 919
Innovációs járulék elméleti adókulcsa	0,3%	0,3%
Innovációs járulék - számított elméleti adó	47	30
Innovációs járulék adóalap korrekció	0	0
Tényleges innovációs járulék	47	30
Tényleges nyereségadó	1 445	754
Eredmény terhére elszámolt halasztott adó társasági adóra	13	-10
Tényleges eredménnyel szemben elszámolt nyereségadó	1 458	744
Egyéb átfogó eredménnyel szemben szemben elszámolt tényleges adó	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben szemben elszámolt halasztott adó	13	-3
Teljes átfogó eredményben szereplő adóráfordítás	1 471	741

37. 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).

	2023	2022
Egyéb átfogó eredmény		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékváltozása	149	-31
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó	-13	3
	<u>136</u>	<u>-28</u>

A tavalyi évben az egyéb átfogó eredményben elszámolt 28 MFt veszteséget 2023-ban kellett elszámolni a nettó eredmény terhére. Az idén elszámolt 136 MFt a következő évek nettó eredményben fog majd szerepelni.

38. LETÉTBE HELYEZETT ÉRTÉKPAPÍROK, MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

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

	2023.12.31	2022.12.31
ÉRTÉKPAPÍROK		
Fizikai értékpapírok		
Fizikai értékpapírok HUF	93 426	106 021
Fizikai értékpapírok CHF	2 280	2 250
	95 706	108 271
Dematerializált értékpapírok		
Dematerializált értékpapírok HUF	64 246 031	57 872 169
Dematerializált értékpapírok AUD	2	2
Dematerializált értékpapírok CAD	103	111
Dematerializált értékpapírok CHF	15 011	14 900
Dematerializált értékpapírok CZK	72 112	93 744
Dematerializált értékpapírok EUR	5 376 295	4 109 049
Dematerializált értékpapírok GBP	1 863	814
Dematerializált értékpapírok HKD	2	2
Dematerializált értékpapírok ILS	31	3
Dematerializált értékpapírok NOK	1	3
Dematerializált értékpapírok PLN	67 615	35 197
Dematerializált értékpapírok RON	0	0
Dematerializált értékpapírok RUB	24	32
Dematerializált értékpapírok SEK	6	6
Dematerializált értékpapírok THB	1	1
Dematerializált értékpapírok USD	745 995	453 088
	70 525 092	62 579 121
	70 620 798	62 687 392

A letétkezelésbe átvett, nyomdai úton előállított, idegen tulajdonú értékpapírok értékpapírfajtánként, tőzsdén forgalmazott, illetve tőzsdei forgalomban nem szereplő értékpapírok névértéken.

39. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK, FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

Kapott biztosítékok

Bankgarancia	55	55
	55	55

Adott biztosítékok

Pénz		
Deviza	3 296	8 125
Értékpapír	61	61
Bankgarancia	55	55
	3 412	8 241

Le nem hívott hitelkeretek **11 648** **48 021**

Függő kötelezettségek

Peres függő kötelezettségek	0	62
	0	62

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

A KELER KSZF több forrásból kapott bankoktól hitelkereteket. A hitelkeretek fő célja egyrészt a gázpiac likviditásának biztosítása (főként az ÁFA pozíció tekintetében), másrészt a napi settlement banki eszámolás zavartalan működtetése. 2023-ban kereskedelmi bankok által biztosított 24,5 milliárd forintos hitelkeret került újonnan megnyitásra, mely hitelkeret célja szintén a gázpiaci likviditás biztosítása, az áfa finanszírozásának biztosítása.

A függő kötelezettségek között jelenik meg a céltartalék fogalmának nem megfelelő lehetséges kötelmek értéke.

Az értékpapír kölcsönügyletből származó MÁK és DKJ olyan értékpapír állomány, amely nem jeleníthető meg az eszközök között.

40. 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 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

MAGYAR NEMZETI BANK	2023.01.01- 2023.12.31	2022.01.01- 2022.12.31
Követelés, kötelezettség		
Lekötött betét	27 001	12 134
	<u>27 001</u>	<u>12 134</u>
Hitel	-49 200	-56 731
	<u>-49 200</u>	<u>-56 731</u>
Bevétel, ráfordítás	2023	2022
Kamatbevétel	3 031	1 444
Egyéb bevétel	2	0
	<u>3 033</u>	<u>1 444</u>
Bankköltség	27	28
Kamatráfordítás	891	373
Egyéb költségek	10	0
	<u>928</u>	<u>401</u>

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

Az Anyavállalat rendszeresen jelentős volumenű ügyleteket köt az Állami Adósságkezelő Központtal (ÁKK), amelyek tranzakciók értékpapír adásvételi és – visszavásárlási (“repó”) ügyletek. Ezen repó ügyletek forgalma 2023 során 199 188 MFt volt, év végével az egyenleg repóból 14 923 MFt volt (2022-ban: a forgalom 77 411 MFt, 2022. december 31-én repóból egyenleg 0 MFt).

Az Anyavállalat az MNB-vel jelentős volumenű ügyleteket köt, mely ügyletek a rövid (O/N betét és esetleges O/N hitelfelvétel) és hosszú távú likviditáskezelést (5 éves MNB hitel), illetve a letéti állományok törvényi szabályozásnak megfelelő elhelyezését hivatottak szolgálni. Az O/N betét ügyletek forgalma 2023-ben 4 738 454 MFt, év végével az overnight egyenleg 10 978 MFt (követelés). Az O/N betét ügyletek forgalma 2022-ban 4 131 399 MFt volt, az év végi overnight egyenleg (követelés) 18 382 MFt. Az 5 éves MNB hitel felvétel 2023-ben 0 MFt, míg 2022-ban 21 145 MFt volt.

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

A kulcspozícióban lévő vezetők kapcsolt feleknek minősülnek.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Kulcspozícióban lévő vezetők a beszámolási időszak során:

Az Anyavállalat igazgatósága:

- dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag
- Berényi László, igazgatósági tag (2023. január 24. óta)
- Horváth Gábor, KELER vezérigazgató, igazgatósági tag
- Kuti Zsolt, igazgatósági tag
- Máté Tóth István, igazgatósági tag
- Végh Richárd, igazgatósági tag

Az Anyavállalat Felügyelő Bizottsága:

- Taczmann Róbert Ferenc, Felügyelő Bizottság elnöke
- Gergely Ádám Bálint felügyelőbizottsági tag
- Pintér Klára felügyelőbizottsági tag
- Varga Lóránt felügyelőbizottsági tag
- Visontai Balázs felügyelőbizottsági tag
-

Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság tagjai összesen az alábbi javadalmazásban részesültek a tárgyidőszakban:

	2023	2022
Igazgatóság	196	210
Felügyelő Bizottság	47	29
	243	239

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.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

41. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

a) Pénzügyi instrumentumok besorolása

2023. december 31.	Eredménnyel szemben valós értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	98 441	0	0	98 441	98 441
Kölcsönös betétek	0	1 129	0	0	1 129	1 129
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)	0	60 447	2 934	0	63 381	58 406
Repó követelés	0	118 785	0	0	118 785	118 785
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	61 516	0	0	61 516	61 516
Dolgozói kölcsönök	0	134	0	0	134	134
Ügyfelek betétei	0	0	0	39 692	39 692	39 692
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	0	4 582	4 582	4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	0	21	21	21
Biztosítékok árampiacból	0	0	0	148 002	148 002	148 002
Biztosítékok gázpiacból	0	0	0	56 840	56 840	56 840
Repo kötelezettség	0	0	0	361	361	361
Hitel	0	0	0	60 379	60 379	55 125
Szállítói kötelezettség	0	0	0	2 924	2 924	2 924
Lízing kötelezettség	0	0	0	97	97	97
Úton lévő egyéb ügyfélkötelezettség	0	0	0	58	58	58

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2022. december 31.	Eredményel szemben valós értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értékelt pénzügyi kötelezettségek	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	225 262	0	0	225 262	225 262
Kölcsönös betétek	0	326	0	0	326	326
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)	0	59 210	13 528	0	72 738	59 638
Repó követelés	0	25 687	0	0	25 687	25 687
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	125 457	0	0	125 457	125 457
Dolgozói kölcsönök	0	41	0	0	41	41
Ügyfelek betétei	0	0	0	35 505	35 505	35 505
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	0	7 801	7 801	7 801
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	0	26	26	26
Biztosítékok árampiacból	0	0	0	227 756	227 756	227 756
Biztosítékok gázpiacból	0	0	0	80 357	80 357	80 357
Repo kötelezettség	0	0	0	14 928	14 928	14 928
Hitel	0	0	0	63 080	63 080	49 428
Szállítói kötelezettség	0	0	0	3 055	3 055	3 055
Lízing kötelezettség	0	0	0	197	197	197
Úton lévő egyéb ügyfélkötelezettség	0	0	0	48	48	48

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

2023. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	2 934	0	2 934

2022. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	13 528	0	13 528

A második szintű valós érték mérés akként történik, hogy az ÁKK által közölt hozamgörbe alapján a Csoport meghatározza a szóban forgó pénzügyi instrumentum (DKJ, MÁK) év végi valós értékét.

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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.

2023. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	98 441		0	98 441
Kölcsönös betétek	0	0	1 129	1 129
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	61 516	61 516
Amortizált bekerülési értéken értékelt adószáginstrumentumok (MÁK)	0	60 447	0	60 447
Repó követelés	0	0	118 785	118 785
Dolgozói kölcsönök	0	0	134	134
Ügyfelek betétei	0	0	39 692	39 692
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	4 582	4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	21	21
Biztosítékok árampiacból	0	0	148 002	148 002
Biztosítékok gázpiacból	0	0	56 840	56 840
Repo kötelezettség	0	0	361	361
Hitel	0	0	60 379	60 379
Szállítói kötelezettség	0	0	2 924	2 924
Lízing kötelezettség	0	0	97	97
Úton lévő egyéb ügyfélkötelezettség	0	0	58	58

KELER Központi Értéktár Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2023. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2022. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	225 262		0	225 262
Kölcsönös betétek	0	0	326	326
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	125 457	125 457
Amortizált bekerülési értéken értékelt adószáginstrumentumok (MÁK)	0	59 210	0	59 210
Repó követelés	0	0	25 687	25 687
Dolgozói kölcsönök	0	0	41	41
Ügyfelek betétei	0	0	35 505	35 505
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	7 801	7 801
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	26	26
Biztosítékok árampiacból	0	0	227 756	227 756
Biztosítékok gázpiacból	0	0	80 357	80 357
Repo kötelezettség	0	0	14 928	14 928
Hitel	0	0	63 080	63 080
Szállítói kötelezettség	0	0	3 055	3 055
Lízing kötelezettség	0	0	197	197
Úton lévő egyéb ügyfélkötelezettség	0	0	48	48

A második szintű valós érték mérés akként történik, hogy az ÁKK által közölt hozamgörbe alapján a Csoport meghatározza a szóban forgó pénzügyi instrumentum (DKJ, MÁK) év végi valós értékét.

42. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

A Csoport pénzügyi kimutatásainak közzétételéig kiadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések az alábbiak. A Csoport ezeket az új és módosított standardokat és értelmezéseket, ha alkalmazhatóak, akkor kívánja alkalmazni, amikor azok hatályba lépnek.

Az IFRS 16 módosításai: Lízingkötelezettség az eladás és visszlízing során

2022 szeptemberében az IASB módosításokat adott ki az IFRS 16 standardhoz annak érdekében, hogy meghatározza azokat a követelményeket, amelyeket az eladó-bérlő alkalmaz az eladási és visszlízingügyletben keletkező lízingkötelezettség értékelésénél azért, hogy az eladó-bérlő ne számoljon el olyan nyereséget vagy veszteséget, amely az általa megtartott használati joghoz kapcsolódik.

A módosítások a 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra lépnek hatályba, és visszamenőlegesen kell alkalmazni az IFRS 16 első alkalmazásának időpontját követően megkötött visszlízingügyletekre. A korábbi alkalmazás megengedett, és ezt a tényt közzé kell tenni.

A módosításoknak várhatóan nem lesz lényeges hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Az IAS 1 módosítása: A kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratúként való besorolása

Az IASB 2020 januárjában és 2022 októberében módosításokat adott ki az IAS 1 standard 69-76. bekezdéseihez, hogy meghatározza a kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratúként való besorolásának feltételeit. A módosítások tisztázzák, hogy:

- mit jelent a pénzügyi rendezés elhalasztásához való jog,
- a halasztási jognak a beszámolási időszak végén fenn kell állnia,
- ezt a besorolást nem befolyásolja annak valószínűsége, hogy a gazdálkodó egység élni fog halasztási jogával,
- ha egy átváltható kötelezettségbe beágyazott származékos termék maga is tőkeinstrumentum, kivételként a kötelezettséghez kapcsolódó feltételek nem befolyásolják besorolást.

Ezen túlmenően bevezetésre került egy olyan követelmény, amely szerint közzé kell tenni, ha egy hitelszerződésből eredő kötelezettséget hosszú lejáratúnak minősítenek, és a gazdálkodó egységnek a pénzügyi rendezés elhalasztására vonatkozó joga a jövőbeni feltételek tizenkét hónapon belüli teljesítésétől függ.

A módosítások a 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra lépnek hatályba, és visszamenőlegesen kell azokat alkalmazni. A Csoport jelenleg vizsgálja, hogy a módosítások milyen hatással lesznek a jelenlegi gyakorlatra, és hogy a meglévő hitelszerződések újratárgyalása szükségessé válhat-e.

Beszállítói finanszírozási megállapodások - Az IAS 7 és az IFRS 7 módosításai

2023 májusában az IASB közzétette az IAS 7 Cash flow-kimutatás és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzétételeivel foglalkozó standardok módosításait. Ez tisztázza a szállítói finanszírozási megállapodások jellemzőit, és további közzétételt ír elő az ilyen megállapodásokról. A módosításokban foglalt közzétételi követelmények célja, hogy segítsék a pénzügyi kimutatások felhasználóit abban, hogy megértsék a

szállítói finanszírozási megállapodásoknak a gazdálkodó egység kötelezettségeire, cash flow-jára és likviditási kockázatának való kitettségére gyakorolt hatását.

A módosítások a 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra lépnek hatályba. A korai alkalmazás megengedett, de azt közzé kell tenni. Ezt a módosítást még nem fogadta be az EU.

Az IAS 21 2025. január 1-től hatályos módosítása iránymutatást tartalmaz arra nézve, hogy miként kell átváltani azokat a devizás tételeket és egyenlegeket, amelyek olyan pénznemben denomináltak, amelyek átválthatósága azonnal nem biztosított.

A fenti tételek várhatóan nem lesznek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra.

43. 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 99,85%-os szavazati jog kapcsolódik. A fennmaradó 0,15% az MNB és a BÉT tulajdonában van, mint nem kontrolláló érdekeltség.

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 gazdálkodó egység 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.

44. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

A Csoport következetesen alkalmazza a számviteli politikáit a jelen pénzügyi kimutatásokban bemutatott összes időszakra.

45. OSZTALÉK

A KELER közgyűlése 2023. április 24-i ülésén hozott döntése értelmében a 2022. üzleti év után 860 millió forint osztalék került kifizetésre, 847 millió forint időszaki eredmény az eredménytartalékban került elhelyezésre. Az osztalékdöntés hatását a saját tőke mozgástábla tartalmazza.

A 2023. üzleti év eredménye után a Társasági üzleti terve alapján várható osztalékkifizetés mértéke 860 Mft.

46. AZ OROSZ-UKRÁN KONFLIKTUS HATÁSA

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

Az orosz-ukrán háború közvetlen hatással nincs a társaság működésére, a KELER Csoport a szükséges – állam által előírt – ügyfélminősítést elvégezte, amely kapcsán egyes üzleti partnerekkel a kapcsolatot megszüntette, melynek jelentős hatása nem volt.

A Csoport menedzsmentje úgy ítéli meg, továbbra sincsen olyan jel, ami arra utalna, hogy a vállalkozás folytatásának az elve sérülne vagy jelentős kétség merülne fel azzal kapcsolatosan. Illetve nem azonosított olyan körülményt, amely jelentős hatással lenne a 2024. év eddigi és várt eseményeire.

47. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK

A Csoport nem azonosított olyan jelentős beszámolási időszak utáni eseményt, amely külön közzétételt igényelne, vagy módosítaná a tárgyévi pénzügyi kimutatásokat.

48. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELFOGADÁSA

Ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokat a KELER Igazgatósága a mai napon tulajdonosok felé közzétételre engedélyezte. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Közgyűlés jogosult elfogadni.

Budapest, 2024. március 11.

Horváth Gábor
vezérigazgató

Herczegh István
gazdasági igazgató