

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.

**Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint
készített különálló pénzügyi kimutatások
és
független könyvvizsgálói jelentés**

a 2019. december 31-ével zárult évről

Tartalom

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	4
2019. december 31-ei különálló mérlege	7
2019. december 31-ével zárult év különálló átfogó eredménykimutatása	8-9
2019. december 31-ével zárult év különálló saját tőke változás kimutatása	10
2019. december 31-ével zárult év különálló cash-flow kimutatása	11-12
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz	13-67

A pénzügyi kimutatásokban használatos rövidítések magyarázata:

AC	Amortizált bekerülési értéken (Amortised Cost) értékelt
MNB/CBH	Magyar Nemzeti Bank / Central Bank of Hungary
CCP	Központi szerződő fél (Central Counter Party)
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	648/2012/EU rendelet a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról
FVTOCI	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz (Fair Value Through Other Comprehensive Income)
FVTPL	Erdményen szemben valós értéken értékelt (Fair Value Through Profit or Loss)
GCM	Általános Klíringtag (General Clearing Member)
HAS	Magyar számviteli szabályozás (Hungarian Accounting Standard)
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)
OTC	Tőzsdén kívüli piac (Over-The-Counter)
PD	Nemteljesítés valószínűsége (Probability of Default)
PO	Teljesítési kötelelem (Performance Obligation)
ROU	Használati jog eszköz (Right -Of Use)
SPPI	‘Csak tőke és kamatfizetések’ cash-flow tesztje (‘Solely Payments of Principal and Interest’)
WACC	Tőkeköltség súlyozott átlaga (Weighted Average Cost of Capital)

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. részvényeseinek

Jelentés a különálló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (a „Társaság”) 2019. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 54.794.310 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó eredmény 441.701 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2019. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

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

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

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között

megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2020. május 5.

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

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2019. december 31-i különálló mérlege
(adatok ezer forintban)

		2019.12.31	2018.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik	6	19 765 012	19 853 295
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	7	3 999 775	2 993 668
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	8	2 485 215	4 940 661
Követelések klíringtevékenységből és egyéb szolgáltatásokból	9	222 074	203 678
Egyéb követelések	10	620 611	893 885
Repó követelés	10	8 942 350	9 336 276
Követelések külföldi klíringházzal szemben	11	18 175 567	19 753 319
Nyereségadó – Tényleges adó követelések	10	0	1 877
Immateriális eszközök	12	532 146	526 439
Tárgyi eszközök	13	41 683	13 606
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	20	9 877	12 805
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		54 794 310	58 529 509
Szállítótartozások	14	346 048	207 926
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	8	2 465 314	4 908 000
Egyéb kötelezettségek	15	166 973	280 736
Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek	15	18 693	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	16	6 950 315	8 275 897
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	17	5 747	5 427
Biztosítékok árampiacból	18	36 231 222	36 715 380
Lízing kötelezettség	19	32 154	0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		46 216 466	50 393 366
Jegyzett tőke	21	2 623 200	2 623 200
Tőketartalék	21	3 934 800	3 934 800
Eredménytartalék	21	2 019 580	1 577 266
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tartaléka	21	264	877
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		8 577 844	8 136 143
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		54 794 310	58 529 509

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2019. december 31-ével zárult év különálló átfogó eredménykimutatása
(adatok ezer forintban)

		2019.01.01- 2019.12.31	2018.01.01- 2018.12.31
Központi szerződő fél tevékenység bevétele	23	1 713 156	1 371 739
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	24	196 866	195 055
Banki szolgáltatás költsége	26	-78 993	-66 892
Személyi jellegű ráfordítások	27	-469 759	-401 156
Értécsökkenési leírás	12,13	-92 747	-125 380
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	28	-794 444	-722 258
Pénzügyi instrumentumok várható értékvesztése	29	-152	-3 354
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	12	-23 708	-89 507
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszaírás	17	-320	-454
Működési ráfordítások		-1 460 123	-1 409 001
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY		449 899	157 793
Kamatbevételek amortizált bekerülési értékelt pénzügyi eszközökön		220 614	157 014
Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön		11 296	2 949
		<i>231 910</i>	<i>159 963</i>
Kamatráfordítások		-239 736	-168 621
Nettó kamateredmény	30	-7 826	-8 658
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások	31	45 618	43 924
PÉNZÜGYI EREDMÉNY		37 792	35 266
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		487 691	193 059
Nyereségadó ráfordítás	32	-45 377	-19 303
TÁRGYÉVI EREDMÉNY		442 314	173 756

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2019. december 31-ével zárult év különálló átfogó eredménykimutatása
(adatok ezer forintban)

		2019.01.01- 2019.12.31	2018.01.01- 2018.12.31
Egyéb átfogó eredmény			
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása	33	-674	460
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	33	61	-41
TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY		-613	419
Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe		-613	419
Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe		0	0
TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY		441 701	174 175

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2019. december 31-ével zárult év különálló saját tőke változás kimutatása
(adatok ezer forintban)

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény tartalék	Összesen
2018. január 01-ei egyenleg	1 823 200	2 734 800	458	1 403 510	5 961 968
Tőkeemelés	800 000	1 200 000	0	0	2 000 000
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	0	419	173 756	174 175
2019. január 01-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	877	1 577 266	8 136 143
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	0	-613	442 314	441 701
2019. december 31-ei egyenleg	2 623 200	3 934 800	264	2 019 580	8 577 844

A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó megjegyzések (1-46.) a különálló pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
A 2019. december 31-ével zárult év különálló cash-flow kimutatása
(adatok ezer forintban)

		2019.01.01 2019.12.31	2018.01.01 2018.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW			
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		487 691	193 059
Kamatráfordítás	30	239 736	168 621
		<i>727 427</i>	<i>361 680</i>
Pénzmozgással nem járó tételek			
Kamatbevétel	30	-231 910	-159 963
Értékesítési leírás	12,13	92 747	125 380
Értékvesztések és azok visszairása		23 734	92 859
Nem realizált árfolyamkülönbségek		-47 810	-42 350
Pénzügyi garanciakötelezettség állományának változása	17	320	454
Működési cash-flow nettó forgóeszköz kiigazítások előtt		564 508	378 060
Gázpiaci ügyletekből származó nettó forgótőke állományváltozása	8	12 760	-3 410
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	16, 18	-1 809 740	15 803 335
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	11	1 607 965	-6 122 161
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	9,10	662 675	-3 047 552
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	14,15	31 658	94 428
		<i>1 069 826</i>	<i>7 102 700</i>
Kifizetett kamat		-245 593	-174 026
Kifizetett adó		-21 819	-22 829
Üzleti tevékenység generált nettó pénzforgaloma		802 414	6 905 845
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG			
Pénzügyi instrumentumok beszerzésére kifizetett összegek	7	-6 949 982	-3 987 271
Pénzbevételek pénzügyi instrumentumok lejáratából	7	5 954 704	3 496 719
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)		-2 281	-14 535
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)		-110 739	-82 417
Pénzbevétel tárgyi eszközök értékesítéséből		88	2
Kapott kamat		206 841	142 261
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom		-901 369	-445 241

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
A 2019. december 31-ével zárult év különálló cash-flow kimutatása
(adatok ezer forintban)

		2019.01.01 2019.12.31	2018.01.01 2018.12.31
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG			
Pénzbevétel tőkeemelésből		0	2 000 000
Lízingdíj kifizetés		-7 549	0
Finanszírozási tevékenység felhasznált (-) / generált (+) nettó pénzforgaloma		-7 549	2 000 000
Pénzeszközök nettó növekedése (+) / csökkenése (-)		-106 504	8 460 604
Pénzeszközök nyitó egyenlege	6	19 853 295	11 403 060
Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbözete		18 351	-5 371
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege		-130	-4 998
Pénzeszközök záró egyenlege	6	19 765 012	19 853 295
Pénzeszközök nettó növekedése (+) / csökkenése (-)		-106 504	8 460 604

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Megfelelőségi nyilatkozat

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „KELER KSZF”) különálló pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) – ahogyan azokat az Európai Unió („EU”) befogadta – alapján készültek. A vezetőség kijelenti, hogy a Társaság teljes körűen megfelel az adott időszakra alkalmazandó, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok és Nemzetközi Számviteli Standardok, illetve a kapcsolódó értelmezések (IFRS/IAS és IFRIC/SIC) mindenkor érvényben lévő előírásainak. A vezetőség ezt a kijelentést felelőssége teljes tudatában tette.

A Társaság vezetősége megállapította, hogy KELER KSZF képes a vállalkozás folytatására, ez azt jelenti, hogy nincsenek olyan jelek, amelyek arra utalnának, hogy a Társaság működését a belátható jövőben megszüntetné vagy jelentősen korlátozná.

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

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

A Társaság bemutatása (jogi forma, székhely)

A Társaság a Magyarországon érvényben levő törvényeknek megfelelően bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság. A Társaság bejegyzésének dátuma: 2008. június 6. Az alakulás Kft.-ként történt, a Társaság 2011-ben átalakult Zrt.-vé. A Társaság székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

A Társaság tulajdonosi szerkezete

A 2018. október 25-e óta hatályos változat:

KELER Központi Értéktár Zrt. (anyavállalat)	99,81%
Magyar Nemzeti Bank	0,1%
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	0,09%.

Ezt megelőzően a tulajdonosi szerkezet (2013. július 7. – 2018. október 25.):

KELER Központi Értéktár Zrt. (anyavállalat)	99,72%
Magyar Nemzeti Bank	0,15%
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	0,13%.

A KELER KSZF végső anyavállalata a Magyar Nemzeti Bank (szintén az MNB a fő részvényes a KELER Központi Értéktár Zrt.-ben, valamint a Budapesti Értéktőzsde Zrt.-ben). Az MNB kizárólagos tulajdonosa a Magyar Állam. A végső anyavállalat székhelye 1054 Budapest, Szabadság tér 9.

A Társaság tevékenysége

A KELER KSZF, mint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), valamint az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló rendelete („EMIR”) 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 létrejött ügyletek pénzügyi teljesítéséért. A KELER KSZF általános klíringtagként garanciát vállal az energiapiaci tranzakciók pénzügyi teljesítéséért a European Commodity Clearing AG felé. A KELER KSZF közvetlen üzleti partnerei áru- és értékpapírpiacon szolgáltatók, pénzügyi intézmények, a szervezett piac szereplői, klíringházi tevékenységet folytató szervezetek. A KELER KSZF működése teszi lehetővé a piaci szereplők által megkötött garantált ügyletek kockázatmentes elszámolását.

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

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

2. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJAI

Értékelés alapja

A Társaság bekerülési értéken tartja számon eszközeit és kötelezettségeit, kivéve azon esetekben, ahol vonatkozó IFRS-ek előírásai értelmében valós értéken történő értékelés használandó. Ezen esetek közé tartoznak a származékos ügyletek és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, amelyek valós értéken kerülnek kimutatásra.

Funkcionális pénznem, prezentációs pénznem

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

A pénzügyi kimutatások valamennyi adata ezer forintban (ezer Ft), a legközelebbi ezerre kerekítve kerül prezentálásra.

Becslések és mérlegelések használata

A 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 Társaság a következő témákkal kapcsolatban élt kritikus becslésekkel, amelyek így bizonytalanság forrásaként jelennek meg:

- A pénzügyi instrumentumok valós értéke az IFRS előírásai szerinti valós értéken kerül értékelésre. Ezek a valós értékek többnyire jegyzett árak vagy jegyzett árakon alapulnak (1. szint és 2. szint), azonban idővel 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 37. számú megjegyzés tartalmazza.
- A vezetőség pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteség (ECL) meghatározására vonatkozó döntése kritikus jelentőségű. Ezeket a számításokat a Társaság a

Kockázatkezelési szakterület által szolgáltatott adatai alapján végzi. A KELER KSZF a módszertant széleskörben elfogadott megoldásokra alapozza. Az ECL szerinti értékvesztés elszámolása a tárgyévi eredményre közvetlen hatással van.

- Az ingatlanok, gépek, berendezések hasznos élettartamának, maradványértékének és megtérülő értékének meghatározása becslésekre épül. Ezeknek a becsléseknek a változása jelentős változást okozhat a kimutatott összegekben.
- A Társaság rendelkezik egy használati jog (ROU) eszközzel, amelyhez irodaházának bérlete kapcsolódik. Ennek az eszköznek az értéke a lízingszerződésből származó cash-flowk jelenértékeként került meghatározásra, amelyhez egy banki inputon alapuló inkrementális kamatláb kerül becslésre. Ez jelentős becslés, mert közvetlenül hat mind az eszköz (ROU), mind a kötelezettség értékére.
- A Társaság egyes eszközei értékvesztés szempontjából csak pénztermelő egységek (CGU) szintjén vizsgálhatók. A pénztermelő egységek meghatározása összetett szakmai mérlegelést igényel. Továbbá a pénztermelő egységek megtérülő értékének meghatározásakor a Társaság vezetősége kénytelen természetüknél fogva bizonytalan előrejelzésekre hagyatkozni. A Társaságnak egy CGU-ja van, amelyek megegyezik a KELER KSZF-el (klíringház és központi szerződő fél).
- A Társaság becsléseket és szakmai megítéléseket alkalmaz a Vevő lista (Customer relationship immateriális eszközként megjelenítve) értékének megállapításához. Az eszköz megtérülésének felülvizsgálata éves gyakorisággal történik. Ezen becslés jelentős mértékű szakmai megítélésen alapul és ezáltal bizonytalanság forrása (lásd 12. számú megjegyzést).
- A halasztott adókövetelések és kötelezettségek a jogi környezettől függenek. A jogi környezet változásai jelentős változást okozhatnak ezeknek a tételeknek a kimutatott értékében.
- A Társaság kimutat pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettséget, amelyet valós értéken értékel. Ennek meghatározása jövőbeli tények alakulásának megítélését igényli, amely lényeges becslésnek minősül.

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

3. JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK

a) Külföldi pénznemben denominált tranzakciók

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

A Társaság szempontjából a legjelentősebb releváns devizaárfolyamok a következők:

HUF/EUR	2019	2018
Év végi záró árfolyam	330,52	321,51
Éves átlagárfolyam	325,35	318,87

b) Pénzeszközök és pénzegyenértékesek

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzegyenértékesek 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 pénzegyenértékesek az egyedi mérlegben amortizált bekerülési értéken kerülnek bemutatásra.

c) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek

Besorolás

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

(Megjegyzés: A Társaság a beszámolási időszak végén 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 (AC) kerülnek. Ez a kategória tartalmazza a Társaság vevő- és egyéb követeléseit, a bankközi kihelyezéseit és a pénzkészleteit.

Azok az adósságinstrumentumok, amelyek megfelelnek az SPPI tesztnek, de üzleti modelljük szerint a cél vagy az instrumentumok tartásából, vagy értékesítéséből származó cash-flowk beszedése, az FVTOCI kategóriába kerülnek. (Megjegyzés: a Társaság jelenleg a diszkont kincstárjegyet (DKJ) portfólióját kezeli ily módon.)

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

(Megjegyzés: A Társaság a beszámolási időszak végén nem rendelkezett tőkeinstrumentumokkal.)

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

(Megjegyzés: Az egyéb 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 Társaság könyveibe, a származékos pénzügyi instrumentumok kivételével, amelyek a kereskedés napján kerülnek be. A pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek kezdeti értékelése valós értéken történik,

hozzászámítva a megszerzéshez vagy kibocsátáshoz kapcsolódó tranzakciós költségeket minden olyan instrumentum esetében, amelyek a későbbiekben nem eredménnyel szemben valós értéken kerülnek értékelésre.

Kivezetés

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

Megjelenítés és értékelés

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt összes pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség, valamint az összes egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszköz értékelése valós értéken történik. Amennyiben nem áll rendelkezésre jegyzett piaci ár valamely aktív piacról, és a valós értéket nem lehet megbízhatóan meghatározni, a Társaság 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 értékelt kategóriába, amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A díjak és kedvezmények, beleértve a kezdeti tranzakciós költségeket is, a kapcsolódó instrumentum könyv szerinti értékében szerepelnek, és az eszköz effektív kamatlába alapján amortizálódnak.

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

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

Az FVTOCI alapon értékelt adósságinstrumentumok effektív kamatláb alapján kalkulált eredményt (amortizációt) a tárgyévi eredményben kell elszámolni, az eszköz várható vesztesége alapján elszámolt értékvesztéstől, illetve értékvesztés visszairásoktól (amely a tárgyévi eredmény egy másik kategóriájában kerül elszámolásra) elkülönítve. Az eszközök elidegenítéséből származó nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredményben kell elszámolni. A valós értéken történő értékelésből származó átértékelési nyereséget vagy veszteséget az egyéb átfogó eredményben kell elszámolni, amely a saját tőke elkülönített tartalékában halmozódik. Az eszköz kivezetésekor (pl. értékesítés vagy 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 tőken belül az eredménytartálékba 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 Társaság gazdasági becslésein alapul, és a diszkont ráta olyan piaci ráta, amely a mérleg fordulónapján egy adott instrumentumra hasonló feltételek és kikötések mellett érvényes. Értékelési modellek alkalmazásakor az adatok a beszámolási időszak végén végzett piaci értékeléseken alapulnak.

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

A diszkont kincstárjegyek és az államkötvények valós értékét a 2. szintű inputok alapján előálló valós értéknek tekinti a Társaság. Ez a valós érték megfigyelhető árakon alapszik, azonban a valós érték meghatározása során különféle kiigazítási technikákat is alkalmazni kell (pl. hozamgörbék, 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 becsült jövőbeni készpénz-kifizetéseket vagy -bevételeket a pénzügyi instrumentum várható élettartama során, vagy – adott esetben – egy rövidebb időtartamra pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség bekerülési értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb számításakor a Társaság a pénzügyi eszköz összes szerződéses feltételének figyelembevételével becsüli a cash-flow-t, de nem veszi figyelembe a jövőbeni hitelvesztéseket.

Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható értékvesztés)

Az AC és FVTOCI kategóriába tartozó adósságinstrumentumok esetében a 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 eredezethető:

- veszteségnek kitett összeg (EAD);
- nemteljesítés esetén realizált veszteség (LGD);
- nemteljesítés valószínűsége (PD) a releváns időszakra nézve.

A pénzügyi eszközök megjelenítésekor a 12 havi várható veszteséget kell kiszámítani, amelyet a 12 havi PD segítségével kell meghatározni, ami annak valószínűségét jelenti, hogy a partner 12 hónapon belül nem teljesítővé válik (1. szakasz). Az így meghatározott ECL-t az eszköz

közvetlen csökkentése nélkül, kontra aktív tételként kell figyelembe venni (tartalék). Az eszköz bruttó értéke (ECL nélkül számolt értéke) nem változik.

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

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

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

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

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

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

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

Egy eszközt a Társaság nem teljesítőnek tekint, ha a szerződéses cash-flowk legalább 90 napot késtek, azonban piaci információk felhasználásával egyedi mérlegelés alapján korábban is megállapítható az, hogy az eszköz nem teljesítő. A Társaság vélelmezi a hitelminőség romlást, ha a szerződéses cash-flow több mint 30 napot késik.

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:

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

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 Társaság 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 Társaság általában:

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

A gáz üzletágból származó követelés-portfólió esetén:

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

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

d) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása

A Társaság jelentős eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben megvizsgálja. A teszt két szakaszból áll. Az első szakaszban meg kell vizsgálni, hogy vannak-e a kérdéses eszközök 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 Társaság értékvesztési tesztet év végén vagy akkor végez, amikor az értékvesztés kimutatásának szükségessége nyilvánvalóvá válik.

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

A Társaság arra a megállapításra jutott, hogy egy pénztermelő egységgel rendelkezik, ez a központi szerződő fél tevékenysége (klíringház és központi szerződő fél).

e) 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. A Társaság az irodai berendezések esetében 14,5%-os, személygépjárművek esetében 20%-os, a számítógépek és egyéb irodai gépek esetében pedig 25%-os, mobiltelefonok esetén 50%-os leírási kulcsot használ.

A Társaság 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.

f) Használati jog eszköz (ROU)

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

g) Immateriális eszközök

Az immateriális eszközöket a Társaság halmozott amortizációval és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. Az amortizációt – fő szabály szerint – lineárisan számolja el a Társaság a hasznos élettartam alatt, a maradványérték – ellenkező bizonyíték hiányában – nulla. A szoftvertermékek leírási kulcsa 25%.

Az immateriális eszközök tartalmaznak egy vevőkapcsolattal összefüggő immateriális eszközt, amelynek a hasznos élettartama az IFRS-ek szerint határozatlan, ezért arra amortizációt elszámolni nem lehet. A vevőkapcsolattal összefüggő immateriális eszköz olyan szerződéseket, koncessziókat, engedélyeket és hasonló jogokat foglal magában, amelyeket a Társaság Anyavállalata adott át – mint üzletágot – 2013-ban. Ezt az immateriális eszközt a Társaság évente értékvesztési teszt alá veti. Értékvesztés elszámolására 2019-ig nem került sor.

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

h) Gázpiaci kereskedelem

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

i) Energiapiaci kereskedelem

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

j) Eladási és visszavásárlási megállapodások és értékpapír kölcsönzés

Az eladási és visszavásárlási megállapodások („repó”) az IFRS-ek vonatkozó szabályai értelmében nem minősülnek kivezetést eredményező tranzakciónak, így jogi értelemben ezek keretén belül értékesített értékpapírok a pénzügyi kimutatásokban maradnak a partner felé fennálló, a repó hitelezési ügyletlábjából 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 ügyletlábjából eredő követelések ügyfeleknek nyújtott kölcsönként kerülnek kimutatásra az ügylet időtartama alatt. A Társaság az eladási és visszavásárlási árak közötti különbözetet kamatnak tekinti, amelyet a repó időtartama alatt az effektív kamatláb módszerével számolja el. A mindenkor nyitott repó ügyletek miatti követelésekre az *IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok* standard szerinti ECL számítás szabályait alkalmazni kell, figyelembe véve a mögöttes értékpapír minőségét.

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

k) A kereskedési napok eltéréséből származó különbözetek

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

l) Bevételek elszámolás

Díjbevételek

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

Kamatbevétel

A Társaság a tárgyévi eredményben a kamatozó instrumentumokból származó kamatbevételt az effektív kamat módszerrel, az időbeli elhatárolás elve alapján mutatja ki.

Kereskedelmi tevékenység

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

A Társaságra jellemző teljesítési kötelek (PO) nem komplexek, vagyis az árbevételt a Társaság abban az időszakban számolja el, amikor a szolgáltatást nyújtja vagy a terméket értékesíti. Ha a Társaság – az *IFRS 15 Vevői szerződésekből eredő bevételek* standard szerint definiált – ügynökként jár el, a kapcsolódó hozamot és ráfordítást nettósítja.

Nem visszafizetendő, előre megkapott díjak

A Társaság két tevékenységével kapcsolatosan kapott olyan díjakat, amelyeket a szerződéskötés napjához közel számlázhatott ki (AIX projekt, NLCE projekt). Ezeknél a díjknál vizsgálta a gazdálkodó, hogy azok egy későbbi teljesítési kötelelem ellenértékét jelentik-e vagy egy befejezett teljesítés ellenértékének tekinthetők-e. Amennyiben egy teljesített PO ellenértékéről van szó, azt a bevételben a gazdálkodó megjelenítette, egyébként a kötelezettségek között vette állományba.

m) Jövedelemadók

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

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

A Társaság halasztott adót számol el az eszközöknek és kötelezettségeknek az adott, jövedelemadónak minősülő adót szabályozó jogszabály szerinti értéke és a nyilvántartási értéke közötti ideiglenes eltérések vonatkozásában a mérleg módszer alapján. A halasztott adó kimutatott összege az eszközök és kötelezettségek 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 fordulónapon érvényes adókulcsok és az előző évi helyesbítések alkalmazása mellett.

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

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

n) Céltartalékok

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

o) Pénzügyi garanciavállalási kötelezettség

A Társaság tevékenységének jellege megköveteli a nemteljesítési eseményekből származó valamennyi kockázat fedezését (vagyis a KELER KSZF-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 Társaság 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) Garancia alap kötelezettség

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

q) Fedezeti számvitel (hedge accounting)

A Társaság nem alkot külön, a fedezeti kapcsolatok elszámolására vonatkozó számviteli politikát, eseteleges fedezeti kapcsolatok esetén azok kezelése az *IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok* standard vonatkozó szabályai szerint történik.

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

r) Cash-flow kimutatás

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

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

s) Beszámolási időszak utáni események

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

A beszámolási időszakot követő valamennyi módosító esemény figyelembe vételre került a Társaság pénzügyi kimutatásának elkészítésekor. A beszámolási időszakot követő lényeges, nem módosító tételeket a 44. megjegyzés mutatja be.

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 energiapiaci elszámolás vonatkozásában biztosítékot köteles képezni alklíringtagjai pozíciói után az ECC számára.

4. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

A Társaság partnerkockázat-kezelés megközelítésének fő elemei

Központi szerződő félként a Társaság garanciát vállal a garantált piacokon kötött ügyletekre. A központi szerződő fél tevékenysége biztosítja, hogy a piaci szereplők garantált ügyletei kockázatmentesen kiegyenlítésre kerüljenek. A szolgáltatás nyújtása érdekében a Társaság klíringtagsági rendszert működtet, garancia és margin elemekkel, valamint ezeket kombinálva monitoring és limit funkciókkal.

A KELER KSZF kétszintű klíringtagsági rendszert működtet a spot- és derivatív tőkepiacokon 2009. január 1-jétől. A KELER KSZF a Kiegyensúlyozó Platformon és a Kereskedelmi Platformon klíringtagsági rendszert működtet. A 2010. július 20-i naptól kezdődően a KELER KSZF az ECC általános klíringtagjaként jogosult partnerei részére energiapiaci alklíringtagsági szolgáltatásokat nyújtani. 2013. január 1-jétől a KELER KSZF a Kelet-Közép-Európai gáztőzsde (CEEGEX) klíringtagsági rendszerét működteti, és 2018.01.03-tól a HUDEX / Gáz szegmensben klíringtagsági rendszert működtet.

A klíringtagsági rendszeren kívül a KELER KSZF többszintű garanciarendszert működtet a garantált piacokon. A garanciarendszer elemei a következők: árkülönbözet, egyéni biztosítékok és kollektív garanciaelemek. A garanciaelemek két típusa különböztethető meg. Az egyik típus egyedi elemeket tartalmaz, és csak a klíringtagok saját kockázatainak fedezésére szolgál. Másrészt vannak olyan kollektív garanciaelemek, amelyek a kollektív kockázatvállalási megközelítésen alapulnak, ahol minden klíringtagnak a teljes piac kockázatának egy részét kell figyelembe vennie.

Egyéni biztosítékok:

- alapszintű pénzügyi fedezet - származékos, multinet, gáz- és energiapiaci elszámolás,
- kiegészítő pénzügyi fedezet - származékos, multinet, gáz- és energiapiaci elszámolás,
- alapt biztosíték - származékos és multinet elszámolás esetén,
- forgalmi biztosíték - a gázpiaci elszámolás esetében,
- energiapiaci forgalmi biztosíték - az energiapiaci elszámolás auction és continuous piacain (az ECC, mint központi szerződő fél határozza meg az összegeket),
- az energiapiaci alapt biztosíték - a származékos piacok esetében (az ECC, mint központi szerződő fél határozza meg az összegeket)

A kollektív garancia elemek a következők: derivatív garancia alap (KGA), multinet garancia alap (TEA) és gázpiacok garancia alapjai (Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform, GKGA és CEEGEX / HUDEX /Gáz, CKGA).

A meghatározott biztosítékigény alapján összegyűjtött biztosítékokat a KELER által vezetett készpénz- és értékpapírszámlákra helyezik. A klíringtagok által elhelyezett biztosíték a KELER KSZF kedvezményezettségével – a KELER-nél – elhelyezett készpénz, vagy értékpapír lehet.. Az energiapiac esetében néhány biztosíték továbbításra kerül az ECC felé és az ECC számlákon kerül nyilvántartásra, ECC AG kedvezményezettséggel. Speciális esetekben, a Szerbiában

bejegyzett energiapiaci alklíringtagok eszközei a Vojvodanska banka a.d. Novi Sad-nál kerülnek nyilvántartásra.

A KELER KSZF valós idejű árfigyelő rendszert működtet a BÉT azonnali és származékos piacain, valamint a HUDEX gázpiacon. A KELER KSZF jogosult a napközbeni azonnali klíringet végrehajtani, amennyiben az árváltozások meghaladják a korábban közzétett határértékeket.

A KELER KSZF által elszámolt derivatív piacokon minden klíringtagra tőkepozíciós limitet számít a KELER KSZF napi rendszerességgel. Az ECC, KELER KSZF által klíringelt azonnali energiapiacain a KELER KSZF a kereskedés előtti limiteket alkalmaz, ahol a limitek részben kollateralizáltak és a KELER KSZF belső minősítése alapján kerülnek kiszámításra. Az ECC, KELER KSZF által klíringelt derivatív energiapiacain a KELER KSZF ún. Total Margin Limitet (TMR) alkalmaz, ahol az alklíringtag teljes fedezeti követelménye nem haladhatja meg a meghatározott limit értékét. Limit túllépés esetén az alklíringtag kereskedési jogának felfüggesztése automatikus és azonnali. A partnernek további biztosítékot kell nyújtania a limit túllépés megszüntetésére, és ebben az esetben újra kereskedésbe kezdhet.

A Társaság a klíringtagok és az energiapiaci alklíringtagok pénzügyi helyzetét folyamatosan figyelemmel kíséri.

Továbbá a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a hivatalos magyar csődadatbázist. A Társaság rendszeresen minősíti a partnereit.

Bármilyen nemteljesítés esetén a rendelkezésre álló biztosíték elemek egy adott sorrendben felhasználhatóak a klíring vagy energiapiaci alklíringtag nevében történő fizetési kötelezettség teljesítésére. Ennek megfelelően a KELER KSZF Általános Üzletszabályzata alapján a garanciaelemek felhasználása a következő:

Szegregációs elv:

Az Ügyfélszámlákon elhelyezett biztosítékot nem lehet a klíringtag saját számlás nemteljesítése esetén felhasználni. A klíringtag által elhelyezett margin és kollaterál azonban teljes egészében felhasználható az Ügyfél nemteljesítése esetén is.

Nemteljesítés esetén a felhasználási sorrend:

a) Saját számlás nemteljesítés esetén:

- klíringtag saját, elszámolási deviza szerinti fizetési számla egyenlege (hitelintézeti klíringtag esetén a hitelintézet MNB-nél vezetett fizetési számlának VIBER-en keresztül történő megterhelése),
- a klíringtag saját alapbiztosítéka és pénzügyi fedezetei,
- a klíringtag nem az elszámolási devizában vezetett fizetési számláinak szabad egyenlege,
- klíringtag saját tulajdonú, szabad rendeltetésű értékpapírja,
- a garancia alap klíringtag általi saját hozzájárulás,
- a KELER KSZF garancia alap piacaira allokált alapszintű garanciális tőkéje,
- az adott piac garancia alapja,
- a klíringtag derivatív piaci saját alapbiztosítéka a klíringtag derivatív pozícióinak teljes körű megszűnése esetén. Ezt követően felhasználható továbbá az adott klíringjoghhoz kapcsolódó alapszintű pénzügyi fedezete és KGA hozzájárulása is.
- a KELER KSZF kiegészítő garanciális tőkéje.

b) Megbízói nemteljesítés esetén:

- a megbízói, elszámolási deviza szerinti fizetési számla egyenlege (Ft/deviza),
- a klíringtag, elszámolási deviza szerinti fizetési számlájának egyenlege (Ft/deviza),
- a megbízó nem az elszámolási devizában vezetett fizetési számlájának szabad egyenlege,
- a klíringtag nem az elszámolási devizában vezetett fizetési számlájának szabad egyenlege,
- a klíringtag alapszintű pénzügyi fedezete, klíringtagi funkcióval összefüggésben elhelyezett kiegészítő pénzügyi fedezetei és biztosíték pótlékai,
- a klíringtag saját tulajdonú szabad rendeltetésű értékpapírja,
- a garancia alap klíringtag általi saját hozzájárulása,
- a megbízók alapbiztosítéka és biztosíték pótléka és kiegészítő pénzügyi fedezete,
- egyedi számlavezetett alklíringtag alapbiztosítéka és biztosíték pótléka és kiegészítő pénzügyi fedezete,
- a KELER KSZF garancia alap piacaira allokált alapszintű garanciális tőkéje,
- a garancia alap,
- a klíringtag saját alapbiztosítéka a klíringtag azonnali pozícióinak teljes körű megszűnése esetén,
- a klíringtag derivatív piaci saját alapbiztosítéka a klíringtag derivatív pozícióinak teljes körű megszűnése esetén. Ezt követően felhasználható továbbá az adott klíringjoghoz kapcsolódó alapszintű pénzügyi fedezete és KGA hozzájárulása is.
- a KELER KSZF kiegészítő garanciális tőkéje.

2019-ben a KELER KSZF és a garancia alapok semmilyen veszteséget nem szenvedtek a garanciális tevékenységek során.

Devizakockázat-kezelés

A Társaság nem csak belföldön működik. Az energiapiaci elszámolás kapcsán a Társaság devizakockázatnak van kitéve, amelyet folyamatosan figyelemmel kísér.

2019. december 31-én a KELER KSZF hozzájárult az energiapiaci elszámoláshoz (az ECC garancia alapjához való hozzájárulás révén) 4 300 000 euróval történő befizetéssel (2018. december 31-én: 5 500 000 euró). Ez az összeg saját forrásból származik.

Az euró devizaárfolyamának 1% -os gyengülése 14 212 ezer HUF veszteséget (2018: 17 600 HUF veszteség) eredményez, míg az euró erősödése ugyanolyan nyereséget eredményezne.

Az eszközök és kötelezettségek lejáratí elemzése és a likviditási kockázat

A likviditási tevékenység fő célja a KELER KSZF folyamatos fizetőképességének biztosítása, és ezáltal a tőke- és energiapiaci ügyletek elszámolásához szükséges biztonságos likviditás megteremtése.

A KELER KSZF-nek diszkontkincstárjegyei vannak, amelyek lejáratá kevesebb, mint egy év, az összes likvid eszköze a KELER-ben kerül elhelyezésre. A KELER, mint a KELER KSZF anyavállalata, központi értéktárként működik, speciális hitelintézeti engedéllyel. Mivel a KELER szabályozott és nagyon konzervatív befektetési politikával működik, a KELER nagyon alacsony hitel- és likviditási kockázatot jelent a KELER KSZF számára.

Az ECC általános klíringtagjaként a KELER KSZF-nek meg kell felelnie a margin és garancia alapok követelményeinek. A nemzetközi piacon az ECC központi szerződő félként működik, és alacsony hitelkockázattal rendelkezik.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2019. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 765 012	0	0	0	0	19 765 012
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	3 999 775	0	0	0	3 999 775
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 485 215	0	0	0	0	2 485 215
Követelések jutalékokból	222 074	0	0	0	0	222 074
Egyéb követelések	615 821	1 500	3 085	205	0	620 611
Repó követelés	8 942 350	0	0	0	0	8 942 350
Követelések külföldi klíringházzal szemben	18 175 567	0	0	0	0	18 175 567
Immateriális eszközök	0	0	0	0	532 146	532 146
Tárgyi eszközök	0	0	0	0	41 683	41 683
Halasztott adó követelések	0	9 877	0	0	0	9 877
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	50 206 039	4 011 152	3 085	205	573 829	54 794 310
Szállítótartozások	346 048	0	0	0	0	346 048
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	2 465 314	0	0	0	0	2 465 314
Egyéb kötelezettségek	139 706	0	14 280	12 987	0	166 973
Adó kötelezettségek nyereségadóból	0	18 693	0	0	0	18 693
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	6 950 315	0	0	0	0	6 950 315
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	5 747	0	0	0	0	5 747
Biztosítékok árampiacból	36 231 222	0	0	0	0	36 231 222
Lízing kötelezettség	0	7 400	24 754	0	0	32 154
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	46 138 352	26 093	39 034	12 987	0	46 216 466
Halmozott pozíció	4 067 687	8 052 746	8 016 797	8 004 016	8 577 844	
Fedezve a tőkével					8 577 844	

Ha egy tétel lejáratát nem határozható meg, a gazdálkodó egység az eszközt lejárat nélkülinek, a kötelezettséget 3 hónapos kategóriába tartozó kötelezettségnek minősíti.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2018. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 853 295	0	0	0	0	19 853 295
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	2 993 668	0	0	0	2 993 668
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	4 940 661	0	0	0	0	4 940 661
Követelések jutalékokból	203 678	0	0	0	0	203 678
Egyéb követelések	887 113	1 275	4 792	705	0	893 885
Repó követelés	9 336 276	0	0	0	0	9 336 276
Követelések külföldi klíringházzal szemben	19 753 319	0	0	0	0	19 753 319
Adókövetelések nyereségadóból	0	1 877	0	0	0	1 877
Immateriális eszközök	0	0	0	0	526 439	526 439
Tárgyi eszközök	0	0	0	0	13 606	13 606
Halasztott adó követelések	0	12 805	0	0	0	12 805
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	54 974 342	3 009 625	4 792	705	540 045	58 529 509
Szállítótartozások	207 926	0	0	0	0	207 926
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	4 908 000	0	0	0	0	4 908 000
Egyéb kötelezettségek	242 435	0	32 670	5 631	0	280 736
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	8 275 897	0	0	0	0	8 275 897
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	5 427	0	0	0	0	5 427
Biztosítékok árampiacból	36 715 380	0	0	0	0	36 715 380
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	50 355 065	0	32 670	5 631	0	50 393 366
Halmazott pozíció	4 619 277	7 628 902	7 601 024	7 596 098	8 136 143	
Fedezve a tőkével					8 136 143	

Ha egy tétel lejáratát nem határozható meg, a gazdálkodó egység az eszközt lejárat nélkülinek, a kötelezettséget 3 hónapos kategóriába tartozó kötelezettségnek minősíti.

Kamatkockázat-kezelés

A Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek kamatkockázata van, amelynek nagysága összhangban van a Társaság méretével. A KELER KSZF-nek betétje van az ECC-nél. Ez a betét negatív kamatlábat hordoz, ezért kamatkiadásokhoz vezet (negatív kamatbevétel). A kamatláb változó, és minden nap végén rögzül. A KELER KSZF diszkontkincstárjegyeit lejáratig tartja.

A Társaság befektetési politikájáról szóló szabályozás

A Társaság olyan jogi személyekből áll, ahol a befektetési lehetőségek szigorúan szabályozottak a tevékenység jellege miatt.

A Társaság csak az alábbi kritériumoknak megfelelő befektetéseket tarthatja fenn:

- minimális hitel- és piaci kockázattal kell rendelkeznie;
- nem lehet semmilyen jelentős veszteséggel rendelkezni a kivezetés során;
- rendelkezésre kell állnia ugyanazon a napon történő kivonásra;
- állami kibocsátásúnak kell lennie, vagy a kormány, vagy egy hasonló intézmény által garantálnak;
- a Társaságnak hozzá kell férnie egy olyan piachoz, ahol ezekkel az eszközökkel aktívan kereskednek, és ahol értékesítési és visszavásárlási ügyletek állnak rendelkezésre;
- a befektetések nem rendelkezhetnek korlátozásokkal (pl. zálog, jogi korlátozások az átruházásokra vonatkozóan stb.).

5. FELÜGYELETI TŐKEKÖVETELMÉNYEK (BASEL)

A KELER KSZF nem minősül hitelintézetnek; a Bázeli követelmények, a CRR vagy a CRD nem vonatkoznak közvetlenül a KELER KSZF-re. Az EMIR követelményei azonban a központi szerződő felek tőkekövetelményeit is lefedik. A központi szerződő feleknek állandóan legalább 7,5 millió eurós saját tőkével kell rendelkezniük (Tőkekövetelmény II.), és a saját tőke összegének arányosnak kell lennie a központi szerződő fél tevékenységéből eredő kockázattal. Az ESMA technikai standardja részletezi a tőkekövetelmény számítási módját.

2018-ban a KELER KSZF közgyűlése úgy döntött, hogy 2 milliárd forinttal emeli a Társaság tőkéjét. 2019-ben hasonló tőkeemelés nem történt.

A KELER KSZF-nek meg kell határoznia a következő kockázatok tőkekövetelményének összegét (Tőkekövetelmény I.):

- hitel- és partnerkockázatok tőkekövetelménye;
- a működési és jogi kockázatok tőkekövetelménye;
- a piaci kockázatok tőkekövetelménye (devizaárfolyam és értékpapír pozíciókockázat);
- a központi szerződő fél tevékenységének felszámolására vagy szerkezetátalakítására vonatkozó tőkekövetelmény;
- az üzleti kockázat tőkekövetelménye.

A rendelkezésre álló tőke meghatározása

A rendelkezésre álló tőke összege megegyezik a saját tőke összetevőivel:

- Jegyzett tőke
- Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)
- Tőketartalék
- Eredménytartalék
- Hozzárendelt tartalékok
- Átértékelési tartalék

- Az eredménytartalék tárgyévi része
- A rendelkezésre álló tőke meghatározásához a következő tételek kerülnek levonásra:
- Immateriális javak hozzájárulás más központi szerződő felek garanciaalapjához (ECC euró garanciaalap hozzájárulása)
 - saját garanciaalaphoz való hozzájárulás
 - a leányvállalatokban való részesedés, ha van ilyen
- A rendelkezésre álló tőke a következő elemek fedezéséhez szükséges:
- Minimálisan szükséges tőke
 - Alapszintű garanciális tőke = $(0,25 * \text{MAX} (\text{Tőkekövetelmény I.}; \text{Tőkekövetelmény II.}))$.
 - Kiegészítő garanciális tőke (a fenti két tétel levonása után fennmaradó összeg)

A következő táblázat a KELER KSZF tőkemegfelelését mutatja be 2018 és 2019 végén:

<i>adatok millió HUF-ban</i>	2019	2018
Rendelkezésre álló tőke	6 584	5 790
Minimum tőkekövetelmény	2 727	2 697
Alapszintű garanciális tőke	620	613
Kiegészítő garanciális tőke	3 238	2 480

A Társaságnak meg kell felelnie ezeknek a mutatóknak a számvetési sztenderdek szerint. Ezért a tőkemegfelelés kiszámítását a magyar számvetési szabályok szerinti értékeknek megfelelően kell meghatározni.

6. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

	2019.12.31	2018.12.31
Betétszámlák		
Forintban	6 668	7 280
Devizában	19 763 472	19 851 013
	19 770 140	19 858 293
 Szabad pénzeszközök	 19 770 140	 18 929 174
Elkülönített számlán lévő pénzeszközök	0	929 119
	19 770 140	19 858 293
 Nyitó várható értékvesztés állománya	 -4 998	 0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-2 962
Tárgyévi várható értékvesztés () hatása	-130	-2 036
Záró várható értékvesztés állománya	-5 128	-4 998
 Záró pénzeszköz, várható értékvesztés után	 19 765 012	 19 853 295

A bankszámlák azonnali lehívásra rendelkezésre álló, látra szóló betétek. A forint bankszámlák kamata -1%-1% a forint betétnél, míg a devizás betétnél -0,6%-0,3% az alkalmazott kamatláb. A negatív kamat miatti összeg a fizetett kamatok között szerepel az átfogó eredménykimutatásban.

A magyar forint állomány szintje az év végén alacsony, mivel a Társaság a rendelkezésre álló magyar forintot minden nap végén repó megállapodás keretében DKJ-re cseréli.

Az elkülönített betétek tartalmazzák az ügyfelektől a garancia alapokhoz való hozzájárulásként kapott betéteket (lásd a 16. megjegyzést). Ezeket a készpénzegyenlegeket csak bizonyos célokra lehet használni, szigorúan az EMIR által szabályozott módon.

Minden itt szereplő egyenlegre várható értékvesztést (ECL) kellett kalkulálni. Ezen egyenlegek értékvesztés szempontjából az első szakaszba tartoznak, az időszak során nem kellett azokat átsorolni másik szakaszba/szakaszból. A számítások során alkalmazott főbb paraméterek: LGD 45%, PD 0,003 – 0,006%.

7. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKELT ADÓSSÁGINSTRUMENTUMOK

	2019.12.31	2018.12.31
Magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyek		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelve (FVTOCI)	3 999 775	2 993 668
	3 999 775	2 993 668
	2019.12.31	2018.12.31
Magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyek		
Nyitó érték	2 994 072	2 500 013
Beszerzés	6 949 982	3 987 270
Kivezetés (lejárát)	-5 445 851	-3 496 079
Kivezetés (eladás)	-498 866	0
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	690	2 408
Átértékelés	288	460
	4 000 315	2 994 072
Nyitó várható értékvesztés állománya	-404	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-337
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	-136	-67
Záró várható értékvesztés állománya	-540	-404
Értékpapír könyv szerinti értéke, várható értékvesztés után	3 999 775	2 993 668

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

Ezen pénzügy eszközök valós értéke alapesetben az Államadósság Kezelő Központ által közzétett jegyzett árak alapján (1. szint) meghatározható. Ugyanakkor, amennyiben a valós értékmeghatározás nem lehetséges ezen jegyzett árak hiányában, úgy az instrumentumok valós értéke a hasonló pénzügyi instrumentum kapcsán megfigyelhető hozamok, illetve az általánosan elfogadott értékelési modellek segítségével kerül meghatározásra (2. szint).

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

8. VEVŐKÖVETELÉSEK ÉS SZÁLLÍTÓTARTOZÁSOK A GÁZPIACI MŰVELETEK MIATT

	2019.12.31	2018.12.31
Követelések gázpiacból		
Követelések eredeti értéke	2 485 240	4 940 710
Elszámolt értékvesztés követelésre, halmozott	-25	-49
Követelések könyv szerinti értéke	2 485 215	4 940 661

	2019.12.31	2018.12.31
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés (specifikus)	-49	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-41
Tárgyévi értékvesztés (-) / értékvesztés visszaírás (+) hatása	24	-8
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
Záró halmozott értékvesztés	-25	-49

A gázpiaci kereskedelemre vonatkozó számviteli politika a 3. sz. megjegyzésben kerül bemutatásra. Ez a vevőkövetelés egyenleg a gázpiacon kereskedő ügyfelekhez kapcsolódik, és – szerződés szerint – 5 napon belül kifizetésre kerülnek (2018-ban ez a határidő 15 nap volt).

Ezekre a követelésekre várható hitelezési veszteség (ECL) alapján meghatározott értékvesztést kell elszámolni. A követelések természete miatt (tekintettel arra, hogy az egyszerűsített módszer hatálya alá tartoznak) ezekre a tételekre azonnal az élettartami várható hitelezési veszteség szerinti értékvesztést kell megállapítani, és a Társaság emiatt nem kíséri figyelemmel vevőkövetelésenként a hitelminőség változását. Tekintetbe véve a követelések mögötti biztosítékrendszert, a követelésekkel kapcsolatos veszteség felmerülésnek a kockázata csekély, a gázpiaci biztosítékrendszer garantálja a követelések kiegyenlítését.

A követelések egyenlege a piaci kereskedési aktivitástól függ, melyre a Társaságnak 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. Ezen összeg 2019 végén 2 465 314 eFt, míg 2018 végén 4 908 000 eFt.

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).

9. KÖVETELÉSEK KLÍRINGTEVÉKENYSÉGBŐL ÉS EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOKBÓL

	2019.12.31	2018.12.31
Követelések jutalékokból		
Követelések eredeti értéke	228 276	209 694
Elszámolt értékvesztés követelésre, halmozott	-6 202	-6 016
Követelések könyv szerinti értéke	222 074	203 678
	2019.12.31	2018.12.31
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés (specifikus)	-6 016	-3 959
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-2 016
Tárgyévi értékvesztés elszámolása	-186	-41
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
Záró halmozott értékvesztés	-6 202	-6 016

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

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

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

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

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

10. EGYÉB KÖVETELÉSEK, TÉNYLEGES ADÓKÖVETELÉSEK ÉS REPÓ MEGÁLLAPODÁSOKBÓL SZÁRMAZÓ KÖVETELÉSEK

	2019.12.31	2018.12.31
Egyéb követelések		
Elszámolástechnikai különbözetből fakadó átfutó tételek	0	843 901
Munkáltatói kölcsön	4 790	7 262
Elhatárolt kamat	38 666	24 893
Adó követelések (jövedelemadó nélkül)	556 790	5 172
Egyéb	20 366	12 669
	620 612	893 897

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó várható értékvesztés állománya	-12	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-1
Tárgyévi várható értékvesztés (-) értékvesztés visszaírás (+) hatása	11	-11
Záró várható értékvesztés állománya	-1	-12
Egyéb követelések könyv szerinti értéke, értékvesztés után	620 611	893 885

Az adókövetelések és az előre fizetett költségek nem tartoznak az IFRS 9 hatálya alá, ezért a Társaság ECL alapján meghatározott értékvesztést nem számol el ezen egyenlegekre.

Az adókövetelések lényeges tételei az ÁFA-követelés, a helyi adókból származó követelések és egyéb tételek. Minden adókövetelés egyenleg a Nemzeti Adó- és Vámhivatallal kapcsolatos.

Az egyéb követeléseken belüli pénzügyi eszközök az IFRS 9 hatálya alá tartoznak. Ebben a kategóriában egy lényeges tétel található: a követelés a piacokon a különböző kereskedési napokból eredő technikai különbözetből származik. Az ECL a nettó pozíció alapján kerül elszámolásra. Az értékvesztés elszámolás alapján a követelés az 1. szakaszban van. (Megjegyzés: A követelés az ügyfélnél 2019 első banki napján került elszámolásra. Az összeget teljes egészében kiegyenlítették.) Elszámolástechnikai különbözetből fakadó tétel 2019 év végén nem volt.

Az egyéb adó követelések a következő egyenlegeket tartalmazzák:

	2019.12.31	2018.12.31
Adó követelések (jövedelemdók kivételével)		
Innovációs járulék	0	1 196
Általános forgalmi adó	550 526	0
Helyi iparüzési adó	6 264	3 976
	556 790	5 172

Tényleges adó követelések

A jövedelemadókból származó folyó adókövetelések egy külön soron kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatásokban, melynek záró értéke 2019-ben 0 (2018.12.31-én: 1.877 eFt). A Társaság csak az alábbi adót tekinti az IAS 12 szerinti jövedelem típusú adónak:

- Társasági adó: a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény szerint ("TAO")

Ezek a követelések nem eredményeznek kamatot, és egy éven belül rendezendők (nem értékvesztettek vagy késedelmeseek). Ezen követelések valós értéke megegyezik a könyv szerinti értékkel.

Visszavásárlási megállapodásokból származó követelések (repók)

Ez az egyenleg az időszak végén még fennálló repó megállapodásokból származó követeléseket is tartalmazza. A megállapodás értelmében a KELER KSZF az év végén vásárolt magas

besorolású adósságinstrumentumokat. Ezek az eszközök a következő banki napon visszadásra kerülnek az eladónak. Ezeket az eszközöket a KELER KSZF nem veszi fel a mérlegébe, a kifizetett összegek hitelköveteléseknek minősülnek. A vételár és az eladási ár közötti különbözetet kamatbevételként kell elszámolni, amely ebben az időszakban negatív volt. Az eszközök a kölcsön biztosítékának tekintendők.

	2019.12.31	2018.12.31
Repó követelés		
Repó követelés	8 943 681	9 337 666
Elhatárolt kamat	-124	-130
	8 943 557	9 337 536
Nyitó várható értékvesztés állománya	-1 260	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-900
Tárgyévi várható értékvesztés (-) / értékvesztés visszairás (+) hatása	53	-360
Záró várható értékvesztés állománya	-1 207	-1 260
Repo követelés, értékvesztés után	8 942 350	9 336 276

A beszámolási időszak végén nyitott repó ügylet beszámolási időszakot követő időszak első banki munkanapján lezárult.

A repó követelés az ECL hatálya alá tartozik, ebből a szempontból az 1. szakaszba került besorolásra.

A követelést biztosító instrumentumok valós értéke megegyezik a követelés valós értékével, továbbá a követelés valós értéke megegyezik a könyv szerinti értékével.

11. KÜLFÖLDI KLÍRINGHÁZAKKAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

A KELER KSZF, mint az ECC általános klíringtagja elszámolási szolgáltatások nyújtására jogosult az energiapiacokon: 2010. július 20-tól az azonnali árampiacon és 2011. július 1-től a határidős árampiacon. 2012. óta a KELER KSZF valamennyi ECC által elszámolt termék vonatkozásában (pl. földgáz, emisszió) jogosult korlátozásmentesen szolgáltatást végezni. Az általános klíringtagi státusszal bíró klíringtagoknak meghatározott margin mellett, az ECC által alkalmazott általános garancia követelményeknek kell megfelelniük.

A követelések nyilvántartása euróban történik. A követelések értéke az energiapiachoz kapcsolódóan 2019 végén 54 998 250 eurót, míg 2018 végén 61 447 500 eurót tett ki.

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

	2019.12.31	2018.12.31
Követelések külföldi klíringházzal szemben	18 178 021	19 755 986
	18 178 021	19 755 986
Nyitó várható értékvesztés állománya	-2 667	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	-1 836
Tárgyévi várható értékvesztés (-) / értékvesztés (+) visszaírás hatása	213	-831
Záró várható értékvesztés állománya	-2 454	-2 667
Követelések külföldi klíringházzal szemben, várható értékvesztés után	18 175 567	19 753 319

A klíring követelés, mint pénzügyi követelés az IFRS 9 hatálya alá tartozik, az ECL tekintetében az 1. szakaszba került besorolásra. A teljes követelés egy másik félhez kapcsolódik, ezért a kockázatkonzentrációt testesít meg.

12. IMMATERIÁLIS ESZKÖZÖK

2019. december 31-el végződő évre:

<u>Bruttó érték</u>	Vagyon értékű jogok	Szoftverek	Immateriális javak
2019. január 1-jei egyenleg	398 811	699 202	1 098 013
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	0	110 739	110 739
Tárgyévi nettó növekedés előleg	0	0	0
Tárgyévi nettó csökkenés	0	0	0
Értékvesztés	0	0	0
2019. december 31-ei egyenleg	398 811	809 941	1 208 752

Halmazott értékcsökkenés

2019. január 1-jei egyenleg	0	571 574	571 574
Tárgyévi nettó növekedés	0	81 324	81 324
Tárgyévi nettó csökkenés	0	0	0
Értékvesztés	1 623	22 085	23 708
2019. december 31-ei egyenleg	1 623	674 983	676 606

Nettó érték

2019. január 1-jei egyenleg	398 811	127 628	526 439
2019. december 31-ei egyenleg	397 188	134 958	532 146

2018. december 31-el végződő évre:

Bruttó érték	Vagyon értékű jogok	Szoftverek	Immateriális javak
2018. január 1-jei egyenleg	398 811	608 427	1 007 238
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	0	90 775	90 775
Tárgyévi nettó növekedés előleg	0	0	0
Tárgyévi nettó csökkenés	0	0	0
Értékvesztés	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	398 811	699 202	1 098 013

Halmozott értékcsökkenés

2018. január 1-jei egyenleg	0	359 927	359 927
Tárgyévi nettó növekedés	0	122 141	122 141
Tárgyévi nettó csökkenés	0	0	0
Értékvesztés	0	89 506	89 506
2018. december 31-ei egyenleg	0	571 574	571 574

Nettó érték

2018. január 1-jei egyenleg	398 811	248 500	647 311
2018. december 31-ei egyenleg	398 811	127 628	526 439

A növekedés csak vásárlásokat foglal magában. A Társaság két immateriális eszközre számolt el értékvesztést 2019 év folyamán:

- egy riportkészítő alkalmazásra, amely egyfelől az infrastruktúrális IT környezet és üzleti változása miatt már nem hasznosítható,
- a vásárolt vevőlistára, mivel annak egyik tagja már nem áll üzleti kapcsolatban a KSZF-fel.

Az összes amortizáció és kivezetés az eredménnyel szemben került elszámolásra.

Értékvesztés teszt felülvizsgálat – Ügyfélkapcsolat immateriális eszközre

A vevőlista határozatlan hasznos élettartamú immateriális eszköz. A szerződéseket, engedélyeket, engedélyeket és hasonló jogokat képviseli, amelyet mint apport szerzett meg a Társaság 2013-ban, mint nem pénzügyi hozzájárulás az anyavállalatától, a KELER-től. Ez a tétel valószínűleg került elszámolásra, amikor a hozzájárulás megtörtént. Ez az elem évente kerül értékvesztés-tesztre. A megtérülő érték a használati érték kiszámításán alapul. A használati érték kiszámítása során a Társaság a következő három évből származó, ebből az eszközökből származtatott előrejelzett cash-flowkat használja a maradványérték figyelembevételével. Ezek az értékek a menedzsment legfrissebb becslései. A maradványérték a csökkenő cash-flowkon alapul. A tervezett cash-flowk egy egység-specifikus diszkontálással – azaz a KELER KSZF súlyozott tőkealkotásával (WACC) – kerül diszkontálásra. A számítás legfontosabb elemei:

	2019	2018
Diszkontált cash-flow (adó előtt)	886	981
Alkalmazott diszkont ráta (adóhatás előtt)	6,8%	8%
Használati érték	880	879
Könyv szerinti érték	508	508
Értékvesztés miatti veszteség	-	-

Az eszközre vonatkozó értékvesztés-felülvizsgálati teszt eredményei alapján nem került megállapításra olyan körülmény, amely értékvesztés miatti veszteségre utal.

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

Az értékvesztés felülvizsgálatának elvégzése - Szoftverfejlesztés

A szoftver termékek hozzájárulnak az elszámolási tevékenységhez. A szoftverek specifikusak a Társaságra nézve, és mindegyiket külső szolgáltató biztosítja. Az amortizációs időszak átlagosan négy év. Az immateriális javak beszerzésére jelenleg nincs kötelezettségvállalás. Ezeknek az eszközöknek az átruházását vagy használatát korlátozó ígéretek vagy hasonló tételek nincsenek. Az immateriális javakra vonatkozó értékvesztés-felülvizsgálati teszt eredményei alapján a fentiekben ismertetett fejlesztési folyamathoz kapcsolódó eszközökön kívül nem kerültek megállapításra olyan körülmény, amely az értékvesztés miatti veszteségre utal.

A fejlesztés értékvesztése az év folyamán történt, és az időszakban nem volt jele az értékvesztésnek, és bebizonyosodott, hogy az IRIS projekt megtérül.

Riportkészítő alkalmazás

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

A BRM projekt értékvesztése

Ez a projekt a korábbi időszakok során került véglegesítésre, és az eszköz különálló immateriális eszközként került elszámolásra. Az üzleti partner azonban 2018-ban az ügylettől visszalépett, ezért ebből az eszközből származó cash-flow 0-ra csökkent, így a tétel teljes mértékben értékvesztetté vált. Az eszköz még mindig a könyvben van, de nulla értékkel. Ha az eszköz megtérülő összege idővel növekszik, az értékvesztés visszairható. Az értékvesztés elszámolására 2018-ban már sor került, 2019-ben a projektnek nincs eredményhatása.

Az AIX projektre vonatkozó kötelezettségvállalások

A Társaság projektet kezdeményezett a jelen és korábbi időszakok során, hogy szolgáltatásokat nyújtson a kazah piac számára, és elszámolóházként működjön. A projekt jelenleg engedélyezési szakaszban van, a tárgyi időszakban a KELER KSZF az induláshoz szükséges fejlesztéseket elvégezte. A kapott fizettséget kötelezettségként mutatja ki a Társaság.

13. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

2019. december 31-el végződő évre:

<u>Bruttó érték</u>	Gépek és felszerelések	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Összesen
2019. január 1-jei egyenleg	18 582		18 582
IFRS 16 első alkalmazása	0	37 313	37 313
Tárgyévi nettó növekedés, vásárlás	2 281	0	2 281
Tárgyévi nettó csökkenés	-1 080	0	-1 080
2019. december 31-ei egyenleg	19 783	37 313	57 096

Halmazott értékcsökkenés

2019. január 1-jei egyenleg	4 976		4 976
Tárgyévi nettó növekedés	4 297	7 127	11 424
Tárgyévi nettó csökkenés	-987	0	-987
2019. december 31-ei egyenleg	8 286	7 127	15 413

Nettó érték

2019. január 1-jei egyenleg	13 606	0	13 606
2019. december 31-ei egyenleg	11 497	30 186	41 683

2018. december 31-el végződő évre:

<u>Bruttó érték</u>	Gépek és felszerelések	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Összesen
2018. január 1-jei egyenleg	4 205		4 205
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	14 535		14 535
Tárgyévi nettó csökkenés	-158		-158
2018. december 31-ei egyenleg	18 582		18 582

Halmazott értékcsökkenés

2018. január 1-jei egyenleg	1 895		1 895
Tárgyévi nettó növekedés	3 239		3 239
Tárgyévi nettó csökkenés	-158		-158
2018. december 31-ei egyenleg	4 976		4 976

Nettó érték

2018. január 1-jei egyenleg	2 310		2 310
2018. december 31-ei egyenleg	13 606		13 606

A gépek és felszerelések növekedései mind vásárlásból erednek. Ezek az elemek hozzájárulnak az üzleti tevékenységhez, mindegyikük egyedileg kísértékű eszköz. Az eszközök

megvásárlására jelenleg nincs kötelezettségvállalás. Ezeknek az eszközöknek az átruházását vagy használatát korlátozó ígéretek vagy hasonló tételek nincsenek.

A ROU eszköz a KELER KSZF által bérelt irodaterület miatt került megjelenítésre. Ezt az irodaterületet a Társaság anyavállalatától vette bérbe. A bérleti időtartam 2024 közepéig tart és ezzel összefüggésben lízingkötelezettség került megjelenítésre (lásd 19. kiegészítő megjegyzést).

A ROU eszközt lineárisan írja le a Társaság a szerződéses időtartam alatt, maradványértéke nincsen.

14. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉG

Az egyéb tevékenységekhez kapcsolódó kötelezettségek, amelyek nem rendelhetők más sorokhoz, szállítói kötelezettség alatt jelentkeznek. Ezek az összegek általában 30 napon belül esedékesek, és nagyrészt forintban illetve euróban tartja nyilván a Társaság.

Egyedileg jelentős tétel a szállítói tartozásokon belül A KELER Zrt.-vel szemben fennálló díjtartozás 282.836 eFt (2018-ban 157.193 eFt).

15. ELHATÁROLÁSOK, EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK, TÉNYLEGES ADÓ TARTOZÁSOK

	2019.12.31	2018.12.31
Egyéb kötelezettségek		
Adó kötelezettségek (jövedelemadó nélkül)	19 359	190 053
Kamat kötelezettség	7 299	0
Költségek elhatárolása	78 597	74 146
Utólag adott engedmény miatti kötelezettség	138	144
Partnerektől kapott előleg	16 193	16 193
Egyéb kötelezettségek	45 387	200
	166 973	280 736

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

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

	2019.12.31	2018.12.31
Adó kötelezettségek (jövedelemdók kivételével)		
Általános forgalmi adó	0	172 747
Személyi jövedelemadó	4 858	4 231
Szociális hozzájárulási adó és kapcsolódó járulékok	12 967	10 098
Egyéb adók	1 534	2 977
	19 359	190 053

Tényleges adó tartozások

A Társaság jövedelemadókból származó folyó adótartozása a beszámolási időszak végén 18 693 eFt. (2018 év végén nem volt)

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.

16. GARANCIA ALAPOKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	2019.12.31	2018.12.31
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek		
Multinet garancia alap - TEA	2 700 100	4 015 700
Derivatív garancia alap - KGA	2 526 000	2 381 000
Gázpiacok garancia alapjai - GKGA	1 186 622	970 543
CEEGEX/HUDEX garancia alap - CKGA	558 212	929 119
Ebből KELER KSZF	-20 619	-20 465
	6 950 315	8 275 897

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

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

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

A Társaság a garancia alapok működtetőjeként saját maga is hozzájárul az alap befizetéseéhez. Ezek az összegek kiszűrésre kerültek a kötelezettségek közül (nettó pozíciók szerepelnek a nyilvántartásokban).

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

17. PÉNZÜGYI GARANCIASZERZŐDÉS KÖTELEZETTSÉG

A Társaság tevékenységének jellege megköveteli, hogy fedezze a nemteljesítési eseményekből eredő összes kockázatot (azaz, hogy a központi szerződő félnek rendeznie kell az ügyletet, még akkor is, ha az elszámolási megállapodás egyik fele nem képes fizetni/teljesíteni). Ezen pénzügyi teljesítések forrásának biztosítása érdekében a Társaság garanciarendszert működtet a piacok résztvevői által összegyűjtött több forrásból. Ezek a források olyan számításokon alapulnak, amelyek nem a teljes lefedettség biztosítására szolgálnak (azaz 100% -os garanciát nem lehet biztosítani). A Társaság önálló tartalékot hozott létre e kötelezettségvállalás tükrében. A statisztikailag fedezetlen kitettség kezelésére a gazdálkodó egység a rendelkezésre álló biztosíték és a veszteségesemény valószínűségének függvényében egy pénzügyi garanciaszerződés-kötelezettséget (önálló alap) vesz fel, függetlenül attól, hogy mekkora a valószínűsége.

A pénzügyi garanciaszerződés („FGC”) változásai az eredményben kerülnek elszámolásra. A garancia alapokból származó kötelezettségek valós értéke a biztosítékok valós értékének korrekciós tényezők alkalmazása miatt (haircut) le nem fedezett részéből eredő kockázatok számszerű megjelenítéséből származik.

A pénzügyi garanciaszerződésből eredő kötelezettség változásait a különálló pénzügyi kimutatások átfogó eredménykimutatása tartalmazza.

A tárgyidőszaki pénzügyi garanciaszerződés kötelezettség egyenlege és változása a következő:

	2019.12.31	2018.12.31
Pénzügyi garancia kötelezettség		
Nyitó pénzügyi garancia szerződés kötelezettség	5 427	4 973
A garanciális kötelezettség tárgyévi változása	320	454
Záró pénzügyi garancia szerződés miatti kötelezettség	5 747	5 427

18. ENERGIAPIACI RÉSZTVEVŐKTŐL SZÁRMAZÓ BIZTOSÍTÉKOK

2012 közepén a KELER KSZF egy új margin-elszámolási rendszert fogadott el az Energiapiacra vonatkozóan. A végrehajtott változások eredményeként 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.

19. LÍZING KÖTELEZETTSÉG

	2019.12.31	2018.12.31
Lízing kötelezettség		
Nyitó	0	
IFRS 16 első alkalmazása	37 313	
Fizetett lízing kamat	1 442	
Fizetett lízingdíj	-7 549	
Árfolyamkülönbség	948	
Záró	32 154	
Még fizetendő kamat	3 316	
Lejáratig fizetendő lízingdíj	35 470	
 Záróból rövid lejáratú kötelezettség	 7 400	
Záróból hosszú lejáratú kötelezettség	24 754	

A Társaság az IFRS 16-ra való átálláskor a jövőbeli cash-flowk jelenbeli becslése alapján számította ki a kezdeti lízingkötelezettséget. A cash-flowk euróban denomináltak, azok az eredeti devizában kerültek meghatározásra. A bérleti díj indexhez (az inflációhoz) kötött. Ezt a változó díjat a KSZF 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 lízingkötelezettség számítása során 3,82%-os inkrementális kamattal számolt a KELER KSZF, amely az ügyletet jellemző, külső banki inputtal alátámasztott érték.

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

20. NYERESÉGADÓ - HALASZTOTT ADÓK

A jövedelem típusú adókhoz kapcsolódó, IAS 12 és kapcsolódó számviteli politika szerinti meghatározott halasztott adók kiszámításakor a Társaság összehasonlítja az adózás szempontjából figyelembe veendő összegeket (adóérték) az egyes eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékével. Ha a különbség visszaforduló (vagyis a különbség a közeljövőben kiegyenlítésre kerül), akkor a halasztott adókötelezettség vagy eszköz pozitív vagy negatív összegben kerül elszámolásra. A gazdálkodó egység külön-külön vizsgálta meg a megtérülést minden halasztott adó eszköz felvételekor.

Halasztott adó elszámolás szükségessége csak a TAO estében került azonosításra. Az adók kiszámításakor a gazdálkodó egység 9%-os adókulcsot használt az összes időszakra. A halasztott adóköveteléseket olyan adózási stratégia támasztja alá, amely igazolja, hogy a rendelkezésre álló információk alapján az eszközök várhatóan megtérülnek. A halasztott adó változások az átfogó eredménykimutatás tárgyévi eredményében, az FVTOCI instrumentumok esetén pedig az egyéb átfogó eredményben kerülnek rögzítésre.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A 2019 évi adóegyenlegek és időszakai különbözetek az alábbiak:

Eszközök / Kötelezettségek	Adóérték	Könyv szerinti Érték	Levonható, adóköteles eltérés	Halasztott adó eredménnyel szemben	Halasztott adó OCI- val szemben
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 765 012	19 765 012	0	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	3 999 487	3 999 775	288	0	-26
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 485 240	2 485 215	-25	2	0
Követelések jutalékokból	228 276	222 074	-6 202	558	0
Egyéb követelések	620 612	620 611	-1	0	0
Repó követelés	8 943 557	8 942 350	-1 207	109	0
Követelések külföldi klíringházzal szemben	18 178 021	18 175 567	-2 454	221	0
Immateriális eszközök	599 275	532 146	-67 130	6 042	0
Tárgyi eszközök	41 683	41 683	0	0	0
Szállítótartozások	346 048	346 048	0	0	0
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	2 465 314	2 465 314	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	158 399	185 666	-27 267	2 454	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	6 950 315	6 950 315	0	0	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	5 747	-5 747	517	0
Biztosítékok árampiacból	36 231 222	36 231 222	0	0	0
Lízing kötelezettség	32 154	32 154	0	0	0
			Halasztott adó követelés	9 903	0
			Halasztott adó kötelezettség	0	-26

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

A 2018 évi adóegyenlegek és időszakai különbözetek az alábbiak:

Eszközök / Kötelezettségek	Adóérték	Könyv szerinti Érték	Levonható, adóköteles eltérés	Halasztott adó eredménnyel szemben	Halasztott adó OCI- val szemben
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 853 295	19 853 295	0	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	2 992 705	2 993 668	963	0	-87
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	4 940 710	4 940 661	-49	4	0
Követelések jutalékokból	209 695	203 678	-6 016	541	0
Egyéb követelések	896 564	893 885	-2 679	241	0
Repó követelés	9 337 536	9 336 276	-1 260	113	0
Követelések külföldi klíringházzal szemben	19 753 319	19 753 319	0	0	0
Immateriális eszközök	615 946	526 439	-89 507	8 056	0
Tárgyi eszközök	13 606	13 606	0	0	0
Szállítótartozások	207 926	207 926	0	0	0
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	4 908 000	4 908 000	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	242 437	280 737	-38 301	3 447	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	8 275 897	8 275 897	0	0	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	5 427	-5 427	488	0
Biztosítékok árampiacból	36 715 380	36 715 380	0	0	0
			Halasztott adó követelés	12 890	0
			Halasztott adó kötelezettség	0	-87

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

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

Az IFRS szerinti pénzügyi kimutatás készítésre való áttéréskor a Társaság az adózással összefüggő hatásokat értékeli. A Társaság az adóalapját 2018-ban – figyelembe véve a TAO minimumadó szabályait és a TAO-ban meglévő lehetőségeket – az IFRS-ek szerinti eredményből vezette le, azzal, hogy az IFRS-re való áttérés miatti egyszeri különbözetet az adó alapon elszámolta.

21. JEGYZETT TŐKE ÉS TARTALÉKOK

A Társaság jegyzett tőkéjében és tartalékaiban bekövetkezett változásokat a Saját tőke változás kimutatás mutatja be. A rendelkezésre bocsátott tőke a jegyzett tőkéből és ázsióból áll.

A jegyzett tőke összetétele a következő:

	2019.12.31	2018.12.31
Jegyzett tőke		
KELER Központi Értéktár Zrt.	2 618 100	2 618 100
Magyar Nemzeti Bank	2 720	2 720
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	2 380	2 380
	2 623 200	2 623 200

Tulajdoni arányok:

	2019.12.31	2018.12.31
Jegyzett tőke	% - ban	% - ban
KELER Központi Értéktár Zrt.	99,81	99,81
Magyar Nemzeti Bank	0,10	0,10
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	0,09	0,09
	100,00	100,00

A KELER Központi Értéktár Zrt. (az anyavállalat) – 2018. október 25-én – tőkeemelést hajtott végre. A rendelkezésre bocsátott pótlólagos tőkéből 800 millió forint jegyzett tőkébe, 1.200 millió forint tőketartalékba került (ázsió). 2019-ben hasonló tőkeemelés nem történt.

Minden részvény a felszámolás esetén pari passu. A részvények dematerializáltak.

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok átértékelési tartaléka

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

22. MÉRLEGPOZÍCIÓK ÉVEN TÚLI, ILLETVE ÉVEN BELÜLI KATEGÓRIÁBAN

A Társaság különálló mérlegét likviditási sorrendben mutatja be. Ennek oka, hogy az anyavállalat (a legjelentősebb vállalat) pénzügyi intézmény, ahol elvárás a kimutatásokat eszerint készíteni. A Társaság mérlege lejárát szerint a következő:

	2019.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	583 706	552 850
Forgóeszközök	54 210 604	57 976 659
Rövid lejáratú kötelezettségek	46 158 698	50 349 638

Finanszírozza:

Hosszú lejáratú kötelezettség	57 768	43 728
Nettó eszközök	8 577 844	8 136 143

A befektetett eszközök az immateriális javakat, ingatlanokat (ide értve a ROU-t is), gépeket és berendezéseket illetve a halasztott adóköveteléseket tartalmazza.

A hosszú lejáratú kötelezettségek a lízingkötelezettségek hosszú részét, a munkavállalókkal szemben fennálló kötelezettségeket, a pénzügyi garanciaszerződésből eredő kötelezettséget és a halasztott adókötelezettségeket tartalmazzák.

A mérleg minden további eleme rövid lejáratú. A Társaság minden 12 hónapnál rövidebb lejáratú elemet rövid lejáratúnak tekint.

23. KÖZPONTI SZERZŐDŐ FÉL TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK

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

	2019	2018
Központi szerződő fél bevétele		
Multinet piaccal kapcsolatos garaciavállalási díj	281 119	296 296
Derivatív piaccal kapcsolatos garaciavállalási díj	192 512	197 677
Klíringtagsági díjak	611 690	472 640
Gázpiaci szolgáltatások (központi szerződő fél)	297 517	138 716
Energiapiac szolgáltatások (központi szerződő fél)	330 318	266 410
	1 713 156	1 371 739

24. EGYÉB SZOLGÁLTATÁSI BEVÉTELEK

A Társaság végez olyan tevékenységeket is, amelyek vagy nem rendszeresek, vagy a fő tevékenységi körön kívül teljesítettek. Ezek a főtevékenységtől különálló soron kerülnek bemutatásra:

	2019	2018
Nem központi szerződő fél bevétele		
Kockázatkezelésből származó bevétel	133 000	119 200
Különféle egyéb bevételek	63 866	75 855
	196 866	195 055

A nemzetközi együttműködésből eredően a Társaság az NLCE projekttel összefüggésben elszámolt a bevételek javára a projekt első szakaszának teljesítésére tekintettel 50 000 EUR-t (2018-ban nem volt ilyen tétel). A projekt tovább folytatódik.

Az AIX projekt miatt – bár pénzmozgásra (pénzbevétel) sor került – bevétel elszámolására nem került sor.

25. GÁZKERESKEDELMI TEVÉKENYSÉG

Amennyiben a Társaság a gázkereskedelmi ügyletek központi szerződőjeként jár el, akkor az eladónak vevője, illetve a vevőnek eladója. A Társaság 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 8. kiegészítő megjegyzést.) Az ügyfélként való működésre vonatkozó díjak klíring díjként kerülnek bemutatásra (ld. 23. kiegészítő megjegyzés).

A kereskedési volumen a következő:

	2019	2018
Gáz értékesítés bevétele	191 558 028	95 780 330
Gáz értékesítés közvetlen ráfordítása	-191 558 028	-95 780 330
Eredményhatás az értékesítésből, nettó	0	0

26. BANKI DÍJAK, JUTALÉKOK ÉS HASONLÓ TÉTELEK

Ez a sor a Társaság tevékenységével kapcsolatos azon díjakat és jutalékokat tartalmazza, amelyeket főként pénzügyi intézménynek minősülő partnerek (elsősorban az anyavállalat) számítanak fel.

27. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

Valamennyi személyi jellegű ráfordítás rövid távú munkavállalói juttatáshoz kapcsolódik – magában foglalva a felhalmozott fizetett szabadságokat is – kivéve a jubileumi bónuszt és egyéb hosszú távú kötelezettségeket.

Az alkalmazottak átlagos létszáma 2019-ben 24 fő, 2018-ban 23 fő volt.

	2019	2018
Személyi jellegű ráfordítások		
Bérek	355 079	278 699
Alapbérek	320 079	251 699
Prémiumok	35 000	27 000
Bért terhelő munkáltatói adók és járulékok	75 489	67 797
Egyéb személyi jellegű kifizetések	39 191	54 660
	469 759	401 156

28. EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK

	2019	2018
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások		
Infrastruktúra igénybevételének díja	483 362	373 888
IT támogatás költsége	75 082	68 853
Szakértői díjak	38 320	46 531
Adminisztratív jellegű szolgáltatások	15 948	26 000
Helyi adók és egyéb terhek	55 730	48 252
Oktatási költségek	16 278	18 137
Bérleti díjak	12 785	22 775
Tagsági díjak	3 054	8 071
Hatósági díjak	2 455	2 954
Ügyvédi díjak	5 017	22 860
Utazási költségek	6 841	9 047
Biztosítási díjak	4 277	4 194
Külföldi klíringház igénybevételének költsége	19 694	25 486
Büntetések, jogkövetkezmények	14 502	16 000
Ki nem emelt egyéb ráfordítások	41 099	29 210
	794 444	722 258

A KELER KSZF kiszervezi néhány adminisztratív szolgáltatását a KELER Központi Értéktár Zrt.-nek, beleértve:

- a KELER és a KELER KSZF és harmadik felek közötti adatszolgáltatást,
- a klíringtagok biztosítékainak és a kollektív garanciák kezelését,
- IT-kapcsolódó és egyéb (pénzügy, számvitel, ellenőrzés, marketing, PR, HR, jogszabályi megfelelés stb.) szolgáltatásokat.

Az informatikai támogatási szolgáltatások magukban foglalják a Társaság által használt szoftverek támogatását és frissítését, e költség elemeit az egyes jogcímek magyarázzák.

29. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉRTÉKVESZTÉSE

Az értékvesztés a várható hitelezési veszteség (ECL) modell 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:

	Bankszámla	Ügyfelek követelése nem azonos banki nap miatt	Repó követelés
Nyitó várható értékvesztés állománya	4 998	11	1 260
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	130	-11	-53
Záró várható értékvesztés állománya	5 128	0	1 207

	Diszkont kincstárjegyek	Munkavállalói lakáskölcsön	Külföldi klíringház
Nyitó várható értékvesztés állománya	404	1	2 667
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	136	0	-212
Záró várható értékvesztés állománya	540	1	2 455

A tárgyidőszakban bekövetkező változások az eredmény terhére kerültek elszámolásra.

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

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

	Vevők
Nyitó várható értékvesztés állománya	2 106
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	162
Záró várható értékvesztés állománya	2 268

30. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

A kamat bevételek és ráfordítások az alábbi tételeket tartalmazzák:

	2019	2018
Kamat bevételek		
Kamatbevételek amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökön - Áthárított negatív kamat	220 532	156 900
Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi eszközökön	11 296	2 949
Egyéb ki nem emelt kamatbevételek	82	114
	231 910	159 963
	2019	2018
Kamatráfordítások		
Repó után fizetett kamat (negatív kamat)	-12 271	-7 325
Hitelek után fizetett kamat	-9 971	-2 985
Bankszámlák után	-147 653	-98 119
Külföldi klíringháznak fizetett	-68 399	-60 192
Egyéb kamat	-1 442	0
	-239 736	-168 621

A negatív kamat az ECC-nél elhelyezett EUR-betétekre vonatkozik. A negatív kamatok jelentős részét a Társaság áthárítja az ügyfeleire. Az FVTOCI pénzügyi eszközeinek kamatai a diszkont kincstárjegyek után realizált kamateredményeket takarják.

31. EGYÉB PÉNZÜGYI BEVÉTELEK/RÁFORDÍTÁSOK

Az egyéb pénzügyi bevételek és ráfordítások közé tartozik az időszaki árfolyamnyereség és -veszteség, amelyet az EUR, GBP és USD-ben denominált eszközökön és kötelezettségeken realizálódnak, az egyenleget a devizaárfolyamok alakulása determinálja.

32. JÖVEDELEMAADÓ RÁFORDÍTÁSOK, AZ ELMÉLETI ADÓ ÉS TÉNYLEGES ADÓ EGYEZTETÉSE

Az IAS 12 szerinti jövedelemadónak minősülő adók és járulékok meghatározását (ld. 10. kiegészítő megjegyzés). A társasági adó mértéke 2019-ben és 2018-ban 9%.

A jövedelemadó ráfordítás részletezése az alábbi:

	2019	2018
Társasági adó		
Tárgyévi tényleges adó ráfordítás	42 389	29 366
Tárgyévi halasztott adó ráfordítás	2 988	-10 063
	45 377	19 303
Halasztott adó az egyéb átfogó eredményben	-61	41
	45 316	19 344

A halasztott adó részletei a 20. számú megjegyzésben találhatók.

A Társaság a 2018-as üzleti évtől kezdődően egyedileg is áttért az IFRS sztenderdek szerinti pénzügyi beszámoló készítésére. Ennek következtében a jövedelemadó-számítás (társasági adó) az IFRS pénzügyi kimutatásokból származó számok alapján készül.

Az egyes eszközök és kötelezettségek adóértékét a 20. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

33. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY

Az egyéb átfogó eredményben az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi eszközök átértékeléséből eredő változása, valamint az ehhez kapcsolódó adóhatás kerül bemutatásra.

Ez az egyenleg átsorolandó az időszaki eredménybe, amennyiben a pénzügyi instrumentum kivezetésre kerül.

	2019	2018
Egyéb átfogó eredmény		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelét pénzügyi eszközök értékváltozása	-674	460
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	61	-41
	-613	419

Az egyéb átfogó eredmény teljes egyenlege visszaforgatásra kerül a tárgyévi eredménybe.

34. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

	2019.12.31	2018.12.31
Kapott biztosítékok		
Pénz	66 842 192	57 401 619
HUF	18 633 521	13 639 863
Deviza	48 208 671	43 761 756
Értékpapír	34 114 250	38 416 945
Bankgarancia	0	1 077 618
Összesen:	100 956 442	96 896 182
Adott biztosítékok		
Pénz	18 178 021	19 755 986
Deviza	18 178 021	19 755 986
Értékpapír	2 939 518	2 320 983
	21 117 539	22 076 969
Hitelkeretek		
MKB Bank Zrt.	1 100 000	550 000
KELER Zrt.	6 000 000	4 000 000
Gránit Bank	3 800 000	0
	10 900 000	4 550 000

Meghatározott körülmények között a biztosítékokat a Társaság bizonyos okokból használhatja (pl. veszteséget okozó esemény).

A Társaság három forrásból kapott hitelkeretet, ebből kettőt kereskedelmi bank ad, amelynek fő célja a gázpiac likviditásának biztosítása (főként az Áfa pozíció tekintetében). Az anyavállalat két keretet biztosít. Az anyavállalat által nyújtott kölcsönök egyike általános cél a rövid távú likviditás biztosítása érdekében, és alapesetben naponta kerül elszámolásra, így minden nap záró egyenlege nulla (felső korlátja: 2 milliárd forint). A másik kölcsönkeret ugyanilyen jellegű, de csak évente kerül rendezésre (ennek felső korlátja: 4 milliárd).

35. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL

A Társaság számos tranzakciót köt kapcsolt felekkel (köztük a részvényesekkel) a szokásos üzletmenet során. Ezeket az ügyleteket kereskedelmi feltételek mellett és piaci árfolyamon hajtották végre. A kapcsolt felek közötti tranzakciók volumene, az év végén fennálló egyenlegek, valamint az évre vonatkozó bevételek és ráfordítások a következők:

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2019	2018
KELER Zrt.		
Egyéb bevétel	133 000	119 260
Kamatbevétel	0	11 649
Igénybevett szolgáltatás díja	-509 553	-409 186
Díjak és jutalékok	-60 244	-52 216
Kamatráfordítás	-21 678	-1 077
Egyéb tételek	-11 006	0
	-469 481	-331 570

	2019	2018
KELER Zrt.		
Követelések	9 033 829	9 414 376
Bankbetétek	207 500	1 035 375
Időbeli elhatárolások	124	130
	9 241 453	10 449 881

Kötelezettségek	314 992	157 894
	314 992	157 894

A független felek között kötött tranzakciók a mindenkor piaci feltételeknek megfelelően történnek. Ezeket az egyenlegeket és tranzakciókat a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák, azonban nem kell azokat elminálni ebben a különálló pénzügyi kimutatásban.

A korábban említetteknek megfelelően a Társaság végső tulajdonosa (főlérendelt anyavállalata) a Magyar Nemzeti Bank (MNB), amely kormányzathoz kapcsolódó intézmény (az IAS 24 szabályai alapján). A Társaság él az IAS 24.25 adta lehetőséggel és nem tekinti kapcsolt féllel szemben felmerült tételnek a többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással/intézménnyel összefüggő tranzakcióit. A többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással felmerült tranzakció immateriális, és piaci kondíciókon alapul.

A kulcsfontosságú vezetők tagjai kapcsolt felek.

Kulcsmenedzsment (a pénzügyi kimutatások elkészítésének időszakában):

Igazgatóság

- Dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Mátrai Károly, vezérigazgató (2020. február 24-ig)
- Nagy Márton, igazgatósági tag
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag
- Körmöczy Dániel, igazgatósági tag
- Berényi László, igazgatósági tag
- Mónus Attila, igazgatósági tag (2020. február 24-ig)
- Marosi Bence, igazgatósági tag (2020. március 14-től)
- Kecskésné Pavlics Babett, igazgatósági tag (2020. március 12-től)

Felügyelőbizottság

- Dr. Szalay Rita, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. február 27-ig)
- Varga-Balázs Attila, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. február 27-től)
- Gerendás János, felügyelőbizottsági tag
- Baksay Gergely, felügyelőbizottsági tag (2020. február 27-ig)
- Bozsik Balázs, felügyelőbizottsági tag
- Palotai Dániel, felügyelőbizottsági tag (2020. február 27-ig)
- Banai Ádám, felügyelőbizottsági tag (2020. február 27-től)

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

	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Bérek, Tiszteletdíjak	81 358	30 426	111 784
Juttatások	2 261	0	2 261
Összesen	83 619	30 426	114 045

Ezek mind rövid távú munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódnak.

A fenti díjazások magukban foglalják a Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak kifizetett összes juttatást. A fenti díjazásokon kívül a vezetőkkel nem történik tranzakció.

Mátrai Károly Igazgatósági tagságáról 2020. február 24-i hatállyal lemondott, ezzel együtt vezérigazgatói tisztsége is megszűnt. A munkaviszonya 2020. május 24-én szűnik meg.

Mónus Attila Igazgatósági tagságáról 2020. február 24-i hatállyal lemondott.

Dr. Szalay Rita FB tagságáról 2020-ban lemondott, ezzel együtt FB elnöki tisztsége is megszűnt.

Baksay Gergely FB tagságáról tagságáról 2020-ban lemondott.

Palotai Dániel FB tagságáról tagságáról 2020-ban lemondott.

36. MÁS GAZDÁLKODÓ EGYSÉGEKBEN VALÓ ÉRDEKELTSÉGEK

A Társaság nem vesz részt olyan érdekeltségekben, amelyeket bármilyen módon konszolidálni kell (leányvállalatok, társult vállalkozások vagy közös megállapodások)

37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE ÉS BESOROLÁSA

Pénzügyi instrumentumok besorolása

2019. December 31-én	Pénzügyi instrumentumok (eredménnyel szemben valós értéken)	Követelése amortizált bekerülési értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőke instrumentumok, értékesítésre tartott eszközök	Egyéb eszközök vagy kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	19 765 012	0	0	19 765 012	19 765 012
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	0	3 999 775	0	3 999 775	3 999 775
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	0	2 485 215	0	0	2 485 215	2 485 215
Követelések jutalékokból	0	222 074	0	0	222 074	222 074
Repó követelés	0	8 942 350	0	0	8 942 350	8 942 350
Követelések külföldi klíringházzal szemben	0	18 175 567	0	0	18 175 567	18 175 567
Szállítótartozások	0	0	0	346 048	346 048	346 048
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	0	2 465 314	2 465 314	2 465 314
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	0	6 950 315	6 950 315	6 950 315
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	0	5 747	5 747	5 747
Biztosítékok árampiacból	0	0	0	36 231 222	36 231 222	36 231 222
Lízing kötelezettség	0	0	0	32 154	32 154	32 154

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2018. December 31-én	Pénzügyi instrumentumok (eredménnyel szemben valós értéken)	Követelések	Értékesíthető eszközök	Egyéb eszközök vagy kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	19 853 295	0	0	19 853 295	19 853 295
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	0	2 993 668	0	2 993 668	2 993 668
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	0	4 940 661	0	0	4 940 661	4 940 661
Követelések jutalékokból	0	203 678	0	0	203 678	203 678
Repó követelés	0	9 336 276	0	0	9 336 276	9 336 276
Követelések külföldi klíringházzal szemben	0	19 753 319	0	0	19 753 319	19 753 319
Szállítótartozások	0	0	0	207 926	207 926	207 926
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	0	4 908 000	4 908 000	4 908 000
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	0	8 275 897	8 275 897	8 275 897
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	0	5 427	5 427	5 427
Biztosítékok árampiacból	0	0	0	36 715 380	36 715 380	36 715 380

Nincs az eredménnyel szemben valós értéken értékelt tétel a bemutatott évekre vonatkozólag.

Valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek – Valós érték hierarchia

2019. december 31-én	Valós érték	Valós érték	Valós érték	Összesen
	1-es szint	2-es szint	3-as szint	
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	3 999 775	0	3 999 775

2018. december 31-én	Valós érték	Valós érték	Valós érték	Összesen
	1-es szint	2-es szint	3-as szint	
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	2 993 668	0	2 993 668

Nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek – Valós érték hierarchia

2019. december 31-én	Valós érték	Valós érték	Valós érték	Összesen
	1-es szint	2-es szint	3-as szint	
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 765 012	0	0	19 765 012
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	0	0	2 485 215	2 485 215
Követelések jutalékokból	0	0	222 074	222 074
Repó követelés	0	0	8 942 350	8 942 350
Követelések külföldi klíringházzal szemben	0	0	18 175 567	18 175 567
Szállítótartozások	0	0	346 048	346 048
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	2 465 314	2 465 314
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	6 950 315	6 950 315
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	5 747	5 747
Biztosítékok árampiacból	0	0	36 231 222	36 231 222
Lízing kötelezettség	0	0	32 154	32 154

2018. december 31-én	Valós érték	Valós érték	Valós érték	Összesen
	1-es szint	2-es szint	3-as szint	
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 853 295	0	0	19 853 295
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	0	0	4 940 661	4 940 661
Követelések jutalékokból	0	0	203 678	203 678
Repó követelés	0	0	9 336 276	9 336 276
Követelések külföldi klíringházzal szemben	0	0	19 753 319	19 753 319
Szállítótartozások	0	0	207 926	207 926
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	4 908 000	4 908 000
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	8 275 897	8 275 897
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	5 427	5 427
Biztosítékok árampiacból	0	0	36 715 380	36 715 380

Azon követelések, vagy hasonló olyan tételek, amelyek partnerkockázatot jelentenek és a kockázati tényező nem meghatározható, a 3-as szintbe kerültek besorolásra.

38. AZ IFRS 16 BEVEZETÉSÉNEK HATÁSA

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

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

A fentiek alapján a Társaság egyetlen lízingszerződést azonosított, amely az irodaházra vonatkozó lízing.

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

A felvett lízingkötelezettség értéke 37 313 eFt, ez volt a ROU kezdeti értéke is.

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

Az első évben a lízing a nettó eredményt 9 518 eFt értékben csökkentette (kamat, értékcsökkenés és árfolyamkülönbözet útján), a lízinggel összefüggő pénziáramlás 7 549 eFt volt.

39. SAJÁT TŐKE EGYEZTETÉS

A Számviteli törvény 114/B §-a előírja, hogy az IFRS szerinti saját tőke adataiból le kell vezetni az e szakasz szerinti tartalmú saját tőkét.

A saját tőke globális egyeztetése a következő 2019. december 31-re és 2018. december 31-re:

	2019.12.31	2018.12.31
IFRS-ek szerinti saját tőke	8 577 844	8 136 143
kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege	0	0
adott pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összege	0	0
tőketartalékba helyezendő átvett pénzeszköz, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0	0
átvett eszközök értéke, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0	0
tőkeinstrumentumot eredményező tőkeemelés, ha azt a tulajdonosokkal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0	0
Saját tőke (egyeztetett)	8 577 844	8 136 143
A saját tőke egyes elemei, egyeztetés szerint a következőképpen alakulnak:		
<i>IFRS-ek szerinti jegyzett tőke</i>		
Létesítő okiratban kimutatott jegyzett tőke, megegyezik a cégbíróságon bejegyzett tőkével	2 623 200	2 623 200
<i>Jegyzett, de be nem fizetett tőke</i>	0	0
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0
<i>Lekötött tartalék</i>	0	0
Kapott pótbefizetés	0	0
Fejlesztési tartalék (adóhatással korrigálva)	0	0
Lekötött tartalék (egyeztetett)	0	0
<i>Eredménytartalék</i>		
IFRS-ek szerinti adózott és ki nem osztott halmozott eredmény a korábbi évekből	1 577 266	172 856
+/- IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegek	0	-8 093
- Adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege	0	0

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz
(adatok ezer forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

- Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcsolódó halasztott adóval csökkentett összege	0	0
+ Áttérés éve előtti záró eredménytartalék, az áttérési korrekciókkal korrigálva	0	1 238 747
Eredménytartalék (egyeztetett)	1 577 266	1 403 510
<i>Adózott eredmény</i>		
Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja	442 314	173 756
<i>Értékelési tartalék</i>		
Egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek halmozott összege	264	877
<i>Tőketartalék</i>		
Egyeztetett saját tőke	8 577 844	8 136 143
- IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	-2 623 200	-2 623 200
- Jegyzett, de be nem fizetett tőke 0	0	0
- Lekötött tartalék	0	0
- Eredménytartalék	-1 577 266	-1 403 510
- Adózott eredmény	-442 314	-173 756
- Értékelési tartalék	-264	-877
Tőketartalék (egyeztetett)	3 934 800	3 934 800
Az egyeztetés eredményképpen létrejött saját tőke:		
<i>Egyeztetett saját tőke (Szt. 114/B § szerint)</i>		
Jegyzett tőke	2 623 200	2 623 200
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0
Tőketartalék	3 934 800	3 934 800
Eredménytartalék	1 577 266	1 403 510
Lekötött tartalék	0	0
Értékelési tartalék	264	877
Adózott eredmény	442 314	173 756
	8 577 843	8 136 143
Eredménytartalék (egyeztetett)	1 577 266	1 403 510
Tárgyévi adózott eredmény	442 314	173 756
Befektetési célú ingatlanok értéknövekedése (adóhatással korrigálva)	0	0
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	2 019 580	1 577 266

40. MÉRLEG BEMUTATÁSA EMIR RÉSZÉRE

A Társaság az EMIR engedélye szerint működik, ezért meg kell felelnie a 648/2012/EU rendelet és a 153/2013 rendelet valamennyi követelményének. A központi szerződő fél a 648/2012/EU rendelet 45. cikkének (4) bekezdésében meghatározott célból a saját mérlegében külön-külön tartja és jelzi a saját források (úgynevezett skin in the game) mennyiségét. Mivel a Társaság több, mint egy garancia alapot hozott létre a különböző pénzügyi eszközök osztályai számára, így a dedikált saját forrásokat az egyes garancia alapok összes garancia alaphoz viszonyított arányában kell allokálni, illetve elkülönítetten kimutatni a mérlegben, hogy nemteljesítés esetén azon piaci szegmenshez kapcsolódóan kerüljön felhasználásra, amelyhez a garancia alap kapcsolódik. A KELER KSZF-nek a 648/2012/EU rendelet 16. cikke szerint is el kell különítenie a minimális tőkekövetelményét.

	2019.12.31	2018.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik	19 765 012	19 853 295
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	3 999 775	2 993 668
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 485 215	4 940 661
Követelések jutalékokból	222 074	203 678
Egyéb követelések	620 611	893 885
Repó követelés	8 942 350	9 336 276
Követelések külföldi klíringházzal szemben	18 175 567	19 753 319
Nyereségadó – Tényleges adó követelés	0	1 877
Immateriális eszközök	532 146	526 439
Tárgyi eszközök	41 683	13 606
Nyereségadó - Halasztott adó	9 877	12 805
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	54 794 310	58 529 509
Szállítótartozások	346 048	207 926
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	2 465 314	4 908 000
Egyéb kötelezettségek	166 973	280 736
Nyereségadó – Tényleges adókötelezettség	18 693	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	6 950 315	8 275 897
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	5 747	5 427
Biztosítékok árámpiacból	36 231 222	36 715 380
Lízing kötelezettség	32 154	0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	46 216 466	50 393 366
Minimum tőke (EMIR szerint)	2 721 015	2 744 460
Alapszintű garanciális tőke – TEA	244 573	301 157
Alapszintű garanciális tőke – KGA	229 406	179 085
Alapszintű garanciális tőke – KP KGA	94 690	73 751
Alapszintű garanciális tőke – CEEGEX KGA	49 743	69 748
Kiegészítő garanciális tőke	5 238 417	4 767 942
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	8 577 844	8 136 143
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	54 794 310	58 529 509

41. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

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

42. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

Tárgyidőszakban hatályba lépett standardok és értelmezések

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

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

Az IFRS 16 Lízingek standard életbe lépésének hatásait ld. 43. Megjegyzés.

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

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

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

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

Elfogadott, de még nem hatályos standardok

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

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

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

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

- **IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard** (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.
- **IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard** (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosításai** – (hatályos azon üzleti kombinációkra vonatkozóan, amelyeknél az akvizíció dátuma a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre),
- **IFRS 10 “Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai** – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban),
- **IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai** – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek osztályozása (hatályba lép a 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság különálló pénzügyi kimutatásait.

Egyéb

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

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

**43. A KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN
SZEREPELTETENDŐ KÖZZÉTÉTELEK (IAS 27)**

A Társaság az anyavállalat (KELER Zrt.) konszolidált pénzügyi kimutatásaiba teljes körűen bevonásra kerül. Ezeket az anyavállalat a magyar szabályozás által megkövetelt formában teszi közzé és helyezi letétbe.

A KELER KSZF-nek nincsenek leányvállalati, társult vállalkozási vagy közös szerveződésben eszközölt befektetései.

44. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK

Szervezeti változás

Az Igazgatóságban és a Felügyelőbizottságban a mérlegfordulónap után változások következtek be, amelyről részletesen a 35. számú kiegészítő megjegyzés számol be.

Üzleti változások - Energiapiaci elszámolások helyének változása

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

Üzleti változások - FGSZ Zrt. és az FGSZ KP Kft. által működtetett gázpiaci platformok elszámolási pénznemének változása

2020. januárjától az FGSZ Zrt. és az FGSZ KP Kft. által működtetett gázpiaci platformokon az elszámolások euróban történnek forint helyett. A devizakockázat nem változik, mivel az ügylet mindkét „oldala” euróban kerül elszámolásra.

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

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

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

A Társaság menedzsmentje, reagálva a magyarországi és a nemzetközi eseményekre azonnal megteremtette azon operációs feltételeket, mely hiánytalanul biztosítja a KELER KSZF zavartalan működést.

A legtöbb vállalkozással ellentétben a pandémia terjedése nem járt közvetlen, direkt hatással a KELER KSZF gazdálkodására a beszámolási időszak végét követő időszak során. A KELER KSZF bevételt biztosító klíring szolgáltatások esetében az alábbiakra számítunk:

- A tőkepiaci díjbevételek a megnövekedett tranzakciós volumenek miatt ideiglenesen még növelhetik is a jövedelmezőséget, azonban hosszabb távon tőke kivonás esetén már inkább elmaradó bevételekkel szükséges számolni.
- Az energiapiacok garantóriai szolgáltatásait kevésbé érinti a válsághelyzet, így ott nem számítunk a pandémia hatásainak begyűrzésére. A „sales” tevékenység eliminálódása miatt azonban új partnerekkel történő szerződéskötés sem várható.

Amennyiben a forint árfolyama hosszítávon is gyengülést fog mutatni a beszámolási időszak végéhez képest, akkor jelentős pénzügyi eredményre számít a Társaság.

A KELER KSZF kiadásai esetében nem várunk jelentős változást.

A Társaság eszközportfóliója nem változott meg a beszámolási időszakot követően, és rövidtávon nem is tervezi ezt megváltoztatni.

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

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

45. OSZTALÉK

A közgyűlés 2019. május 29-i ülésén hozott döntése értelmében a 2018. üzleti év után osztalék nem került kifizetésre, az időszaki eredmény az eredménytartalékban került elhelyezésre.

46. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELFOGADÁSA

Ezen pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága a mai napon kibocsátásra engedélyezte.
A pénzügyi kimutatásokat a Közgyűlés jogosult elfogadni.

Budapest, 2020. május 5.

Kecskésné Pavlics Babett Mária
vezérigazgató

Horváth Tamás
elszámolási osztályvezető