

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.

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

a 2024. december 31-ével zárult évről

Tartalom

	Oldal
2024. december 31-ei egyedi mérlege	4
2024. december 31-ével zárult év egyedi átfogó eredménykimutatása	5-6
2024. december 31-ével zárult év egyedi saját tőke változás kimutatása	7
2024. december 31-ével zárult év egyedi cash-flow kimutatása	8-9
Megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatásokhoz	10-65

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 Counterparty)
CGU	Pénztermelő egység (Cash Generating Unit)
DKJ	Diszkont Kincstárjegy
EAD	Nemteljesítés bekövetkezésekor a kockázati kitettség értéke (Exposure At Default)
ECC	European Commodity Clearing AG
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	Eredménnyel 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)
OCI	Egyéb átfogó eredmény (Other Comprehensive Income)
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)

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2024. december 31-ével zárult év egyedi mérlege
(adatok millió forintban)

		2024.12.31	2023.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik	6	54 518	49 695
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken	7	12 793	0
értékelt adósságinstrumentumok			
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel	8	369	2 109
kapcsolatban			
Vevőkövetelések klíringtevékenységből és egyéb	9	232	228
szolgáltatásokból			
Egyéb követelések	10	1 309	11 630
Repó követelés	10	120 791	122 653
Követelések külföldi klíringházzal szemben	11	54 576	58 286
Nyereségadó – Tényleges adó követelések	15	0	56
Immateriális eszközök	12	1 014	774
Tárgyi eszközök	13	34	14
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	21	6	7
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		245 642	245 452
Szállítótartozások	14	414	98
Szállítótartozások - kötelezettségek gázpiaci	8	336	2 125
ügyletekből			
Egyéb kötelezettségek	15	209	257
Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek	15	58	424
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettség	16	9 579	4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	17	23	21
Biztosítékok árampiacból	18	149 925	148 002
Biztosítékok gázpiacból	18	61 518	56 840
Lízing kötelezettség	19	11	9
Hitelek	20	1 300	11 179
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		223 373	223 537
Jegyzett tőke	22	3 423	3 423
Tőketartalék	22	6 135	6 135
Eredménytartalék	22	12 695	12 357
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken	34	16	0
értékelt adósságinstrumentumok tartaléka			
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		22 269	21 915
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE		245 642	245 452
ÖSSZESEN			

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2024. december 31-ével zárult év egyedi átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban)

		2024.01.01- 2024.12.31	2023.01.01- 2023.12.31
Központi szerződő fél tevékenység bevétele	24	3 115	2 395
Nem központi szerződő fél tevékenység bevételei	25	47	18
Banki szolgáltatás költsége	27	-91	-76
Személyi jellegű ráfordítások	28	-849	-689
Értécsökkenési leírás	12,13	-60	-98
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások	29	-1 240	-932
Pénzügyi instrumentumok várható hitelezési vesztesége	30	-2	13
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség képzés, visszaírás	17	-1	4
Működési ráfordítások		-2 243	-1 778
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY		919	635
Kamatbevételek amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökön		5 290	6 196
Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön		680	844
Kamatbevételek összesen		5 970	7 040
Kamatráfordítások		-943	-773
Nettó kamateredmény	31	5 027	6 267
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások	32	-7	4
PÉNZÜGYI EREDMÉNY		5 020	6 271
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		5 939	6 906
Nyereségadó ráfordítás	33	-601	-675
TÁRGYÉVI EREDMÉNY		5 338	6 231

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2024. december 31-ével zárult év egyedi átfogó eredménykimutatása
(adatok millió forintban)

		<i>2024.01.01- 2024.12.31</i>	<i>2023.01.01- 2023.12.31</i>
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása		18	68
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó		-2	-6
TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY	34	<u>16</u>	<u>62</u>
Ebből később átsorolandó a tárgyévi eredménybe		16	62
Ebből később nem átsorolandó a tárgyévi eredménybe		0	0
 <i>TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i>		 <u>5 354</u>	 <u>6 293</u>

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
2024. december 31-ével zárult év egyedi saját tőke változás kimutatása
(adatok millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény tartalék	Összesen
2023. január 01-ei egyenleg	3 423	6 135	-62	6 476	15 972
Tárgyévi eredmény				6 231	6 231
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény			62		62
Megállapított osztalék				-350	-350
2023. december 31-ei egyenleg	3 423	6 135	0	12 357	21 915
Tárgyévi eredmény				5 338	5 338
Tárgyévi egyéb átfogó eredmény			16		16
Megállapított osztalék				-5 000	-5 000
2024. december 31-ei egyenleg	3 423	6 135	16	12 695	22 269

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
A 2024. december 31-ével zárult év egyedi cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

		2024.01.01 2024.12.31	2023.01.01 2023.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW			
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY		5 939	6 906
Kamatráfordítás	31	943	773
Kamatbevétel	31	-5 970	-7 040
<i>Nettó kamateredmény</i>		<i>-5 027</i>	<i>-6 267</i>
Pénzmozgással nem járó tételek			
Értécsökkenési leírás	12,13	60	98
Értékvesztések és azok visszairása	12,3	2	-13
Nem realizált árfolyamkülönbségek	32	48	-771
Pénzügyi garanciakötelezettség állományának változása	17	1	-4
Működési cash-flow nettó forgóeszköz kiigazítások előtt		1 023	-51
Gázpiaci ügyletekből származó nettó forgótőke állományváltozása	8	-49	-170
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	16, 18	11 599	-106 492
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok állományváltozása	11	3 711	63 860
Vevők, repo és egyéb követelések állományváltozása	9, 10	18 592	-108 763
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	14,15	268	-60
Kifizetett kamat		-942	-811
Kifizetett adó		-912	-659
Üzleti tevékenység generált nettó pénzforgalma		33 290	-153 146

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
A 2024. december 31-ével zárult év egyedi cash-flow kimutatása
(adatok millió forintban)

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG		2024.01.01 2024.12.31	2023.01.01 2023.12.31
Pénzügyi instrumentumok beszerzésére kifizetett összegek	7	-29 202	-17 245
Pénzbevételek pénzügyi instrumentumok lejáratából megkapott összeg	7	16 560	20 919
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	13	-35	-2
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	12	-283	-168
Kapott kamat		5 875	7 069
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-7 085	10 574
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG			
Osztalék fizetés		-5 000	-350
Lízingdíj kifizetés	19	-11	-10
Hitelfelvétel	20	1 300	11 179
Hitel visszafizetés	20	-11 179	-10 531
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-14 890	288
Pénzeszközök nettó növekedése (+)/ (csökkenése) (-)		11 314	-142 284
Pénzeszközök nyitó egyenlege	6	49 695	191 188
Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbözete		-6 490	771
Pénzeszközökön lévő várható hitelezési veszteség egyenlege	29	-1	20
Pénzeszközök és egyenértékesek záró egyenlege	6	54 518	49 695
Pénzeszközök nettó növekedése (+) (csökkenése) (-)		11 314	-142 284

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Megfelelőségi nyilatkozat

A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „KELER KSZF”) egyedi pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) – ahogyan azokat az Európai Unió („EU”) befogadta, – valamint a Magyarországon hatályos, számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban 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) („EU IFRS” vagy „IFRS”) 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 magyar szabályok szerint az egyedi IFRS-ek alapján készített pénzügyi kimutatást köteles a KELER KSZF közzétenni és letétbe helyezni.

A Társaság bemutatása (jogi forma, székhely)

A Társaság a Magyarországon érvényben levő törvényeknek megfelelően bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság. A Társaság székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

A Társaság tulajdonosi szerkezete

KELER Központi Értéktár Zrt. (anyavállalat)	99,85%
Magyar Nemzeti Bank	0,08%
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	0,07%.

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 Nyrt.-ben). Az MNB kizárólagos tulajdonosa a Magyar Állam. A végső anyavállalat székhelye 1013 Budapest, Krisztina körút 55.

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 teljesítésért. 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-, energiapiaci és értékpapír-piaci szolgáltatók, pénzügyi intézmények, a szervezett piac szereplői, klíringházi tevékenységet folytató szervezetek. A KELER KSZF működése teszi lehetővé a piaci szereplők által megkötött garantált ügyletek kockázatmentes elszámolását.

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

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

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

Az IFRS minősítéssel rendelkező természetes személy a következő:

- A megbízott nevében eljáró természetes személy neve, a KELER Zrt. megbízásából: Lepres Orsolya, bejegyzett könyvvizsgáló, MKVK tagsági szám: 005400, IFRS mérlegképes könyvelő minősítéssel

A Társaságnál a könyvvizsgálat kötelező. A tárgyévi üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatért a könyvvizsgáló által felszámított díj 15 529 ezer Forint. A könyvvizsgáló egyéb szolgáltatásokat nem nyújt a Társaság részére.

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 millió forintban (MFt), a legközelebbi millióra 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 került 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 Társaság egyes eszközei értékvesztés szempontjából csak pénztermelő egységek (CGU) szintjén vizsgálhatók. A pénztermelő egységek meghatározása összetett szakmai

mérlegelést igényel, mivel ehhez komplex cash flow modellek előállítása szükséges. 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 becslést végez 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 Társaság kimutat pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettséget, amelyet valós értéken értékel. Ennek meghatározása jövőbeli tények alakulásának megítélését igényli, amely lényeges becslésnek minősül (lásd 17. számú megjegyzést).

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	2024	2023
Év végi záró árfolyam	410,09	382,78
Éves átlagárfolyam	395,20	381,95

b) Pénzeszközök és pénzgyenértékesek

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzgyenértékesek között kerülnek bemutatásra a vásárlástól számított három hónapon belül lejáró likvid befektetések, amelyeknél elhanyagolható az értékváltozás kockázata. Bizonyos államkötvények és kincstárjegyek is megfelelnek az előző meghatározásnak. A pénzeszközök és pénzgyenértékesek 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 kincstárjegyeket (DKJ) és magyar állam által kibocsátott állampapírokat (MÁK) 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 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, eszközök esetén hozzászámítva, kötelezettség esetén levonva a megszerzéshez vagy kibocsátáshoz kapcsolódó tranzakciós költségeket minden olyan instrumentum esetében, amelyek a későbbiekben nem eredménnyel szemben valós értéken kerülnek értékelésre.

Kivezetés

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak a pénzügyi eszközökből eredő cash-flow megszerzésére irányuló jogok, vagy a 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 (eszközök

esetén növelik, kötelezettségek esetén csökkentik azt), és az eszköz effektív kamatlába alapján amortizálnak.

Az adósságinstrumentumok – leszámítva az eredménnyel szemben valós értéken értékelt tételeket – várható hitelezési veszteség miatt elszámolt halmozott értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek értékelésre. A várható hitelezési veszteség (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 eredményét (amortizációt) a tárgyévi eredményben kell elszámolni, az eszköz várható vesztesége alapján elszámolt értékvesztéstől, illetve értékvesztés visszairásoktól (amely a tárgyévi eredmény egy másik kategóriájában kerül elszámolásra) elkülönítve. Ezen adósságinstrumentumok elidegenítéséből származó nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredményben kell elszámolni.

A valós értéken történő értékelésből származó átértékelési nyereséget vagy veszteséget az egyéb átfogó eredményben kell elszámolni, amely a saját tőke elkülönített tartalékában halmozódik. Az eszköz kivezetésekor (pl. értékesítés 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 tőkén belül az eredménytartalékba kerül átvételre.

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 összegen 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 különbözet 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 pénzkifizetéseket 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 hitelezési veszteség)

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 eredeztethető:

- 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 menedzsment megítélése szerint a helyzet bekövetkezett:

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

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

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

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

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%, vagy egyedi megfontolás alapján

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%, vagy egyedi megfontolás alapján
551 nap fölött	100%, vagy egyedi megfontolás alapján

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 eszköz értékvesztésére utaló jelek. A következő jelek utalhatnak az adott eszköz értékvesztésére:

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

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

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

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

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

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

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

A Társaság értékvesztési tesztet év végén vagy akkor végez, amikor az értékvesztés értékvesztésre utaló jel van.

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

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 25%-os, mobiltelefonok esetén 50%-os valamint táblagépek esetén 33%-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 tartalmazzak 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 2024-ig nem került sor.

Az immateriális eszközök tartalmazzak 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. (Tárgyévi tranzakciók bemutatva a 26. kiegészítő megjegyzésben.) A KELER KSZF működési logikája szerint nem a leszállítandó termékért felelős, hanem annak ellenértékéért.

i) *Energiapiaci kereskedelem*

A KELER KSZF a European Commodity Clearing AG (ECC) általános klíringtagjaként pozíciókat vezet és elvégzi az energiapiaci 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 fizetési ügynökként („paying agent”) garatálja az ECC és az energiapiaci alklíringtagok között létrejött ügyleteket az ECC-től kapott információk alapján.

j) *Eladási és visszavásárlási megállapodások és értékpapír kölcsönzés*

Az eladási és visszavásárlási megállapodások („repó”) alapjául fekvő értékpapírok az IFRS-ek vonatkozó szabályai értelmében nem minősülnek kivezetést eredményező tranzakciónak, így jogi értelemben ezek keretén belül értékesített értékpapírok a pénzügyi kimutatásokban maradnak a partner felé fennálló, a repó hitelezési ügyletléből eredő kötelezettség egyidejű kimutatása

mellett. A fordított (passzív) repó megállapodás keretében vásárolt értékpapírok szintén nem minősülnek az IFRS értelmében értékpapír megjelenítését eredményező tranzakciónak, ehelyett a repó hitelezési 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) Bevételek elszámolás

Díjbevétel

A Társaság az elszámolási tevékenységek (beleértve a gáz- és villamosenergia-piaci elszámolásokat is) után bevételt realizál, ezt a szóban forgó szolgáltatások teljesítésekor számolja el. Az egyes jogcímeket a 25. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

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 kötelmek (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. Ilyen ügyleteknek a gázpiaci elszámolásokból fakadó értékesítések minősülnek.

l) 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 tényleges adót és halasztott adót jelenti. A halasztott adó a tárgyévi eredményben kerül kimutatásra, kivéve, ha az egyéb átfogó eredményben kimutatásra kerülő tételekhez kapcsolódik, ekkor a halasztott adó is ott kerül kimutatásra, valamint a tőkét érintő adó a tőkében kerül kimutatásra.

A Társaság halasztott adót számol el az eszközöknek és kötelezettségeknek az adott, jövedelemadónak minősülő adót szabályozó jogszabály szerinti értéke és a nyilvántartási értéke közötti átmeneti különbségek 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.

Halasztott adó a jelenleg a társasági adó adónemen keletkezik.

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

A KELER KSZF esetében a társasági adó, az iparüzési adó és az innovációs járulék minősülnek jövedelemadónak, a KELER Csoport számviteli politikájának megfelelően.

m) 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.

n) 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 kitettség 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. A kötelezettség változásának hatása az eredményben a működési ráfordítások között a „Pénzügyi garancia miatti kötelezettség változása, visszairás” soron szerepel.

o) Garanciaalap kötelezettség

A garanciarendszer részeként a KELER KSZF több kollektív garanciaalapot működtet. A garanciaalap célja az elszámolt és garantált, klíringtagok által kötött ügyletekkel kapcsolatos nemteljesítésből származó rendkívüli, de elképzelhető feltételek esetén bekövetkező - az egyéni biztosítékokkal nem fedezett - kockázat csökkentése. A tagok hozzájárulásának formája pénzeszköz a befizetett összegek kötelezettségként kerülnek kimutatásra és amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

p) Fedezeti számvitel (hedge accounting)

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

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

q) Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás a pénzügyi kimutatások felhasználóinak nyújt hasznos információt a Társaság pénzeszköz és pénzgegyenértékes 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).

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

r) Mérlegen kívüli tételek

A KELER KSZF jogosult központi szerződő fél szolgáltatásait igénybe vevő klíringtagjaival biztosítékokat képeztetni. A biztosítékok számlapénz (forint és deviza) és értékpapír lehet. Azon biztosítékok, melyek nem a KELER KSZF-nél vannak, a KELER Kollaterál rendszerében kerülnek nyilvántartásra, KELER-nél vezetett speciális biztosítéki pénzszámlákon (HUF) vezetve, devizaszámlán zárolással (EUR, USD, más), vagy értékpapír-számlán történő zárolással. Ezeket biztosítékokat a KELER KSZF mérlegen kívüli tételként tartja nyilván.

A European Commodity Clearing AG (ECC) klíringtagjaként a KELER KSZF az energiapiaci elszámolás vonatkozásában biztosítékot köteles képezni alklíringtagjai pozíciói után az ECC számára.

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

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 anonim módon és ügyfél 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 egyszintű klíringtagsági rendszert működtet. A 2010. július 20-i naptól kezdődően a KELER KSZF az ECC általános klíringtagjaként jogosult ügyfelei részére energiapiaci alkíringtagsági szolgáltatásokat nyújtani. 2013. január 1-jétől a KELER KSZF a Kelet-Közép-Európai gáztőzsde (CEEGEX) egyszintű klíringtagsági rendszerét működteti, és 2018. január 3-tól a HUDEX / Gáz szegmensben egyszintű 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 nemteljesítéséből eredő kockázatainak fedezésére szolgál. Másrészt vannak olyan kollektív garanciaelemek, amelyek a kollektív kockázatvállalási megközelítésen (kockázatközösségen) alapulnak, ahol minden klíringtagnak a teljes piac kockázatának egy részét kell figyelembe vennie.

Egyéni biztosítékok:

- alapszintű pénzügyi fedezet - származtatott, multinet, gáz- és energiapiaci elszámolás,
- kiegészítő pénzügyi fedezet - származtatott, multinet, gáz- és energiapiaci elszámolás,
- alapbiztosíték - származtatott és multinet elszámolás esetén,
- forgalmi biztosíték - a gázpiaci elszámolás esetében,
- energiapiaci forgalmi biztosíték - az energiapiaci elszámolás azonnali aukciós és folyamatos piacain (az ECC, mint központi szerződő fél határozza meg az összegeket),
- az energiapiaci alapbiztosíték - a származtatott piacok esetében (az ECC, mint központi szerződő fél határozza meg az összegeket)

A kollektív garanciaelemek a következők: derivatív garanciaalap (KGA), multinet garanciaalap (TEA) és gázpiacok garanciaalapjai (Kiegyensúlyozó Platform és Kereskedési Platform, GKGA és CEEGEX / HUDEX /Gáz, CKGA).

A meghatározott biztosítékgigény alapján összegyűjtött biztosítékokat tőkepiaci ügyfelek esetében a KELER által vezetett pénz- és értékpapírszámlákra helyezik a származékos és multinet elszámoláshoz kapcsolódóan. Az ügyfelek által elhelyezett biztosíték a KELER KSZF kedvezményezettségével – a KELER-nél – elhelyezett számlapénz, vagy értékpapír lehet. 2020. december 1-től az energia- és gázpiaci (al)klíringtagoknak az elszámoláshoz és biztosíték elhelyezéshez szükséges számlavezetést már nem a KELER, hanem jelenleg kettő, erre a célra kijelölt kereskedelmi bank látja el. Tehát 2020. december 1-től az energia- és gázpiaci ügyfelek esetén a meghatározott biztosítékgigény alapján összegyűjtött biztosítékoknak az adott kereskedelmi bankoknál vezetett pénzszámlákon kell rendelkezésre állniuk, az elhelyezett biztosíték csak számlapénz lehet. Az energia- és gázpiaci ügyfelek számára két kereskedelmi bank áll rendelkezésre a biztosítékok elhelyezéséhez szükséges számlák vezetéséhez. Az energiapiac esetében a biztosíték jelentős része továbbításra kerül az ECC felé és az ECC számlákon kerül nyilvántartásra, az ECC AG kedvezményezettségével.

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

A KELER KSZF által elszámolt derivatív piacokon (BÉT és HUDEX gáz) minden nap kiszámolja, hogy a klíringtagjainak mekkora az alapbiztosíték igénye a saját tőkéjük méretéhez viszonyítva. Amennyiben ez az arány meghaladja a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatában meghatározott értéket, kiegészítő pénzügyi fedezet kivetés történik, vagy korlátozásra kerül a további derivatív pozíciók felvétele.

Az ECC által elszámolt azonnali energiapiacokon, ahol a KELER KSZF általános klíringtagként nyújt szolgáltatást energiapiaci ügyfelei számára, ott a KELER KSZF limiteket állít be az alklíringtagjai számára. Az ECC által klíringelt azonnali piacokon kereskedés előtti limiteket lehet beállítani, vagyis az ügylet megkötése előtt a rendszer megvizsgálja, hogy az ügylet megkötésével járó kitettség növekedést fedezi-e az ügyfél jelenlegi kereskedési limite. A limitek nagyrészt fedezve vannak biztosítékkal, valamint részben a KELER KSZF belső partnerminősítése alapján is kerülnek megállapításra. Az ECC által elszámolt határidős energiapiacokon a KELER KSZF ún. teljes margin kitettség limitet alkalmaz, amelyek kereskedés utáni limitek, vagyis az ügylet megkötése után kerülnek vizsgálatra, hogy az energiapiaci ügyfél teljes kitettsége meghaladja-e a meghatározott limit értékét. Limit túllépés esetén az energiapiaci alklíringtag kereskedési joga azonnal és automatikusan felfüggesztésre kerül. Az ügyfélnek további biztosítékot kell nyújtania a limit túllépés megszüntetésére, vagy amennyiben a kitettsége visszacsökken, a felfüggesztés automatikusan megszűnik, és az ügyfél újra kereskedésbe kezdhet. A KELER KSZF az ECC által elszámolt energiapiacokra vonatkozó limitszámítási módszertanát a honlapján publikált ECC limitrendszer leiratban részletezi.

A fentiek mellett 2022 novemberétől a KELER KSZF az egyéni kereskedési limiten túl partner klíringkitettség limitet alkalmaz az ECC-s piacokra, mely a határidős energiapiaci ügyfelekre vonatkozó maximum teljes kitettséget korlátozza, vagyis az ECC felé való teljes határidős kitettség nagyságát maximalizálja. A partner kitettség limit a határidős energiapiacon kereskedő ügyfél kockázati kategóriájától függ.

A Társaság a klíringtagok és az energiapiaci alklíringtagok pénzügyi helyzetét folyamatosan figyelemmel kíséri (aktív monitoring).

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

Bármilyen nemteljesítés esetén a rendelkezésre álló biztosítékelemek egy adott sorrendben felhasználhatóak a klíringtag 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 saját számlára elhelyezett margin és kollaterál azonban teljes egészében felhasználható az Ügyfél nemteljesítése esetén is.

Nemteljesítés esetén az általános 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 számlájának szabad egyenlege,
- klíringtag saját tulajdonú, szabad rendeltetésű értékpapírja, amennyiben van ilyen
- a garanciaalap klíringtag általi saját hozzájárulás,
- a KELER KSZF garanciaalap piacaira alokált alapszintű garanciális tőkéje,
- az adott piac garanciaalapja,
- 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.

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
- a klíringtag saját tulajdonú szabad rendeltetésű értékpapírja, amennyiben van ilyen
- a garanciaalap 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 garanciaalap piacaira alokált alapszintű garanciális tőkéje,
- a garanciaalap,
- 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

A vizsgált fordulónapon nem volt nemteljesítési kitettsége a KELER KSZF-nek, minden ügyfél minden pozíciója után rendezte biztosítékképzési, illetve vételár és/vagy árkülönbözet képzési kötelezettségét. 2024-as év során nem volt olyan tőkepiaci pénzügyi nemteljesítés, vagy értékpapíroldali nemteljesítés, amely során egyéni biztosítékot, KELER KSZF alapszintű garanciális tőkeletem, vagy garanciaalap hozzájárulásokat kellett volna felhasználni.

Devizakockázat-kezelés

A Társaság nem csak belföldön működik. Az energiapiaci elszámolás kapcsán a Társaság az ECC garanciaalap hozzájárulás révén devizakockázatnak lehet kitéve nemteljesítési esemény következtében, amelyet amennyiben releváns folyamatosan figyelemmel kísér.

A garanciaalap és az ebből esetlegesen eredő kitettség kapcsán ugyanakkor kiemelendő, hogy a KELER KSZF saját hozzájárulása az ECC garanciaalapjához 2022. augusztusától 0 EUR-ra módosult, mivel az ECC által meghatározott garanciaalap hozzájárulást a KELER KSZF teljes egészében áthárítja alaptbiztosíték arányosan az energiapiaci alklíringtagok részére. Ennek megfelelően devizakockázati kitettség ebből nem származott.

A garanciaalap hozzájáruláson kívül az ECC egyéb „kiegészítő margin” igényt is meghatározhat a KELER KSZF vonatkozásában, amennyiben az alklíringtagok összesített derivatív biztosítékigénye az ECC által meghatározott limitet túllép. Az ily módon meghatározott biztosítékigény a garanciaalaphoz hasonlóan továbbhárításra került az ügyfélre, vagyis devizakockázati kitettség ebből nem származott. Amennyiben a továbbhárítás alklíringtagi nemteljesítés miatt nem tud megvalósulni, akkor a KELER KSZF EUR hitelkeretből finanszírozná a szükséges margint, vagyis a garanciaalap hozzájáruláshoz hasonlóan a devizakockázat megszüntetésre kerülne.

A gázpiaci kereskedés során a kitettségek és a biztosíték eszközök devizaneme egységesen euró, eszköz-forrás oldali devizakockázat így nincs. A tőkepiaci kereskedés esetében néhány eszköz kereskedési és elszámolási devizaneme EUR vagy USD, ezek forgalma elhanyagolható volt a 2024-es évben, amennyiben ezen eszközökben történne nemteljesítés, akkor a KELER KSZF a szükséges devizaösszeget az elhelyezett kollaterálok értékesítésével teremtené elő. A devizakitettség az eszköz alaptbiztosíték paraméterének meghatározásakor kerül figyelembevételre az alaptermék kockázatán kívül a devizaárfolyam kockázatra is kiszámításra kerül kockázati mérték.

Az elszámolt piacokon kívül a KELER KSZF kismértékű saját állományt tart egyes devizákból (EUR, GBP, USD), amelynek fordulónapi értéke 313 Mft volt.

A fentiekén kívül egy speciális esetben szembesülhet devizakitettséggel a KELER KSZF, cross currency repó ügylet esetén. Ezen ügylettípus napi kötése 2023 szeptembere óta történik, a jogszabályoknak való megfelelés teljeskörű biztosítása érdekében. A KELER KSZF naponta a napvégi ügyfélszámla-egyenlegeket repó ügylet keretében kereskedelmi bankoknál helyezi el, így repó követelése keletkezik melynek fedezeteként állampapírokat kap, melyek a 10. kiegészítő megjegyzés szerint a mérlegbe nem kerülnek felvételre.. Overnight repó ügyletek kötése során az EUR napi MNB középárfolyamon kerül HUF-ra váltásra, amelyből állampapír ellenértéket kap a KELER KSZF, a repó lejárá lábán pedig a HUF ugyanazon a középárfolyamon visszaváltásra kerül EUR-ra, és azt kapja vissza a KELER KSZF. Vagyis devizakockázati kitettséggel akkor szembesülne csak a KELER KSZF, ha a repóügyletet megkötő számlavezető kereskedelmi bank fizetéseképtelenné válna, és a HUF-os magyar állampapírja lenne a KELER KSZF-nek az ügyfelek felé fennálló EUR-ós biztosítékköveteléssel szemben. Ezt a devizakockázatot tőkekövetelmény számítás során számszerűsítjük, az EUR/HUF 1%-os elmozdulása estén a tőkekövetelmény 8,16%-kal növekedne.

A KELER KSZF rendelkezik különböző elszámolási devizájú (EUR, GBP) elszámolási hitelkeretekkel. Ezek lehívására, felhasználására kettő módon van lehetőség. Az első módnál piaconként minimálisan eltérő a felhasználási technika. Gázpiaci klíringtag esetében amennyiben a pénzügyi teljesítési kötelezettségének eleget tett az általa választott settlement banki számlán, és ezen érték jóváírása másik gázpiaci klíringtagnál szükséges a KELER KSZF által, de adott esetben ez a számla egy másik settlement banknál van, akkor a jóváírás teljesítésére alkalmazza a KELER KSZF az elszámolási hitelkeretet. A hitelkeret felhasználása csupán technikai percekre

történik meg, amíg a másik settlement bankból megérkezik a transzferált összeg a számlára. Energiapiaci alklíringtag esetében az ECC korábbi időpontban terheli a KELER KSZF számláit, mint a KELER KSZF az energiapiaci alklíringtagokét, és a teljesítési időpontok különbségéből fakadóan szükséges lehet átmeneti finanszírozás, itt szintén csak napon belüli felhasználásról beszélhetünk. A második módnál ezen piacokon végleges nemteljesítés esetében, vagyis adott ügyfél nem tudna eleget tenni teljesítési kötelezettségének, a KELER KSZF-nek kellene a hitelkeretet törleszteni. Ezt a garanciarendszer alapján kalkulált biztosítékigényként elhelyezett eszközökből tudná megtenni, ezen eszközök az elszámolási devizában vannak gázpiac esetében, ECC piac esetében pedig az ECC módszertana biztosítja a deviza esetleges eltérő módjának kezelését. Ezek mentén a devizahitelek devizakockázata nem tekinthető releváns kockázatnak a KELER KSZF szempontjából, hiszen szinte kizárólag napi technikai felhasználású hitelek, egyéb esetben pedig más módon kezelt a devizakockázat.

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 és rövid lejáratú államkötvényei vannak, amelyek lejáratja kevesebb, mint két év. A KELER KSZF likvid értékpapír eszközeinek jelentős része a KELER-ben, míg pénzeszközei kereskedelmi banki számlán kerültek elhelyezésre a Befektetési politika szigorú előírásai szerint, nagyon konzervatív befektetési politikát biztosít, így nagyon alacsony hitel- és likviditási kockázatot jelent a KELER KSZF számára. A likviditás tovább biztosítása érdekében a KELER KSZF hitelkeretekkel rendelkezik.

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

A likviditási kockázat elemzésére a Társaság elkészíti a lejáratí összhang szerinti elemzést az eszközök és kötelezettségek lejáratának bemutatására. Ez az elemzés bemutatja az elszámolásokhoz rendelkezésre álló vagy hiányzó eszközöket. A likviditási kockázat főbb pontjai a 4. kiegészítő megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

A rövid lejáratú eszközöknél és kötelezettségeknél - azok jellegéből fakadóan - a könyv szerinti érték és a szerződéses cashflowk nominális értéke között nincs jelentős különbség (a lenti tábla a szerződéses cash flowk értékét mutatja).

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2024. 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	54 518	0	0	0	0	54 518
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	10 408	2 386	0	0	0	12 794
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	369	0	0	0	0	369
Vevőkövetelések jutalékokból	232	0	0	0	0	232
Egyéb követelések	1 310	0	0	0	0	1 310
Repó követelés	120 791	0	0	0	0	120 791
Követelések külföldi klíringházzal szemben	54 576	0	0	0	0	54 576
Adókövetelések nyereségadóból	0	0	0	0	0	0
Immateriális eszközök	0	0	0	0	1 014	1 014
Tárgyi eszközök	0	0	0	0	34	34
Halasztott adó követelések	0	0	6	0	0	6
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	242 204	2 386	6	0	1 048	245 644
Szállítótartozások	-414	0	0	0	0	-414
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	-336	0	0	0	0	-336
Egyéb kötelezettségek	-113	-89	-7	0	0	-209
Adó kötelezettségek nyereségadóból	0	-58	0	0	0	-58
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettségek	-9 579	0	0	0	0	-9 579
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-23	0	0	0	0	-23
Biztosítékok árampiacból	-149 925	0	0	0	0	-149 925
Biztosítékok gázpiacból	-61 518	0	0	0	0	-61 518
Lízing kötelezettség	0	-11	0	0	0	-11
Halasztott adó kötelezettség	0	0	0	0	0	0
Hitelek	-1 300	0	0	0	0	-1 300
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	-223 208	-158	-7	0	0	-223 373
Halmazott pozíció	18 996	21 224	21 223	21 223		22 271

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2023. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeik	49 756	0	0	0	0	49 756
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	0	0	0	0	0
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 109	0	0	0	0	2 109
Vevőkövetelések jutalékokból	228	0	0	0	0	228
Egyéb követelések	11 630	0	0	0	0	11 630
Repó követelés	122 653	0	0	0	0	122 653
Követelések külföldi klíringházzal szemben	58 286	0	0	0	0	58 286
Adókövetelések nyereségadóból	56	0	0	0	0	56
Immateriális eszközök	0	0	0	0	774	774
Tárgyi eszközök	0	0	0	0	14	14
Halasztott adó követelések	0	0	7	0	0	7
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	244 718	0	7	0	788	245 513
Szállítótartozások	-98	0	0	0	0	-98
Szállítótartozások kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	-2 125	0	0	0	0	-2 125
Egyéb kötelezettségek	-183	-70	-4	0	0	-257
Adó kötelezettségek nyereségadóból	0	-424	0	0	0	-424
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettségek	-4 582	0	0	0	0	-4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-21	0	0	0	0	-21
Biztosítékok árampiacból	-148 002	0	0	0	0	-148 002
Biztosítékok gázpiacból	-56 840	0	0	0	0	-56 840
Lízing kötelezettség	0	-9	0	0	0	-9
Halasztott adó kötelezettség	0	0	0	0	0	0
Hitelek	-11 179	0	0	0	0	-11 179
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	-223 030	-503	-4	0	0	-223 537
Halmazott pozíció	21 688	21 185	21 188	21 188		21 976

Kamatkockázat-kezelés

A Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek kamatkockázata van, amelynek nagysága összhangban van a Társaság méretével. A hitelek nem hosszú lejáratú rögzített kamatozású hitelek, hanem tevékenységhez kapcsolódó rövid lejáratúak és a referenciahozamhoz kötöttek, amelyek kamatkörnyezet elmozdulásával átárazódnak. Ezen kívül a KELER KSZF nem fizet

kamatot a nála elhelyezett biztosítékok után, vagyis kamatráfordítás ezen tételeken nem keletkezik, ezt összességében értékelve nem jelentős a kamatkockázat. A KELER KSZF-nek betétje van az ECC-nél. A kamatkörnyezet változásának eredményeként 2022. szeptember 14-e óta az ECC kamatot fizet a nála óvadékba helyezett számlapénz eszközökre.

A KELER KSZF diszkontkincstárjegyeit és rövid lejáratú államkötvényeit jellemzően lejáratig tartja, likviditási szükséglet esetén lejárat előtt ugyan felmerülhet értékesítés, de a rövid lejáratú papír-portfólió miatt az esetleges korábbi értékesítésből származó kamatkockázat limitált, illetve folyamatosan monitorozott és az értékesítést megelőző döntéselőkészítő folyamat során a kockázat mérlegelésével történne (egyéb alternatívák pl. hitelkeretek felhasználásának alternatív megoldásként történő figyelembevétele mellett).

A Társaság befektetési politikájáról szóló szabályozás

A Társaság tagjai olyan jogi személyek, 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 garantátnak;
- 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.

2022 áprilisában tőkeemelés történt. Az anyavállalat, a KELER emelt tőkét, 3 milliárd forintot nagyságrendben. 2023-as és 2024-es években nem történt tőkeemelés.

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 KELER KSZF-nek, mint központi szerződő félnek, a fentiek alapján minimum 7,5 milliós eurós saját tőkével kell rendelkeznie, ez Tőkekövetelmény II. értéke:

- a Tőkekövetelmény II. forintosítása a referencia hónap utolsó napjához kapcsolódó MNB euró árfolyammal történik.

A rendelkezésre álló tőke meghatározása

A rendelkezésre álló tőke összege megegyezik a saját tőke összetevőivel:

- Jegyzett tőke
- Tőketartalék
- Eredménytartalék
- Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tartaléka

A rendelkezésre álló tőke meghatározásához a következő tételek kerülnek levonásra:

- Immateriális javak
- A folyó üzleti év veszteségei
- Hozzájárulás más központi szerződő felek garanciaalapjához (ECC euró garanciaalap hozzájárulása. A hozzájárulás teljes áthárítása esetén nem kerül levonásra)
- Saját garanciaalaphoz való hozzájárulás, amennyiben van ilyen (2022. augusztusától a KELER KSZF hozzájárulása a garanciaalapokhoz 0 Ft)
- A leányvállalatokban való részesedés, amennyiben van ilyen
- NAV-val szembeni követelések
- Hitelek mögé fedezettként adott értékpapírok valós értéken számított értéke

A rendelkezésre álló tőke a következő elemek fedezéséhez szükséges:

- Minimálisan szükséges tőke
- Alapszintű garanciális tőke = $(0,25 * \text{MAX}(\text{Tőkekövetelmény I.; Tőkekövetelmény II.}))$
- Kiegészítő garanciális tőke (a fenti két tétel levonása után fennmaradó összeg)
- Másodlagos garanciális tőke $(0,15 * \text{Tőkekövetelmény I.})$

A következő táblázat a KELER KSZF tőkemegfelelését mutatja be 2023 és 2024 végén:

adatok millió HUF-ban	2024	2023
Tőkekövetelmény I.	4 346	4 316
Tőkekövetelmény II.	3 076	2 871
Rendelkezésre álló tőke	11 635	17 682
Minimum tőkekövetelmény	4 781	4 748
Alapszintű garanciális tőke	1 087	1 079
Másodlagos garanciális tőke*	652	647
Kiegészítő garanciális tőke	5 116	11 208

A Társaságnak meg kell felelnie ezeknek a mutatóknak a jogszabályok alapján. Ezért a tőkemegfelelés kiszámítását a magyar számviteli szabályok szerinti értékeknek megfelelően kell meghatározni. A tőkemegfelelés mind a 2023-as, mind a 2024-es évben végig biztosított volt, a társaság rendelkezett elégséges tőkével a szabályozói tőkekövetelmény fedezésére.

6. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ-EGYENÉRTÉKESEK

	2024.12.31	2023.12.31
Betétszámlák		
Forintban	8	8
Devizában	53 133	46 248
Pénzegyenértékesek forintban	1 384	3 445
	54 525	49 701
 Szabad pénzeszközök	 48	 42
Elkülönített számlán lévő pénzeszközök	54 477	49 659
	54 525	49 701
 Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	 -6	 -26
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	-1	20
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-7	-6
 Záró pénzeszköz, várható hitelezési veszteség után	54 518	49 695

A bankszámlák azonnali lehívásra rendelkezésre álló, látra szóló betétek. A forint bankszámlák kamata 0%- 0,0001% a forint betétnél, míg a devizás betétnél 1,58%–1,9% az alkalmazott kamatláb.

A pénzegyenértékesek a teljes összegben olyan adósságinstrumentumok, melyek beszerzési lejáratát kevesebb volt, mint 3 hónap.

Az elkülönített betétek tartalmazzák az ügyfelektől a garanciaalapokhoz való hozzájárulásként kapott betéteket (lásd a 16. megjegyzést) és az egyéni biztosítékokat (lásd 18. megjegyzést). Ezeket a készpénzegyenlegeket csak bizonyos célokra lehet használni, szigorúan az EMIR által szabályozott módon.

A KELER KSZF főbb számlavezető hitelintézeteivel repó megállapodásokat kötött mind a forint egyenlegek, mind a devizás egyenlegek repó ügylet keretében történő kihelyezésére. Az évvégi repó-egyenlegeket lásd a 10. kiegészítő megjegyzésben.

Minden itt szereplő egyenlegre várható hitelezési veszteséget (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 0,03.

7. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT ADÓSSÁGINSTRUMENTUMOK

	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelve (FVTOCI)		
Nyitó érték	0	3 617
Beszerzés	29 202	17 245
Kivezetés (lejárat)	-16 560	-19 692
Kivezetés (eladás)	0	-1 160
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Megkapott kamat	-87	-18
Záró állományon lévő kamat	222	8
Átértékelés	18	0
	12 795	0
 Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	 0	 0
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	-2	0
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-2	0
 Értékpapír könyv szerinti értéke, várható hitelezési veszteség után	 12 793	 0
 Magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyek	 12 793	 0
Magyar Államkötvények	0	0

2024 végén a KSZF a rövid távú finanszírozáshoz szükséges pénzállományát éven belüli lejáratú diszkontkincstárjegyekbe fektette. 2023 végén a KELER KSZF csak olyan adósságinstrumentumokkal rendelkezett, melyek beszerzési lejáratát kevesebb volt, mint 3 hónap, ezért ezek a pénzegetértékesek közé kerültek besorolásra.

Ezen pénzügy eszközök valós értéke alapesetben az Államadósság Kezelő Központ által közzétett jegyzett árak alapján 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 hitelezési veszteség meghatározása során az adott instrumentum kibocsátójának hitelminősítéséből kell kiindulni. A kibocsátó minden esetben a Magyar Állam volt. Az ECL számítása során az úgynevezett standard modell szerint járt el a Társaság. (A Társaság standard modellje szerint belső minősítés alapján, benchmark értékek felhasználásával nemteljesítési valószínűségi rátákat határoz meg rövid és lejáratig tartó időszakokra. Ezek felhasználásával a számolja el az értékvesztést a különböző kitettségekre.)

Az értékvesztés meghatározása szempontjából a DKJ és MÁK papírok az első szakaszba kerültek besorolásra.

8. VEVŐKÖVETELÉSEK ÉS SZÁLLÍTÓTARTOZÁSOK A GÁZPIACI MŰVELETEK MIATT

	2024.12.31	2023.12.31
Vevőkövetelések gázpiacból		
Követelések eredeti értéke	369	2 109
Elszámolt értékvesztés követelésre, halmozott	0	0
Követelések könyv szerinti értéke	369	2 109

	2024.12.31	2023.12.31
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés (specifikus)	0	0
Tárgyévi értékvesztés (-) / értékvesztés visszaírás (+) hatása	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
Záró halmozott értékvesztés	0	0

A gázpiaci kereskedelemre vonatkozó számviteli politika a 3. számú megjegyzésben kerül bemutatásra. Ez a vevőkövetelés egyenleg a gázpiacon kereskedő ügyfelekhez kapcsolódik, és – szerződés szerint – 5 napon belül kifizetésre kerülnek.

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 élettartam alatti várható hitelezési veszteség szerinti értékvesztést kell megállapítani, és a Társaság emiatt nem kíséri figyelemmel vevőkövetelésenként a hitelminőség változását. Tekintetbe véve a követelések mögötti biztosítérendszer, a követelésekkel kapcsolatos veszteség felmerülésnek a kockázata csekély, a gázpiaci biztosítérendszer 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 2024 végén 336 MFt, 2023 végén 2 125 MFt.

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

9. VEVŐKÖVETELÉSEK KLÍRINGTEVÉKENYSÉGBŐL ÉS EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOKBÓL

	2024.12.31	2023.12.31
Vevőkövetelések jutalékokból		
Követelések eredeti értéke	236	232
Elszámolt értékvesztés követelésre, halmozott	-4	-4
Követelések könyv szerinti értéke	232	228

	2024.12.31	2023.12.31
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés (specifikus)	-4	-3
Tárgyévi értékvesztés elszámolása	0	-1
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
Záró halmozott értékvesztés	-4	-4

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

A vevőkövetelések várható hitelezési veszteségét 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 hitelezési veszteséget – 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.

A követelések bruttó értékének alakulása a következő:

	2024.12.31	2023.12.31
Nem lejárt, egyedileg nem értékvesztett	234	229
Nem lejárt, egyedileg értékvesztett	0	0
Legfeljebb 90 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	0	1
Legalább 91 napja, de legfeljebb 180 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	0	0
Legalább 181 napja, de legfeljebb 1 éve lejárt egyedileg nem értékvesztett	0	0
Legalább 1 éve, de nem több, mint 550 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	0	0
Legalább 550 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	2	2
Lejárt, egyedileg értékvesztett	0	0
	236	232

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

	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb követelések		
Elhatárolt kamat	164	204
Adókövetelések (általános forgalmi adó)	1 112	11 317
Anyavállalattal szembeni követelések	0	87
Egyéb	35	22
	1 309	11 630
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	0	0
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	0	0
Záró várható hitelezési veszteség állománya	0	0
Egyéb követelések könyv szerinti értéke, értékvesztés után	1 309	11 630

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 egyéb követeléseken belüli egyéb tételek aktív időbeli elhatárolásokat tartalmaznak. A követelések valós értéke nem tér el lényegesen a könyv szerinti értéktől. Amennyiben az eszköz pénzügyi eszköznek minősül, úgy az ECL elszámolása megtörtént rá.

Az anyavállalattal szembeni követelés az egymásnak nyújtott szolgáltatások ellenértékének még meg nem fizetett egyenlegét tartalmazza.

Az áfa-követelés nagyságára és irányára a Társaságnak nincs ráhatása, mivel annak értéke attól függ, hogy az év végi pozíció import vagy export, illetve éppen a december végi igény mekkora. 2024. december 31-én az áfa-követelés értéke 1 112 Mft volt, míg a 2023. december végi áfa-követelés értéke 11 317 Mft volt.

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

Visszavásárlási megállapodásokról származó követelések (repók)

Ez az egyenleg az időszak végén még fennálló repó megállapodásokról származó követeléseket is tartalmazza. A megállapodás értelmében a KELER KSZF az év végén vásárolt jó besorolású adósságinstrumentumokat (állampapír). Ezek az eszközök a következő banki napon visszaadásra 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 kamateredményként kell elszámolni. Az eszközök a kölcsön biztosítékának tekintendők.

	2024.12.31	2023.12.31
Repó követelés		
Repóból származó követelés - anyavállalat	9 499	4 229
Repóból származó követelés - hitelintézet	111 308	118 440
Elhatárolt kamat	0	0
	120 807	122 669
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-16	-2
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	0	-14
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-16	-16
Repó követelés, értékvesztés után	120 791	122 653

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.

A KELER KSZF 2023. szeptemberétől az ügyfél biztosítékból származó, bankszámláin elhelyezett pénzeszközök jelentős részét nap végén kereskedelmi banki repóba kihelyezi.

11. KÜLFÖLDI KLÍRINGHÁZAKKAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

A KELER KSZF, mint az ECC általános klíringtagja elszámolási tevékenységhez kapcsolódóan kötelezettségvállalásra vonatkozó 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 2024 végén 125 700 518 euró (54 583 Mft), 2023 végén 152 291 822 euró (58 294 Mft).

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.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2024.12.31	2023.12.31
Követelések külföldi klíringházzal szemben		
Biztosítékokból adódó követelés	51 548	53 586
Garanciaalap hozzájárulásból adódó követelés	3 035	4 708
	54 583	58 294
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-7	-16
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	0	9
Záró várható hitelezési veszteség állománya	-7	-7
Követelések külföldi klíringházzal szemben, várható hitelezési veszteség után	54 576	58 286

A klíringházzal szembeni 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 kockázatkonzentrációt testesít meg.

A garanciaalap hozzájárulásból adódó követelés a KELER KSZF általános klíringtagi hozzájárulása a garanciaalaphoz, amelyet ECC tart nyilván. Teljes követelés áthárításra kerül az Ügyfelek felé. (lásd 18. kiegészítő megjegyzést).

Az áram és gázpiacból származó biztosítékokból adódó követelés, és garanciaalap hozzájárulásból származó követelés csökkenését a világpiaci árak mérséklése indukálta. A 2022-es kimagasló kereskedést extrém biztosítéki igény kísért, melynek mértékét 2023-ra a külföldi klíringház (ECC) és a KELER KSZF egyaránt mérsékelte. A 2023-as évet követően 2024-ben is folytatódott az áram- és gáztermékek világpiaci árának normalizálódása, melynek eredményeként az éves átlagos árak közel 10%-kal mérséklődtek az előző évhez viszonyítva. Az árak mérséklődése megjelent a biztosítéki és garanciaalap követelményekben is. Továbbá említést érdemel a hazai fizetőeszköz árfolyamában bekövetkező 17 Ft-os gyengülés, melynek következtében 2023. december 31-én 382,78 míg 2024. december 31-én 410,09 forintot értékelte a KELER KSZF az euróban meglévő pénzeszközeit.

12. IMMATERIÁLIS ESZKÖZÖK

2024. december 31-el végződő évre:

	Vagyon értékű jogok	Szoftverek	Immateriális javak
<u>Bruttó érték</u>			
2024. január 1-jei egyenleg	399	1 452	1 851
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	0	298	442
Tárgyévi nettó csökkenés	0	-209	-353
2024. december 31-ei egyenleg	399	1 541	1 940
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2024. január 1-jei egyenleg	13	1 064	1 077
Tárgyévi nettó növekedés	0	43	43
Tárgyévi nettó csökkenés	0	-194	-194
2024. december 31-ei egyenleg	13	913	926
<u>Nettó érték</u>			
2024. január 1-jei egyenleg	386	388	774
2024. december 31-ei egyenleg	386	628	1 014

2023. december 31-el végződő évre:

	Vagyon értékű jogok	Szoftverek	Immateriális javak
<u>Bruttó érték</u>			
2023. január 1-jei egyenleg	399	1 285	1 684
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	0	167	167
Értékvesztés	0	0	0
2023. december 31-ei egyenleg	399	1 452	1 851
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2023. január 1-jei egyenleg	13	978	991
Tárgyévi nettó növekedés	0	86	86
Tárgyévi nettó csökkenés	0	0	0
Értékvesztés	0	0	0
2023. december 31-ei egyenleg	13	1 064	1 077
<u>Nettó érték</u>			
2023. január 1-jei egyenleg	386	307	693
2023. december 31-ei egyenleg	386	388	774

A növekedés csak vásárlásokat foglal magában. A Társaság nem számolt el értékvesztést immateriális eszközökre 2024 év folyamán. A Társaság felülvizsgálta az általa használt eszközöket és kivezetésre kerültek a már bevételszerző tevékenység érdekében nem használt eszközök összesen nettó 15 MFt értékben. Az összes amortizáció és kivezetés az eredménnyel szemben került elszámolásra.

Értékvesztés teszt felülvizsgálat – Ügyfélkapcsolat immateriális eszközre

A vevőlista határozatlan hasznos élettartamú immateriális eszköz, mely vagyoni értékű jogok között kerül bemutatásra. A szerződéseket, engedményeket, engedélyeket és hasonló jogokat képviseli, amelyet mint apport szerzett meg a Társaság 2013-ban, mint nem pénzbeli hozzájárulás az anyavállalattól, a KELER-től. Ez a tétel valós értéken került elszámolásra, amikor a hozzájárulás megtörtént. Ez az elem évente kerül értékvesztés-tesztre. A megterülő érték a használati érték kiszámításán alapult. A használati érték kiszámítása során a Társaság a következő három évből származó, ebből az eszközből 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 diszkontrátaival – azaz a KELER KSZF súlyozott tőkekölségével (WACC) – került diszkontálásra. A számítás legfontosabb elemei:

	2024	2023
Diszkontált cash flow (adó előtt)	31 796	30 522
Alkalmazott diszkont ráta (adóhatás előtt)	13,93%	14,87%
Használati érték	27 525	27 081
Könyv szerinti érték	378	378
Értékvesztés miatti veszteség	-	-

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

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. Ezeknek az eszközöknek az átruházását vagy ígéreteket, vagy hasonló tételek nincsenek. Az immateriális javakra vonatkozó értékvesztés-felülvizsgálati teszt eredményei alapján nem került megállapításra olyan körülmény, amely az értékvesztés miatti veszteségre utal.

13. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

2024. december 31-ig végződő évre:

	Egyéb eszközök	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2024. január 1-jei egyenleg	35	42	77
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	25	11	36
Tárgyévi nettó csökkenés	-16	0	-16
2024. december 31-ei egyenleg	44	53	97
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2024. január 1-jei egyenleg	28	35	63
Tárgyévi nettó növekedés	8	8	16
Tárgyévi nettó csökkenés	-16	0	-16
2024. december 31-ei egyenleg	20	43	63
<u>Nettó érték</u>			
2024. január 1-jei egyenleg	7	7	14
2024. december 31-ei egyenleg	24	10	34

2023. december 31-ig végződő évre:

	Egyéb eszközök	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2023. január 1-jei egyenleg	34	42	76
Tárgyévi nettó növekedés vásárlás	3	0	3
Tárgyévi nettó csökkenés	-2	0	-2
2023. december 31-ei egyenleg	35	42	77
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2023. január 1-jei egyenleg	24	28	52
Tárgyévi nettó növekedés	6	7	13
Tárgyévi nettó csökkenés	-2	0	-2
2023. december 31-ei egyenleg	28	35	63
<u>Nettó érték</u>			
2023. január 1-jei egyenleg	10	14	24
2023. december 31-ei egyenleg	7	7	14

A gépek és felszerelések növekedései mind vásárlásból erednek. Ezek az elemek hozzájárulnak az üzleti tevékenységhez, mindegyikük egyedileg kisértékű eszköz. Az eszközök megvásárlására jelenleg nincs kötelezettségvállalás. Ezeknek az eszközöknek az átruházását vagy használatát korlátozó ígérek 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 – a legutóbbi módosítás szerint – 2025 végéig 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 2024-ben: 192 MFt, 2023. végén 66 MFt, valamint egyéb szállítói tartozások rendre 113 MFt és 54 MFt. (2023-ben 15 Ft és 2 MFt).

15. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK, NYERESÉGADÓ TÉNYLEGES ADÓ KÖTELEZETTSÉGEK

	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb kötelezettségek		
Adó kötelezettségek (jövedelemadó nélkül)	37	26
Költségek elhatárolása	147	216
Egyéb kötelezettségek	25	15
	209	257

A passzív időbeli elhatárolások, azokat a különböző költségeket jelentik, melyek a tárgyidőszakra vonatkoznak, de még nem lettek kiszámlázva.

	2024.12.31	2023.12.31
Adó kötelezettségek (jövedelemadó nélkül)		
Személyi jövedelemadó	12	8
Szociális hozzájárulási adó és kapcsolódó járulékok	11	9
Egyéni társadalombiztosítás	13	9
Egyéb adók	1	0
	37	26

Nyereségadó - Tényleges adó kötelezettségek

A Társaság külön soron jeleníti meg a jövedelemadókból származó kötelezettségét. Társaság a társasági adót, az iparüzési adót és az innovációs járulékot tekinti az IAS 12 szerinti jövedelem típusú adónak.

A Társaság jövedelemadókból származó folyó adótartozása a beszámolási időszak végén 58 Mft, 2023 végén: 424 Mft.

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

16. GARANCIAALAPOKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	2024.12.31	2023.12.31
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettségek		
Multinet garanciaalap - TEA	4 279	2 162
Derivatív garanciaalap - KGA	4 249	1 221
IP/KP garanciaalapjai - GKGA	657	900
CEESEX/HUDEX garanciaalap - CKGA	394	299
	9 579	4 582

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

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

A KELER KSZF által elszámolt azonnali értékpapír-piaci és derivatív piaci forgalom 2024-ben mindkét szegmensben növekedett 2023-hoz viszonyítva, az alaptermékek árfolyamának növekedése mellett. Ezen változók – a magasabb alapteljesítések követelmények és a stresszelt árfolyamok – az érintett garanciaalapok (TEA, KGA) növekedését is magukkal húzták.

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

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

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

17. PÉNZÜGYI GARANCIASZERZŐDÉS KÖTELEZETTSÉG

A Társaság tevékenységének jellege megköveteli, hogy legalább a jogszabályi előírások szerinti mértékben fedezze a nemteljesítési eseményekből eredő kockázatokat (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 garanciarendszer 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 garanciaalapokból 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 az egyedi pénzügyi kimutatások átfogó eredménykimutatása tartalmazza.

A tárgyidőszaki pénzügyi garanciaszerződés kötelezettség egyenlege és változása a következő:

	2024.12.31	2023.12.31
Pénzügyi garancia kötelezettség		
Nyitó pénzügyi garanciaszerződés kötelezettség	21	26
A garanciális kötelezettség tárgyévi változása	2	-5
Záró pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettség	23	21

18. ENERGIA- ÉS GÁZPIACI RÉSZTVEVŐKTŐL SZÁRMAZÓ BIZTOSÍTÉKOK

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

A gázpiaci biztosítékokat a klíringtagok közvetlenül a KELER KSZF-nél helyezik el és ott is kell tartani. Ez a mérlegben külön soron jelenik meg.

A szükséges biztosíték mértékét a kockázatkezelési módszertan alapján állapítják meg.

19. LÍZING KÖTELEZETTSÉG

	2024.12.31	2023.12.31
Lízing kötelezettség		
Nyitó	9	18
Szerződés módosítás miatti változás	11	-
Előírt lízing kamat	1	1
Fizetett lízingdíj	-11	-9
Árfolyamkülönbség	1	-1
Záró	11	9
Még fizetendő kamat	1	1
Lejáratig fizetendő lízingdíj	12	10
Záróból rövid lejáratú kötelezettség	11	9
Záróból hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

A Társaság a jövőbeli cash-flowk jelenértékére vonatkozó 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 KELER 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 7,15 %-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. HITELEK

Év végével a hitelkeretből kihasznált összegek a következők:

	2024.12.31	2023.12.31
Hitelnyújtó		
Gránit Bank	1 236	9 911
OTP Bank	0	1 268
ERSTE Bank	2	0
MBH	62	0
	1 300	11 179

A hitelek rövid távú finanszírozást biztosítanak (éven belüli lejáratúak). A hitelekkel kapcsolatban nincs olyan kovenáns, amelyet a Társaság megszegett volna és olyan sem, amelyet egy éven belül kell teljesíteni. A hitelkeretekkel kapcsolatos információkat a 35. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

A fenti kötelezettség valós érték közel megegyezik a könyv szerinti értékkel.

21. NYERESÉGADÓ - HALASZTOTT ADÓK

A 2024. évi adóegyenlegek és időszaki különbözetek az alábbiak:

Eszközök / Kötelezettségek	Adóérték	Könyv szerinti érték	Levonható, adóköteles eltérés	Halasztott adó eredménnyel szemben	Halasztott adó OCI- val szemben
Pénzeszközök és egyenértékeseik	54 518	54 518	0	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	12 775	12 793	18	0	-2
Követelések jutalékokból	237	232	-4	0	0
Repó követelés	120 808	120 791	-16	1	0
Követelések külföldi klíringházzal szemben	54 583	54 576	-7	2	0
Egyéb kötelezettségek	180	209	-30	3	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	23	-23	2	0
			Halasztott adó követelés	8	-
			Halasztott adó kötelezettség	-	-2

A 2023. évi adóegyenlegek és időszaki különbözetek az alábbiak:

Eszközök / Kötelezettségek	Adóérték	Könyv szerinti Érték	Levonható, adóköteles eltérés	Halasztott adó eredménnyel szemben	Halasztott adó OCI- val szemben
Pénzeszközök és egyenértékeseik	49 695	49 695	0	0	0
Repó követelés	122 669	122 653	-17	1	0
Követelések külföldi klíringházzal szemben	58 294	58 286	-8	2	0
Egyéb kötelezettségek	233	258	-24	2	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	21	-21	2	0
			Halasztott adó követelés	7	-
			Halasztott adó kötelezettség	-	-

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

A halasztott adó tárgyévi mozgásai a következő

	Eredménnyel szemben elszámolt	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	Összesen
2023. január 01-ei egyenleg	8	6	14
Teljes tárgyévi változás	-2	-6	-8
2023. december 31-ei egyenleg	6	0	6
Teljes tárgyévi változás	2	-2	0
2024. december 31-ei egyenleg	8	-2	6

22. 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:

	2024.12.31	2023.12.31
Jegyzett tőke		
KELER Központi Értéktár Zrt.	3 418	3 418
Magyar Nemzeti Bank	3	3
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	2	2
	3 423	3 423

	2024.12.31 % - ban	2023.12.31 % - ban
Jegyzett tőke		
KELER Központi Értéktár Zrt.	99,85	99,85
Magyar Nemzeti Bank	0,08	0,08
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	0,07	0,07
	100	100

	2024.12.31	2023.12.31
Tőketartalék (ázsió)	6 135	6 135

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. Mivel az FVTOCI adósságinstrumentumok között kizárólag éven belül lejáró DKJ papírok szerepelnek, a 2024. január 1-jén megállapított tartalék teljes egyenlege átsorolásra került a tárgyévi eredménybe.

23. MÉRLEGPOZÍCIÓK ÉVEN TÚLI, ILLETVE ÉVEN BELÜLI KATEGÓRIÁBAN

A Társaság egyedi mérlegét likviditási sorrendben mutatja be. Ennek oka, hogy az anyavállalat pénzügyi intézmény, ahol elvárás a kimutatásokat eszerint készíteni. A Társaság mérlege lejárati szerinti a következő:

	2024.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	1 053	796
Forgóeszközök	244 589	244 656
Rövid lejáratú kötelezettségek	-223 366	-223 534
Finanszírozza:		
Hosszú lejáratú kötelezettség	-7	-4
Nettó eszközök	22 269	21 914

A befektetett eszközök az immateriális javakat, ingatlanokat (ideértve 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 eredő kötelezettséget tartalmazzák.

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

24. 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.

	2024	2023
Központi szerződő fél bevétele		
Multinet piaccal kapcsolatos garanciavállalási díj	346	334
Derivatív piaccal kapcsolatos garanciavállalási díj	206	173
Klíringtagsági díjak	1 003	853
Gázpiaci szolgáltatások (központi szerződő fél)	845	519
Energiapiac szolgáltatások (általános klíringtag)	713	515
Trade Riorting díj	2	2
	3 115	2 396

A Társaság fő bevételeit biztosító szolgáltatása a tőke- és gázpiacokon végzett központi szerződő fél tevékenységhez, valamint az energiapiaci általános klíringtagi szolgáltatáshoz kapcsolódó tagsági és forgalmi (klíring) díj bevételek. A tagsági díjak esetében az adott piaci szegmensben kiszolgált résztvevők száma, míg a forgalmi díjak vonatkozásában a tranzakciószám (tőkepiacok), illetve az elszámolt ügyletek naturáliákban (gáz- és energiapiacok) meghatározott volumen mennyisége vezeti a mindenkori díjbevétel nagyságát.

A Társaság által klíringelt piacokon tapasztalt forgalomnövekedés (változatlan forgalmi díjak mellett) a szolgáltatási bevételek növekedését eredményezte. Mindemellett a kiszolgált résztvevői kör bővülése, a klíringtagságból származó bevételek emelkedését eredményezte, jellemzően az energiapiaci alklíringtagok, és a gázpiaci klíringtagok számának bővülése eredményeképpen.

A gázpiaci szolgáltatásokból származó bevételtöbblet markáns emelkedését a CEEGEX piac forgalmának növekedése eredményezte.

Az energiapiacok esetében is – a gázpiachoz hasonlóan – a bevételek jelentős része a spot piacról származik, ahol mérsékelt forgalom emelkedés volt megfigyelhető a tárgyévben.

Ez a mérsékelt növekedés jellemezte a tőkepiacokat is, ahol a korábbi években látott gazdasági visszaesésből adódó óvatosság jellemezte a piacot, melynek egyik eredménye a multinet piacon jelentkező visszafogott kereskedés. A derivatív piacról származó bevételek növekedését a piaci forgalom (a nyitott kötésállomány és a kontraktusok darabszámának) emelkedése eredményezte.

25. EGYÉB SZOLGÁLTATÁSI BEVÉTELEK

A Társaság végez olyan tevékenységeket is, amelyek vagy nem rendszeresek, vagy a fő tevékenység körön kívül teljesítettek.

26. GÁZKERESKEDELMI TEVÉKENYSÉG

A Társaság a gázkereskedelmi ügyletek esetén központi szerződő félként jár el, így az eladónak vevője, illetve a vevőnek eladója. A követelések és kötelezettségek bruttó alapon kerülnek elszámolásra - lásd a 8. kiegészítő megjegyzést. Az ügyfélként való működésre vonatkozó díjak

klíring díjként kerülnek bemutatásra (ld. 24. kiegészítő megjegyzés). A kereskedést a klíringtagok indukálják, arra a KELER KSZF-nek nincs közvetlen ráhatása.

A kereskedési volumen a következő (millió forintban):

	2024	2023
Gáz értékesítés bevétele	645 902	504 125
Gáz értékesítés közvetlen ráfordítása	-645 902	-504 125
Eredményhatás az értékesítésből, nettó	-	-

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

27. 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 a settlement bankok) számítanak fel.

28. 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, 2024-ben 32 fő, 2023-ban 29 fő.

	2024	2023
Személyi jellegű ráfordítások		
Bérek	648	560
Alapbérek	579	498
Prémiumok	69	62
 Bért terhelő munkáltatói adók és járulékok	 98	 80
Egyéb személyi jellegű kifizetések	103	49
	849	689

29. EGYÉB NEM KAMATJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	2024	2023
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítások		
Infrastruktúra igénybevételének díja	618	421
IT támogatás költsége	153	132
Szakértői díjak	57	27
Adminisztratív jellegű szolgáltatások	55	49
Helyi adók és egyéb terhek	62	27
Oktatási költségek	22	18
Bérleti díjak	21	21
Tagsági díjak	22	23
Hatósági díjak	2	2
Ügyvédi díjak	9	4
Utazási költségek	9	8
Biztosítási díjak	5	4
Külföldi klíringház igénybevételének költségei	115	153
Büntetések, jogkövetkezmények	4	8
Ki nem emelt egyéb ráfordítások	49	35
	1 203	932

A KELER KSZF kiszervezi egyes adminisztratív funkcióit a KELER Központi Értéktár Zrt.-nek, beleértve:

- a KELER és a KELER KSZF és harmadik felek közötti adatszolgáltatást,
- 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.

Külföldi klíringház igénybevételének költségei az ECC-nél tartott biztosíték évközi állományok csökkenésével arányosan csökkentek 2024-ben 2023-hoz képest.

30. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VÁRHTÓ HITELEZÉSI VESZTESÉGE (ECL)

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	Repó követelés	Állampapírok	Külföldi klíringház	Vevők	Összesen
Nyitó várható értékvesztés állománya	6	16	0	8	5	35
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	1	0	2	-1	0	2
Záró várható értékvesztés állománya	7	16	2	7	5	37

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, követelés-korosítással (ún. provision matrix alkalmazásával).

31. NETTÓ KAMATEREDMÉNY

A kamat bevételek és ráfordítások az alábbi tételeket tartalmazzák:

	2024	2023
Kamat bevételek		
Bankszámla után kapott kamat	824	2 192
Repó kamat	2 760	1 849
Kamatbevételek egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi eszközökön	680	844
Külföldi klíringháztól kapott kamat	1 706	2 155
	5 970	7 040
	2024	2023
Kamatráfordítások		
Hitelek után fizetett kamat	-921	-761
Egyéb kamat	-22	-12
	-943	-773

Az irányadó ráták és a hazai monetáris kondíciók csökkenő tendenciája az óvadékkezelésből és a befektetések jövedelmezőségéből származó eredményt jelentősen befolyásolták. A kamateredmény csökkenéséhez a kamatráták mérséklődésén túl, az energiapiaci biztosítékokban bekövetkezett visszaesés is hozzájárult.

A Repó kamatból származó bevételek növekedését az állományok átrendeződése okozta tekintve, hogy a megelőző év jelentős részében az euróban beszédett óvadéki állományok után bankszámlakamatként megjelenő bevételek a tárgyévben a repózásból származó kamatbevételben jelentkeztek.

Az FVTOCI pénzügyi eszközeinek kamatai az állampapír befektetések után realizált kamateredményeket takarják, melynek csökkenését a hozamok tárgyévi mérséklődése eredményezte. A külföldi klíringháztól kapott kamat csökkenéséhez egyrészt az ECC által meghatározott kamat eredője az EKB irányadó rátájának mérséklése, másrészt az ár-, és volumenfüggvényében alakuló energiapiaci biztosítéki állomány csökkenése járult hozzá. Kamatráfordítások növekedése a gázpiaci áfa-finanszírozáshoz kapcsolódó ráfordítástöbbletből adódik, köszönhetően a megnövekedett CEEGEX forgalomnak, mely a magasabb hitelfelvétel eredményeként- a kamatráfordítások növekedését eredményezte.

32. EGYÉB PÉNZÜGYI BEVÉTELEK/RÁFORDÍTÁSOK

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

33. JÖVEDELEMADÓ RÁFORDÍTÁSOK, AZ ELMÉLETI ADÓ ÉS TÉNYLEGES ADÓ EGYEZTETÉSE

Az IAS 12 szerinti jövedelemadónak minősülő adók és járulékok meghatározását lásd a. 10. kiegészítő megjegyzésben. A társasági adó törvény szerinti mértéke a társasági adóalap 9%-a, a helyi iparüzési adó mértéke 2%, az innovációs hozzájárulás mértéke 0,3% volt. Az effektív adókulcs 2024-ben 10,1%, míg 2023-ban 9,8% volt.

A jövedelemadó ráfordítás részletezése az alábbi:

	2024	2023
Jövedelemadó		
Tárgyévi tényleges adó ráfordítás	601	674
Tárgyévi halasztott adó ráfordítás	0	1
Összes nettó eredményt terhelő adórátfordítás	601	675
Halasztott adó az egyéb átfogó eredményben	2	6
Adórátfordítás mindösszesen	603	681

A halasztott adó részletei és az egyes eszközök és kötelezettségek adóértékei a 20. számú megjegyzésben található.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Elméleti adó levezetése		
	2024	2023
Adózás előtti eredmény	5939	6 906
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék korrekció	72	55
Korrigált adózás előtti eredmény	5 870	6 851
Társasági adó elméleti adókulcsa	9%	9%
Társasági adó - számított elméleti adó	528	617
Társasági adó alapját növelő tételek elméleti adókulccsal szorozva	10	12
<i>ebből értékcsökkenés</i>	9	9
<i>ebből ki nem emelt egyéb tételek</i>	1	3
Társasági adó alapját csökkentő tételek elméleti adókulccsal szorozva	9	9
<i>ebből értékcsökkenés</i>	9	9
<i>ebből ki nem emelt egyéb tételek</i>	0	0
Tényleges társasági adó	529	620
Helyi iparüzési adó alapja	3 115	2 394
Helyi iparüzési adó elméleti adókulcsa	2%	2%
Helyi iparüzési adó - számított elméleti adó	62	48
Helyi iparüzési adó adóalap korrekció	0	0
Tényleges helyi iparüzési adó	62	48
Innovációs járulék alapja	3 115	2 394
Innovációs járulék elméleti adókulcsa	0,3%	0,3%
Innovációs járulék - számított elméleti adó	9	7
Innovációs járulék adóalap korrekció	0	0
Tényleges innovációs járulék	9	7
Tényleges nyereségadó	601	674
Eredmény terhére elszámolt halasztott adó társasági adóra	0	1
Tényleges eredménnyel szemben elszámolt nyereségadó	601	675
Egyéb átfogó eredménnyel szemben elszámolt tényleges adó	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben elszámolt halasztott adó	2	6
Teljes átfogó eredményben szereplő adóráfordítás	603	681

34. 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.

	2024	2023
Egyéb átfogó eredmény		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt pénzügyi eszközök értékváltozása	18	68
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	-2	-6
	16	62

	2024	2023
Egyéb átfogó eredmény tárgyévi mozgása		
Nyitó átfogó átfogó eredmény	0	-62
Tárgyévben keletkező egyéb átfogó eredmény	25	76
Tárgyévi eredménybe átsorolt összeg	-9	-14
Egyéb átfogó eredmény év végi egyenlege	16	0

Az egyéb átfogó eredmény teljes előző évi egyenlege visszaforgatásra kerül a tárgyévi eredménybe. Az idei évben elszámolt 16 Mft a következő évben fog visszaforgatásra kerülni a nettó eredménybe.

35. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

	2024.12.31	2023.12.31
Kapott biztosítékok		
Pénz	7 462	7 968
HUF	6 418	7 415
Deviza	1 044	553
Értékpapír	60 906	57 073
Összesen:	68 368	65 041

Adott biztosítékok		
Pénz (deviza)	2 124	3 296
Értékpapír	4 380	3 383
	6 504	6 679

	2024.12.31	2023.12.31
Szabad hitelkeret		
MBH Bank Zrt.	9 283	4 399
KELER Zrt.	9 000	24 000
Gránit Bank	10 764	89
OTP Bank Nyrt.	12 043	5 631
Citi Frankfurt	1 668	1 529
Erste Bank Hungary Zrt.	9 998	5 000
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	5 000	2 000
	57 756	42 648

A mérlegen kívül kimutatott biztosítékok olyan tőkepiaci elszámolásokhoz kapcsolódó biztosítékok, melyet a KELER KSZF partnerei a KELER-nél vezetett számlákon tartanak zárolva, és melyek kedvezményezettje a KELER KSZF. Meghatározott körülmények között a biztosítékokat a Társaság bizonyos okokból használhatja (pl. veszteséget okozó esemény).

A Társaság több forrásból kapott hitelkeretet, ebből számos partner kereskedelmi bank, amelynek fő célja egyrészt az általános likviditás biztosítása (főként az Áfa pozíció tekintetében), másrészt a napi settlement banki elszámolás zavartalan működtetése. Az Anyavállalat két keretet biztosít. Az Anyavállalat által nyújtott kölcsönök egyike általános célú, a rövid távú likviditás biztosítása érdekében, és alapesetben naponta kerül elszámolásra, így minden nap záró egyenlege nulla (felső korlátja: 4 milliárd forint). A másik kölcsönkeret ugyanilyen jellegű, de csak évente kerül rendezésre (ennek felső korlátja: 5 milliárd forint).

36. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL

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

	2024	2023
KELER Zrt.		
Egyéb bevétel	3	0
Kamatbevétel	417	294
Igénybe vett szolgáltatás díja	-654	-453
Díjak és jutalékok	-64	-51
Kamatráfordítás	0	-108
Egyéb tételek	-7	-6
	-305	-324
	2024.12.31	2023.12.31
KELER Zrt.		
Repókövetelések	9 498	4 228
Bankbetétek	0	0
Követelések	0	87
	9 498	4 315
Szállítótartozások	200	73
	200	73

A független felek között kötött tranzakciók a mindenkor piaci feltételeknek megfelelően történnek.

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 mutatja be a többi kormányzathoz kapcsolódó, kapcsolatos félnek minősülő vállalkozással/intézménnyel összefüggő tranzakcióit. (Ezekkel az entitásokkal nincs számottevő ügylete a Társaságnak.) A többi

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

A kulcsfontosságú vezetők tagjai kapcsolt felek.

Kulcspozícióban lévő vezetők (a pénzügyi kimutatások elkészítésének időszakában):

Igazgatóság

- Dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag
- Körmöczi Dániel, igazgatósági tag
- Kecskésné Pavlics Babett, igazgatósági tag
- Horváth Dániel, igazgatósági tag
- Horváth Gábor, igazgatósági tag
- dr. Kardkovács Kolos Viktor, igazgatósági tag

Felügyelőbizottság

- Varga-Balázs Attila felügyelőbizottsági elnök
- Gerendás János, felügyelőbizottsági tag
- Banai Ádám, felügyelőbizottsági tag
- Boros Eszter, felügyelőbizottsági tag
- Kardos Miklós, felügyelőbizottsági tag

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

2024	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Bérek, Tiszteletdíjak	127	54	181
Juttatások	10	-	10
összesen	137	54	191

Ezek mind rövid távú munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódnak. A fenti díjazások magukban foglalják az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak kifizetett összes juttatást. A fenti díjazásokon kívül a vezetőkkel nem történik tranzakció.

37. MÁS GAZDÁLKODÓ EGYSÉGEKBEN VALÓ ÉRDEKELTSÉGEK

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

38. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE ÉS BESOROLÁSA

Pénzügyi instrumentumok besorolása

2024. december 31-én	Követelések amortizált bekerülési értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok	Egyéb eszközök vagy kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	0	54 518	54 518	54 518
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	12 793	0	12 793	12 793
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	369	0	0	369	369
Vevőkövetelések klíringtevékenységből és egyéb szolgáltatásokból	232	0	0	232	232
Repó követelés	120 791	0	0	120 791	120 791
Követelések külföldi klíringházzal szemben	54 576	0	0	54 576	54 576
Szállítótartozások	0	0	414	414	414
Szállítótartozások - kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	336	336	336
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettségek	0	0	9 579	9 579	9 579
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	23	23	23
Biztosítékok árampiacból	0	0	149 925	149 925	149 925
Biztosítékok gázpiacból	0	0	61 518	61 518	61 518
Hitelek	0	0	1 300	1 300	1 300

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2023. december 31-én	Követelések amortizált bekerülési értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok, értékesítésre tartott eszközök	Egyéb eszközök vagy kötelezettségek amortizált bekerülési értéken	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	0	49 695	49 695	49 695
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	0	0	0	0
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	2 109	0	0	2 109	2 109
Vevőkövetelések klíringtevékenységből és egyéb szolgáltatásokból	228	0	0	228	228
Repó követelés	122 653	0	0	122 653	122 653
Követelések külföldi klíringházzal szemben	58 281	0	0	58 286	58 286
Szállítótartozások	0	0	98	98	98
Szállítótartozások - kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	2 125	2 125	2 125
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettségek	0	0	4 582	4 582	4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	21	21	21
Biztosítékok árampiacból	0	0	148 002	148 002	148 002
Biztosítékok gázpiacból	0	0	56 840	56 840	56 840
Hitelek	0	0	11 179	11 179	11 179

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

Valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek – Valós érték hierarchia

2024. december 31-én	Valós érték 1-es szint	Valós érték 2-es szint	Valós érték 3-as szint	Összesen
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	12 793	0	12 793

2023. december 31-én	Valós érték 1-es szint	Valós érték 2-es szint	Valós érték 3-as szint	Összesen
Állampapírok és diszkont kincstárjegyek	0	0	0	0

A megszerzésétől számolva 3 hónapon belül lejáró DKJ állomány 2023. és 2024. december 31-én a pénzeszköz egyenértékeseik között szerepel.

Nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek – Valós érték hierarchia

2024. december 31-én	Valós érték 1-es szint	Valós érték 2-es szint	Valós érték 3-as szint	Összesen (könyv szerinti értéken)
Pénzeszközök és egyenértékeseik	54 518	0	0	54 518
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	0	0	369	369
Vevőkövetelések jutalékokból	0	0	232	232
Repó követelés	0	0	120 791	120 791
Követelések külföldi klíringházzal szemben	0	0	54 576	54 576
Szállítótartozások	0	0	414	414
Szállítótartozások - kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	336	336
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	9 579	9 579
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	23	23
Biztosítékok árampiacból	0	0	149 925	149 925
Biztosítékok gázpiacból	0	0	61 518	61 518
Hitelek	0	0	1 300	1 300

2023. december 31-én	Valós érték 1-es szint	Valós érték 2-es szint	Valós érték 3-as szint	Összesen (könyv szerinti értéken)
Pénzeszközök és egyenértékeseik	49 695	0	0	49 695
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	0	0	2 109	2 109
Vevőkövetelések jutalékokból	0	0	228	228
Repó követelés	0	0	122 653	122 653
Követelések külföldi klíringházzal szemben	0	0	58 286	58 286
Szállítótartozások	0	0	98	98
Szállítótartozások - kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	0	0	2 125	2 125
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	4 582	4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	21	21
Biztosítékok árampiacból	0	0	148 002	148 002
Biztosítékok gázpiacból	0	0	56 840	56 840
Hitelek	0	0	11 179	11 179

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

A harmadik szintű valós értékek esetében kijelenthető, hogy a rövid lejárat miatt a könyv szerinti érték jól közelíti a valós értéket.

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

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 2024. december 31-re és 2023. december 31-re:

	2024.12.31	2023.12.31
IFRS-ek szerinti saját tőke	22 269	21 915
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

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

tőkeinstrumentumot eredményező tőkeemelés, ha azt a tulajdonosokkal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0	0
Saját tőke (egyeztetett)	22 269	21 915
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	3 423	3 423
<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	7 356	6 126
+/- IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegek	0	0
- Adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege	0	0
- Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcsolódó halasztott adóval csökkentett összege	0	0
+ Áttérés éve előtti záró eredménytartalék, az áttérési korrekciókkal korrigálva	0	0
Eredménytartalék (egyeztetett)	7 356	6 126
<i>Adózott eredmény</i>		
Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja	5 338	6 231
<i>Értékelési tartalék</i>		
Egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek halmozott összege	16	0
<i>Tőketartalék</i>		
Egyeztetett saját tőke	22 269	21 915
- IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	-3 423	-3 423
- Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0
- Lekötött tartalék	0	0
- Eredménytartalék	-7 357	-6 126
- Adózott eredmény	-5 338	-6 231

- Értékelési tartalék	-16	0
Tőketartalék (egyeztetett)	6 135	6 135
Az egyeztetés eredményképpen létrejött saját tőke:		
<i>Egyeztetett saját tőke (Szt. 114/B § szerint)</i>		
Jegyzett tőke	3 423	3 423
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0
Tőketartalék	6 135	6 135
Eredménytartalék	7 357	6 126
Lekötött tartalék	0	0
Értékelési tartalék	16	0
Adózott eredmény	5 338	6 231
	22 269	21 915
Eredménytartalék (egyeztetett)	7 357	6 126
Tárgyévi adózott eredmény	5 338	6 231
Befektetési célú ingatlanok értéknövekedése (adóhatással korrigálva)		
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	12 695	12 357

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”, itt: alapszintű garanciális tőke) mennyiségét. Mivel a Társaság több, mint egy garanciaalapot hozott létre a különböző pénzügyi eszközök osztályai számára, így a dedikált saját forrásokat az egyes garanciaalapok összes garanciaalaphoz viszonyított arányában kell allokálni, illetve elkülönítetten kimutatni a mérlegben, hogy nemteljesítés esetén azon piaci szegmenshez kapcsolódóan kerüljön felhasználásra, amelyhez a garanciaalap kapcsolódik. A KELER KSZF-nek a 648/2012/EU rendelet 16. cikke szerint is el kell különítenie a minimális tőkekövetelményét. Az 5. kiegészítő megjegyzésben bemutatásra kerültek alapján a KELER KSZF tőkemegfelelése mind a 2023-as, mind a 2024-es évben végig biztosított volt, a társaság rendelkezett elégséges tőkével a szabályozói tőkekövetelmény fedezésére.

KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
Megjegyzések a egyedi pénzügyi kimutatásokhoz a 2024. december 31-ével zárult évre
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2024.12.31	2023.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik	54 518	49 695
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	12 793	0
Vevőkövetelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	369	2 109
Vevőkövetelések klíringtevékenységből és egyéb szolgáltatásokból	232	228
Egyéb követelések	1 310	11 630
Repó követelés	120 791	122 653
Követelések külföldi klíringházzal szemben	54 576	58 286
Nyereségadó – Tényleges adó követelések	0	56
Immateriális eszközök	1 014	774
Tárgyi eszközök	34	14
Nyereségadó – Halasztott adó követelések	6	7
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	245 642	245 452
Szállítótartozások	414	98
Szállítótartozások - kötelezettségek gázpiaci ügyletekből	336	2 125
Egyéb kötelezettségek	209	257
Nyereségadó – Tényleges adó kötelezettségek	58	424
Garanciaalapokkal szembeni kötelezettségek	9 579	4 582
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	23	21
Biztosítékok árampiacból	149 925	148 002
Biztosítékok gázpiacból	61 518	56 840
Lízing kötelezettség	11	9
Nyereségadó – Halasztott adó kötelezettség	0	0
Hitelek	1 300	11 179
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	223 373	223 537
Minimum tőke (EMIR szerint)	4 808	5 040
Alapszintű garanciális tőke – TEA	482	531
Alapszintű garanciális tőke – KGA	488	311
Alapszintű garanciális tőke – GKGA	76	227
Alapszintű garanciális tőke – CKGA	46	75
Kiegészítő garanciális tőke	16 369	15 731
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	22 269	21 915
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	245 642	245 452

41. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

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

42. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

A Társaság először alkalmazott bizonyos standardokat és módosításokat, amelyek 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkoznak. A Társaság nem alkalmazott korábban semmilyen standardot, értelmezést vagy módosítást, amelyet kibocsátottak, de még nem lépett hatályba.

Módosítások az IFRS 16-ban – Lízing kötelezettség visszlízing konstrukcióban

Az IFRS 16 módosításai meghatározzák azokat a követelményeket, amelyeket az eladó-bérlő alkalmaz a lízing kötelezettség értékelésénél egy visszlízing tranzakció során, azért hogy az eladó-bérlő ne számoljon el nyereséget vagy veszteséget, amely a megtartott (át nem adott) használati joghoz kapcsolódik. A módosításoknak nem volt hatásuk a Társaság pénzügyi kimutatásaira, a Társaság nem bocsátkozik visszlízingekbe.

Módosítások az IAS 1-hez - Kötelezettségek besorolása rövid- vagy hosszú lejáratúként

Az IAS 1 módosításai meghatározzák a kötelezettségek rövid- vagy hosszú lejáratúként való besorolásának követelményeit, különös tekintettel egy hitelkovenáns megszegésének esetére.

A módosítások tisztázzák:

- Mit jelent a halasztási jog?
- Azt, hogy a halasztási jognak léteznie kell a beszámolási periódus végén.
- A besorolásra nincs hatással az, hogy egy gazdálkodó gyakorolja-e a halasztási jogát.
- Csak akkor nem befolyásolják a kötelezettség feltételei (kovenánsok) a besorolást, ha egy átváltoztatható kötelezettségbe ágyazott származékos instrumentum összességében is saját tőkeinstrumentumnak minősül.

Ezenkívül a gazdálkodónak közzé kell tennie, amikor egy kölcsönszerződésből eredő kötelezettség hosszú lejáratúnak minősül, és a gazdálkodó e jogának a rendezés elhalasztására az jövőbeli kötelezettségvállalások betartásától függ, tizenkét hónapon belül.

A módosítások további közzétételeket eredményeztek az 20. megjegyzésben, de nem kellett a kötelezettségeket átsorolni.

Beszállítói finanszírozási megállapodások - Módosítások az IAS 7 és az IFRS 7 standardhoz

Az IAS 7 Cash flow kimutatás és az IFRS 7 Pénzügyi Instrumentumok: Közzétételek standard módosításai: a közzétételek tisztázzák a beszállítói finanszírozási megállapodások jellemzőit, és további közzétételt követelnek meg az ilyen megállapodásokra vonatkozóan. A módosításokban szereplő közzétételi követelmények célja, hogy segítsenek a pénzügyi kimutatások felhasználóinak megérteni a beszállítói finanszírozási megállapodások hatásait a vállalat kötelezettségeire, cash flow-jára és likviditási kockázatára.

Lényeges, befogadás alatt lévő standardok

IFRS 18 – Prezentálás és közzététel

Az IFRS 18 a prezentálás és közzététel szabályait tartalmazza majd. A standard 2027. január 1-jével váltja fel az IAS 1-et. A standard alapvető hatással lesz majd a pénzügyi kimutatások szerkezetére, mivel az átfogó eredménykimutatásban új kategóriát – a befektetési eredményt – azonosítja, illetve új részösszegeket vezet majd be. Ezzel párhuzamosan a cash-flow kimutatásban lévő egyes besorolásokat is egyértelműsíti, valamint általános terminológiai változtatásokat vezet be. Emellett lehetővé teszi a menedzsment által definiált mérőszámok definiálását és közzétételét is.

A Társaság jelenleg vizsgálja, hogy milyen hatással lesz a standard a pénzügyi kimutatásaira, azt már most megállapította, hogy az átfogó eredménykimutatás szerkezetében és egyes tételek besorolásban változások lesznek. Ezek felmérése folyamatban van. A standard EU által befogadása folyamatban van.

IFRS 19 – Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül

Az IFRS 19 opcionális standardot tett közzé azokra leányvállalatokra, amelyek nem nyilvánosan elszámoltathatóak. Ezek a leányvállalatok – a megjelenítési és értékelési szabályok megtartása mellett – egyszerűsített közzétételi követelményeknek kell megfeleljenek. A Társaság megítélése szerint nem alkalmazhatja majd a standardot, így annak várhatóan nem lesz hatása a pénzügyi kimutatásokra. A standard EU által befogadása folyamatban van.

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

43. A EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN SZEREPELTETENDŐ KÖZZÉTÉTELEK (IAS 27)

A Társaság az anyavállalat (KELER Zrt.) konszolidált pénzügyi kimutatásaiba teljeskörűen 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, közös megállapodásokban nem vesz részt.

44. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK

A KELER KSZF nem azonosított olyan mérlegforduló napot követő eseményt, amelynek hatása lenne a pénzügyi kimutatások tartalmára.

45. OSZTALÉK

A közgyűlés 2024. április 25-i ülésén hozott döntése értelmében a 2023. üzleti év után 5 000 millió forint osztalék került kifizetésre, 1 231 millió forint időszakai eredmény az eredménytartalékban került elhelyezésre. A 2024. év után a tulajdonosok részére fizetendő javasolt osztalék 350 millió forint. Ennek hatását a pénzügyi kimutatások még nem tartalmazhatják.

46. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELFOGADÁSA

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

Budapest, 2025. március 12.

Pavlics Babett
vezérigazgató

Horváth Tamás
vezérigazgató-helyettes,
operációs vezető