

KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT.

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

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

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	3
2018. december 31-ei különálló mérlege	8
2018. december 31-ével zárult év különálló átfogó eredménykimutatása	9-10
2018. december 31-ével zárult év különálló tőkeváltozás kimutatása	11
2018. december 31-ével zárult év különálló cash-flow kimutatása	12-13
Megjegyzések a különálló pénzügyi kimutatásokhoz	14-163

A pénzügyi kimutatásokban alkalmazott rövidítések magyarázata:

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A KELER Központi Értéktár Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a KELER Központi Értéktár Zrt. (a „Társaság”) 2018. évi különálló pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely különálló pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra készített különálló pénzügyi helyzet kimutatásból – amelyben az eszközök összesen 116.587 M Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó különálló átfogó eredménykimutatásból – amelyben a tárgyévi átfogó eredmény 1.469 M Ft nyereség –, különálló saját tőke változás kimutatásból és különálló cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak

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

A vélemény alapja

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

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

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki különálló pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a különálló pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<i>Értéktári szolgáltatások díj- és jutalékbevételeinek elszámolása</i>	
(Részletek a különálló pénzügyi kimutatások 22. Jegyzetében) A Társaság az értéktári tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei címén tárgyidőszakban 4.856 M Ft. Kockázatot hordoz magában, hogy ezen értéktári szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak, jutalékok bevételei a vonatkozó szerződéses megállapodások, illetve az üzletszabályzatban, díjakra vonatkozó hirdetményekben közzétett feltételeknek megfelelően kerültek-e elszámolásra. A fentiekre tekintettel ezen értéktári tevékenységekkel kapcsolatos bevételek elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.	Az egyes értéktári szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos bevételek elszámolásával kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink a következők: - az egyes értéktári tevékenységgel kapcsolatos díjbevételek (jutalékok, díjak) megállapításával, jóváhagyásával, elszámolási rendszerben történő rögzítésével, a rögzített díjparaméterek módosításával kapcsolatos alapvető belső ellenőrzési rendszerek (kontrollok) tervezésének, implementációjának és működési hatékonyságnak vizsgálata - az értéktári szolgáltatásokon belül egyes jelentős, letétkezelői és hitelintézeti tevékenységből eredő díjak elszámolását befolyásoló, tőzsdei (BÉT), illetve tőzsdén kívüli (OTC) tranzakciók pénzügyi elszámolásának folyamatával (pénzforgalmi- és értékpapír számlákon történő rögzítések, stb.) kapcsolatos alapvető belső ellenőrzési rendszerek (kontrollok) tervezésének, implementációjának és működési hatékonyságnak vizsgálata. - egyéb, az értéktári szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos folyamatokhoz (partnerek törzsadatainak rögzítése, számlanyitás, számlazárás, egyes kibocsátási szolgáltatásokkal kapcsolatos rögzítések, elszámolások) kötődő belső ellenőrzési rendszerek (kontrollok) tervezésének és implementációjának vizsgálata. - az értéktári szolgáltatásokon belül egyes jelentős, letétkezelői és hitelintézeti tevékenységből eredő főbb díjtételek újraszámítása, illetve elemzése a vonatkozó alapadatok (tranzakciók, illetve állományok, valamint szerződéses, illetve hirdetmény szerinti fajlagos díjtételek) - értéktári szolgáltatási díjak teljes egészére vonatkozóan végzett, statisztikai mintaválasztáson alapuló tételes vizsgálat. Megvizsgáltuk továbbá a releváns számviteli elszámolásokat és vonatkozó közzétételeket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a különálló pénzügyi kimutatások 38. Jegyzetére, amelyben bemutatásra került, hogy a Társaság által az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard bevezetése a különálló pénzügyi kimutatásokban úgy történt meg, hogy a Társaság egyidejűleg alkalmazza az *IFRS 1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalmazása* standard IFRS 1.E1-E2 szerinti kivétel szabályokat, így az összehasonlító adatok között a korábbi magyar jogszabályok szerinti nem konszolidált éves beszámoló alapján meghatározott érték került szerepeltetésre. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló különálló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a különálló pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások

eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott különálló pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

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

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

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki különálló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka

körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2017. május 17.-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra a KELER Központi Értéktár Zrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk 2 év óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a különálló pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Társaság Felügyelő Bizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2019. május 13-án adunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a különálló pénzügyi kimutatásokban.

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

Budapest, 2019. május 13.

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

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313

KELER Központi Értéktár Zrt.
2018. december 31-ei különálló mérlege
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2018. december 31.</i>	<i>2017. december 31.</i>	<i>2017. január 1.</i>
Pénzeszközök és egyenértékeseik	5	10 152	10 959	29 074
Bankközi kihelyezések	5	50 045	41 300	21 232
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	6	14 232	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	6	32 386	0	0
Állampapírok MÁK	6	0	13 451	12 332
Állampapírok DKJ	6	0	28 775	36 433
Nyereségadó követelés	9	148	210	96
Halasztott adó követelések	17	0	97	
Vevőkövetelések díjbevételeiből és jutalékból	7	650	712	599
Egyéb követelés	8	797	385	246
Részesedések más gazdálkodóban	10	6 546	4 546	4 546
Immateriális eszközök	11	849	515	3 218
Ingatlanok, gépek és berendezések	12	782	284	410
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		116 587	101 234	108 185
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	16	79 368	73 407	78 017
Adókötelezettségek	14	106	94	71
Halasztott adó kötelezettségek	17	0	0	56
Szállítói kötelezettség	13	359	227	376
Céltartalék	27	0	786	0
Repo kötelezettség	15	9 338	0	0
Egyéb kötelezettségek	14	359	435	431
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		89 530	74 949	78 952
Jegyzett tőke	18	4 500	4 500	4 500
Eredménytartalék		22 263	21 663	22 137
Törvényes tartalék	19	267	122	2 596
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (FVTOCI) tartaléka	20	27	0	0
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		27 057	26 285	29 233
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		116 587	101 234	108 185

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

		<i>2018.01.01- 2018.12.31.</i>	<i>2017.01.01- 2017.12.31.</i>
<i>Értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok</i>	22	4 856	4 538
Infrastrukturális bevételek		294	270
Kamatbevételek		908	1 017
Kamatráfordítások		-219	-110
<i>KAMATKÜLÖNBÖZET</i>	23	689	907
Nettó értékpapír árfolyamnyereség, értékvesztés	24	-3	297
Várható értékvesztés (ECL)	29	-2	0
<i>Főtevékenységből származó jövedelem</i>		5 834	6 012
Banki szolgáltatás ráfordítása	25	-217	-198
Személyi jellegű ráfordítások	26	-2 385	-2 051
Értékcsökkenés	27	-425	-421
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	27	-725	-764
Szakértői díjak	27	-495	-378
Telekommunikációs szolgáltatások	27	-67	-74
Biztosítások	27	-10	-10
Anyagjellegű ráfordítások	27	-39	-43
Bérleti díjak	27	-109	-99
Marketing költségek	27	-8	-9
Oktatási költség	27	-19	-23
Működési eredményt terhelő adók	27	-194	-325
Igénybevett szolgáltatások	27	-198	-200
Felügyeleti szervezetnek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	27	-26	-78
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	27	-53	-82
Egyéb kockázati költség	27	786	-786
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	27	-1	-6
<i>Működési ráfordítások</i>		-4 185	-5 547
Értékvesztés		-70	-3 342
Egyéb bevételek, ráfordítások	28	105	21
<i>Működési eredmény (adózás előtti eredmény)</i>		1 684	-2 856
Nyereségadó ráfordítás	30	-234	-91
<i>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</i>		1 450	-2 947

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

Egyéb átfogó eredmény nyereségadó hatása után			
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós érték változása		18	0
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó		1	0
TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY	31	19	0
Ebből később átsorolandó a nettó eredménybe		19	0
Ebből később nem átsorolandó a nettó eredménybe		0	0
TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY		1 469	-2 947

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

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

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok tartaléka	Eredmény tartalék	Törvényes tartalékok	Összesen
2017. január 01-ei egyenleg	4 500	0	22 137	2 596	29 233
Teljes tárgyévi átfogó eredmény			-2 947		-2 947
Általános tartalék felhasználása			2 474	-2 474	0
2017. december 31-ei egyenleg	4 500	0	21 664	122	26 286
2018. január 01-ei egyenleg	4 500	0	21 664	122	26 286
IFRS9- re átállás hatásai (számviteli politika változásként, lásd IFRS1.E1-2)		8	151		159
2018. január 01-ei egyenleg (IFRS9-re áttérés után)	4 500	8	21 815	122	26 445
Teljes tárgyévi átfogó eredmény		19	1 450		1 469
Megállapított osztalék 2018. május 30.			-857		-857
Kötelező tartalékképzés			-145	145	0
2018. december 31-ei egyenleg	4 500	27	22 263	267	27 057

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

	2018.01.01 2018.12.31	2017.01.01 2017.12.31
ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Nettó eredmény	1 684	(2 856)
Kamatráfordítás	219	110
	<i>1 903</i>	<i>(2 746)</i>
Pénzmozgással nem járó tételek		
Kamatbevétel	(908)	(1 017)
Értékcsökkenés	425	421
Értékvesztések	0	-
Céltartalék képzés	(786)	786
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	-	-
Immateriális eszközök értékvesztése	70	3 342
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(4)	(7)
FVTPL átértékelése	-	-
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	-	-
Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások	700	779
Ügyfelek betéteinek változása, nettó - lóró számlák	5 961	(4 610)
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok csökkenése		
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	352	252
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	68	(294)
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó pénzkiáramlás	4 661	6 017
Bankközi kihelyezések, követelések nettó növekedése (-) / csökkenése (+) a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után	(8 745)	(20 068)
	<i>2 999</i>	<i>(17 923)</i>
Kifizetett kamatok	(237)	(138)
Kifizetett adó	(75)	(265)
Üzleti tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	2 687	(18 326)

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

	2018.01.01 2018.12.31	2017.01.01 2017.12.31
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	(604)	(67)
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	(767)	(759)
Tőkeemelés lányvállalatban	(2 000)	-
Tárgyi eszközért kapott pénz	11	13
Befektetési céllal tartott pénzügyi instrumentumokból származó pénzbevétel	-	-
Megkapott kamat	971	1 017
Átfutó tételek	(265)	-
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	(2 654)	205
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW		
Osztalék fizetés	(857)	-
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom	(857)	-
Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)	(824)	(18 122)
Pénzeszközök nyitó egyenlege	10 959	29 074
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbség		
Pénzeszközök záró egyenlege	10 152	10 959
Nem realizált árfolyamnyereség a pénzeszközökön és egyenértékeseiken	17	7
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	(824)	(18 122)

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Megfelelőségi nyilatkozat

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

A Társaság vezetősége megállapította, hogy a KELER 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.

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

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

A Társaság bemutatása (jogi forma, székhely)

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

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

A Társaság tulajdonosi szerkezete:

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

A tulajdonosok köre nem változott az előző időszakhoz képest.

A KELER fő részvényese (a Magyar Nemzeti Bank) rendszeres jelleggel lép üzleti kapcsolatba a Társasággal. Ezek a tranzakciók nem minősülnek tulajdonosi tranzakcióknak, miután az ügyletek az általános üzleti gyakorlat szerint kötődnek, mintha azok független harmadik féllel kötődtek volna.

A Társaság tulajdonosa az *IAS 24 Kapcsolat felekre vonatkozó közzétételek standard* ("IAS 24") szabályai szerint kormányzati szereplőnek minősül. A Társaság alkalmazza az IAS 24.25-ben írt közzétételi követelményekre vonatkozó kivételt.

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

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ALAPJA

a) A pénzügyi kimutatások alapja

A Társaság bekerülési értéken tartja számon eszközeit és forrásait, 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, illetve az összehasonlító időszakban az értékesíthető pénzügyi instrumentumok is, amelyek valós értéken kerülnek kimutatásra.

b) 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 (millió Ft), a legközelebbi millióra kerekítve kerül prezentálásra.

c) 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 értékének becslése az IFRS-k vonatkozó előírásai szerint történik. Ezek a valós értékek többnyire jegyzett árak vagy jegyzett árakon alapulnak (1. szint és 2. szint), azonban idővel jelentősen változhatnak, ennek eredményeként a mérés napján várttól jelentősen eltérő értékekhez vezethetnek. Különösen jelentős mértékben mérlegelésen alapulnak azok a valós értéken mért eszközök, amelyek a 3. szintet képviselik, mivel nem közvetlenül megfigyelhető információ alapján az inputok meghatározása. A tételek értékelési szintjével kapcsolatos információkat a 34. Megjegyzés tartalmazza.
- A vezetőség pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteség (ECL) meghatározására vonatkozó döntése kritikus jelentőségű. Ezeket a számításokat a Társaság a Kockázatkezelési szakterület által szolgáltatott adatai alapján végzi. A KELER a módszertant széleskörben elfogadott megoldásokra alapozza. Az ECL szerinti értékvesztés elszámolása a tárgyévi eredményre közvetlen hatással van, leszámítva az IFRS 9-re való átállás következtében elszámolt – nyitó ECL állomány nagyságával megegyező – eredménytartalék módosítást.

- Az ingatlanok, gépek, berendezések hasznos élettartamának, maradványértékének és megtérülő értékének meghatározása becslésekre épül. Ezeknek a becsléseknek a változása jelentős változást okozhat a kimutatott összegekben.
- A Társaság egyes eszközei értékvesztés szempontjából csak pénztermelő egységek (CGU) szintjén vizsgálhatók. A pénztermelő egységek meghatározása összetett szakmai mérlegelést igényel. Továbbá a pénztermelő egységek megtérülő értékének meghatározásakor a Társaság vezetősége kénytelen természetüknél fogva bizonytalan előrejelzésekre hagyatkozni. A Társaság megállapította, hogy a Társaság egésze minősül egy CGU-nak.
- A halasztott adókövetelések és kötelezettségek a jogi környezettől függenek. A jogi környezet változásai jelentős változást okozhatnak ezeknek a tételeknek a kimutatott értékében.

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

d) Egyéb – az IFRS-ek első alkalmazása

A Társaság a különálló pénzügyi kimutatások vonatkozásában első alkalmazó az *IFRS 1 A Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalmazása* standard ("IFRS 1") előírásai értelmében. A Társaság a pénzügyi kimutatások összehasonító adatait az IFRS 1 általános előírásai szerint állapította meg, az alábbiak figyelembe vétele mellett:

- Az értékpapír portfólió esetében a Társaság alkalmazza az IFRS 1.E1-E2 által meghatározott kivételeket, amely értelmében az összehasonlító adatok a 2017. évi magyar számviteli szabályozás szerint készült éves beszámoló szerinti értékelés alapján kerülnek bemutatásra
- Továbbá, az IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok ("IFRS 9") bevezetése kapcsán az áttérési hatás a számviteli politika változás hatásaként kerül értelmezésre.

(További részleteket ld. 3. Megjegyzés c, pont, illetve 37. és 38. Megjegyzés)

3. A SZÁMVITELI POLITIKA FŐBB VONÁSAI

a) Külföldi pénznemben denominált tranzakciók

A külföldi pénznemben denominált tranzakciók a tranzakció napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett devizaárfolyamon kerülnek átváltásra magyar forintra. A fordulónapon külföldi pénznemben fennálló monetáris eszközök és kötelezettségek a fordulónapon érvényes, Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamon kerülnek átváltásra magyar forintra. Az átváltásból eredő különbözések az átfogó eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre. A külföldi pénznemben, valós értéken értékelt nem monetáris eszközök és kötelezettségek az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra.

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

b) Pénzeszközök és pénzgyenértékesek

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzgyenértékesek között kerülnek bemutatásra a vásárlástól számított három hónapon belül lejáráó likvid befektetések, amelyeknél elhanyagolható az értékváltozás kockázata. Bizonyos államkötvények és kincstárjegyek is megfelelnek az előző meghatározásnak. A pénzeszközök és pénzgyenértékesek a mérlegben (pénzügyi helyzet kimutatásban) 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 pénzügyi 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 magyar államkötvényeit (MÁK), illetve a vevő- és egyéb követeléseket, a bankközi kihelyezéseket és a pénzkészleteket.

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

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

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

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek közé olyan pénzügyi kötelezettségek tartoznak, amelyek nem kerültek besorolásra az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek közé.

(Megjegyzés: Az egyéb kötelezettségek körébe jellemzően az alábbiak tartoznak: kihelyezések, ügyfél betétek, értéktári tevékenységből származó kötelezettségek.)

Megjelenítés

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

Kivezetés

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

Megjelenítés és értékelés

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

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

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

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

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

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

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

Valós értéken történő értékelés

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

Általánosságban, a valós érték

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

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

- 1.szint: Az értékeléshez felhasznált adatok nyilvánosan elérhető, jegyzett áron alapulnak (további információk nem szükségesek az értékeléshez).
- 2.szint: A jegyzett árakkal nem rendelkező eszközök esetén az értékeléshez felhasznált adatok közvetve vagy közvetlenül megfigyelhetők.
- 3. szint: A tőzsdén nem forgalmazott derivatívák 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 áron alapszik, azonban a valós érték meghatározása során különféle kiigazítási technikákat is alkalmazni kell (pl. hozamgörbék, viszonyítás hasonló instrumentumokhoz, stb.).

Amortizált bekerülési érték mérése

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

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

Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható hitelezési veszteség)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az egyszerűsített módszer esetén a következő ECL arányt alkalmazza a Társaság:

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

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

d) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása

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

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

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

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

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 a beszámolási időszak végén vagy akkor végez, amikor az értékvesztés kimutatásának szükségessége nyilvánvalóvá válik.

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

A Társaság arra a megállapításra jutott, hogy egy pénztermelő egységgel rendelkezik, amely a központi értéktári funkció (értéktár).

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.

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

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) Immateriális javak

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

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

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

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

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

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

g) Eladási és visszavásárlási megállapodások és értékpapír-kölcsönzés

Az eladási és visszavásárlási megállapodások („repó”) az IFRS-ek vonatkozó szabályai értelmében nem minősülnek kivezetést eredményező tranzakciónak, így a jogi értelemben ezek keretén belül értékesített értékpapírok a pénzügyi kimutatásokban maradnak a partner felé fennálló, a repó hitelezési ügyletléből eredő kötelezettség egyidejű kimutatása mellett. A fordított (passzív) repó megállapodás keretében vásárolt értékpapírok szintén nem minősülnek az IFRS értelmében értékpapír megjelenítését eredményező tranzakciónak, ehelyett a repó hitelezési ügyletléből eredő követelések ügyfeleknek nyújtott kölcsönként kerülnek kimutatásra az ügylet időtartama alatt. A Társaság az eladási és visszavásárlási árak közötti különbözetet kamatnak tekinti, amelyet a repó időtartama alatt az effektív kamatláb módszerével számolja el.

h) Bevételek elszámolás

- **Díjbevétel**

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

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

Amennyiben a Társaság Ügynökként jár el (az IFRS15 definíciója szerint) a tranzakcióban a bevétel és kapcsolódó ráfordítás nettó módon kerül bemutatásra.

- **Kamatbevétel**

A Társaság az eredménykimutatásban 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.

i) 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 minősül-e.

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

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

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

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

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

j) 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.

k) Törvényes tartalékok

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

i. Általános tartalék

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

ii. Általános kockázati tartalék

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

l) Fedezeti ügyletek

A Társaság nem alkalmazza az IFRS-ekben szereplő fedezeti számvitelre vonatkozó opcionális szabályokat.

m) Cash flow kimutatás

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

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

n) Beszámolási időszak utáni események

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

A beszámolási időszakot követő valamennyi módosító esemény figyelembe vételre került a Társaság pénzügyi kimutatásának elkészítésekor. A beszámolási időszakot követő lényeges, nem módosító tételeket a 35. Megjegyzés mutatja be.

o) Mérlegen kívüli tételek

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

A mérlegen kívüli kötelezettségek tartalmazzák még azokat a hitelígérvényeket, amelyeket a Társaság szerződésben vállalt, azonban az még vagy már nincs kihasználva. Ilyen hitelígérvénnyel a Társaság egyedül leányvállalata felé rendelkezik.

p) Befektetések más vállalkozásokban

Azokat a vállalkozásokat, amelyeket konszolidálni kell (ideértve az equity alapú konszolidálási módszertant és a közös szerveződésekre vonatkozó módszertant is), a KELER a különálló pénzügyi kimutatásaiban a bekerülési értéken történő értékelést választotta. (Megjegyzés: a Társaságnak jelenleg egyetlen leányvállalat van: KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. ("KELER KSZF"). A KELER és KELER KSZF a továbbiakban együttesen "Csoport" vagy "KELER Csoport").

4. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

a) Bevezetés és áttekintés

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

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

A kockázatkezelési funkció az üzleti területektől elkülönülten működik.

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

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

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

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

A KELER a CSDR hatálya alá tartozó központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, így

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

a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. A KELER kockázatvállalásai kizárólag a CSDR által engedélyezett szolgáltatások kapcsán nyilvánulnak meg. A továbbiakban a KELER tevékenységére mint központi értéktári funkció utalunk, ami magában foglalja a központi értéktári és a kiegészítő hitelintézeti funkciókat is.

A kockázatonként meghatározott tőkekövetelmények alakulását a Tőkegazdálkodás című fejezet tartalmazza.

b) Befektetési kockázat

A befektetési kockázatnak 2 altípusát különböztetjük meg:

- hitel- és partnerkockázatok,
- piaci kockázatok.

i. Hitel- és partnerkockázat

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

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

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

i. Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata

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

ii. Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat

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

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

- 1) A KELER a pénzeszközeit és pénzügyi eszközeit központi bankoknál, engedélyezett hitelintézeteknél vagy engedélyezett központi értéktáraknál helyezi el.
- 2) A KELER szükség esetén azonnal hozzá fér az eszközeihez. Ennek értelmében készpénzbe / számlapénzbe, valamint nagymértékben likvid és minimális piaci

és hitelkockázattal járó pénzügyi eszközökbe (magyar állampapírok) fektetési pénzügyi forrásait.

- 3) Azon befektetéseket, amik nem felelnek meg a fenti elvárásoknak (például részesedések), a CSDR előírásainak értelmében a KELER teljes mértékben levonja a szavatoló tőkéjéből.
- 4) A KELER a befektetése során törekszik azok koncentrációjának elfogadható szinten tartására.

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

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

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

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

iii. CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények kockázatai

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

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

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

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

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

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

iv. Egyéb partnerekkel szembeni követelések (főleg díjkövetelések)

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

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

v. Részesedések hitelkockázata

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

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

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

vi. Napközi hitelkockázat

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

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

vii. Mérlegen kívüli kitettségek

A KELER-nek mérlegen kívüli kitettsége egyrészt a KELER KSZF-nek nyújtott napközi pénzeszköz-hitelkeret esetében keletkezik, illetve tagi hitelkeretet tart rendelkezésre a KELER KSZF-nek. A fentiekén túl mérlegen kívüli kitettség az irodahelység bérlésére adott garancia során keletkezik. A mérlegen kívüli tételek mérlegelésére vonatkozó szabályokat a CRR tartalmazza. A tőkekövetelmény meghatározása a CRR 111. cikkében meghatározott súlyok segítségével történik.

viii. Nagykockázat-vállalás

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

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

ix. Nemteljesítő kitettségek hitelkockázata

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

x. Nemzetközi elszámolás hitelkockázata

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

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

xi. Reziduális kockázat

A reziduális kockázat a hitelkitettségek mögötti fedezetek nagyarányú leértékelődésének vagy korlátozott érvényesíthetőségének kockázata, illetve más

megfogalmazásban annak a kockázata, hogy a hitelintézet által alkalmazott elismert hitelkockázat-mérséklési technikák a vártnál kevésbé bizonyulnak hatékonynak. A központi értéktár egyes ügyletek esetében (például: repó ügyletek) elfogadhat fedezeteket. A gyakorlatban hitelkockázat mérséklő eszközt kizárólag a repók, a KELER KSZF-nek nyújtott pénzeszköz-hitelkeret esetén fogad el.

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

xii. Kiegyenlítési kockázat (settlement risk)

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

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

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

xiii. Hitelezés koncentrációs kockázata

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

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

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

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

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

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

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

A központi értéktár a koncentrációs kockázatra nem képez külön tőkekövetelményt.

xiv. Országgockázat

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

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

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

ii. Piaci kockázat

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

i. Kereskedési könyvi és banki könyvi forint kamatkockázat

A KELER kizárólag forint kamatkockázatot és korlátozott mértékben devizakockázatot fut.

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

A piaci kockázatok mérése egyrészt napi mérést, figyelmet, riportolást, másrészt időszakos stressz tesztek végzését jelenti.

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

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

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

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

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

A kereskedési könyv kamatkockázatára / pozíciókockázatára szabályozói szinten a sztenderd módszertan lejárat alapú számítással (általános pozíciókockázat, CRR 339.

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

cikk) állapítja meg a tőkekövetelményét. Az ICAAP-ILAAP szerinti tőkekövetelménye módosított duration alapú kamatláb-érzékenység segítségével kerül megállapításra.

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

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

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

Banki könyv	2018	2017
Január	2,3	16,6
Február	509,1	7,0
Március	473,9	19,7
Április	535,1	13,7
Május	507,6	12,6
Június	481,8	19,7
Július	475,4	11,7
Augusztus	459,9	7,1
Szeptember	446,1	7,9
Október	433,6	3,8
November	432,6	0,4
December	423,9	1,4

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

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

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

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

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

ii. Deviza kamat- és árfolyamkockázat

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

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

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

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

iii. Likviditási és finanszírozási kockázatok

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

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

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

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

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

c) Működési kockázatok

A működési kockázatok kezelése csoport szinten (KELER és KELER KSZF – továbbiakban Csoport - együttes szabályozás) valósul meg.

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

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

A Csoport minden osztályán kijelölésre került egy működési kockázatkezelési kapcsolattartó, akinek a feladata a tudomására jutott veszteségesemények, illetve a területe által gyűjtött kulcskockázati indikátorok továbbítása a működési kockázatkezelési munkatárs felé. A kapcsolattartók rendszere mellett egy Működési Kockázatkezelési Bizottság (MKB) is működik, mely rendszeresen ülésezik és dönt a szükséges intézkedési tervek meghozataláról és nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását. Az MKB felé a működési kockázatkezelési munkatárs negyedéves rendszerességgel beszámol.

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

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

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

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

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

d) Általános üzleti kockázat

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

e) Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata

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

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

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

A fenti eseményekre vonatkozó terveket a KELER Helyreállítási terve tartalmazza.

f) Tőkegazdálkodás (szabályozott intézmények tőkekezelése)

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

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

A KELER szavatoló tőkéje az alábbi elemekből áll:

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

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

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

A KELER nem alkalmaz csoportszintű tőkemegfelelést.

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

	2018 ⁴	2017
Jegyzett tőke	4 500	4 500
Eredménytartalék	20 958	20 981
Tárgyévi eredmény	1 450	-219
FVTOCI tartalék	27	0
Általános tartalék	267	0
Alapvető tőke összesen (T1)	27 201	25 262
Általános kockázati céltartalék	0	111
Járulékos Tőke összesen (T2)	0	111
Levonások (-)		
Immaterális javak	-865	-520
Befektetési korlátozások miatti limittúllépés	0	0
Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	-130	-130
Nagykockázat vállalásának korlátozása miatti limittúllépés	0	0
Egyéb levonások	-6 589	-4 545
Összes levonás	-7 583	-5 195
SZAVATOLÓ TŐKE	19 618	20 177
Tőkemegfelelési mutató	2018	2017
CET1 TMM	21,9%	24,34%
Teljes TMM	21,9%	24,47%

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

A KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya minden napra vonatkozóan meghatározza a központi értéktár szabályozói és belső (ICAAP-ILAAP) kockázataira számított

⁴ Nem auditált adatok.

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

tőkekövetelmények alapján a ténylegesen megképzendő tőke nagyságát és megvizsgálja a szavatoló tőke elégségességét.

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

Kockázat	Szabályozói	ICAAP-ILAAP
Klasszikus hitel- és partnerkockázatok	Sztenderd módszer	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Napközi hitelkockázat	EBA RTS 8. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nemteljesítő hitelkötelezettségek kockázata	CRR 127. cikk szerint	ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően (kockázatos portfóliók)
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nemzetközi elszámolás hitelezési kockázata (2018 során megszűnt!)	-	Múltbeli forgalom alapján
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	Pozíciókockázat: lejárat alapú megközelítés	Kamatérzékenység alapján
Banki könyv kamatkockázata	-	Kamatérzékenység alapján
Deviza-árfolyamkockázat	Saját tulajdonú devizák teljes nettó pozíciójának 8%-a, amennyiben a nettó nyitott pozíció eléri a szavatoló tőke 2%-át.	Felügyeleti VaR modell
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	Az értékpapír portfólió 6 havi GARCH alapú súlyozással számított likvidálási költségének összege.
Működési kockázat	BIA módszer	Tényleges veszteségek, elméleti események és szcenáriók eredménye alapján Monte Carlo szimulációval és VaR-al
Általános üzleti kockázat	EBA RTS 6. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata	EBA RTS 7. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően

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

⁵ Nem auditált adatok.

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

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

2017		
Kockázat	Tőkekövetelmény, szabályozói (CSDR+ CRR)	Tőkekövetelmény, belső (ICAAP-ILAAP)
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	482	1 367
Hitel- és partnerkockázatok	700	780
Deviza árfolyamkockázat	0	27
Működési kockázat	914	555
Banki könyv kamatkockázata	0	3
Likviditási és finanszírozási kockázat	0	8
Általános üzleti kockázat	973	973
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	2 270	2 270
Nemzetközi elszámolás hitelkockázata	0	509
Összesen	5 339	6 492

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

⁶ Összesen, kivéve nemzetközi elszámolás hitelkockázata

5. PÉNZ ÉS PÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK

	2018.12.31	2017.12.31
Betétszámlák és elszámolások		
Éven belüli		
Forintban	10 153	10 959
Pénzegenértékesek	0	0
	<u>10 153</u>	<u>10 959</u>
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	
IFRS 9-re való áttérés hatása	1	
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	
Záró várható értékvesztés állománya	<u>1</u>	
Betétszámlák és elszámolások könyv szerinti értéke	<u>10 152</u>	<u>10 959</u>

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

	2018.12.31	2017.12.31
Bankközi kihelyezések, követelések a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után		
Éven belüli		
Forintban	3 153	2 209
Devizában	46 907	39 091
	<u>50 060</u>	<u>41 300</u>
Nyitó értékvesztés állománya	0	
IFRS 9-re való áttérés hatása	11	
Tárgyévi értékvesztés hatása	4	
Záró értékvesztés állománya	<u>15</u>	
Bankközi kihelyezések könyv szerinti értéke	<u>50 045</u>	<u>41 300</u>

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

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

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

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

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

6. ÁLLAMPAPÍROK

	2018.12.31	2017.12.31
Pénzügyi eszközök		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 232	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	32 386	0
Állampapírok MÁK	0	13 451
Állampapírok DKJ	0	28 775
	<u>46 618</u>	<u>42 226</u>

	2018.12.31	2017.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök		
Magyar Államkötvény		
Nyitó érték (magyar szabályozás szerinti érték)	13 451	0
Korábbi számviteli szabályok szerinti értékvesztés törlése	7	0
Üzleti modell-változás (átsorolás)	171	0
Átsorolás*	45	0
Beszerzés	779	0
Kivezetés (lejárat, eladás)	-218	0
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	-1	0
Értékpapírok bruttó értéke	<u>14 234</u>	<u>0</u>
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	2	0
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	<u>2</u>	<u>0</u>
Értékpapír könyv szerinti értéke	<u>14 232</u>	<u>0</u>

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

	2018.12.31	2017.12.31
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök		
Nyitó érték (magyar szabályozás szerinti érték)	28 775	0
Repóval átadott értékpapírok	6 669	0
Nyitó felhalmozott átértékelés	9	0
Beszerzés	47 145	0
Kivezetés (lejárat, eladás)	-50 281	0
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	46	0
Átértékelés	27	0
	<u>32 390</u>	<u>0</u>
Nyitó várható értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	4	0
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	0
Záró várható értékvesztés állománya	<u>4</u>	<u>0</u>
Értékpapír könyv szerinti értéke	<u>32 386</u>	<u>0</u>

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

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

Az AC eszközök valós értéke a beszámolási időszak végén:

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

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

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

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

7. VEVŐKÖVETELÉSEK A KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR SZOLGÁLTATÁSAIBÓL

Központi értéktári tevékenységből származó vevőkövetelések	2018.12.31	2017.12.31
Követelések eredeti értéke	689	748
Követelés leírás	-3	-4
ECL alapján elszámolt értékvesztés – kollektív, halmozott	-36	-32
ECL alapján elszámolt értékvesztés - egyedi, halmozott	0	0
Követelések könyv szerinti értéke	650	712
Halmozott értékvesztés követelésekre		
Nyitó halmozott értékvesztés	-36	-34
Tárgyévi értékvesztés elszámolása kollektív	-16	-11
Tárgyévi értékvesztés elszámolása egyedi	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	13	9
Záró halmozott értékvesztés	-39	-36

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

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

A visszaírt értékvesztések értéke azon - a tárgyévi során rendezetté vált - követelések összegéből tevődik össze, amelyekre a Társaság korábban értékvesztést számolt el.

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

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

8. EGYÉB KÖVETELÉSEK, ADÓKÖVETELÉSEK

	2018.12.31	2017.12.31
Egyéb követelések		
Elhatárolt költségek	446	259
Kamatelhatárolás	30	32
Adók	3	22
Szállítónak adott előleg	16	8
Dolgozónak adott lakáskölcsön	23	17
Kiadott előlegek elszámolásra	0	0
Egyéb	279	47
Egyéb követelések bruttó értéke	<u>797</u>	<u>385</u>
ECL alapján elszámolt értékvesztés egyéb követelésekre	0	0
Egyéb követelések mérlegértéke	<u>797</u>	<u>385</u>
Nyitó ECL értékvesztés állománya	0	0
IFRS 9-re való áttérés hatása	0	0
Tárgyévi ECL alapján elszámolt értékvesztés hatása	0	0
Záró ECL alapján elszámolt értékvesztés állománya	<u>0</u>	<u>0</u>
Mérlegérték, ECL alapján elszámolt értékvesztés levonása után	<u>797</u>	<u>385</u>

Az időbeli elhatárolások és az adókövetelések nem tartoznak az IFRS 9 hatálya alá, így rájuk ECL-t sem kellett képezni.

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

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

Az adókövetelések összege az alábbi tételekből tevődik össze:

	2018.12.31	2017.12.31
Adó követelések (jövedelemadók kivételével)		
Általános forgalmi adó	0	18
Társadalombiztosítási adó	1	2
Egyéb adó	2	2
	3	22

Valamennyi adókövetelés a Nemzeti Adó és Vámhivatalhoz kapcsolódik.

9. TÉNYLEGES JÖVEDELEMADÓ KÖVETELÉSEK

A jövedelemadókból származó folyó adókövetelések egy külön soron kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatásokban (148 millió forint 2018-ban és 210 millió forint 2017-ben). A Társaság az alábbi adó- és járuléktételeket tekinti IAS 12 szerinti jövedelem típusú adónak:

- Társasági adó: a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény szerint ("TAO")
- Helyi iparűzési adó: a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény szerint
- Innovációs járulék: a tudományos kutatásról, fejlesztésről és innovációról szóló 2014. évi LXXVI. törvény szerint

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

	2018.12.31	2017.12.31
Nyereségadó követelés		
Társasági adó követelés	123	186
Iparűzési adó követelés	21	20
Innovációs járulék követelés	5	4
	148	210

10. BEFEKTETÉSEK MÁS GAZDÁLKODÓ EGYSÉGBEN ÉS BEFEKTETÉSEK TŐKEINSTRUMENTUMOKBAN

Részesedések	2018.12.31	2017.12.31
KSZF	6 545	4 545
ANNA	0	0
	<u>6 545</u>	<u>4 545</u>

A más gazdálkodó egységben (konszolidált vállalkozások) történt befektetések egyetlen elemből, a KELER KSZF leányvállalatba történt befektetésből állnak. A Társaság a különálló pénzügyi kimutatásaiban a leányvállalatot bekerülési értéken tartja nyilván.

KELER befektetése a KELER KSZF Zrt-ben

Alapításkor				
2008. április 02-án	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Összesen	
KELER Zrt. befektetése	14 900 74,50%	22 350 74,50%	37 250	
2017. december 31-én				
KELER Zrt. befektetése	1 818 100 99,72%	2 727 150 99,72%	4 545 250	
2018. év				
2017. évi nyitó egyenleg	1 818 100 99,72%	2 727 150 99,72%	4 545 250	
Tőkeemelés	800 000	1 200 000	2 000 000	
2018. december 31-én	<u>2 618 100 99,81%</u>	<u>3 927 150 99,81%</u>	<u>6 545 250</u>	

KELER KSZF tulajdonosi szerkezete (2018. december 31-én)

KELER Zrt. Anyavállalat	99,81%
Magyar Nemzeti Bank	0,10%
Budapesti Értéktőzsde Zrt.	0,09%

A részesedések között szerepel az Association of National Numbering Agencies (ANNA) nevű nemzetközi értékpapír kódkiadó egyesületben való befektetés. Az egyesületben a KELER-nek elhanyagolható részesedése van (1.250 Euró), kontrollt a társaság fölött nem gyakorol. Ezt a tőkeinstrumentumot a Társaság az FVTOCI alapon értékeli.

11. IMMATERIÁLIS JAVAK

-	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2018. január 1-jei egyenleg	150	11 023	11 174
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	717	717
Selejtezés	0	-3 412	-3 412
Előleg rendezése	0	-2	-2
Előleg folyósítás	0	18	18
Értékesítés	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	150	8 344	8 494

Halmazott

amortizáció/értékvesztés

-	-		
2018. január 1-jei egyenleg	150	10 508	10 659
Tárgyévi értékcsökkenés	0	329	329
Értékvesztés	0	70	70
Halmazott értékvesztés kivezetés	0	-3 412	-3 412
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0
2018. december 31-ei egyenleg	150	7 495	7 645

Nettó érték

2018. január 1-jei egyenleg	0	515	515
2018. december 31-ei egyenleg	0	849	849

-	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2017. január 1-jei egyenleg	150	10 147	10 298
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	883	883
Előleg rendezése	0	-7	-7
Értékesítés	0	0	0
2017. december 31-ei egyenleg	150	11 023	11 174

Halmazott

amortizáció/értékvesztés

-	-		
2017. január 1-jei egyenleg	150	6 929	7 080
Tárgyévi értékcsökkenés	0	237	237
Értékvesztés	0	3 342	3 342
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0
2017. december 31-ei egyenleg	150	10 508	10 659

Nettó érték

2017. január 1-jei egyenleg	0	3 218	3 218
2017. december 31-ei egyenleg	0	515	515

Az évközi nettó növekedések különféle új beszerzéseket, illetve meglévő eszközökön végrehajtott fejlesztéseket tartalmaznak. A fejlesztések témája a következő:

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

Értékvesztés teszt – Szellemi termékek

A szellemi termékek jellemzően a Társaság szoftver termékeit tartalmazza.

Fejlesztés alatt álló szoftverek

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

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

Egyéb szoftver termékek

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

Elkötelezettségek

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

12. INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK

- <u>Bruttó érték</u>	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Összesen
2018. január 1-jei egyenleg	135	1 806	1 941
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	3	587	590
Előleg folyósítása	0	15	15
Értékesítés	0	36	36
2018. december 31-ei egyenleg	138	2 373	2 511

Halmazott értékcsökkenés

2018. január 1-jei egyenleg	89	1 568	1 657
Tárgyévi értékcsökkenés	6	94	100
Értékesítés miatti kivezetés	0	28	28
2018. december 31-ei egyenleg	95	1 634	1 729

Nettó érték

2018. január 1-jei egyenleg	46	238	284
2018. december 31-ei egyenleg	43	739	782

- <u>Bruttó érték</u>	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Összesen
2017. január 1-jei egyenleg	235	1 725	1 960
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	82	82
Értékesítés	100	0	100
2017. december 31-ei egyenleg	135	1 806	1 941

Halmazott értékcsökkenés

2017. január 1-jei egyenleg	107	1 444	1 550
Tárgyévi értékcsökkenés	-17	124	107
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0
2017. december 31-ei egyenleg	89	1 568	1 657

Nettó érték

2017. január 1-jei egyenleg	129	281	410
2017. december 31-ei egyenleg	46	238	284

A fent felsorolt tételek hozzájárulnak az üzletmenet biztosításához.

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

nem képezi az eszköz bekerülési értékét, hanem a support szolgáltatás nyújtásával egyidejűleg terheli az eredményt.

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

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

A Társaság jelenleg nem tervezi egyedileg jelentős új eszköz beszerzését.

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

13. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

Az egyéb tevékenységekhez kapcsolódó kötelezettségek, amelyek nem rendelhetők más sorokhoz, szállítói kötelezettség alatt jelentkeznak. Ezek az összegek általában 60 napon belül esedékesek, és nagyrészt forintban ill. euróban kerülnek nyilvántartásra.

Egyedileg jelentős tételek a szállító tartozásokon belül a leányvállalattal szemben fennálló kötelezettség (76 Mft) és egy IT szolgáltatóval szemben fennálló díjtartozás (42 Mft).

14. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK, ADÓKÖTELEZETTSÉG

	2018.12.31	2017.12.31
Egyéb kötelezettségek		
Passzív időbeli elhatárolás	284	314
Kamatelhatárolás	18	0
Különféle egyéb kötelezettségek	57	121
Kölcsönigérvény miatti várható veszteség	0	0
	<u>359</u>	<u>435</u>

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

	2018.12.31	2017.12.31
Adókötelezettségek		
Személyi jövedelemadó	29	25
Rehabilitációs hozzájárulás	3	2
Egészségügyi hozzájárulás	12	9
Munkaerő piaci járulék	0	21
Egészségbiztosítási és nyugdíjjárulék	26	4
Szociális hozzájárulási adó	27	30
Általános forgalmi adó	9	0
Bankfelügyeleti díj	0	3
	106	94

15. REPÓ KÖTELEZETTSÉG

A repó kötelezettség a leányvállalattal – annak működési sajátosságai miatt szükséges – kötött ügyletből származó kötelezettséget tartalmazza. A repó fedezeteként átadott értékpapírok minden esetben DKJ-k.

A repó ügyletek az IFRS 9 és a vonatkozó számviteli politika értelmében az értékpapírok kapcsán nem tekinthetők kivezetést eredményező tranzakciónak, a repó keretében átadott papírok nem kerültek kivezetésre a KELER könyveiből, a Társaság csak a repó ügylet részét képező hitelezési tranzakciót számolja el. A repó rendezésére az első banki napon sor került. Az átvett és megkapott pénzeszköz közötti különbözet kamatként kerül elszámolásra. A repó kötelezettség elszámolása amortizált bekerülési értéken történik. (Megjegyzés: a repó ügyleteken megállapodott kamat az időszak során negatív értéket vett föl, így az összeg kamatbevételként jelent meg, ld. 23. Megjegyzés)

16. ÜGYFÉLSZÁMLA-ÁLLOMÁNYOK

	2018.12.31	2017.12.31
Ügyfelek betétei (loró számlák)		
Kamatozók		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	32 728	34 305
Devizában	42 254	36 045
Nem kamatozók		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	141	377
Devizában	4 245	2 680
	<u>79 368</u>	<u>73 407</u>

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

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

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

17. HALASZTOTT ADÓ

A jövedelem típusú adókhoz kapcsolódó, IAS 12 és kapcsolódó számviteli politika szerinti meghatározott halasztott adó kalkulálásakor a Társaság minden eszköz és kötelezettség esetében összehasonlítja az adótörvény szerinti értéket a könyv szerinti értékekkel. Ha a különbség visszafordítható (azaz a különbség kiegyenlítődik a belátható jövőben), megfelelő összegű halasztott adó követelést vagy kötelezettséget kell képezni. Minden eszköz felvételekor a Társaság külön vizsgálta a hasznosíthatóságot. Halasztott adó elszámolás szükségessége csak a TAO estében került azonosításra. Az adó számításakor a Társaság egységesen 9%-os adókulcsot alkalmazott. A halasztott adó stratégiája alátámasztja, hogy az eszközök a rendelkezésre álló információk alapján megtérülnek. A halasztott adó változások az átfogó eredménykimutatás tárgyevi eredményében, az FVTOCI instrumentumok esetén pedig az egyéb átfogó eredményben kerülnek rögzítésre.

A 2018. évi adóegyenlegek és időszaki különbözetek az alábbiak:

2018. évi halasztott adó

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	60 197	60 197	0	0	0
Vevők	650	650	0	0	0
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	945	945	0	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 232	14 232	0	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	32 359	32 386	27	0	-2
Ingatlanok, gépek, berendezések	687	782	95	-9	0
Immateriális javak	921	849	-72	6	0
Szállítók	359	359	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	322	359	-37	3	0
Törvényes tartalék	122	122	0	0	0
Céltartalékok	0	0	0	0	0
Elhatárolt veszteség (adóalap növelés CT feloldás és szoftver selejt miatt)	0	0	0	0	0
Halasztott adó követelés				10	
Halasztott adó kötelezettség				-9	-2
				-1	
Elhatárolt veszteség elszámolása után összes halasztott adó követelés:				0	

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

2017. évi halasztott adó

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	52 259	52 259	0	0	0
Vevők	712	712	0	0	0
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	595	595	0	0	0
Értékpapírok bekerülési áron	42 226	42 226	0	0	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	189	284	95	-9	0
Immateriális javak	854	515	-339	31	0
Szállítók	227	227	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	382	435	-53	5	0
Lekötött tartalék	122	122	0	0	0
Céltartalékok	0	786	-786	71	0
Halasztott adó követelés				106	0
Halasztott adó kötelezettség				-9	0
Összes halasztott adó követelés:				97	0

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

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

A Társaság jelentős összegű elhatárolt veszteséggel rendelkezik, amelyeket a későbbi időszakokban adóköteles nyereségének és adóköteles átmeneti különbözeteinek ellentételezésére felhasználhat, amelynek végeredménye (nettósítva) halasztott adó követelés lehet. A Társaság – mivel formális adóstratégiával nem rendelkezik – nem jelenítette meg e nettó különbözetből származó követelést.

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

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

18. JEGYZETT TŐKE

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

	2018.12.31	2017.12.31
Jegyzett tőke		
Magyar Nemzeti Bank	2 400	2 400
Budapesti Értéktőzsde	2 100	2 100
	<u>4 500</u>	<u>4 500</u>

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

A Magyar Nemzeti Bank közvetlenül 53,33%-át, és közvetve újabb 37,96%-át birtokolta a részvényeknek 2018. december 31-én. (A megelőző időszak végén 3,24% volt a közvetett részesedés aránya.)

A Budapesti Értéktőzsde 46,67%-os közvetlen tulajdoni hányaddal rendelkezett a fenti időszakokban. (A Magyar Nemzeti Bank 81,65%-ra növelte tulajdonhányadát a Budapesti Értéktőzsdében 2016-ban, a tulajdonhányad 2017-ben és 2018-ban nem változott.)

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

19. TÖRVÉNYES TARTALÉKOK

	2018.12.31	2017.12.31
Törvényes tartalékok		
Általános tartalék	145	0
Általános kockázati céltartalék	122	122
	<u>267</u>	<u>122</u>

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

Általános tartalék

Az általános tartalék az éves adózott nyereség 10%-a (számítása az egyedi pénzügyi beszámolóban a magyar könyvelési sztenderdek szerint történik). Az itt megképzett tartalék kizárólag a tevékenységekből eredő veszteségek fedezésére használható fel.

Általános kockázati céltartalék

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

20. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNNYEL SZEMBEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉKRA

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

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

21. PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS LEJÁRAT SZERINTI BONTÁS ALAPJÁN

A Társaság a pénzügyi helyzetéről szóló kimutatását likviditási sorrendben mutatja be. Ennek oka, hogy az anyavállalat (a legjelentősebb vállalat) pénzügyi intézmény, ahol elvárás a kimutatásokat eszerint készíteni.

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

A Társaság pénzügyi helyzet kimutatása lejárati szerint a következő:

	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök (+)	22 409	5 442
Forgóeszközök (+)	94 178	95 792
Rövid lejáratú kötelezettségek (-)	89 456	74 895
Nettó eszközök	27 131	26 339
Finanszírozza:		
Hosszú lejáratú kötelezettség	74	54
Nettó eszközök	27 057	26 285
	27 131	26 339

A befektetett eszközök az immateriális javakat, ingatlanokat, gépeket és berendezéseket, a leányvállalati befektetést, az éven túl lejáratú AC kategóriába sorolt értékpapírokat és halasztott adóköveteléseket tartalmazzák.

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

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

Az eszközök és források lejárati összhangja

A Társaság elkészíti a lejárati összhang szerinti elemzést az eszközök és források lejárati elemzésére. Ez az elemzés bemutatja az elszámolásokhoz rendelkezésre álló vagy hiányzó eszközöket. A likviditási kockázat főbb pontjai a 4. Megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

A lejárati összhang szerinti elemzést ld. következő oldalakon.

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

2018. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	10 152	0	0	0	0	10 152
Bankközi kihelyezések	50 045	0	0	0	0	50 045
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	2 720	8 295	3 217	0	14 232
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	7 690	24 696	0	0	0	32 386
Nyereségadó követelés	0	148	0	0	0	148
Halasztott adó követelések	0	0	0	0	0	0
Vevőkövetelések díjbevételeből és jutalékból	650	0	0	0	0	650
Egyéb követelés	775	3	12	7	0	797
Részesedések (KSZF, ANNA)	0	0	0	0	6 546	6 546
Immateriális eszközök	0	0	0	0	849	849
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	782	782
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	69 312	27 567	8 307	3 224	8 177	116 587
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	79 368	0	0	0	0	79 368
Adókötelezettségek	106	0	0	0	0	106
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Szállítói kötelezettség	359	0	0	0	0	359
Céltartalékok	0	0	0	0	0	0
Repo kötelezettség	9 338	0	0	0	0	9 338
Egyéb kötelezettségek	322	0	0	37	0	359
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	89 493	0	0	37	0	89 530
LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)	-20 181	27 567	8 307	3 187	8 177	27 057

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

2017. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	10 959	0	0	0	0	10 959
Bankközi kihelyezések	41 300	0	0	0	0	41 300
Állampapírok MÁK	0	211	9 131	4 109	0	13 451
Állampapírok DKJ	9 003	19 772	0	0		28 775
Nyereségadó követelés	0	210	0	0	0	210
Halasztott adó követelések	97	0	0	0	0	97
Vevőkövetelések díjbevételeiből és jutalékból	712	0	0	0	0	712
Egyéb követelés	369	3	9	4	0	385
Részesedések (KSZF, ANNA)	0	0	0	0	4 546	4 546
Immateriális eszközök	0	0	0	0	515	515
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	284	284
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	62 440	20 196	9 140	4 113	5 345	101 234
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	73 407	0	0	0	0	73 407
Adókötelezettségek	94	0	0	0	0	94
Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Szállítói kötelezettség	227	0	0	0	0	227
Céltartalékok	786	0	0	0	0	786
Egyéb kötelezettségek	382	0	0	53	0	435
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	74 896	0	0	53	0	74 949

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

A Társaság 3 hónapon belüli likviditási deficitjét – szükséges esetén – a DKJ állományának a likvidálásával tudja kezelni. A DKJ állománnyal másodlagos piacon folyamatosan kereskednek.

22. ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK

	2018	2017
Értéktári tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételek		
Értékpapír kölcsönzési szolgáltatások, elszámolási hitel	0	1
Értékpapír forgalmi szolgáltatások	3 552	3 332
Kibocsátói szolgáltatások	635	526
Kollaterál-kezelés	2	2
Kommunikáció	42	43
Letétkezelői szolgáltatások	246	314
Pénzforgalmi szolgáltatások	96	95
Piaci jelentések	146	84
WARP	137	141
	4 856	4 538

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

23. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

Nettó kamatbevétel	2018	2017
Kamatbevételek:		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	538	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok kamat eredménye	47	784
Ügyfélszámlák után kapott kamat	301	221
Repó kamat	16	7
MNB kötelező tartalék után járó kamat	5	5
KSZF-nek adott kölcsön kamata	1	0
	908	1 017
Kamatráfordítások:		
Bankszámlák után fizetendő kamat	216	103
Repó kamat	3	7
	219	110
	689	907

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

24. ÉRTÉKPAPÍR KERESKEDESBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉGEK ÉS VESZTESÉGEK

Az átfogó eredménykimutatás ezen sora tartalmazza a diszkont kincstárjegyek kereskedéséből származó, illetve az államkötvények esetleges értékesítéséből eredő realizált eredményt. A diszkont kincstárjegyek esetén a valós értéken történő értékelésből eredő különbözet nem realizált eredményként, hanem az egyéb átfogó eredményben jelenik meg, és realizáláskor átsorolásra kerül erre a sorra.

Nincs más eszköz, amelyből kereskedési nyereség vagy veszteség származik.

25. BANKKÖLTSÉGEK, JUTALÉKOK, ÉS EGYÉB HASONLÓ DÍJAK

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

Banki szolgáltatás ráfordítása

- Értéktári szolgáltatások	22	16
- Banki díjak, jutalékok	115	135
- LEI kiadás közvetített költsége	58	36
- TR szolgáltatás közvetített költsége	18	8
- Egyéb közvetített szolgáltatások	4	3
	217	198

26. SZEMÉLYI JELLEGŰ KIADÁSOK

	2018	2017
Személyi jellegű ráfordítások		
Bérek	1 694	1 414
Alapbérek	1 474	1 341
Prémium	220	73
Bért terhelő munkáltatói adók és járulékok	416	385
Egyéb személyi jellegű kifizetések	275	252
	2 385	2 051

Valamennyi személyi jellegű kiadás rövid távú munkavállalói juttatáshoz kapcsolódik – magában foglalva a felhalmozott fizetett szabadságokat is – kivéve a jubileumi bónuszt (2018-ban 37, 2017-ben 52), ami hosszú távú.

Az alkalmazottak átlagos létszáma 2018-as évben 165, 2017-ben 150 fő volt.

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

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

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

	2018	2017
Működési ráfordítások		
Értékcsökkenés	425	421
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás		
- Szoftverek	672	719
- Hardverek	41	35
- Műszaki eszközök	12	10
	725	764
Szakértői díjak		
- Szakértői díjak (működési)	203	146
- Szakértői díjak (fejlesztési)	109	55
- Auditálás költségei	24	23
- Ügyviteli szolgáltatás költsége	7	8
- Kockázatkezelési díj	152	146
	495	378
Telekommunikációs szolgáltatások		
- Postaköltség	7	7
Telefon, internet, adatátviteli vonalak	45	49
Adatforgalmi díj (T2S, SWIFT, Reuters)	15	18
	67	74
Biztosítások	10	10
Anyagjellegű ráfordítások		
- Közüzemi díjak	26	24
- Járművekhez kapcsolódó anyagköltségek	6	7
- Ingatlanokkal kapcsolatos anyagköltségek	1	1
- Számítástechnikai eszközökkel kapcsolatos anyagköltség	2	6
- Egyéb anyagköltségek	4	5
	39	43

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

Bérleti díjak

- Ingatlan bérleti díjak	88	75
- Egyéb bérleti díjak	21	24
	109	99

Marketing költségek

- Hirdetés, reklám	2	2
- Szponzorációk	6	7
	8	9

Oktatási költség

- Továbbképzések	10	11
- Konferenciák	9	12
	19	23

Működési eredményt terhelő adók

- Pénzügyi szervezetek különadója	196	321
- Arányos ÁFA elszámolás	- 4	2
- Súlyadó és cégautó adó	2	2
	194	325

Igénybe vett szolgáltatások

- Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	107	107
- Járművekhez kapcsolatos szolgáltatások költségei	4	4
- Fuvarozás, szállítás, taxi költségei	5	5
- Utazási és szállásköltségek, dologi kiadások	17	34
- Munkaerő kölcsönzés és közvetítés	22	15
- Tagsági díjak	14	14
- Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	29	21
	198	200

Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék

- Felügyeleti szerveknek fizetett díjak	26	78
- Egyéb fizetett díjak és jutalékok	-	-
	26	78

Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek

53 82

Egyéb kockázati költség

- Céltartalék képzés/feloldás egyéb eszközökre - 786 786

Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások

1 6

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

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

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

	2018.12.31
1 éven belül	100
1 és 5 év között	490
5 év után	37
	627

28. EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

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

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

29. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VÁRHATÓ ÉRTÉKVESZTÉSE (ECL)

Az ECL meghatározását a Társaság az IFRS 9 szerint állapítja meg a pénzügyi eszközeire. A vevőkön kívüli vagyoni elemekre a Társaság az általános módszert használja, amely három szakaszra osztja a pénzügyi eszközöket értékvesztés szempontjából. Jelenleg minden – vevőn kívüli – pénzügyi eszköz az első szakaszban szerepel.

A várható értékvesztés állománya a következőképpen alakul:

	Pénzeszközök és egyenértékeseik	Bankközi kihelyezések	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Vevőkövetelések díjbevételeiből és jutalékból
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	0	0	0	0	0
IFRS9-re áttérés hatása	1	11	2	5	7
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	0	3	0	0	-1
Záró várható értékvesztés állománya	1	14	2	5	6

Az ECL miatti értékvesztés nyitó egyenlegét közvetlenül az eredménytartalék terhére kellett elszámolni, a tárgyévi változás hatása a nettó eredményben szerepel (külön soron).

Az értékvesztés kiszámítása a standard módszertan szerint történik, amely szabályozói PD-t és LGD-t vesz figyelembe, cikluson átívelő (TTC) megközelítéssel.

Minden fenti eszköz értékvesztés szempontjából az első szakaszba tartozik. Az egyes értékvesztési szakaszok között átsorolásra nem került sor az időszak során.

A vevők esetén az egyszerűsített modell alkalmazására kerül sor, amely kapcsán a korosításból indult ki a Társaság.

Az értékvesztés alakulása:

	Vevőkövetelések díjbevételeiből és jutalékból
Nyitó várható értékvesztés (ECL)	0
IFRS9-re áttérés hatása	7
Tárgyévi várható értékvesztés hatása	-1
Záró várható értékvesztés állománya	6

30. JÖVEDELEMADÓ RÁFORDÍTÁSOK, AZ ELMÉLETI ADÓ ÉS A TÉNYLEGES ADÓ EGYEZTETÉSE

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

A társasági adó mértéke 2017-ben és 2018-ban 9%, a helyi iparüzési adóé 2%, az innovációs hozzájárulás mértéke 0,3% volt. Ez utóbbi két adó alapja a bruttó profit.

Az adóráfordítások alábontása a következő:

	2018	2017
Tényleges társasági adó	0	107
Halasztott társasági adó	97	-153
Helyi iparüzési adó	119	120
Innovációs hozzájárulás	18	18
	234	91

A halasztott adó részletei a 17. sz. Megjegyzésben találhatók.

A KELER a 2018-as üzleti évtől kezdődően egyedileg is áttér az IFRS sztenderdek szerinti pénzügyi beszámoló készítésére.

Az áttérés során azonosítania kell azokat a tételeket, amelyek a 2019. január 1. után kezdődő időszakokban más (kisebb vagy nagyobb) adóalapot eredményeztek volna annál, mintha a Társaság nem tért volna át az IFRS-ek alkalmazására. Ezeknek a tételeknek az adóhatását a Társaságnak rendezni kell akként, hogy az adóalap növelő tételeket azonnal vagy egymást követő három évben vonja le az adóalapjából a gazdálkodó, a csökkentő tételeket pedig három egymást követő évben egyenlő részletekben érvényesíti.

Garanciális szabályként a Társaság IFRS-ek alapján kialakuló adója nem lehet kevesebb, mint a 2017. évi adófizetési kötelezettség. E szabálytól akkor lehet eltérni, ha a Társaság levezeti az adóalapját akként, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre (magyar adóalap számítás). A Társaság 2018-as adóalapja meghatározása során élt ezzel a lehetőséggel. E módszer kapcsán elsőként meghatározta a társaság a magyar szabályok szerinti eredményét, majd az adóalap korrekciós tételeket úgy alkalmazta, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre.

A magyar adóalap számítás során is alkalmazni kell azonban azokat a korrekciókat, amelyek az egyszeri áttérés miatt alakultak ki (a társaság úgy döntött, hogy a teljes keletkező különbözetet ebben az időszakban veszi figyelembe, mivel az pozitív volt).

31. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY

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

Az egyenlegek visszaforgatásra kerülnek az eredménybe, ha a pénzügyi instrumentumok kivezetésre kerülnek.

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

	2018	2017
Egyéb átfogó jövedelem		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt papírok értékváltozása	18	0
Egyéb átfogó eredményt terhelő nyereségadó	1	0
	19	0

32. LETÉTBE HELYEZETT ÉRTÉKPAPÍROK; MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

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

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

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

Letétkezelésbe átvett, nyomdai úton előállított, idegen tulajdonú értékpapírok értékpapírfajtánként, tőzsdén forgalmazott, illetve tőzsdei forgalomban nem szereplő értékpapírok névértéke

		2018. december 31-i záró névérték	2017. december 31-i záró névérték
I) Fizikai értékpapírok összesen	Saját /idegen	124 755	147 801
A) Állampapírok összesen:		0	0
Ebből:			
a) államkötvények	idegen	0	0
b) kamatozó kincstárjegy	idegen	0	0
c) diszkont kincstárjegy	idegen	0	0
d) kincstári takarékkötvény:	idegen	0	0
B) Gazdasági társaságok kötvényei	idegen	0	0
C) Jelzáloglevelek	idegen	0	0
D) Részvények	idegen	124 417	147 463
E) Befektetési alapok jegyei	idegen	0	0
F) Kárpótlási jegyek	idegen	338	338
II) Dematerializált értékpapírok:		38 149 901	34 175 412
A) Állampapírok összesen:		25 496 142	24 073 894
Ebből:			
a) államkötvények	idegen	20 164 120	19 096 328
b) kamatozó kincstárjegy	idegen	3 437 400	3 474 000
c) diszkont kincstárjegy	idegen	1 894 622	1 503 566
d) kincstári takarékkötvény:	idegen		
B) Gazdasági társaságok kötvényei	idegen	1 040 053	1 052 578
C) Jelzáloglevelek	idegen	1 217 578	819 427
D) Részvények	idegen	4 205 828	3 923 604
E) Befektetési alapok jegyei	idegen	6 190 300	4 305 909
F) Kötvény			
III) Külföldi Értéktárban elhelyezett értékpapírok		443 170	607 688
Ebből a) részvények		6 151	4 965
b) kötvények		437 019	602 723
IV) Megsemmisítésre váró értékpapírok:		0	471
I-IV összesen:		38 717 826	34 931 372

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

Központi értékpapírszámlákon nyilvántartott dematerializált értékpapírok állománya

Kötvények (CHF):	Névértéken CHF-ben
	107 588 023
Észak-Alföldi Környezetgazdálkodási Korlátolt Felelősségű Társaság	13 306 719,00
Gotthárd-Therm Fürdő és Idegenforgalmi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	14 280 150,00
Hódmezővásárhelyi Vagyongazdálkodó és Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság	6 404 496,00
Miskolc Holding Önkormányzati Vagyongazdálkodó Zártkörűen működő Részvénytársaság	22 500 000,00
Sárvári Gyógyfürdő Kft.	14 732 000,00
Szigetvári Egészségügyi Ellátó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	3 357 000,00
SZOVA Szombathelyi Vagyongazdálkodó és Városgazdálkodási Nonprofit Zártkörűen működő Rt.	33 007 658,00

Befektetési jegyek (CZK):	Névértéken CZK-ban
	6 357 658 664
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	800 000
Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 356 858 664

Államkötvények (EUR)	Névértéken EUR-ban
	2 216 013 016
Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 216 013 016

Befektetési jegyek (EUR)	Névértéken EUR-ban
	1 867 741 667
Accorde Alapkezelő Zrt.	23 251 291,00
ADALFA Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	130 000,00
Adventum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	41 300 000,00
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	26 230 521,90
Biggeorge Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 270 000,00
Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	103 121 041,18
CIB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	286 126 366,51
DAY ONE Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 927 000,00
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 915 310,74
Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 300 182,00
EDITUS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
EQUILOR Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	169 987,93
Erste Alapkezelő Zrt.	360 213 414,00
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 056 676,00
Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 517 029,67
Globeserv Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 726,00
HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	95 704 823,12
K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	152 147 140,00

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

LEAD Ventures Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 414 367,90
MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	131 583 004,36
MV Development Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 823 890,00
OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	156 926 218,47
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	210 122 893,00
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	98 750 783,00
VM és VM Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	130 000,00

Jelzáloglevelek (EUR)	Névértéken EUR-ban
	24 999 900
Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	24 999 900

Kötvények (EUR)	Névértéken EUR-ban
	739 019 850
Alliance Jura-Hongrie Holding SA	64 672 000,00
BUSINESS TELECOM Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	3 755 000,00
Büki Gyógyfürdő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 954 000,00
HYPER ENERGY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 663 000,00
M.E.F.G. Zártkörűen Működő Részvénytársaság	57 200 000,00
Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	83 000 000,00
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	255 325 200,00
MikroCredit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 020 000,00
MKB Bank Zrt.	85 000 000,00
OPIMUS PRESS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
OPTIMA Befektetési-, Ingatlanhasznosító és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	65 400 000,00
Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 000 000,00
Regionális Kommunális Szolgáltató Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság	3 073 251,00
RUBBIO Korlátolt Felelősségű Társaság	1 500 000,00
Sberbank Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 523 011,00
SPB Management Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság	1 200 000,00
Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Waberer's International Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	7 565 388,00
WINGHOLDING Ingatlanfejlesztő és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 169 000,00

Részvények (EUR)	Névértéken EUR-ban
	2 275 524 568
ABBS-Hungária Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 458,00
AEG Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 965 000,00
AKA Alföld Koncessziós Autópálya Zártkörűen Működő Részvénytársaság	96 000 000,00
AmRest Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 407 000,00
AMTEK Hungary Precíziós Mérnöki Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	511 400,00

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

AUDI HUNGARIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	201 000,00
BILK Logisztikai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	2 750 000,00
BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 849 672,00
BUDAVAL Papírfeldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 700 000,00
Cai Shen Europe Investment Holdings Zártkörűen Működő Részvénytársaság	652 135 000,00
CER Cargo Holding SE Európai Részvénytársaság	2 770 000,00
Chi Fu Investment Fund Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	125 000,00
Cintaf International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000,00
CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Drivingcamp Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	800 000,00
EUROTOLL CENTRAL EUROPE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 633,00
FLOYD Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	63 514,00
FOTEX HOLDING société européenne	30 543 933,00
FOXrail Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000,00
Futureal Prime Properties Vagyongkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	24 000 000,00
GBDH Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Glavic Medical Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000,00
Graphisoft Park SE Ingatlanfejlesztő Európai Részvénytársaság	250 156,82
Graphisoft SE Zártkörűen Működő Európai Részvénytársaság	212 633,48
H.T.M. Magyar -Osztrák Ipari, Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 253 807,00
Hun-Power Környezetvédelmi, Hulladékgazdálkodási Technológiafejlesztő és Üzemeltető Zrt.	133 531 100,00
Inindeco Nemzetközi Innovációs és Fejlesztési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 050 000 000,00
INOTAL Alumíniumfeldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 980 000,00
JSR MOL Synthetic Rubber Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 900,00
Lustrum Patientia Zrt.	20 000,00
M6 Tolna Autópálya Koncessziós Zártkörűen Működő Részvénytársaság	32 924 400,00
MAK Mecsek Autópálya Koncessziós Zártkörűen Működő Részvénytársaság	64 200 000,00
MÁTRA ENERGY HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 200 000,00
Medico Uno Corporate Services SE Európai Részvénytársaság	200 000,00
MET Magyarország Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 545 000,00
Prime RB Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000,00
SINUS-FAIR Corporate Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 000,00
SIVA-GROUP Vállalkozásfejlesztő és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000,00
Smart Invest Beruházó és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	72 000,00
THX Produkció Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 000,00
TopTorony Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	71 026,76
Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi zártkörűen működő Részvénytársaság	2 702 127,00
Waberer's International Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	6 192 806,90
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság	10 000 000,00
W-E-S Nemzetközi Vizualizációs és Fejlesztési Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 530 000,00

Állampapír - Államkötvények (HUF)

Névértéken HUF-ban

	19 465 548 020 000
Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 465 548 020 000

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

Állampapír - Diszkontkincstárjegy (HUF)	Névértéken HUF-ban
	1 917 700 000 000
Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 917 700 000 000

Állampapír - Kamatozó kincstárjegy (HUF)	Névértéken HUF-ban
	3 437 400 000 000
Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 437 400 000 000

Befektetési jegyek (HUF)	Névértéken HUF-ban
	5 272 495 279 422
ABC Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 300 000 000
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 082 410 206
Accorde Alapkezelő Zrt.	34 642 928 751
Adventum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 115 015 645
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	133 076 701 946
Alliance Jura-Hongrie Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 286 000 000
Allianz Alapkezelő Zrt.	2 249 951 231
Alpha Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 423 218 832
Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 514 645 165
ARCADIA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	62 151 944 425
AXIOM Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 911 970 309
Biggeorge Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 342 000 000
Bonitás Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 357 921 677
Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	141 374 493 683
Capstone Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 162 300 000
CARION Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 936 946 147
Central Tertius Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 475 326 086
Central-Fund Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	284 723 636 944
CV Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 609 400 000
DAY ONE Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	401 000 000
DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 150 018 712
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 580 826 138
Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	244 684 368 180
DIVINUS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 572 854 094
EDITUS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 534 420 722
Első Magyar Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 150 000 000
EQUILOR Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	67 989 530 639
Erste Alapkezelő Zrt.	400 183 010 960
EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 493 525 253
Euroventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 820 500 000
FINATECH Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 639 134 847
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 527 193 214 000

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

FINEXT STARTUP Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 460 000 000
GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 640 002 000
Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	34 051 908 566
GLADIÁTOR Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 673 413 345
Globeserv Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	192 613 799
Gran Private Equity Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 730 759 315
HERMES Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 028 510 339
Hiventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	56 074 766 355
HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	187 301 247 069
Impact Asset Management Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 411 520 000
Indotek-Investments Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 642 391 127
K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	512 339 192 774
Kaeros Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 429 000 000
Konzum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	28 274 523 614
Közép-Európai Kockázati és Magán Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	561 000 000
Macrogamma Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 733 740 000
MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 873 757 278
MKB Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	250 000 000
MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	178 679 825 737
MORANDO Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 506 000 000
OPTIMA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	141 355 192 830
OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	380 462 591 324
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	279 334 683 996
PBG FMC Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 300 000 000
PERION Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 883 999 126
PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 118 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 771 283 233
ROYAL PROPERTY INVEST Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000
Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 551 134 847
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	63 000 000 000
Tőkepartner Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 300 000 000
Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 143 200 000
Városi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000 000
Venturio Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 411 000 000
X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 750 134 847
X-Ventures Béta Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 630 673 309

Jelzáloglevelek (HUF)

Névértéken HUF-ban

	1 209 540 560 000
ERSTE Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	141 718 510 000
K&H Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	101 500 000 000
OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	597 350 000 000
Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	214 413 050 000
UniCredit Jelzálogbank Zrt.	154 559 000 000

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

Kötvények (HUF)	Névértéken HUF-ban
	763 368 269 905
"MCS" Vágóhid Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
ABÉVA Alsónémedi Beruházó és Vagyonhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság	766 666 668,00
Alliance Jura-Hongrie Holding SA	806 640 000,00
ALPHA Befektetési Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 900 000 000,00
ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	4 225 000 000,00
ARGENTA Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
Arteus Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
AURITA Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
Befektető-védelmi Alap	95 350 000 000,00
Bonafarm Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaság	757 014 000,00
Budapest Főváros III. Kerületi Óbuda-Békásmegyer Önkormányzat	1 700 000 000,00
Building-Cleaning Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
BUSINESS TELECOM Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	2 068 860 000,00
CARION Holding Vagyonkezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	720 000 000,00
CM Investment Korlátolt Felelősségű Társaság	500 000 000,00
CONSULTRADE Pénzügyi Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	60 000 000,00
DEBT PRO Korlátolt Felelősségű Társaság	1 250 000 000,00
DIAGEO Üzletviteli Szolgáltatások Korlátolt Felelősségű Társaság	2 000 000 000,00
Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 999 990 000,00
DICENT VAGYONKEZELŐ Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság	115 000 000,00
DOMINIUM-COR Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	98 000 000,00
DSGN Home Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	8 569 500 000,00
EQUILOR FINE ART Műkincs-kereskedelmi és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság	1 105 000 000,00
ERP Consulting Informatikai és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	240 000 000,00
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 214 580 000,00
EST MEDIA Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	3 296 506 760,00
Foldana Ingatlan- és Követeléskezelő Korlátolt Felelősségű Társaság	111 380 000,00
GAMMAPOLISZ Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság	2 500 000 000,00
GENERALI Építő- és Tervező Kft.	500 000 000,00
GRÁNIT Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 250 000 000,00
GreenSite International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 000 000,00
HUNGÁRIA Gold Kereskedelmi és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság "felszámolás alatt"	3 200 000 000,00
HUNGÁRIA INGATLANHASZNOSÍTÓ Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	2 600 000 000,00
Invitech Központi Szolgáltatások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	206 259 000,00
Invitech Megoldások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	303 393 000,00
INVITEL Távközlési Zrt.	154 251 000,00
IPT 343 Invest Beruházásszervező és Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 104 446 982,00

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

KITE Mezőgazdasági Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000 000,00
M2X2 Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	140 998 200,00
Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 599 980 000,00
MediCredit Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
MEGAHOLZ Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	150 000 000,00
MET Magyarország Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	234 730 000,00
MET Power Hungary Korlátolt Felelősségű Társaság	244 266 000,00
MET Services Korlátolt Felelősségű Társaság	333 831 000,00
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	191 976 480 000,00
MKB Bank Zrt.	5 723 280 000,00
NORO FINANCIAL INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 870 000 000,00
NYÍRSÉGVÍZ Nyíregyháza és Térsége Víz- és Csatornamű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	417 768 337,00
OPTalentum Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság	660 000 000,00
OPTIMA Befektetési-, Ingatlanhasznosító és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	117 154 900 000,00
Optimum-Alfa Ingatlanbefektetési Korlátolt Felelősségű Társaság	8 275 200 000,00
Optimum-Béta Ingatlanbefektetési Korlátolt Felelősségű Társaság	21 053 400 000,00
Optimum-Delta Ingatlanbefektetési Korlátolt Felelősségű Társaság	9 477 300 000,00
Optimum-Omega Ingatlanbefektetési Korlátolt Felelősségű Társaság	2 208 000 000,00
Optimum-Penta Ingatlanbefektetési Korlátolt Felelősségű Társaság	7 833 600 000,00
OPTISOFT Számítástechnikai, Pénztárszolgáltató, Könyvelő és Oktató Zártkörűen működő Részvénytársaság	350 000 000,00
Országos Betétbiztosítási Alap	34 500 000 000,00
OTP Bank Nyrt.	78 043 809 000,00
QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság "felszámolás alatt"	57 829 248 000,00
Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 280 000 000,00
SOPRON HOLDING Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	272 591 958,00
Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	25 128 000 000,00
Tündérszikla Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	350 000 000,00
TWD Investments Tanácsadó és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	10 400 000,00
WELLUM Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	75 000 000,00
WESTBONDCAR Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	600 000 000,00

Részvények (HUF)	Névértéken HUF-ban
	3 476 683 424 902
"ANTENNA HUNGÁRIA" Magyar Műsorszóró és Rádióhírközlési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 500 100 000,00
"BÁCSKA" AGRÁR-IPARI Zártkörűen Működő Részvénytársaság	206 729 296,52
"BORONKA" THERMAL VILLAPARK Beruházó és Ingatlanforgalmazó Részvénytársaság "felszámolás alatt"	192 000 000,00
"CAMINUS" Energiaracionalizálási Szolgáltató és Fővállalkozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	122 000 000,00
"Csorvási Gazdák" Mezőgazdasági Termelő és Értékesítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	215 360 000,00
"CSRG Energia" Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"DÉLVÍZ" Víziközmű Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"EURÓPAI KÉPZÉS" Intézményfenntartó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00

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

"GETE VÖLGYE" Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
"I. MF" Első Magyar Farmenergia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
"IBUSZ" Idegenforgalmi, Beszerzési, Utazási és Szállítási Részvénytársaság	1 760 500 000,00
"K+K Bau-Profil" Ingatlanforgalmazó, Építőipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. "felszámolás a."	20 000 000,00
"KEVE" Mezőgazdasági és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	285 400 000,00
"KMF" Közép-magyarországi Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
"L-SOFT" Számítástechnikai, Műszaki, Fejlesztési Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	5 260 000,00
"MAG ICS HOLDING" Automatikus Adatbeviteli Ipari Informatikai Rendszerek Zártkörűen Működő Rt.	20 000 000,00
"MAGYAR ÉLELMISZER ÉS TÁPLÁLKOZÁSTUDOMÁNYI KUTATÓ" Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
"Magyar Lobbi Vállalat" és Stratégiai Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"MIKROHITEL" Gazdaságfejlesztő Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
"Miskolci Geotermia" Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"MMT" Magyar Megújuló Energia Technológia Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"Öcsi Hús" Húsipari, Termelő és Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	70 500 000,00
"PESTI HÁZAK" Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
"Reneszánsz" Kőfaragó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 140 130 000,00
"Sóstó-Gyógyfürdők" Szolgáltató és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	504 200 000,00
"Szentlőrinci Geotermia" Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"SZILI-VILLSZER" Villamos Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
"TEDEJ" Agrártermelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	394 180 000,00
"Terminál" Közép Európai Raktározási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
"TÓGAZDA" Halászati Zártkörű Részvénytársaság	110 000 000,00
"VKSZ" Veszprémi Közütemi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 739 800 000,00
1F Élmenyszervíz és Alkatrész-kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	12 400 000,00
3D MediLabs Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
4 Stripe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
4D Interactive Anatomy Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 882 500,00
4iG Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	1 880 000 000,00
4US Zártkörűen Működő Részvénytársaság	37 000 000,00
4Z Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	220 000 000,00
5B ACQUISITION TEAM Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
A PLUS INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
A.C.L.WORLD Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság	365 000 000,00
A3Z INVEST Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	160 000 000,00
AAM Vezetői Informatikai Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
AB Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ABBÁZIA Apartman Club Idegenforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 374 000 000,00
ABBÁZIA Idegenforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 862 220 000,00
ABELFYN Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ABC HUNGARY Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ABC Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ABC PROJECT INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
Abnormal Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 600 000,00
ABO MIX Takarmányipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00

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

Abonyi Mezőgazdasági Termelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 180 000,00
ABRAHAM Goldmann Bizalmi Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
Absolut Media Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Abszolút Home Ingatlanforgalmazó, Építőipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt.	6 600 000,00
ABT Treuhand Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	198 000 000,00
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Accorde Alapkezelő Zrt.	100 000 000,00
Accor-Pannonia Hotels Szállodaüzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 020 706 000,00
ACF Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ACH IMPEX Zártkörűen Működő Részvénytársaság	43 500 000,00
ACTEL TÁVKÖZLESI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ Részvénytársaság "kényszersztörés alatt"	107 200 000,00
ADALFA Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
Adaptive Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 020 000,00
ADEPTUS-H Mély- és Magasépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	233 000 000,00
Adfit Marketing Megoldások Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 800 000,00
ADITUS Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ADM Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Advanced Driver Academy Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Advanced Technology System Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszersztörés alatt"	5 000 000,00
Adventum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	106 610 000,00
Advisesoft Információtechnológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 630 000,00
Aegis Hungary Finance Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszersztörés alatt"	5 000 000,00
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
AEGON Magyarország Lakástakarékpénztár Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 000 800 000,00
AERD Megújuló Energia és Régiófejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "csődeljárás alatt"	5 000 000,00
AFM Társasházkezelő Zrt.	30 000 000,00
AG Credit Hungary Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ÁGISZ Általános Gépgyártó Ipari Szövetkezeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	96 250 000,00
AGRO-ALBA Szolgáltató zártkörűen működő részvénytársaság	24 000 000,00
AGROFALKON Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	156 050 000,00
AGRO-M MEZŐGAZDASÁGI RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	533 600 000,00
Agrosprint Mezőgazdasági és Ipari Termékforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
AGROUNIKER Mezőgazdasági Termékeket Előállító és Forgalmazó Részvénytársaság	20 000 000,00
ÁHF Általános Hitel és Finanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
A-Híd Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 651 157 000,00
AIRMAX Cargo Budapest Nemzetközi Szállítványozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 900 000,00
Airport Security Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00

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

AITIA INTERNATIONAL Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
AKG Alföldi Kohászati és Gépipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	498 000 000,00
AKH Central Europe Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	685 998 400,00
AKH ManCo Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 136 867,00
AKROPOLIS.HU Ingatlanközvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
AKTÍV HITEL Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	50 000 000,00
AKTÍVHÁZ Mérnöki Környezettudatos Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
AKVI-PATENT Fővállalkozási és Gépészeti Részvénytársaság	100 000 000,00
Albeon Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ALBUM Papírkereskedelmi és Szolgáltató Zártkörű Rt. "kényszersztörés alatt"	25 000 000,00
AlcoWorld Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Alder Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 800 000,00
Alerant Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Alighanem Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ALISCA BAU Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	57 000 000,00
Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
Alliance Jura-Hongrie Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Allianz Alapkezelő Zrt.	1 000 000 000,00
Allianz Foglalkoztatói Nyugdíj szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 053 000 000,00
Allianz Hungária Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 266 000 000,00
ALLITON Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ALMUS PATER Taneszköz-és Intézményellátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
ALOE ÉPÍTŐ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
A-LOGIC Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Alpha Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
ALPHA Befektetési Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 105 000 000,00
Alpha Capital Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Alpha Reales Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ALPHANET Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Alstom Transport Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 500 000,00
ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	205 015 000,00
ALTERA Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	3 383 267 500,00
ALTUS Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Aluivent Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 227 000,00
Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Analogy Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 625 000,00
ANDOCSEK Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Andrássy Hotel Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 379 200 000,00
Andro Dynamics Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Angyal Business Consulting Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
ANIMUS INVEST Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ANTOS Tervező, Közműépítő, Üzemeltető és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ANY Biztonsági Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	1 449 875 700,00
APEL SO TRUST Bizalmi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00

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

APICON Méhészettechnológiai Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
aPLUS-CONSULTING Számítástechnikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság felszámolás alatt	21 670 000,00
Appenin Vagyonkezelő Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	4 737 141 900,00
Appenin-Angel Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
AQUA CONSTRUCT Közmű-és Környezetmérnöki Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 240,00
Aqua Energy Solution Zártkörűen Működő Részvénytársaság	75 000 000,00
AQUA VERTEX Ipari Szolgáltató és Kereskedelmi Részvénytársaság	20 000 000,00
AquaJet Ipari és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 259 259,00
AquAnett Hungary Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Aquaworld Hotel és Élményfürdő Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság	3 728 300 000,00
AQUINCUM INFORMATIKA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Aquincum Inkubátor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
AQUIS Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	25 000 000,00
AR ELEKTRONIKA Közlekedés- és Biztonságtechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ARAGO Befektetési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000 000,00
Aralandex Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ARANYKOCSI Termelő, Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	676 730 000,00
Aranypony Halászati Zártkörű Részvénytársaság	175 000 000,00
ARBO INVEST Zártkörűen működő Részvénytársaság	94 600 000,00
ARCUS INTERACTIVE GROUP Kommunikációs és Tanácsadó Zártkörűen működő Részvénytársaság "f.a."	20 000 000,00
ARDA CONSULTING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Ardbeg Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
ARDINSYS Mérnöki Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ARETE Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	72 500 000,00
ARGENTA CREDIT Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ARGENTA FAKTOR Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
ARGENTA Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ARGENTA LÍZING Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	407 000 000,00
ARGOS FEED GROUP Gyártó, Forgalmazó és Fuvarozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
Argos Parfüm Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ARIMED Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ÁRKÁDSOR Kereskedelmi Részvénytársaság	50 000 000,00
AROER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Aron Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ARPAND Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
ARRABONA CAPITAL Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Arriva Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
ARSI-ARMCORP Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	40 000 000,00
Art Broker Insurance Független Biztosítási Alkusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
Art Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ARTEON INVEST Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 500 000,00
Arteus Capital Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Arteus Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ArteusCredit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ART-INVEST Képzőművészeti Kereskedelmi és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00

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

ARTOFONIC Hanglemezkiadó és Kulturális Szolgáltató Részvénytársaság	21 000 000,00
ARTrans-Sped Logisztika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
AS-ONLINE GAMES Befektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Asseco Central Europe Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Asset Credit Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ASSIX LOGISTICS Szállítmányozási és Fuvarozási Részvénytársaság	20 000 000,00
ASTRUM-CARGO Termelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 350 000 000,00
ASYST Solutions Üzleti Tanácsadó és Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ASZD Partner Agrárfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
Aszodi Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
ATHLON Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	120 000 000,00
Atkion Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Atlantis Property Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Atlas Grant Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Atlas Titlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Atlas Waste Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Atreo Research Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ATTIC GROUP Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
AURITA Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	56 000 000,00
AURORA GROUP Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
Aurum Credit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 000 000,00
Aurum Videre Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Autó Néró Beach Park Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Automizy Marketing-technológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 833 333,00
AutSoft Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
AVANGRADE Solutions Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
AVE Tatabánya Hulladékgazdálkodási és Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	224 051 880,00
AVEX Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 500 000,00
AWM Pénzügyi Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
AX Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	326 050 000,00
AXA Credit Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	100 000 000,00
Aximum Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 500 000,00
AXIOS MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Axol Pharma Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
AXON Pénzügyi és Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
AXON Vagyongazdálkodó, Organizációs és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	56 171 500,00
B & B Budapest Ingatlanfejlesztő-, Befektetési- és Fenntartó Részvénytársaság "zrt."	26 790 000,00
B&B Travel Személyszállító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
B&T Tax Solutions Adótanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
B.I.R.D. Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
B.T.M. IMMO Ingatlanforgalmazó és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BAÁL Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	48 000 000,00
Bábolna Élelmiszeripari Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	16 816 000 000,00
BabosSound Hangtechnika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bács-Szakma Szakképzés-fejlesztési és Szervezési Non-profit Kiemelkedően Közhasznú Zártkörűen Működő	5 000 000,00

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

Baja Vagyon Vagyonhasznosítási és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
Bajai Hűtőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Bakony GASZT Kereskedelmi, Vendéglátó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	26 500 000,00
Bakony-Balaton Régió Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bakonyerdő Erdészeti és Faipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 290 790 000,00
BALAKER '99 Balassagyarmat és Vidéke Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	64 415 000,00
Balaton Halászati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
BALATONI KORONA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	41 000 000,00
Baldaszi International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Balogh Tésza Élelmiszeripari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 400 000 000,00
Bálvány Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BANK ASSISTANCE Informatikai és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bank of China (Hungária) Hitelintézet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 700 100 000,00
Bank360 Szolgáltatás Összehasonlító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
BANKÁR INNOVÁCIÓS Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	650 000 000,00
Banki és Pénzügyi Követeléskezelő Zrt.	50 000 000,00
BanKonzult Finance Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Banzai Cloud Zártkörűen Működő Részvénytársaság	78 280 000,00
BARA Autópark Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BARANYA-VÍZ Víziközmű Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 320 000,00
BARGAME HUNGARY Szerencsejátékszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Barion Payment Zrt.	14 184 399,00
Baromedical Egészségügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Basiliskus 3D Szolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	133 500 000,00
Batthyány Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	50 000 000,00
bauMax Magyarország Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BÁV FAKTOR Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
BAWAG Leasing Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
BAYER-CFE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	355 000 000,00
BAZALT-KŐ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BBB Berger Bróker Biztosítás Közvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság	10 000 000,00
BBCA Szolnok Biokémiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	310 000 000,00
BBDO BUDAPEST Nemzetközi Reklámügynökség Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
BBS NanoMedicina Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 814 000,00
BCE Nemzeti Cégtár Nonprofit Zrt.	10 000 000,00
BDPST Hotel Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BDPST Ingatlanforgalmazó és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bebo House Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BECMOL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	379 000 000,00
Bécsi Corner Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
BÉFLEX Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 950 000,00
BEHIKA Consulting Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	1 000 000 000,00
Békési Pálinka Termelő és Kereskedelmi Részvénytársaság	160 000 000,00
Belügyminisztérium HEROS Javító, Gyártó, Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Rt.	1 010 000 000,00

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

Belvárosi Nyomda Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BELVÁROSI Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	274 000 000,00
Ben & Loch Lomond Nemzetközi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BeoStore Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	76 000 000,00
Béres Gyógyszergyár Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 245 000 000,00
BERIV Ruhaiipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	81 050 000,00
Berlin Advisory Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BERTHA-MEDICAL Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
BESEDER TRADE Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Best Invest Bau Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bestens Gazdasági Elemző- Tervező és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	36 300 000,00
BESTVA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
BÉTEX Kereskedő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	670 000 000,00
Bethlen Gábor Alapkezelő Kiemelten Közhasznú Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Betonútépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BETŰPARK Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	41 000 000,00
BG Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
BG MÉRNÖK Tervező és Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BGF Trade Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	61 600 000,00
BHÉV Budapesti Helyiérdekű Vasút Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 000 000 000,00
Biggeorge Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	130 000 000,00
Biggeorge Property Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Biggeorge Serviced Apartments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Biggeorge's-NV Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
Billbarter Hungaria Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
BIOMORV Kazánfejlesztő, Gyártó és Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	660 796 000,00
BIOPOLUS INTÉZET Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BIOPOLUS Technológiák Zártkörűen Működő Részvénytársaság	101 300 000,00
Biostatistika Kutató és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
BÍRÓ Kertészeti és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BISC Üzleti Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bitstone Informatikai Zrt.	5 000 000,00
bixbit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Bizánc Zálogház Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	60 000 000,00
BIZTOSÍTÁS NAVIGÁTOR Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BKK Budapesti Közlekedési Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 980 000 000,00
BKK Közút Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000 000,00
BKRP-B Invest Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BL Armentum Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BL ÓRA Magyarország Zrt.	5 000 000,00
BL. ENSI Beszerzési és Logisztikai ZRT.	10 000 000,00
BlackBelt Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Bliss Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BLT Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 750 000,00
Blue & White 2016 Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Blue Pénzügyi Lízing Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
BLUE RIDE Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Blue Seven Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00

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

Bluebird International Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Blueopes Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Blu-Syst Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BME VIKING Villamosmérnöki és Informatikai Kutató-Fejlesztő Nonprofit Zrt.	5 000 000,00
BMSK Beruházási, Műszaki Fejlesztési, Sportüzemeltetési és Közbeszerzési Zártkörűen Működő Rt.	3 429 800 000,00
BNP PARIBAS LEASE GROUP Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	50 000 000,00
BNT Eastern Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BÓDIS MOTOR Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	42 000 000,00
BOH Hungary Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	20 000 000,00
Bohemian Financing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	550 750 000,00
BonFreeze Kereskedelmi, Termelő és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	696 000 000,00
Bonitás Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Book24 Könyvkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
BPartner Ingatlankezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
B-Payment Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
BPiON Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BPR Finance Expert Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 800 000,00
Braddan Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Brands Loft Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Brendon Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Brenin Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Brick Visual Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	72 000 000,00
Brivon Hungary Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
BRIXIUS-FOR Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Broker & Profit Holding Független Pénzügyi Tanácsadó és Közvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Broker Consulting Független Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen Működő Rt. "v.a."	20 000 000,00
BROKERCENTER Pénzügyi Tanácsadó, Biztosításközvetítő és Szolgáltató Zrt. "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
BSZ65 Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BUBBLES International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
Bubbles Spritzer Zártkörűen Működő Részvénytársaság	26 850 000,00
BUDA-CASH Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 300 000 000,00
Buda-Cash Vagyonkezelő Részvénytársaság	624 400 000,00
BUDAFER Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	200 017 000,00
Budapest 2024 Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	250 000 000,00
Budapest Főváros Vagyonkezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	721 280 000,00
Budapest Gyógyfürdői és Hévízei Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 434 000 000,00
BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 395 945 000,00
Budapest Institute of Banking Zártkörűen Működő Részvénytársaság	80 000 000,00
Budapest Lizing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	62 000 000,00
BUDAPEST TELEVÍZIÓ Tömegkommunikációs Részvénytársaság	20 000 000,00
Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	60 744 410 000,00
Budapesti Erdőgazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	507 000 000,00
Budapesti Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 591 627 500,00

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

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság	541 348 100,00
Budapesti Ingatlan Hasznosítási és Fejlesztési nyilvánosan működő Részvénytársaság	2 870 244 400,00
Budapesti Közlekedési Ügyfélkapcsolatok Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Budapesti Szabadkikötő Logisztikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	355 000 000,00
Budapesti Távhőszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	28 392 300 000,00
Budapesti Temetkezési Intézet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 059 700 000,00
Building EFEM Létesítmény Üzemeltető és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BULLION MAGYARORSZÁG Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Buran Ventures Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
BUSINESS TELECOM Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 053 065 100,00
Businesspark Sopron Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
BUSZESZ Ecet Ecetgyártó Zrt.	335 000 000,00
BUSZESZ Élelmiszeripari Zrt.	165 009 850,00
BUVIHÍR Zártkörűen Működő Hírlapkereskedelmi Részvénytársaság	14 520 000,00
Büi Design Bútoripari Gyártó és Tervező Részvénytársaság	27 980 000,00
Bükkvidéki Vendéglátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	376 470 000,00
BVH Budapesti Városüzemeltetési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 319 000 000,00
BVI Baumgartner Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító zártkörűen működő Részvénytársaság	108 000 000,00
BVK IT Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	131 000 000,00
BWL INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
ByeGravity Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 730 000,00
CA Investors Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	730 000 000,00
Café Reklám Reklámügynökségi és Filmszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	121 000 000,00
CALLCOMM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CALLIS ENERGETIKA Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Cancer Immunotherapy Solutions Kutató és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
CAOLA-ALFA Kozmetikai Részvénytársaság	621 000 000,00
CAPA PRODUCTION Filmprodukciós Zártkörűen Működő Részvénytársaság	32 860 000,00
Capital Co:mmunity Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Capital Hitelház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Capitalkit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	134 900 000,00
CAPITOLIUM Építőipari Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Capstone Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	102 000 000,00
Capture Informatikai és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Carboferr Kereskedőház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
CarehomeNet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Cargo Service Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 500 000,00
CARION Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Carion Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
CARION Ingatlanfinanszírozási Centrum Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
CARNATION Internet Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
CARNET-INVEST Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 396 220 000,00
CARVER'S PARTNER Biztosításközvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	41 000 000,00
CAS HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CASA-PHARMA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

Cascade Informatikai és Energetikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 125 000,00
Cash Flow Akadémia Oktató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	10 000 000,00
CASH FLOW HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Cash One Alap Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Cash Optima Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
CASTELLANUM HOLDING Magyar-Kanadai Építőipari Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt."kta"	15 000 000,00
CBS Property Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 882 753 200,00
CE Central European Zrt	25 000 000,00
CÉDRUS Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	20 000 000,00
CEE Active Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
CEE PressCenter Nyomdaipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 705 000,00
CEE Real Estate Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CEEGEX Közép-Kelet-Európai Szervezett Földgázpiac Zártkörűen Működő Részvénytársaság	277 300 000,00
CEEMA Risk Pénzügyi, Kockázatkezelési Tanácsadó és Alkusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
CEGE Közép-európai Geotermikus Energia Termelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	181 200 000,00
CÉGHMESTER CONSULT Vállalkozássegítő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Ceglédberceli Szélerőmű Park Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	30 000 000,00
CEGOS Tanácsadó és Tréning Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CÉLEGYENES Kulturális és Sportszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Cellum Global Innovációs és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 144 400,00
CELLUM GLOBAL INVEST Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 057 300,00
CELLUM Innovációs és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 100 000,00
CÉLTRANS'97 Nemzetközi Fuvarozó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	295 000 000,00
CELVE Járműfejlesztő és gyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CEMCC Bányászati és Bányászati Termék Feldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	431 960 000,00
Ceneu Restaurants Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	66 000 000,00
CENTERCOOP HUNGARY Építő és Szolgáltató Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Centrál Brókerház Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CENTRAL CREDIT Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	15 200 000,00
Central European Education Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Central Média csoport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 881 000 000,00
Central Tertius Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Centrál Workout Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Central-Fund Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CER Hungary Közép-Európai Vasúti Árufuvarozási, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt.	270 000 000,00
CEREMAN Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Ceres Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 116 800 000,00
CESSIO CREDITUM Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
CESSIO Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 000 000,00
Chandler Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Change of Air Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Chef Market Élelmiszer Nagykereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00

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

Chemark Növényvédőszer Gyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000 000,00
Cheppers Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 720 000,00
CHP Energia Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
CIB Bank Zrt.	50 000 000 003,00
CIB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	600 000 000,00
CIG Pannónia Élethbiztosító Nyrt.	3 777 130 400,00
CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.	1 030 000 000,00
CIKLÁMEN-TOURIST Idegenforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	85 900 000,00
Circeo Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 020 000,00
Citadella Consulting Befektetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
City Estate Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	82 000 000,00
CITY SERVICE Létesítménygazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	40 000 000,00
CITY-FAKTOR Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Cívus Capital Ingatlanfejlesztő és Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen működő Részvénytársaság "f.a."	183 308 000,00
Civitas Intézet Gazdasági és Társadalomtudományi Kutató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CLANEG Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszerszertőlés alatt"	500 000 000,00
Claurum Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CLEAR Magyarország Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság	20 000 000,00
ClingFIX Főiafeldolgozó Rt. "végelszámolás alatt"	20 000 000,00
ClipWareHouse Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 001 000,00
Cloud Computing Hungary Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CloudAgents Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 910 000,00
CLUB ALIGA Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	160 000 000,00
CML Construction Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
CN-KOTU Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CNW Rendszerintegrációs Részvénytársaság	25 000 000,00
Coding Sans Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 200 000,00
CoffeeDepresso Kávé Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CoinPay Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Cointresor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	431 013 900,00
Colabs Startup Center Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
COMBIT Számítástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ComInnex Kutatás-Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 880 000,00
Comitatus-Energia Beruházási Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
Commercium Ingatlanfejlesztő Zártkörű Részvénytársaság "v.a."	156 000 000,00
CommOnline Kommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
COMPLEX MEDICAL CENTRE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	183 000 000,00
CompMarket Hungary Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
CompMarket IT Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Compusale Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CompuTREND Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 809 000,00
COMPUWORX Informatikai Rt.	50 000 000,00
CONCLUDE Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 500 000,00
Conclude Csoport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	58 500 000,00
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	75 000 000,00
Concorde Bizalmi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00

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

Confide Global Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CONSEQUIT Pénzügyi Tanácsadó és Biztosításközvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
CONSORTIO VAGYONKEZELŐ ÉS GAZDASÁGI TANÁCSADÓ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Consortis Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 500 000,00
Consulting Energia Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Contactual PROPERTY Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
Continental Invest Beruházó és Fővállalkozó Részvénytársaság	20 000 000,00
Contractums Global Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Contraste-NEO Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CONTROL TRADING Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszerszertőlés alatt"	5 000 000,00
CONTROLL SHIELD Vagyonvédelmi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CONTROLL-SOFT Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CONVERZUM TUDOMÁNY NYELVISKOLA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	21 000 000,00
Convest Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
CO-OP HITEL Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	787 000 000,00
COOPER Ingatlan Finanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	50 000 000,00
COPY GENERAL Irodai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
COR UNUM Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
COR-A Egészségügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Corax-Bioner Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	539 700 000,00
CORDATE Gazdaságfejlesztő és Ellátó Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CORDI K+F Nonprofit Közhasznú Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
CORDIA Magyarország Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 026 000 000,00
Cordys Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	33 000 000,00
Corium Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	49 300 000,00
CORNER ZÁLOGHITEL Zártkörű Részvénytársaság	50 000 000,00
CORPUS '97 Vagyonkezelő és Befektetési "zártkörűen működő részvénytársaság"	25 000 000,00
CORVENT Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Corvex Üzleti Megoldások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Corvinus Nemzetközi Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 914 700 000,00
Coupinter Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 500 000,00
Craftta Invest Kereskedelmi, Szolgáltató és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Creabird Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CREDICET Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	227 000 000,00
CREDIT CAPITAL Ingatlanforgalmazó, Építőipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt. f.a	20 000 000,00
Credit Central Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CREDIT EUROPA Pénzügyi Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	60 000 000,00
Credit Unió Pénzügyi Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
CREDITIME Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
CREDIT-INVEST Pénzügyi és Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	156 000 000,00
CREDIT-INVEST-GOLD Faktor-és Zálogház Részvénytársaság	51 000 000,00
Cretum Development Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

CRE-VIZA Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
CRITERION Biztonsági Szolgáltatások Zártkörűen működő Részvénytársaság	580 000 000,00
CRITERION Biztonságtechnikai Zártkörűen működő Részvénytársaság	100 010 000,00
Cross Fund Tanácsadó és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
CROSS-ENERGY Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Crown Natural Resources International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Cryptoposition Zártkörűen Működő Részvénytársaság	116 000 000,00
CUBECOMP Tanácsadó és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
CV Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
C-Vantugro Innovációs és Vállalkozásfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 010 000,00
Cyber Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 350 000,00
CyBERG Corp. Kereskedelmi, Szolgáltató és Vendéglátó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	298 388 800,00
Cycas Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Cytotech Automatika Zártkörűen működő Részvénytársaság	85 000 000,00
Cytrox Holdings Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 001 699,00
Csárdaszállási Agrár Termelő, Szolgáltató és Értékesítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	155 560 000,00
CSEKE Kerékpár Értékesítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	116 710 000,00
Csekinvest Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Csemege-Match Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Csendes Consulting Közbeszerzési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Csepel Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	347 002 500,00
Csepeli Lakásfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 000 000 000,00
Cserenda Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
Csiszér Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 375 456,00
Csokréta Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 235 000 000,00
D.R.V. Danta Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
DAKK Dél-alföldi Közlekedési Központ Zártkörűen működő Részvénytársaság	9 636 974 000,00
DALERD Délalföldi Erdészeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 215 950 000,00
DALET Ingatlanforgalmazó és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
DAMALINT HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DANERGO Befektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Danubius Expert Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	28 000 000,00
Danubius Investment House Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Danubius Kereskedőház Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
Danubius Rádió Műsorszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Darius CAPITAL Sajátvagyonkezelő Zrt.	155 100 000,00
DataCare Rendszerintegrációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dataism Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Dataismus Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
DATAPOWER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dating Central Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 882 350,00
David Gerincklinika Egészségügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
DAY ONE Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 200 000,00
DAYMED MEDICAL CENTER Befektető és Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	250 000 000,00

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

DayTrade.net Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	10 000 000,00
DBC Dél-budai Centrum Projekt Beruházó és Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DBH Investment Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
DBM Dél-nyírségi Bioenergia Művek Energiatermelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 841 550 000,00
DBS CAPITAL Vagyonkezelő Részvénytársaság	20 000 000,00
DDRF Dél-Dunántúli Regionális Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
De Lage Landen Haszongépjármű Finanszírozó Zrt.	450 000 000,00
Debreceni Hőszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 303 000 000,00
Debreceni Vízmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 891 000 000,00
DEBT-INVEST Pénzügyi Szolgáltató és Befektetési Zártkörű Részvénytársaság	55 000 000,00
Deep Mining Solutions Szoftverfejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
DEKORA Otthon Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dél-Alföldi Regionális Fejlesztési Zártkörűen működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Dél-alföldi Regionális Szakképzés-szervezési Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 960 000,00
Dél-dunántúli Közlekedési Központ Zártkörűen működő Részvénytársaság	10 434 111 000,00
Dél-dunántúli Vízmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Déli Áramlat Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
DÉLI BÜRO CENTER Irodaház Építő és Üzemeltető Részvénytársaság	50 000 000,00
Dél-Idő Tanácsadó és Szolgáltató Részvénytársaság "zártkörűen működő részvénytársaság"	50 900 000,00
Dél-Konstrukt Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Delta Informatika Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
DELTA-Credit Hitel és Lízing Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Dél-Zalai Áruház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	138 710 000,00
Dental Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Depo-Trezor Közraktári és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 230 000 000,00
De-Rent Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Desiderius Szolgáltató és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Determin Hitelcentrum Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Deutsche Leasing Hungaria Zártkörűen Működő Pénzügyi Részvénytársaság	250 000 000,00
Develor International Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DEVELOR Tanácsadó "Zártkörűen Működő" Részvénytársaság	15 000 000,00
Deviser Üzleti és Mérnöki tervező-, tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
DFT Értékkeremtő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DFT-Hungária Oktatási, Tanácsadó és Kommunikációs Ügynökség Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
DGE Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
DH Hadron Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
DHK Hátralékkezelő és Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
DHTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
DiákPartner Pénzügyi Tanácsadó és Közvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	50 000 000,00

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

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 200 000,00
Diamond Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Diamond Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Diaphanous Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	74 000 000,00
Diatron Medicinai Instrumentumok Laboratóriumi Diagnosztikai Fejlesztő-Gyártó Zártkörűen Működő Rt.	336 237 400,00
DiBookSale Könyvkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Di-Care Egészségügyi Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	24 638 701,00
Different Innovations Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DIGÉP Nemesacélmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DIGI Kommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	340 000 000,00
digidog.hu Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	99 000 000,00
DIGITAL HUNGARY Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
DIGITAL MEDIA AND COMMUNICATIONS Közép-európai Kommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	393 340 000,00
Digital Natives Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Digital Recognition Systems Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	61 749 000,00
Digitális Tananyag és Taneszköz Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DIGNUS Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
Díjbeszedő Faktorház Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
Díjbeszedő Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	636 420 000,00
Díjbeszedő Kártyaközpont Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 010 000,00
DÍJNET Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dimarson Electronics Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	58 000 000,00
Dinamo Ventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 050 000,00
DINERAS HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	198 200 000,00
Directory Zártkörűen működő részvénytársaság	41 600 000,00
DIVINUS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
DKS FORMATOR Termelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 050 000 000,00
DMD Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
DMRV Duna Menti Regionális Vízmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 076 801 000,00
DNS-T Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DNTNS Advisory Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dokk Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dombegyházi Agrár Termelő és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	260 440 000,00
Dometic Hűtőgépgyártó és Kereskedelmi Zrt.	20 000 000,00
DOMINION CONSULT Tanácsadó és Szolgáltató zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	26 000 000,00
Domino Tv Műsorszolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
DOQSYS Üzleti Megoldások Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dorottya Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
DÓZSA 2000 Kereskedelmi és Szolgáltató Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Dr. Csurgai Péter Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
DRÁVANET Internet szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	383 010 000,00
DRB DÉL-DUNÁNTÚLI Regionális Bank Zrt. "felszámolás alatt"	4 100 870 000,00
Dreamland Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

DRYER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DS International Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
DSEESD Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 373 000,00
DSGN Home Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DUNA AUTÓ Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	130 000 000,00
Duna Consortium Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
DUNA HOUSE HOLDING Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	171 989 350,00
Duna Lízing Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 000 000,00
DUNA TAKARÉK BANK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 743 000 000,00
Dunaber Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dunai Vízmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	333 000 000,00
Dunamenti Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 542 501 034,00
DUNAMENTI TŰZVÉDELEM Ipari, Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 510 000,00
DunaPro Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dunatáj Értékeiért Nonprofit Közhasznú Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dunavárosfejlesztő Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Dunawake Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DUPALIS CONSULTING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DV N Dunaújvárosi Városfejlesztési Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
DVG Dunaújvárosi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 291 857 000,00
DynAuth Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
E and V Master C.E. Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő részvénytársaság	100 000 000,00
E.ON Dél-dunántúli Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 893 814 400,00
E.ON Dél-dunántúli Gázhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 569 671 475,00
E.ON Észak-dunántúli Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 833 168 250,00
E.ON Földgáz Storage Földgáztároló Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 610 000 000,00
E.ON Közép-dunántúli Gázhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 815 421 710,00
E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 931 662 010,00
E2 Hungary Energiakereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
EAC Technologies Zártkörűen Működő Részvénytársaság	49 000 000,00
EAST-AUDIT Igazságügyi Adó-, Járulék-, és Könyvszakértő, Tanácsadó Zártkörűen Működő Zrt.	14 750 000,00
Easy-PC Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
EasyProt Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 010 000,00
Ebb & Flow Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
EBK-RECON Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
EBPP.HU Informatikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	700 000 000,00
eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 000 000,00
eBu eBusiness Budapest Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	38 000 000,00
Eclectiq Minds Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 041 700,00
Eclipse Befektetési és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	288 000 000,00
ECOELINE Környezetgazdálkodási Konzorcium Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
ECONOMIC SOLUTIONS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Ecotech Közép-Európai Technológiai és Innovációs Nonprofit Közhasznú Zártkörűen Működő Rt.	9 500 000,00
Edelmann Hungary Packaging Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 250 000 000,00
Edison House Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	52 300 000,00
EDITUS Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00

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

Educatio Investment Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
EDUCATIO OKTATÁSI TÁMOGATÓ Zrt.	5 000 000,00
EDUTUS Nonprofit Közhasznú Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
EDUWEB MULTIMÉDIA Technológia és Távoktatási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
E-ELEKTRA Hulladékfeldolgozó Zártkörűen működő Részvénytársaság	440 000 000,00
e-F@ktor Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	55 500 000,00
EFESO CONSULTING Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EFFECTIVE GROUP Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 400 000,00
Égáz-Dégáz Földgázelosztó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 565 100 000,00
EGERERDŐ Erdészeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 974 560 000,00
EGER-UNION Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Egészségpalota 1825 Egészségügyi Szolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	5 000 000,00
Egészségügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	434 000 000,00
Égettölgy Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 893 000 000,00
EGIS Gyógyszergyár Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	7 785 715 000,00
EGOFIS INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
E-Group CUP Gateway Zártkörűen Működő Részvénytársaság	75 000 000,00
E-GROUP ICT SOFTWARE Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	31 935 000,00
EH Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 005 420,00
EHISZ Ipari és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	48 594 000,00
Eigenvalue Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
e-KÁBEL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	138 000 000,00
eKÖZIG Regionális Informatikai Szolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ELECTRO WORLD HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
ElefántHáz Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ELEGANT Charm Konfekcióipari Zártkörű Részvénytársaság	20 100 000,00
Elektronika Vonala Biztonsági Szolgáltatások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ELEKTRO-SOL GLOBAL Energetikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ELEKTROVILL Biztonságtechnikai zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 900 000,00
ELEPHANT-HOLDING Ingatlanforgalmazó és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	204 000 000,00
ELIOS Innovatív Energetikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
ELIT Cipőkészítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	10 100 010,00
Elite Temetkezés Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ELMAPFI Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
ELME Ipari Csoport Ipari Megoldások és Szolgáltatások Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felsz.a."	1 389 870 000,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
Első Alkotmány Utcai Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	59 382 600,00
Első Egerszegi Hitel Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 510,00
Első Fedezetkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	57 500 000,00
Első Hazai Energia-portfólió Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	117 490 688,00
Első Hazai Pénztárszervező és Működtető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Első Hitelkapu Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Első Magyar Alkusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Első Magyar Ingatlanfejlesztő Részvénytársaság	20 000 000,00
Első Magyar Kenderfonó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	280 358 000,00
Első Magyar Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

Első Magyar Konszolidátor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	265 000 000,00
Első Magyar Trust Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Első Nagykörúti Üzletház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	24 500 000,00
Emea Távolsági Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 000 000,00
EMEF Első Magyar Egyen és Formaruha, Divatáru Gyártó Kereskedelmi Holding Zártkörűen Működő Rt."f.a"	57 000 000,00
EMG Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EMKISZ Első Magyar Közlekedési Informatikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
eMobilitas Személyszállítási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
E-Money Clearing Systems Zártkörűen Működő Részvénytársaság	53 580 000,00
ÉMOR-TISZK Észak-magyarországi Szakképzés-szervezési Nonprofit Kiemelkedően Közhasznú Zrt.	5 300 000,00
EMT Első Magyar Tanúsító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	26 000 000,00
EN6 Energetikai Szolgáltató és Befektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	240 000 000,00
ENDER HOLDING Vagyongazdálkodó és Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ENDOWORKS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	100 000 000,00
ENEND-DUNA Építőipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "csőd eljárás alatt"	20 000 000,00
ENER-CON Trade Energiakereskedő és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ENER-G Energia Technológia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Energen Power Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Energikum Energetikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 000 000,00
ENERGOINVENT HUNGARY Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EnergosyS Energiahatékonysági, Fejlesztési és Finanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ENERGY - INVENIO Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ENERGY HUNGARY Energetikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 190 000,00
EnerIn Energia Innováció Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ENERIN FINANCIAL Befektetési és Vagyongazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 666 666,00
Ennosol Technology Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ENO Holding Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ENTEBBE INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 260 000 000,00
Enternet Invest Befektető, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	246 349 000,00
ENVIROINVEST Környezetvédelmi és Biotechnológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Environmental Remediation Applications Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Envirotis Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
ENVISIO Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Enyingi Agrár Zártkörűen működő Részvénytársaság	999 160 000,00
ÉNYKK Északnyugat-magyarországi Közlekedési Központ Zártkörűen működő Részvénytársaság	10 679 306 000,00
EOS Faktor Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
E-OS Közvilágítási Kereskedelmi és Szolgáltató zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
EPB Első Polgári Befektető zártkörűen működő Részvénytársaság	100 000 000,00
EPDB Nyomtatási Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	250 000 000,00

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

ÉPDUFERR Építőipari-Szolgáltató-Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
Építő Projekt Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Építőtárs Első Magyar Építőipari Beszerzési és Kereskedelmi Részvénytársaság "felszámolás alatt"	60 000 000,00
Epronex Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
EQUILOR Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	112 000 000,00
EQUILOR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
EQUILOR Corporate Advisory Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ERDSTER HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ERECO Kelet-Európai Hulladékfeldolgozó és Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	180 000 000,00
ÉRF Észak-Alföldi Regionális Fejlesztési zártkörűen működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ERGO Életbiztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 057 550 000,00
ERP Consulting Informatikai és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	146 000 000 000,00
ERSTE Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 010 000 000,00
ERSTE Lakáslízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 200,00
ERSTE Lakás-takarékpénztár Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 025 000 000,00
Erzsébet Utalvány és Kártya Szolgáltató Zrt.	5 000 000,00
ESB Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	270 000 000,00
ESCOLA CENTRAL EUROPE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
eSense Human Resources Szolgáltató Zártkörűen Működő részvénytársaság	5 000 000,00
ESG HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Espell Fordítás és Lokalizáció Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EST MEDIA Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	79 416 205,44
E-Star Management Zrt.	5 000 000,00
ESTI HÍRADÓ Médiaszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
ESTON International Ingatlan tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 020 000,00
ÉSZAK GENERÁL Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ÉSZAK-BUDAI Tervező, Szerelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	434 000 000,00
ÉSZAK-BUDAI Vagyonkezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ÉSZAKERDŐ Erdőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 406 670 000,00
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	30 504 210 000,00
Észak-magyarországi Közlekedési Központ Zártkörűen működő Részvénytársaság	11 202 823 000,00
Eszkimó Magyarország Oktatási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ETALON Holding Szolgáltató, Pénzügyi közvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ETARGET Informatikai Adatszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
e-Tender Közbeszerzési Szaktanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EticS Interaktív Televíziós Szolgáltató Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Etotem Informatikai Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás a"	7 185 800,00
EU Gázért Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EU-Line Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
EUROBROKER Biztosításközvetítő és Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	5 000 000,00
EUROBUILD GROUP Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	220 000 000,00
EURO-ECO Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 250 000,00

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

EuroFleet Gépjármű Flottakezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
EUROFLOW Kereskedelmi Szolgáltató és Mérnöki Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
EUROGASZTRO Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 720 000,00
Euro-Group Invest Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	290 000 000,00
Eurolet Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 500 000,00
Euomarcus Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EUROMEDIC-PHARMA Gyógyszernagykereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000 000,00
EURONET Magyarország Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	631 020 000,00
EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
EURÓPA BRÓKERHÁZ Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
EUROPA HOTEL Idősek Apartmanháza Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
European Business Connect Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Euroventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 104 000,00
Event Horizon Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Eventhotels Raktárbázis Ingatlankezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EVERGREEN INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	210 015 000,00
Everness Rendezvények Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Everness Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EVIDENS Mérnökiroda Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EVM Háztartásvegyipari és Kozmetikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	835 950 000,00
evopro Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
evopro SSC Zártkörűen Működő Részvénytársaság	94 900 000,00
evopro Systemtest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
EVOTREX Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 098 000,00
EXC Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	606 000 000,00
Excellence Hotel Invest Ingatlanbefektetési és Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kt.a"	5 000 000,00
EXE Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Exhibition Zártkörűen Működő Részvénytársaság	33 000 000,00
EX-ID Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Expert Group Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EXPERT Kereskedelmi és Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
EXPERT-FACTOR Pénzügyi Részvénytársaság	50 000 000,00
EXPLICO Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Explorado Entertainment Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	21 163 963,00
EXPOL HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Expressz Zálog Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
EXTERNET Telekommunikációs és Internet Szolgáltató Zrt. ?felszámolás alatt?	316 000 000,00
EXTRICO Systems Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
EYBL Textilipari Részvénytársaság	280 000 000,00
Ezüsthársfa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
F.Lloyd Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FairConto Ügyviteli Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
FAKTHORN Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 000 000,00
FAKTOR PLUS Pénzügyi és Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00

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

FALCON AMBULANCE SERVICE ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	5 000 000,00
FALCON MEDICAL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Familiaritas Üzletviteli Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 010,00
FARKASLYUKI SZÉNANYÁK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FarmData Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FÁROSZ Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Fashion Days Shopping Internetes Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
FastVentures Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
FAVIS Ingatlan Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FEDERAL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Fedezet Kontroll Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
FEHÉR Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
FEJÉR-B.Á.L. Építő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Felső- szabolcsi, Tokaji Turisztikai Fejlesztő Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Felső-Szabolcsi Egészségügyi Szakellátó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	49 600 000,00
Félsziget Villapark Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
FENNTARTHATÓ OTTHON Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Fensterm Future Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FÉNYCSODA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
FERASCO Környezetvédelmi és Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
FERROBETON Dunaújvárosi Beton- és Vasbetonelem-gyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	458 130 000,00
FERTA Könyvvizsgáló és Tanácsadó Részvénytársaság	20 000 000,00
Fertődi Építő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	246 520 000,00
FEVITA HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	933 000 000,00
FF Fémfeldolgozó Zrt.	310 010 000,00
FFY Invest Beruházási és Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FGSZ Földgázszállító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 823 000 000,00
FHB DWH Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 500 000,00
FHB Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
Fiedler Capital Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
FilmFinity Filmgyártó és Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FinanSoft Szoftverértékesítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 900 000,00
FINANSOL Alkusz Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FINANSOL CONSULTING Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FINATECH Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Fincard Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Fine Brands Company Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
FINEXT Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
FINEXT STARTUP Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Finext Vagyongazdálkodó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	9 000 000 000,00
Fintechplatform Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FITOUT Beféjező Építő-Szakipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 250 000,00
FIVE Plus Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Fizetési Pont Zártkörűen Működő Részvénytársaság	439 592 000,00

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

FKKF Fehérvárcsurgói Károlyi Kastély Fejlesztő és Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
FLEX HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Flexfleet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Flow Aviation Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Foldana Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FOLIA CARGO PACK Ipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 260 000,00
Foodexpert Holding Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
FoodTech Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
For Music Concert- és Rendezvényszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	375 000 000,00
FORCE MOTRICE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Foreco Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FORESPO HU Zártkörűen Működő Részvénytársaság	464 350 000,00
Forest Capital Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 500 000,00
Forestay Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	84 060 000,00
Forex Club Információ-technológiai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	128 000 000,00
FORMARKET Vállalkozói Kereskedőház Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 200 000,00
FORRÁS Vagyonkezelési és Befektetési nyilvánosan működő Részvénytársaság	9 000 001 000,00
FORS Faktor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Fortaco Zártkörűen Működő Részvénytársaság	756 370 200,00
Forte Centrál Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Fortis Lease Hungaria Operatív Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	203 000 000,00
FÓRUM BEVÁSÁRLÓKÖZPONT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	482 000 000,00
FoxPost Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 200 000,00
FŐBER Nemzetközi Ingatlanfejlesztő és Mérnöki Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
FŐBER-MÉRNÖKI Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 600 000,00
Főnix Energiaszolgáltató, Kutatási és Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	43 230 000,00
FŐNIX Faktor Követeléskezelő zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
FŐNIX- MED Egészségügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	248 000 000,00
FŐSZER ELECTRIC Szerelőipari, Általános Építőipari, Kereskedelmi, Szolgáltató és Villamos F. Zrt. fa	300 020 000,00
Fővárosi Kertészeti Zártkörűen Működő Nonprofit Részvénytársaság	968 500 000,00
Fővárosi Közterület-fenntartó Zártkörűen Működő Nonprofit Részvénytársaság	15 439 400 000,00
FŐZELÉKFALÓ Vendéglátóipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Frangelico Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FRIGOLUX Ipari és Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	240 010 000,00
FTC Labdarúgó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
FTTH Solutions Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FullCARD Média és Kommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 006 000,00
FundConsult Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 670 000,00
Fusion Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
FuturAqua Ásványvíztermelő és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	107 453 000,00
Futureal Holding Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	540 000 000,00
FVB Invest Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

G2G Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 590 000,00
GAF Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Galga Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GALLDORF Takarmánygyártó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	221 150 000,00
Galveston NASH Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GAMMA Műszaki Zártkörű Részvénytársaság	1 400 000 000,00
Ganz Gépgyár Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 552 000 000,00
Ganz Villamossági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GANZ-SET Gázmotor Kereskedelmi Rt. f. a.	80 000 000,00
GAPA Mezőgazdasági Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Garangold Investment Befektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 839 600 000,00
Gardénia Csipkefüggönygyár Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	24 000 000,00
GARICO System Adatszolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Garota Investment Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	41 350 000,00
GAUDIUM Invest Termelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 700 000 000,00
GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 882 356,00
GB CAPITAL PARTNERS Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GDF SUEZ Energia Holding Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	876 000 000,00
GE Energy Zártkörűen Működő Részvénytársaság	453 290 000,00
Gellért Investment Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Gemenci Erdő- és Vadgazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 808 060 000,00
General Hungária Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Generál Mély- és Magasépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
GeneralNet Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Genertel Biztosító Zrt.	1 180 000 000,00
Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	26 248 386 500,00
GENEX Vállalkozás- és Befektetésszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	30 000 000,00
Geo Innovation Partners Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
Geo Professional Portfolio Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	27 596 000,00
Geodéziai és Térképészeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	183 660 000,00
GÉPSZEV-SPANDOME Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 000 000,00
Gerand Hotels Ingatlanforgalmazó zártkörűen működő részvénytársaság	20 000 000,00
GESTON ADVICE Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GET WORK HUNGARY Személyzeti Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
GF Faktor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
G-HÍD Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
GHM Kereskedelmi Export-Import Rt.	150 000 000,00
GIRO Bankkártya Zártkörűen Működő Részvénytársaság	177 000 000,00
GIRO Elszámolásforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 496 000 000,00
GLADIÁTOR Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Global Partner Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GLOBAL PARTNERS Biztosítási Alkusz és Bankügynök Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 000 000,00
Global Refuse Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Global SBC Consulting Tanácsadó és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

GlobalFX Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 000 000,00
GLOBALKER.HU Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Globeserv Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 100 000,00
GLOBESSEY Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GLOBIMPEX Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	405 000 000,00
GLOBOMAX Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
GLOBUS Konzervipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000 000,00
GLOREMAN Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
G-Magistratus Szálloda Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 583 800 000,00
GMG Támogatáskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Gold Bar Hungary Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	5 000 000,00
GOLD FLAME Vendéglátó, Kereskedelmi és Szolgáltató zártkörűen működő Részvénytársaság "f.a."	30 000 000,00
GOLD RE MAGNA Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kénysztörölés alatt"	5 000 000,00
GOLDATO INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Golden Gate Global Független Biztosítás Közvetítő és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
GOLDER Associates (Magyarország) Környezetgazdálkodási és Geotechnikai Zártkörűen Működő Rt.	20 000 000,00
Goldman and Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GOOD-HOST Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GOPD Zártkörűen Működő Részvénytársaság	21 000 000,00
GORDIUS HUNGARY Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	105 000 000,00
GORI STÚDIÓ Film, Tv, Press Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
Gödöllői Üzleti Park Zártkörűen Működő Részvénytársaság	495 500 000,00
GP Commerce Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	287 100 000,00
GRABOPLAST Padlógyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 191 310 700,00
Gran Private Equity Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 001 000,00
Grand Builder Tervező és Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Grand Tokaj Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 786 930 000,00
Grandi e Grossi Hajóüzemeltető, -kölsönző és Szolgáltató Zrt.	6 000 000,00
GRÁNIT Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 493 955 000,00
Gránit-Pólus Management Ingatlankezelő és Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
Grape Solutions Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 900 000,00
Grátisz Zálog Zártkörűen Működő Részvénytársaság	82 000 000,00
Gravity Research & Development Kutató-, Fejlesztő- és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 125 080,00
GRAWE Életbiztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	800 000 000,00
Greek-German Media Invest Részesezési Rt. "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Green Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Green Credit Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 100 000,00
Green Energy & Products Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
GREEN MACHINING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GREEN WAY HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Greenergy Energetika Befektető és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Greenermark Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Green-R Villamos- és Hőenergia-termelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 000 000,00
GreenSite International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
GREKONTO AUDIT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

GREMON SYSTEMS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 760 000,00
GREP Green Public Lighting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GRET Green Renewable Technologies Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 666 663,00
GRID CEE Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	110 955 800,00
Griff Gentlemen's Kereskedelmi Zrt. "v.a."	600 000 000,00
GriffSoft Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
Gróf Buttler Borászati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 100 000 000,00
Gróf Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Gross Contracts Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	5 000 000,00
Groupama Garancia Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 376 000 000,00
Grund-Taxe Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
G-SIS Integrations Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
GTH Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 303 500 000,00
GTSA TECH Informatikai és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
GTV Plusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Guidance Informatikai Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Gutmann Magyarország Befektetési Tanácsadó Rt.	200 000 000,00
GVC George's Venture Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Gyermelyi Élelmiszeripari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 016 208 000,00
Győri Szeszgyár és Finomító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	543 801 000,00
Gyulaj Erdészeti és Vadászati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 020 150 000,00
GYÜMÖLCSKERT Mezőgazdasági Termelő, Feldolgozó és Értékesítő Zártkörűen működő Részvénytársaság	248 320 000,00
H4 Customized Software Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hajdúdorogi Bocskai Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	481 070 000,00
Hajdúkerületi és Bihari Víziközmű Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 140 000,00
HALASI VÁROSGAZDA Beruházó, Szolgáltató és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
HAN INVEST Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HandInScan Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HANSBORG Electronics Hungary Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "v.a."	50 000 000,00
HAPPY BUSINESS SERVICES Befektetési, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	250 000 000,00
Happymed Egészségügyi és Informatikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
HardGuard Group Security Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hargita-hat Pasarét Immo Ingatlanfejlesztő és Beruházásszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Harvest Capital Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hashtagcharity.org Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 202 000,00
Hatvani Városgazdálkodási Nonprofit Közhasznú Zártkörűen Működő Részvénytársaság	147 750 000,00
HAVASI ENTERTAINMENT Nemzetközi Zenei Jogkezelő, Kulturális Fejlesztő és Koncertszervező Zrt.	6 000 000,00
HAX Élelmiszeripari Zrt	75 000 000,00
Ház a Szervita téren Ingatlanüzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	272 000 000,00
HAZAI HÚS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	580 000 000,00
Hazai Pont Marketing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
HBO Holding Üzletviteli Tanácsadó Csoport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	101 000 000,00
Health Invest Vagyonkezelő és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 990 000,00

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

Health Value Services Egészségügyi Szolgáltató Zrt.	10 000 000,00
HealthCapital Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 120 000,00
Healthseeker Medical Kereskedelmi és Innovációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HÉLIKER INVEST Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
HelloPay Informatikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HEPA Magyar Exportfejlesztési Ügynökség Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 501 000 000,00
HepC Terápia Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 100 000,00
Herba Fontana Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Herbow International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 242 950,00
Heritage Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	65 000 000,00
HERZL PRODUCTION Filmprodukciós Zártkörűen Működő Részvénytársaság	34 390 000,00
HETA Asset Resolution Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	50 000 000,00
HÉVINVEST SPA-GOLF Idegenforgalmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	311 100 000,00
Hévízi Héra Számviteli Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
HI Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 004 000,00
HÍD Adószakértő és Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HÍD Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	286 722 000,00
Hídépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	580 000 000,00
HidroGlobus Mérnöki Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hiflylabs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HIGH YIELD Vagyongkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 020 000,00
HIGI Papírsoft Papírműveket Gyártó és Forgalmazó Zártkörűen működő Részvénytársaság "felsz.alatt"	2 609 770 000,00
Hild József Örökjáradék Ingatlanbefektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	80 007 000,00
HILLTOP Neszmély Szőlészeti Borászati Kereskedelmi és Szolgáltató zártkörűen működő részvénytársaság	164 000 000,00
HÍRKER Budapesti Hírlapkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	209 000 000,00
Hírös Property Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
HÍRÖS-RÓNA Építőipari, Kivitelező és Tervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hírtőzsde Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hitel Spektrum Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	30 826 000,00
Hitelpont Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	75 000 000,00
Hitex Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	50 080 000,00
HITMIXTV Médiaszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HKB FAKTOR Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
HM PROPERTY Ingatlanbefektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 001 000,00
HÓDASZFALT MÉLYÉPÍTŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	36 120 000,00
HÓDinvest-FAKTOR Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	105 500 000,00
HOLD Alapforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
HOLISTIC PHARMA Kereskedelmi és Innovációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HOLMAG Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HOLOFON '95 Műanyag Újrahasznosító, Alapanyaggyártó és Forgalmazó Részvénytársaság	40 000 000,00

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

Home Panoráma Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
HONPARK Lakóközség Forgalmazó, Üzemeltető és Befektető Részvénytársaság	100 000 000,00
Hor Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.	280 000 000,00
HÓR-AGRO Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	154 258 000,00
HORIZONT FŐVÁLLALKOZÓ Építőipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "csődeljárás a."	5 000 000,00
Hórusz Faktorház Rt.	40 000 000,00
HostLogic Számítástechnikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 860 000,00
HOTEL EGRSZALÓK Turisztikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	867 000 000,00
HR System Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HRS12 Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HS Network Infokommunikációs Hálózat Tervező és Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
H-Sol Informatikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
HUDEX Magyar Derivatív Energiatőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
Humánia HRS Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
HUMVO Magyarországi Gyógyszer-azonosítási Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 004,00
HUNENT Víziszárnyas Feldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 134 890 000,00
HUNGAGENT Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	98 560 000,00
HUNGÁRIA INGATLANHASZNOSÍTÓ Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
Hungária Mérleg Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
HUNGÁRIA TRUST Bizalmi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	70 000 000,00
HUNGARIAN BUS Járműkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	270 000 000,00
Hungarian Holstein Association Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hungarian Real Estate Financing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
HUNGARIA-SANTON Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	47 000 000,00
HungaroControl Magyar Légiforgalmi Szolgálat Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 201 600 000,00
HUNGAROKONSTRUKT Vállalkozásfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Hungaro-Orient Gold Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
HUNGAROPÉC Ipari Hulladékkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 001 000,00
HUNGAROPHARMA Gyógyszerkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 018 820 000,00
HUNGARORING Sport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 901 200 000,00
HUNGAROSOLAR INVESTMENT Zrt	500 000 000,00
HUNGAROTEX Külkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
HUNGAROTON Music Zártkörűen működő Részvénytársaság	127 200 000,00
HUNGAROTRIAL Gyógyszerkutató Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HUNGARY.NETWORK Informatikai Rt. "felszámolás alatt"	50 000 000,00
Hungast Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	887 000 000,00
HUNGEXPO Vásár és Reklám Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 000 000 002,00
Hunguest Lakás Ingatlanforgalmazó és Befektető Zárt Működésű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
HunHemp Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Hunnia Ingatlanbefektetési Ház Zrt. "felszámolás alatt"	24 300 000,00
Hunor Hotel VK Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
HUNSTEEL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

HUNZEA SUPPLY CHAIN Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
HUPX Magyar Szervezett Villamosenergia-piac Zártkörűen Működő Részvénytársaság	510 000 000,00
HÚSIPARI VÁLLALAT Gyártó, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
HYD Pharma Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 692 308,00
HYPER ENERGY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
I.M.és Társai Építőipari és Ingatlanforgalmazási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
IBH DEPO Ingatlanforgalmazó, Hitel- és Biztosításközvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	211 000 000,00
IBIZ Innovative Technológiai Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f. a."	152 000 000,00
iCatapult Technológiai és Üzletfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 934 638,00
Iconic Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
iConline Üzletviteli Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IC-Produkt Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	220 000 000,00
ICT Európa Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Icy Delicate Service Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
Ideal Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
iDia Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IDOM 2000 Konzulens, Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
IdomSoft Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	63 400 000,00
IDŐSKORI ÉLETJÁRADEK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ÍÉJ Így Él Jobban Zártkörűen működő részvénytársaság	10 000 000,00
i-Gen Lab Kutatási és Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
I-HÍD Ingatlankezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
II. Kerületi Városfejlesztő és Beruházás-szervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	584 000 000,00
IKB Pénzügyi Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
IKON CEE Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
IKR Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	982 782 000,00
IKV Ingatlankezelő és Vagyongazdálkodó Zártkörűen működő Részvénytársaság	210 000 000,00
iLEX High-Tech Innovációs Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
iLex Systems Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 690 000,00
Illés Logistics Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IMMANUEL TEMETKEZÉS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Immigration Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IMMOBILIARE EIFFEL Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000 000,00
IMMOBILIARE Ingatlanforgalmazó, Kezelő és Építő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
IMMOBRILL 17 Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	143 000 000,00
IMMOGRINVEST Ingatlanberuházó és Hasznosító Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	800 000 000,00
Immo-Invest 21 Ingatlanforgalmazó és Fejlesztő Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás a."	560 000 000,00
Immonet Consult Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IMMOPACTUM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ImmunoGenes-ABS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	61 500 000,00
Impact Asset Management Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	285 000 000,00
IMPACT VENTURES Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IMPAVIDUS Trade Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 000 000,00

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

INBA Beszerzési és Értékesítő Zártkörű Részvénytársaság	10 365 000,00
Inchem Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Incon Ipari Rt.	153 700 000,00
INCUBO HUNGARY Üzletviteli Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Indectis Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
INDOTEK Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	32 600 000,00
Indotek Lízing Zrt.	151 300 000,00
Indotek-Investments Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
INEPEX Informatikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 003 000,00
infiCom.EU Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
InFinAd Független Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
INFOLAND Informatikai Kereskedelmi és Szolgáltató Rt. f.a.	45 000 000,00
infoMátrix Informatika Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Informans Hungaria Tervező és Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
INFOROOM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ING Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 435 000 000,00
Ingatlanbank Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
IngatlanBirodalom Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Inlernet Hungary Partners Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
InnoPublic Társadalmi Érték-innovációs Szolgáltató Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
Innostudio Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
INNOVATIVES GRAVIERMATERIAL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
InnovIT Kereskedelmi és Szoftverfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	203 000 000,00
InnovoFoods Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
InNow Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Inno-Water Kutató és Környezetvédelmi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Inno-word Vállalkozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
INS COMPANY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Inspire Global Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 185 843,00
INSS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Intalion Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IntegRail Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Integroup Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Intellio Technologies Zártkörűen Működő Részvénytársaság	64 893 973,00
INTER TAN-KER Tanácsadó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	256 400 000,00
Inter-Ambulance Egészségügyi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
INTERCAPITAL Ingatlanforgalmazó Ingatlanhasznosító és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Intercash Pénzügyi Szolgáltató Rt.	50 000 000,00
Intercompany Financing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
INTER-COMPUTER-INFORMATIKA Számítástechnikai és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Intercontor Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Interestate Ingatlanfejlesztő Zrt. "felszámolás alatt"	600 000 000,00
INTERFOOD TRADE Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
Interinn Energy Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	5 430 000 000,00
Interinn Group Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 405 500 000,00

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

INTERLOG International Logistics Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
INTERLOYDS MAGYARORSZÁG Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
INTERMEDIATE Research Zártkörűen Működő Részvénytársaság	875 000 000,00
International Broker Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 400 000,00
International Duna Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	5 000 000,00
INTERNATIONAL FINANCIAL Vagyongazdálkodó és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
International Medical Science Center Egészségügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
International Transelektro Ganz-Röck Fővállalkozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
INTERNATIONAL WHEAT Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Internet Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Inter-Operator Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "kényszersztörés alatt"	605 500 000,00
Interpetissimo Vagyongazdálkodó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
INTERREMISE Beruházási és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 001 980,00
Intrum Hitel Zártkörűen Működő Részvénytársaság	130 000 000,00
INTRUM JUSTITIA Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	109 900 000,00
INVEST FINANCE CONSULTING Befektető, Beruházó és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
INVEST Vagyongazdálkodó Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 000 000,00
INVESTLEAD Ingatlanfejlesztő és Tanácsadó Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	21 000 000,00
Invictus Central European Investment Vagyongazd. és Beruh. Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Invitech Központi Szolgáltatások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 040 120,00
Invitech Megoldások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 800 762 280,00
INVITEL Távközlési Zrt.	12 002 407 200,00
invo-RATIO Műszaki Szakértői és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IOI Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 001,00
IP Systems Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
iPlaza Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IPLY ERDŐ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 891 190 000,00
iPONT Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszersztörés alatt"	5 000 000,00
Ipress Center Central Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	164 010 000,00
IPR-Insights International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 230 000,00
IPSOS Média-, Reklám-, Piac-és Véleménykutató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 100 000,00
IPT 343 Invest Beruházásszervező és Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 800 000,00
IS+H Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
iSAFE Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	80 000 000,00
ISC Invest Strategy Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Isobar Budapest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
ISO-HOLDING Ingatlanforgalmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
ISVH Műszaki Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	166 660 000,00
IT ASSISTANCE Informatikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszersztörés alatt"	5 000 000,00

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

IT Quality Services Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ITD Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
ITK Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	290 000 000,00
ITS365 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Itterem Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IVANKA Factory Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 851 500,00
IVF Holding Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IVM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 002 000,00
IVS Magyarország Műszaki Gyártó és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
IW Investor Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
J.C.NECKERMANN BIODÍZEL MAGYARORSZÁG Kereskedelmi, Termeltető és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt.	20 000 000,00
JANVIGA Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
JAS Budapest Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	50 000 000,00
JASMIN MEDIA GROUP Számítástechnikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Jász utca 160. Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
Jászinvest Befektetési, Vagyonkezelő és Kereskedelmi Rt.	76 400 000,00
Játéknet.hu Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
JayStack Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
JayStack Technologies Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 680 000,00
J-B Faktor Kereskedelmi Faktoring Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
JD CAPITAL Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
JK ECONOMY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
JKT Jelentős Környezetvédelmi Találmányokat Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Jókai 6. Irodaház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
JOSEF MEYER Hungary Zrt.	480 000 000,00
JOY HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Józsefváros Közösségeiért Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
JULIUS-K9 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
JÜLLICH GLAS Holding Feldolgozó és Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	221 020 000,00
K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	850 000 000,00
K&H Faktor Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 000 000,00
K&H Ingatlanlízings Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
K&H Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 050 000 000,00
K32 Offices Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 142 858,00
KAARNIGON HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kaeros Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
KAF Központi Adatgyűjtő és Feldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
KAFIJAT Befektetési és Vagyonkezelési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 450 000 000,00
Kahlenberg Eszközkezelő és Beruházási Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
Kalocsa Fűszerpaprika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 015 319 000,00
KAMILLA PATIKÁK Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	5 000 000,00
Kam-Ing Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 610,00
Kancellár.hu Informatikai Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 630 000,00
Kapocs Szállodai és Vendéglátóipari Rt.	177 600 000,00
KAPOS HOLDING Közszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 006 143 000,00
Kaposvári INERT Hulladékkezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	119 410 000,00

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

Kaposvári Önkormányzati Vagyongazdálkodási és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	53 380 000,00
KAQUN Europe Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	404 600 000,00
KARANTA AUDIT Könyvszakértő, Adó-, és Racionalizálási Tanácsadó Zártkörűen működő Részvénytársaság	10 000 000,00
KAROSINVEST Idegenforgalmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	132 723 000,00
Karsa-Horka Innovációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 400 000,00
KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	101 030 000,00
Kassalik-Ház Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 200 000 000,00
KASZÓ Erdőgazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	411 000 000,00
KATECH Fehérjefeldolgozó és Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 000 000,00
KAVOSZ Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KAVOSZ Pénzügyi Szolgáltatásokat Közvetítő Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
KAVOSZ Vállalkozásfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
KDB Bank Európa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 340 100 000,00
KDO Product Zártkörűen működő Részvénytársaság	25 000 000,00
Keceli Városfejlesztési, Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kecskeméti Duális Oktatás Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000 000,00
KEDVENC Kereskedőház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
KEFAG Kiskunsági Erdészeti és Faipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 520 380 000,00
KEG Közép-európai Gázterminál Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ?felszámolás alatt?	1 496 508 800,00
Kékkúti Ásványvíz Kitermelő, Töltő és Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	238 326 000,00
KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 500 000 000,00
KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 623 200 000,00
KELET PRODUCT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KEL-FEDER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KELLY 2000. Kereskedőház Zártkörűen működő Részvénytársaság	170 000 000,00
Kende Gastro Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 700 000,00
Képarház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 600 000,00
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	140 978 164 412,00
KERSZI Kereskedelmi és Pénzügyi Szervezési-Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
KÉSZ Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
KÉSZ Építő és Szerelő Zártkörű Részvénytársaság	464 000 000,00
KÉSZ Holding Vállalkozásfejlesztő és Vagyongazdálkodási Zártkörű Részvénytársaság	6 198 930 000,00
KÉSZENLÉT Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 000 000,00
Keszthelyi Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Key4you Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Keyguard Nyomozási és Biztonsági Szolgáltatások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kézilabda Játékos Ügynökség Zártkörűen Működő Részvénytársaság	38 000 000,00
Kézizálog Pénzügyi Szolgáltató Rt. "felszámolás alatt"	70 000 000,00
KFK Invest Holding Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	565 000 000,00
KHB Magyarország Pénzügyi Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 400 000,00
Kick-Start Policy Institute Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KIDGUARD Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 125 000,00
KIGELI Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KIHR BEFEKTETÉSI Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

KILGRAY Fordítástechnológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kínai-Magyar Zöldenergia Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kincs Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KingSol Informatikai Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	45 000 000,00
Kinizsi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 079 200 000,00
KIPSZER Fővállalkozási és Tervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	800 000 000,00
Kisalföld Autópálya Mérnöki és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kisalföldi Erdőgazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 108 450 000,00
Kisalföldi Távhőszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	101 000 000,00
Kisfaludy2030 Turisztikai Fejlesztő Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Kiskunfélegyházi Vagyongazdálkodó Közhatalmú Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszám. a."	5 000 000,00
KISKUNSÁGI TERMÉSZETVÉDELMI Zártkörűen Működő Nonprofit Részvénytársaság	20 000 000,00
KissLife International Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Kisvállalkozás-fejlesztő Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 200 000 000,00
KITE Mezőgazdasági Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 487 550 000,00
Kiútprogram Mikrohitel Közvetítő Közhatalmú Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 820 000,00
KJE Fenntartó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KKBK Kiemelt Kormányzati Beruházások Központja Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KKV Klaszterház Magyar Vállalkozássegítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
KKVHÁZ Közösségépítő, Klaszter és Vállalkozásszervező Ház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 400 000,00
KLART Szabó Szolgáltató, Oktatási és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KLASTROM-INNOV Tanácsadó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	64 800 000,00
KMKK Középkélet-magyarországi Közlekedési Központ Zártkörűen működő Részvénytársaság	7 497 003 000,00
KNYKK Középnagyat-magyarországi Közlekedési Központ Zártkörűen működő Részvénytársaság	4 434 592 000,00
Kocsi Vagyongazdálkodó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	94 500 000,00
KOM Központi Okos Mérés Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
KOMETA 99 Élelmiszeripari Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 300 000 000,00
KOMLÓI FŰTŐERŐMŰ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	831 410 000,00
Komlói Városgazdálkodási Rt.	130 000 000,00
Komplett Kereskedelmi Rt.	290 510 000,00
Kondorosi Corner Zártkörűen Működő Részvénytársaság	900 000 000,00
Kondorosi Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 080 580,00
KONZUM ÁRUHÁZ Vagyongazdálkodó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 500 000,00
Konzum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
KONZUM Befektetési és Vagyongazdálkodó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	826 307 870,00
KOPINT-TÁRKI Konjunktúrakutató Intézet Zrt.	43 000 000,00
KORONAÉKSZER Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	320 110 000,00
KoWerk SeedStar Inkubátor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 000 000,00

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

Kő Vető Üzletviteli Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	216 300 000,00
Kőbányai Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 160 000 000,00
Kőkevíj Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Körös-Spedit Szállítmányozási, Szolgáltató és Kereskedelmi Rt.	20 000 000,00
KÖRTE Környezettechnika Zártkörű Részvénytársaság	112 714 000,00
KÖVÁL Közüzemi és Vállalkozási Nonprofit Zártkörűen működő Részvénytársaság	41 800 000,00
Közép-Európai Kockázati és Magán Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Közép-Pannon Regionális Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Középterülettervező Zártkörűen működő Részvénytársaság	66 000 000,00
Közműtechnológiák Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
KPRIA Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 050 000,00
KRF Észak-Magyarországi Regionális Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
KRIO Sejt-és Szövetbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 610 000,00
Kulcs-Soft Számítástechnika Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
KÜRT Információbiztonsági és Adatmentő "zártkörű" Részvénytársaság	24 600 000,00
KVANT Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Kvantum Szerver Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
L. H. Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
L.A.C. Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	125 000 000,00
L.L. HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LAGUNA BEACH ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	5 000 000,00
Lajosarany 126-130. Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Lakatos, Köves és Társai Adó-és Vezetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 100 000,00
LAKI Épületszobrász Zártkörűen Működő Részvénytársaság	480 000 000,00
Lakóépület Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	173 300 000,00
LAM Ingatlanfejlesztő és Építő Zártkörűen működő Részvénytársaság	33 000 000,00
Lantos Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	295 000 000,00
Lanzarone Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Laterex Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	600 000 000,00
LATINUM Élelmiszernagykereskedelmi Zártkörűen működő részvénytársaság	242 000 000,00
LAURION Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	74 655 200,00
LAVAROCK INVESTMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 500 000,00
LAVATI KER Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 004 000,00
Law on Conto Könyvvizsgáló Rt.	20 000 000,00
Lawrence & Bennet Company Management Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Lazarus Vagyonkezelő Zrt. "felszámolás alatt"	20 000 000,00
LDC Transzit Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
LDG Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Lead Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LEAD Ventures Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Leakage Resistance Kereskedelmi és Ipari Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
LEASING TECHNOLOGY HUNGARY Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LEG 2003 Vagyonkezelő Rt	20 030 000,00
Legendás Zártkörűen Működő Részvénytársaság	28 000 000,00
LEGRAND MAGYARORSZÁG Villamosssági Rendszerek Rt.	3 630 234 000,00
Leonar3Do International Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	16 371 000,00

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

LEONIDAS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Les Ildzsas Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Leszámítolóház Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
LÉT.A.MED Létavértesi Kistérségi Járóbeteg Szakellátó és Szolgáltató Nonprofit Zártkörűen Működő Rt.	14 455 000,00
Letstarget Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	8 281 250,00
LEVANDE GROUP Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 850 000,00
LIBRA SZOFTVER Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
Libri-Bookline Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	491 250 000,00
LicenseCore Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
LicensePort Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
Light Concrete Services Építőanyag-gyártó és Forgalmazó Zrt.	10 000 000,00
Lightware Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Limit Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Linamar Hungary Autóipari és Gépgyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	858 000 000,00
Lippert és Társa Mérnöki, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
LÍRA KÖNYV Zrt.	190 140 000,00
LISBON-ÉPÍTŐ Ingatlanforgalmazó és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
LIZORE Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
LKW Blattfeder Zártkörűen Működő Részvénytársaság	88 000 000,00
LMGL Invest Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 100 000 000,00
LMH Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
LNGX Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
L-NRG Energiakereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	60 000 000,00
LOG Plasticon Zártkörűen Működő Részvénytársaság	501 000 000,00
LOGAN-TRADE Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
LogMarket.hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LogMax Trans Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Lorinvest Kereskedelmi Rt.	70 000 000,00
LORRIERS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Lotimex-Plus Kereskedelmi és Szolgáltató Rt. "kényszertörlesztés alatt"	20 000 000,00
LOXON SOLUTIONS Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
LPBF Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LPG Kamion Motor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LPH INVESTMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
LPRE Projekt Alfa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
LRT-NET Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	63 000 000,00
LTV TRANS Környezetvédelmi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Luxemburg Wealth Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
Luxrad Kerékpárgyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	34 277 000,00
M & E Lízing, Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
M Faktorház Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
M.Ö.P. Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	8 000 000,00
M.T.B. Invest Befektető és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
M2X2 Ingatlanforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MACHER Gépészeti és Elektronikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Macrogamma Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	130 000 000,00
MagNet Faktor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00

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

MagNet Magyar Közösségi Bank Zrt.	8 070 000 000,00
MAGNUM Vagyonvédelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 000 000,00
MagorTherm Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	536 000 000,00
Magyar Acél és Ásványi Anyag Kereskedelmi Zrt.	6 000 000,00
Magyar Adósságrendező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MAGYAR ARANYKERESKEDŐ Egyszemélyes Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Magyar Archiv Zártkörűen Működő Részvénytársaság	209 000 000,00
Magyar Ásványvíz Kereskedelmi és Gyártó zártkörűen működő Részvénytársaság "kényszertörés alatt"	346 200 000,00
Magyar Autókereskedőház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Magyar Beszerzési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Bizalmi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
Magyar CégMinősítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Divat & Design Ügynökség Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Magyar Elektronikus Utalvány Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Magyar Élelmiszer Felvásárló Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Energiakereskedő és Távközlési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	37 000 000,00
Magyar Építőtermék Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Magyar Exporthitel Biztosító Rt.	4 250 000 000,00
Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	133 700 000 000,00
Magyar Faktorház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Magyar Fejlesztési Intézet Nonprofit Zártkörű Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Felnőttképző és Távközlési Vizsgaközpont Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Magyar Földgázkereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 015 000 000,00
Magyar Hitel Központ Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Magyar Hitel Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Magyar Infrastruktúrafejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Ingatlan Fejlesztő Beruházó és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	20 000 000,00
Magyar Ingatlanhitel Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság felszámolás alatt	300 000 000,00
Magyar Iparfejlesztési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Magyar Kártya Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
MAGYAR KÖNYVKLUB Kiadó és Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	101 600 000,00
Magyar Közbeszerzési és Elektronikus Beszerzési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Közút Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 452 840 000,00
Magyar Laptopfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 070 140 000,00
Magyar Nemzeti Filmalap Közhasznú Nonprofit Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Magyar Nyomdaipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Patika Szolgáltatóház Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	30 000 000,00
Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	176 000 000,00
Magyar Posta Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 885 774 000,00
Magyar Posta Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 137 693 100,00
MAGYAR RÉSZVÉNYKERESKEDELMI Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	21 000 000,00

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

Magyar RTL Televízió Zártkörűen Működő Részvénytársaság	501 484 000,00
Magyar Sportmárka Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Szórakoztatás-Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 390 236 000,00
Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	104 274 254 300,00
Magyar Tőketársaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 010 000 000,00
Magyar Turizmus Zártkörűen Működő Részvénytársaság	61 292 654,00
Magyar Urán Bányászati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Magyar Vállalkozástámogató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
MAGYAR ZÁLOGHITEL Faktoráló és Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	110 000 000,00
MAHART Magyar Hajózási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
MAHART-Szabadkikötő Rt.	45 000 000,00
MAKÁR INVESTMENT HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 400 000 000,00
Malcon Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MALÉV GH Földi Kiszolgáló Zártkörűen Működő Részvénytársaság	202 000 000,00
Malév Magyar Légiközlekedési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	670 101 022,00
MALTACOURT HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MaMma Egészségügyi Zártkörűen működő Részvénytársaság	52 000 000,00
MAMMUT Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
MANAGEMENT PARTNERS Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MANCONS Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
MANEVI Zártkörű Részvénytársaság	100 000 000,00
Manhattan Forex Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszersztörítés alatt"	15 500 000,00
MANNA HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MANNA KREATÍV Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mansfield Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MAP Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MAPI MAGYAR FEJLESZTÉSI IRODA ZRT	5 000 000,00
Maradék és Hulladék Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MARCAS MC Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 000 000 000,00
MARK Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
MARK Magyar Reorganizációs és Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Market Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
MARK-ET Holding Vagyongkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	310 000 000,00
MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
MarSyng Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
MASSIVE GROUP Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MASTERPLAST Nyilvánosan működő Részvénytársaság	1 460 127 900,00
MASZER-ENERGO Épületgépészeti és Energetikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Matapalo Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MÁTRAÉRC Bányászati Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mátrai Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	34 245 640 000,00
MATUSZ-VAD Kereskedelmi és Húsfeldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
Matyó Mezőgazdasági Szövetkezeti Rt.	20 000 000,00
Maui Trust Zártkörűen Működő Részvénytársaság	94 000 000,00
MÁV Magyar Államvasutak Zártkörűen Működő Részvénytársaság	24 500 000 000,00

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

MÁV Szolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	801 000 000,00
MAVEN SEVEN Hálózatkutató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 164 000,00
MAVEN SEVEN Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 115 900,00
MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	146 549 610 000,00
MÁV-START Vasúti Személyszállító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	43 741 514 000,00
MAXALDO Könyvelő és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MAXTAXI Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MAZABE Számviteli Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MB Partners Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
MBH Magyar Biomassza Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 060 000,00
MBIK Magyar Bútoripari Innovációs Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 000 000,00
Meches Capital Investment Faktor és Hitel Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Mecsek Autópálya-üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MECSEKÉRC Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	480 000 000,00
Mecsekerdő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 947 990 000,00
MECSEK-ÖKO Környezetvédelmi Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
MedAlliance Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Medano Tax Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MedCoach Egészségügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
MEDIA BALANCE Reklámügynökség Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	5 000 000,00
Média Park Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Media Records Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MEDIA STORM Telekommunikációs Részvénytársaság végelszámolás alatt	34 476 927,00
MEDIADOM Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MédiaLOG Logisztikai zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Medical Innovation Partners CEE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 251 010,00
Medical Invest Cuba Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Medical Investments Egészségügyi Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés a."	20 000 000,00
MEDICON PROFESSIONAL Egészségügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
MEDICOR SZERVÍZ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 524 200,00
Medicorp Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 900 000,00
Medicover Diagnosztikai Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MediCredit Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Medigen.hu Egészségügyi, Szervező és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MEDinnovest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Medio Vario Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MediOrg Egészségügyi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MEDIREX Egészségügyi, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	93 000 000,00
MEG - Magyar Egészségügyi Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 130 000,00
MEGAFON-FORTE Kereskedelmi és Szolgáltató zártkörűen működő Részvénytársaság	80 010 000,00
MEGAHOSP Eszközkezelő és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

MEGAKRÁN Kereskedelmi és Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	777 263 000,00
MEGAVITAL HOLDING Kereskedelmi Zrt	5 000 000,00
Megyer Termelési és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 800 000,00
MÉHKE Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MELIGEN Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Melno10 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MELÓ-DIÁK Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	29 800 000,00
MEM Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Memorek.Net.Hu Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
MENAS Tanácsadó és Informatikai Rt.	50 000 000,00
MENING HUNGARY Fémmegmunkáló Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 500 000,00
Mentor West Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mercedes-Benz Credit Pénzügyi Szolgáltató Hungary Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Merico Components Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Meridian Cash Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kénysztörölés alatt"	5 000 000,00
Merito Rent Ingatlanhasznosító- és Befektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Merkel Konzulent Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Meshlin Composites Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 760 010,00
MES-OIL COMPANY Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kénysztörölés alatt"	10 300 000 000,00
MESTER-VÉD SECURITY Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	30 000 000,00
MESTER-VÉD Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	30 000 000,00
Mészáros Építőipari Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mészköbánya Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MetaCom Holding Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	20 000 000,00
METAL PARTS EXPERT HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MetalCom Távközlési és Rendszerintegrációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
Metropol Market Tervező és Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Meyer & Levinson Investment Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MFB Invest Befektetési és Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 587 429 132,00
MFB-Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 480 300 000,00
MGPM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MGV Magyar Gazdaság- és Vállalkozásfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 000 000,00
M-HÍD Műszaki Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	240 000 000,00
MIB Europe Biztosítási Alkusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
MIB International Biztosítási Alkusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MICROSEC Számítástechnikai Fejlesztő zártkörűen működő Részvénytársaság	24 000 000,00
Microsegment Consulting Partners Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
Microsystem Telecom Távközlésfejlesztő és Kereskedelmi Rt.	24 000 000,00
MiFiN Mikrofinanszírozó Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
MikroCredit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	420 000 000,00
MillaFruit Gyümölcs Aszaló és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	36 000 000,00
Millenia Beruházó és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	30 000 000,00
MILTON Finanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 000 000,00

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

MILTON Hitelezési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	53 000 000,00
MiniCRM Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MINORHOLDING VAGYONKEZELŐ RT.	20 000 000,00
Mirage 86 Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.	40 000 000,00
MIRELITE MIRSA HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 500 000,00
MIROLD Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság	5 000 000,00
Miskolci Vasipari Acélszerkezetgyártó Zártkörű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	203 249 000,00
Mithras Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 220 000,00
MITHRAS INVESTMENT HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mito Communications Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mitomarin Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MIXPHONE Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mixton Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 000 000,00
Mixton-Team Holding Követeléskezelő és Díjbeszedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
MKB Bank Zrt.	100 000 000 000,00
MKB Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 000 000,00
MKB Veszprém Kézilabda Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MKB-Euroleasing Autólízing Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	882 000 000,00
MKB-Euroleasing Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	306 120 000,00
MKK Magyar Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 900 000 000,00
MKOE Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
MMBF Földgáztároló Zártkörűen Működő Részvénytársaság	26 021 667 207,00
MNG Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mobil-Cash Európa Információtechnológiai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	410 000 000,00
Mobile Wireless Broadband Hungary Távközlési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
MOBILEGAP Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MOBIL-ESCO Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Modern Media Group Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
Moderus Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MODIT Informatikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Mohácsi Takarékszövetkezet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 091 600 000,00
MOHANet Mobilsystems Műszaki-Fejlesztő Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	102 428 682 578,00
MOL Petrolkémia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	24 533 751 430,00
Mollia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
MOM Magyar Optikai Művek Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Momentum Credit Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Mond21 Telekommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 445 000,00
MONETA Faktor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	62 500 000,00
Moneyline Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MONICOMP Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
MONTIVÍZ Vízipalackozó és-Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 331,00
MONTONELLI Fashion Group Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 100 000,00
Moonsyst Ipari Technológiák Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 250 000,00
Móra Ferenc Ifjúsági Könyvkiadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	43 680 000,00
MORANDO Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00

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

MORGAN HITEL ÉS FAKTOR Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
MorrowMedical Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MOTOR-CLASSIC Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Moveo Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 910 000,00
MPK HITEL Pénzügyi Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság	89 000 000,00
MPK MAGYAR PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐ ZÁRTKÖRŰ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	132 000 000,00
MPM Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
MS Energy Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MSB Fejlesztési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
MSZVK Magyar Szanálási Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
MTK 1888 Magyar Testgyakorlók Köre Sport és Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
MTK Budapest Labdarúgó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	752 030 000,00
Multi Alarm Biztonságtechnikai, Fejlesztő, Kereskedelmi Szolgáltató Rt	149 890 000,00
MULTI CREDIT HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
MultiContact Közigazgatás Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
Multipass Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 086 134,00
Multipont Program Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 000 000,00
Múzeumkert Szolgáltató- és Rendezvényszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés a."	23 000 000,00
MŰSOR-HANG Műsorszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
MV Development Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
MVA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MVM BSZK Biztonsági Szolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	936 000 000,00
MVM ERBE ENERGETIKA Mérnökiroda Zártkörűen Működő Részvénytársaság	577 000 000,00
MVM GTER Gázturbinás Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	201 000 000,00
MVM Magyar Villamos Művek Zártkörűen Működő Részvénytársaság	308 401 200 000,00
MVM NET Távközlési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 954 360 000,00
MVM Oroszlányi Erőműfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 056 000 000,00
MVM OVIT Országos Villamostávvezeték Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 800 000 000,00
MVM Partner Energiakereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 000 000 000,00
MVM Titán Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
MVMI Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 310 030 000,00
my soup Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
MyW Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
NA Invest Műalkotás-kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
NAGUON HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
Nagykanizsa Vagyongazdálkodási és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 500 000,00
NAM Alagút, Mély- és Magasépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "Végelszámolás alatt"	15 000 000,00
NanGenex Nanotechnológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 001 000,00
Nanushka International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
NAPSUGÁR PATIKÁK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NARTEX Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Natureland Egészségcentrum Gyógytermék Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NAVIGATOR INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 000 000,00
NAVICON Mérnöki Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
NCP Cooperation Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

ND Nemzeti Dohánykereskedelmi Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
NEFAG Nagykovács Erdészeti és Faipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 280 120 000,00
NEG Nemzeti Energiagazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	520 000 000,00
Német & Horváth Agrár Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Nemzeti Dokumentumkezelő Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 060 000 000,00
Nemzeti Eszközkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság	101 000 000,00
Nemzeti Infrastruktúra Fejlesztő zártkörűen működő Részvénytársaság	7 480 750 000,00
Nemzeti MAL-A Alumíniumtermelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Nemzeti Ménesbirtok és Tangazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 089 015 000,00
Nemzeti Mobilfizetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
Nemzeti Útdíjfizetési Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	13 200 000 000,00
Nemzeti Üzleti Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	339 000 000,00
Nemzeti Vasúti Pályaműködtető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Nemzetközi Bankárképző Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 001 608,00
Nemzetközi Fejlesztési és Forráskoordinációs Ügynökség Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NeoPhone Szolgáltató Rt.	20 000 000,00
Neostratus Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 839 000,00
Nereus Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	470 000 000,00
NET Életjáradék Zártkörűen Működő Részvénytársaság	178 000 000,00
Netadex Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NET-TV Zártkörűen Működő Részvénytársaság	991 090 000,00
NETvisor Informatikai és Kommunikációs Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
NEVADA-2000 Szerencsejáték Szervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
New Chance Credit Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	50 000 000,00
New Fire Technology Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000 000,00
NEW HORIZON INVESTMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
New MGM Termelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 235 100 000,00
New Wave Investment Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 400 000,00
NEW WORK Offices Zártkörűen Működő Részvénytársaság	63 300 000,00
NEW YORK BROKER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
NewCastle Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NEXTENT Informatika zártkörűen működő részvénytársaság	6 240 000,00
NEXTiTEC SYSTEM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Nextree Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 764 632 000,00
NHB Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
NHKV Nemzeti Hulladékgazdálkodási Koordináló és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	501 000 000,00
N-Holding Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
NHSZ Zounok Zártkörű Részvénytársaság	76 300 000,00
NHSZ Zöldfok Településgazdálkodási és Kommunális Zártkörűen Működő Részvénytársaság	230 123 000,00
NHT Invest Mérnöki és Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	39 600 000,00
NIPÜF Nemzeti Ipari Park Üzemeltető és Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 430 090 000,00
NISZ Nemzeti Infokommunikációs Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	21 916 900 000,00

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

Nitrokémia Környezetvédelmi Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	780 000 000,00
Nivis Assistance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	43 010 000,00
NK SZÖVKER Szövetkezeti Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	31 342 000,00
N-Kip Építőipari és Beruházó Rt.	30 000 000,00
NKM Áramszolgáltató Zrt.	37 029 110 000,00
NKM Földgázszolgáltató Zrt.	32 245 200 000,00
NKM Nemzeti Közművek Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 388 200 000,00
NKM Optimum Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
NKM Oroszlányi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	697 000 000,00
NKM Plusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
NN Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
NO PANIC APPLICATION Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
NOCTINVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NODIX TRADE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NOÉ BÁRKÁJA Kiadó, Kereskedő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 000 000,00
Nógrádi Vegyipari Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	363 160 000,00
Norbi Update Lowcarb Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	58 986 830,00
NORDTELEKOM Távközlési Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	607 130 000,00
NORMA Instruments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 890 000,00
NORMAFA Otthon Ingatlanhasznosító és Egészségügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
NORO FINANCIAL INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Nova-Papír Papíripari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
NOVODATA Számítástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 890 000,00
NowTechnologies Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 471 000,00
NPV Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NRCOM GLOBAL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Nuance-Recognita Szoftverfejlesztő Zártkörűen működő Részvénytársaság	66 750 000,00
Number 1 Risktakers Üzleti Innovációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
NUTEX Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	393 138 384,00
NVT Cooperation Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 573 000 000,00
Nyakas Pince Zártkörűen Működő Részvénytársaság	183 540 000,00
NYÍR-DEMONICH Tároló fatermekgyártó, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 000 000,00
NYÍRERDŐ Nyírségi Erdészeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 030 230 000,00
NYUGALOM ASSZISZTENCIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Nyugat-Pannon Regionális Fejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
O & T Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
O. K. Partner Zártkörűen Működő Részvénytársaság	45 000 000,00
O.F.SZ. Országos Fizetési Szolgáltató Zrt.	253 200 000,00
OBEKK Országos Bioenergetikai Kompetencia Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	148 000 000,00
Ober Pénzügyi Lízing Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 100 000,00
Office Cleaning Facility Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OGC Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OH Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	11 800 000,00
OKKER Oktatási, Kiadói és Kereskedelmi zártkörűen működő Részvénytársaság	40 000 000,00
Old Trust Vagyonkezelő Rt. "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Omega Credit Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Omega System Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OMEGA TRADING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

Omixon Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OMKER Orvosi Műszerkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	240 000 000,00
Oncompass Medicine Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 031 000,00
Onconsult Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
OneMill Message Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ONLINE HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ONLINET GROUP Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	118 250 000,00
OPAL Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 731 000 000,00
OPEN CREDIT Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Opticon Holding Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Optikai Hálózatépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
OPTIMA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
OPTIMA Befektetési-, Ingatlanhasznosító és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 200 000 000,00
OPTIMA KLIMA Szervező, Közvetítő és Ipari Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	220 000 000,00
OPTIMAX-ÉPÍTŐ Kereskedelmi és Ingatlanhasznosító Zrt.	20 000 000,00
Optimum Médiaértékesítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OPTIMUM MUNKAERŐ-GAZDÁLKODÁS Munkaerőkölszönző és Közvetítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OPTINVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
OptiReg Regionális Távközlési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
OPTISOFT Számítástechnikai, Pénztárszolgáltató, Könyvelő és Oktató Zártkörűen működő Részvénytársaság	323 374 000,00
OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	10 731 595 850,00
Ore Recovery Ércfeldolgozó Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	10 000 000,00
Organic Humin Trade Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Organic Mission Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	11 200 000,00
Organica Investments Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 300 000,00
ORGANICA Technológiák Zártkörűen Működő Részvénytársaság	77 135 000,00
ORGANICA-BEFEKTETÉSEK Magyarország Beruházási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
OrienTax Befektetési és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 800 000,00
ORIGO Film Group Filmgyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	446 096 000,00
Origo Média és Kommunikációs Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	300 331 000,00
ORIGO-SÁNTA ÉPÍTŐ Generálkivitelező és Fővállalkozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ORIGO-SÁNTA INVEST Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	49 800 000,00
ORIS GROUP Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
ORMG International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ORMOS Intézet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OROSFARM Agrár- Termelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	153 110 000,00
Oroszlánszív Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Országos Kutatási és Szaktanácsadó Intézet Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	5 000 000,00
OrthoSera Dental Zártkörűen Működő Részvénytársaság	78 750 000,00
OSS Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OT Industries Tervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	504 450 000,00

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

OT Industries-DKG Gépgyártó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 300 400 000,00
OTI Orvosi Turizmus Iroda Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	900 000 000,00
OTP Bank Nyrt.	28 000 001 000,00
OTP Befektetési, Ingatlanforgalmazási és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 000 000 000,00
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
OTP Ingatlanlízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	214 000 000,00
OTP Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 000 000 000,00
OTP Pénztárszolgáltató és Tanácsadó zártkörűen működő Részvénytársaság	2 349 940 000,00
OTP Pénzügyi Pont Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Otthon Centrum Ingatlan-tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 060 000,00
OTT-ONE Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	645 336 000,00
Outcome Magyarország Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ÓVÁROS INGATLAN Ingatlanforgalmazó és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt	5 000 000,00
Óvártej Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 323 140 000,00
Ökobusz Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ÖKORET Spin-off Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 040 000,00
ÖKOSANITAS Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ŐRHÁZ-DEFENSE Tulajdonbiztonsági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Őrmester Vagyonvédelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	259 830 000,00
ÖSSZEGZÉS BMT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Ötnegyed Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
P.O.P. Hungary Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
P.Wright Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
P3 Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 368 000,00
Pajzos Termelési és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	240 000 000,00
Pajzs Holding Befektető és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	160 000 000,00
Paks II. Atomerőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	47 101 000 000,00
Paksi Atomerőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	126 598 810 000,00
Paksi Fejlesztési és Vagyongazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Pal-plast Műanyagfeldolgozó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PA-NA Customs Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Panelszövetség Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PannErgy Geotermikus Erőművek Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 072 682 000,00
PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	421 093 100,00
Pannon 2010 Beszerzési Társulás Építőipari Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 500 000,00
Pannon Finance Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
PANNON GUARD Biztonsági Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
PANNON HOLDING HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pannon Hőerőmű Energiatermelő, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	666 363 000,00
Pannon Provider Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 160 000,00
Pannon Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 279 968 800,00
Pannon Tyre Recycling Zártkörűen Működő Részvénytársaság	58 333 332,00
PannonHitel Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	61 000 000,00
Pannonholding Kereskedelmi és Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	152 674 400,00

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

Pannonia Ethanol Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 403 046 000,00
Pannónia Generálépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 080 000,00
Pannónia Pénztárszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	82 520 000,00
Pannonline.Hu Informatikai és Kommunikációs Rt.	21 660 000,00
PANNONPHARMA GYÓGYSZERGYÁRTÓ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	20 000 000,00
PANNON-VÁLTÓ Vagyongazdálkodó és Kereskedelmi Részvénytársaság	1 750 000 000,00
PANNON-VÍZ Regionális Önkormányzati Víziközmű-szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 315 020 000,00
PannonWatt Energetikai Megoldások Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	35 000 000,00
Panta Aqua Vízpalackozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "csődeljárás alatt"	300 000 000,00
Pantherinae Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Paprika Gourmet Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	120 000 000,00
PAPYRUS HUNGÁRIA Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
Paradyne Holding Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Parlament TV Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Partner Hub Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 200 000,00
partnerSYS Informatikai és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pasaréti-Projekt Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Paskál Garden Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pasta-Fresca-Italiana Tészta és Édesipari zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	180 000 000,00
Pathmos Invest Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PATIKANET Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PATINA Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Paulinyi-Reith & Partners Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pax Televízió Műsorszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
PBA Insura Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
PBG FMC Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PBW Hungary Ingatlanfejlesztő Rt.	27 770 000,00
PCM Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	59 308 000,00
PEC-PITRIK EUROPE CENTER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Pécsi Söröző zártkörűen működő részvénytársaság	552 604 992,00
Pécsi Sport Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 350 000,00
Pécsi Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 738 450 000,00
Pécsi Vízművek Működtető és Vagyongazdálkodó Részvénytársaság "felszámolás alatt"	696 839 998,00
PENATES Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
PENCART Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Pensum Group Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Pentalion Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PENTIMMO Ingatlanforgalmazó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pénzügykutató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 300 000,00
PEPA-HÚS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PERDY INGATLAN Befektetési,Ingatlanforgalmazási és Vagyongazdálkodási Zrt. "felszámolás alatt"	175 000 000,00
Perényi Ingatlan Zártkörűen Működő Részvénytársaság	29 000 000,00
PERFECT PROPERTY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 450 000,00
Perfect System Rendszertechnika Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
PERION Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
Perminvest Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

Perneszy Ingatlanhasznosító-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pervector Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pest-Center Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Pesti Baromfifeldolgozó zártkörűen működő részvénytársaság "felszámolás alatt"	110 000 000,00
PÉTEGISZ Polgár és Térsége Egészségügyi Központ Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Petneházy Üdülőfalú Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 298 500 000,00
Petrov és Társa Építőipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PFM Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PFM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	96 000 000,00
PFN-Prestige Financial Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
PHARMA MEDICAL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pharma Projekt Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 040 000,00
PHARMAFLIGHT Nemzetközi Tudományos és Szolgáltató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PHARMAINVEST Gyógyszerészeti és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pharmarkt Med Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PHOENIX Investment Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Phone Firm Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PHOTOVOLTAIC INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
PHYLAXIA PHARMA Agrobiológiai Készítményeket Gyártó és Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	156 000 000,00
Picatrix Zártkörűen Működő Részvénytársaság	669 769 200,00
PICK Kézilabda Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
PICK SZEGED Szalámigyár és Húsüzem Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 607 000 000,00
Piedra Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PI-Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Pikt Hungary Pénzügyi, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Pilisi Parkerdő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 786 929 000,00
PilisPack Csomagolástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	36 000 000,00
Planera Project Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
PLANET LEASING Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	100 000 000,00
PLÁNINVEST Bróker Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 620 000,00
PLANNING & TRADING Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Plasma Technology Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
Platina-Bau Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.	60 000 000,00
PLE Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PLOTINUS HOLDING Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	130 293 750,00
Plotinus Invest Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
P-Mobile Híradástechnikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
PMRF Régiófejlesztési és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PMT Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PNY ESTATE Ingatlanberuházó, Hasznosító és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
POHÍRKER Postai Hírlapkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
POLGÁR ÉS CSEGE COOP Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 380 000,00
Polgári Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 204 032 000,00
Poligran Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
POLI-UNION Csomagolástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 500 000,00
PÓLUS KINCS Ásványfeldolgozó és Kereskedelmi Zártkörű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	1 345 000 000,00

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

Pólus Shopping Center Ingatlanhasznosító és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 050 000,00
POLUS-COOP Kereskedelmi és Ipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	211 410 000,00
Ponte Filmbefektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	37 400 000,00
Porsche Bank Hungaria Zártkörűen Működő Rt.	4 321 000 000,00
PORT COMPUTER Informatikai Rt. "felszámolás alatt"	78 800 000,00
PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	37 500 000,00
PORTUS BUDA GROUP Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 500 750,00
POST FOR RENT International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 250 000,00
Posta InIT Informatikai Infrastruktúra Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Posta Paletta Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Power Angels Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	500 000 000,00
POWERFORUM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	240 000 000,00
PoziTech Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PPM Befektetési, Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
PQRS QUALITY REFERENCE SYSTEM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Praktikum Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
PRAX-INVEST Innovációs Rt.	50 000 000,00
Premier Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Present Value Tanácsadó és Befektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PRESTIGE-BAU Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
PRESTING OPTIMUM MÉRNÖKI Ingatlankezelő és Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PRETIUM Holding Befektetési Rt.	600 000 000,00
Preventív-Security Biztonsági és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	93 440 000,00
PREXTEL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Prim Data Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Prima Maxima Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
PRIMACTIVA Bizalmi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	76 000 000,00
Primaenergia Ipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	612 000 000,00
Primal Játékstúdió Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Primus Trust Bizalmi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
PRINCE PRODUCTION Filmprodukciós Zártkörűen Működő Részvénytársaság	66 800 000,00
PRIORI Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PRISMA HOLDING Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Privát Autó Holding Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Private Capital Investment Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Private Trend Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
pro MONTEL Távközlésfejlesztési és Kivitelező zártkörűen működő Részvénytársaság	108 000 000,00
PRO-CONSTRUCT Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PROFESSIONÁL Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	49 460 000,00
PROFI Szerviz HU Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
PROFIKOMP KÖRNYEZETTECHNIKA Környezetvédelmi, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt.	5 000 000,00
ProFin - Professzionális Finanszírozó és Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
PROFIT HOLDING HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ProfitLine Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

PROGEN HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	628 500 000,00
PROGRESS CONSULT INTERNATIONAL Fejlesztési és Tanácsadó Zártkörű Részvénytársaság	5 000 000,00
Progress-B'90 Építőipari és Fővállalkozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	155 000 000,00
PROLAN Irányítástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 680 000,00
Prolan Power Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 060 000,00
PRO-MÉSZ Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
PROMINENCE FOOD Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 050 000,00
PROMO-INDRA CONSORCIO Kereskedelmi és Szolgáltató Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
PRO-ONE IMMO Zártkörűen Működő Részvénytársaság	44 559 934,00
PRORAL TRADE Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Protopmail Marketing- és Információ -technológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
PROVOSZ HOLDING Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörés alatt"	5 000 000,00
PRS Kémény Hungária Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
PR-TELECOM Távközlési, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	365 500 000,00
PSA Finance Hungária Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	50 400 000,00
Pyrus Magna Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Qeco Biztosítási Alkusz és Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Q-TRON Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Quadro Byte Számítástechnikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	80 000 000,00
Quadrum Investitio Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
QUAESTOR Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	4 052 533 070,00
QUAESTOR Idegénforgalmi és Kereskedelmi Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	632 830 000,00
QUALIFORM Alumíniumipari Termelő, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	272 050 000,00
QUAL-Imiszt Ipari, Műszaki, Informatikai Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
Quality Financial (Magyarország) Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "v.a."	50 000 000,00
QUALITY PACK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 600 000 000,00
Quantil Szolgáltató Rt.	20 000 000,00
QUANTIS Alpha Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
QUANTIS Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
QUANTIS EQUITY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
QUANTIS Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	400 001 000,00
QUANTIS Investment Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
QuantisLabs Informatikai Biztonságtechnikai Kutatólaboratórium Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 031 068,00
Quercus Hungary Ingatlanhasznosító-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
RÁBA Járműipari Holding Nyrt.	13 473 446 000,00
Rábalux Világítástechnika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	83 756 500,00
Rábapordányi Mezőgazdasági Zártkörűen működő Részvénytársaság	353 669 000,00
Rackhost Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
RADAR Holding Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	200 000 000,00

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

Rádió Juventus Műsorszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
RÁDIÓ-AKTÍV Északkelet Magyarországi Rádió Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszerszertörlés alatt"	5 000 000,00
Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 090 000,00
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
Raiffeisen Property Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 100 000,00
Rail Cargo Hungaria Árufuvarozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 311 215 000,00
Rail Cargo Terminal - BILK Fejlesztő és Üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 754 073 000,00
Rail Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Rákos mezeje Mezőgazdasági és Szolgáltató Zártkörű Részvénytársaság "csődeljárás alatt"	400 000 000,00
Ramasoft Adatszolgáltató és Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
RAMGEN Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Random Capital Broker Zártkörűen Működő Részvénytársaság	271 500 000,00
RAPALA EUROHOLD Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 060 000,00
Rá-Therm Hévíz Tüzeléstechnikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
RC Gazdasági és Adótanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
RC Nivo Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
RCA Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	43 000 000,00
Reális Üzletviteli Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
REÁLSZISZTÉMA Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	40 000 000,00
REALTUM Ingatlanforgalmazó és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Rebell Telecommunication Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Receiver Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
R-Economist Üzleti Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Recovery Ingatlanhasznosító és Szolgáltató Zrt.	20 000 000,00
Recrea Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Ré-dió 2012. Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Reditus Equity Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
red-stars Interaktív Kommunikációs Ügynökség Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Reenergy Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
RENGER Telekommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	105 000 000,00
REGALE Energy Klimatechnika Kereskedelmi, Műszaki, Gazdasági Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt.	5 000 000,00
Régió Credit Járműfinanszírozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	85 000 000,00
RÉGIÓ MONÉTA Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	430 000 000,00
Régió Solvent Pénzügyi zártkörűen működő Részvénytársaság	290 000 000,00
Regionális Fejlesztési Finanszírozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 510 000 000,00
Regionális Fejlesztési Hitel Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Regionális Fejlesztési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 542 000 000,00
ReignSoft Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
REM International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
REM189 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Remagine Technologies Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
ReMat Hulladékhasznosító Zártkörűen működő Részvénytársaság	623 890 000,00

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

REMEDIOS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Renault Crédit Lízing és Autófinanszírozási Rt.	80 000 000,00
Rendezés Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Rendszerinformatika Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Rendszertudományi Innovációs Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 520 000,00
Renomé Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.	50 000 000,00
Renstone Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Rentingo.com Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 428 000,00
REORG Fejlesztési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
RERUM GROUP Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Residence Izabella Ingatlanforgalmazó és -fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 200 000,00
Retail Prod Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 400 000,00
Rév és Társai Gáztrotechnikai Zrt.	5 000 000,00
Rév és Társai Kereskedelmi Rt.	100 000 000,00
Rév8 Józsefvárosi Rehabilitációs és Városfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	26 520 000,00
Revay Dental Clinic Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Revireo Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
REWATRON Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Rezsimentor Hungary Zártkörűen Működő Társaság	20 000 000,00
RFH Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság végelszámolás alatt	10 000 000,00
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.	18 637 486 000,00
RIGG Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	402 833 000,00
RiskCover Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
RITEK Regionális Információtechnológiai Központ Rt.	100 000 000,00
RND Solutions Informatikai Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	160 000 000,00
RNT Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	131 000 000,00
Robot Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Rohrerhof Menedzsment és Vagyonkezelési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ROLL Termelő és Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
ROOOF Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
RotaPack Csomagolástechnikai Zártkörűen működő Részvénytársaság	500 000 000,00
Royal Foods Magyarország Élelmiszer Kereskedelmi Rt.	20 000 000,00
ROYAL PROPERTY INVEST Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
ROYAL SPED Szállítványozói Zártkörűen Működő Részvénytársaság	360 000 000,00
ROYAL Záloghitel Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ROYAL-TECH Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
RS Kereskedőház Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	5 000 000,00
RSM Audit Hungary Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
RSM Hungary Adótanácsadó és Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
RUAG Aerostructures Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	600 000 000,00
Rubicon Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
RUBIN INFORMATIKAI "ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ" Rt.	42 000 000,00
Rudagipsz-Mix Ásványkincs-feldolgozó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	1 199 000 000,00
RUEDAS RENTA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

Ruffnet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
S & CS PROPERTY INGATLANFORGALMAZÓ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	16 000 000,00
S.A.P. Követeléskezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Safis-EVO Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
SAGGITA-39 Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sajt-Centrum Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Saker Capital Kockázati Tőkealap-Kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Salarify Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
SALDAG Ingatlanberuházó és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Sales Guard Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 400 000,00
Salesjoin Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SALGGLAS Üvegipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	89 700 000,00
SALGO METAL-WORKS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Salvanguardia Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SAMPLE WORLD Tesztáruház Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Sancy Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	55 000 000,00
Sanus Invest Tanácsadó és Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
Saphire Green Energy Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 000 000,00
Saphire Sustainable Development Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 014 325 000,00
Sárkány Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Sárvári Vadkert Ingatlanhasznosító és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	400 000 000,00
Saxon Ipari Kereskedelmi Szolgáltató Rt.	25 000 000,00
SAXUM Corporate Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 001 000,00
SBA Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SBHU Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SCANDINAVIAN ENERGY Vállalkozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Scania Finance Magyarország Pénzügyi és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
SCD BALATON HOLDING Ingatlanfejlesztő és Befektetési Zártkörűen Működő Rt. "felszámolás alatt"	944 000 000,00
SCD GROUP Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	513 000 000,00
SCD Holding (CE) Befektetési és Vagyonkezelő Zrt. (LB Venture Capital Zrt. f.a.)	1 185 000 000,00
SCD INTER INVEST Befektetési Zrt. "felszámolás alatt"	20 000 000,00
School for Executive Education and Development Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 050 000,00
SCK-INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SCOLVO Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
ScrollMAX Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SDS Dokumentumközmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	132 000 000,00
SE Campus Ingatlanfejlesztő és Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	415 000 000,00
Sebylla Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SECTUM Security Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 550 000,00
Securicum Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	10 500 000,00
Security Hanor System Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
SEFAG Erdészeti és Faipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 507 830 000,00
Seldum Zártkörűen Működő Részvénytársaság	75 000 000,00
SEMILAB Félvezető Fizikai Laboratórium Zártkörűen működő Részvénytársaság	67 730 000,00

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

Sempelior Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
SENDIVO Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SENERGIE Művészeti és Üzleti Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 250 000,00
Senis Remissio Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sensation Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszer törlesztés alatt"	51 400 000,00
Sense/Net Zrt.	10 000 000,00
SENSO-MEDIA Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Serendipia Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SERIOUS HUNGARY Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Servier Gyógyászati Vegytani Kutatóintézet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 295 000 000,00
SET GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	902 612 000,00
SET Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
SETINVEST Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	47 200 000,00
S-Group Defence & Security Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
S-Group Közép-európai Biztonsági és Védelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Shapr3D Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 510 000,00
ShiwaForce.com Zártkörűen Működő Részvénytársaság	105 321 000,00
SIBA ESTATE Ingatlanforgalmazó és -hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	250 000 000,00
Siemens termelő, szolgáltató és kereskedelmi zártkörűen működő részvénytársaság	2 600 000 000,00
SignAll Technologies Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 625 000,00
Signum Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszer törlesztés alatt"	5 000 000,00
Silex Ipari Automatizálási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	36 540 000,00
SILVER CONSULTING Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SILVER DGY Közúti Árufuvarozó, Építőipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Silver Quantum Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszer törlesztés alatt"	60 000 000,00
Similen Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Simplon Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Simultan Online Tolmács Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sinecor Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SINGMERLION Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
SinguLab Inkubátor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 100 000,00
Singular Hungary Informatikai Rt.	30 000 000,00
SINNEX Műszaki Fejlesztő és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
SINUS-FAIR Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SIÓMENTI COOP Vagyonkezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
Siriat Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Skála Team Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 666 666,00
SkillDict Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Sky Garden Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SKYADD Reklám-informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SL76 Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Smart Csoport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Smart Equity Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Smart Future Lab Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Smart NRG Ventures Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Smart Power Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

SMART SOLUTION CONSULTING Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SMART THERMOMETER Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 125 000,00
SmartBioma Egészségügyi, Diagnosztikai és Terápiás Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 500 000,00
Smartus Szerszámgépkereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Smile Partner Fogfehérités Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 500 000,00
Soft Consulting Hungary Zrt.	5 000 000,00
SOL Ipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SOL SMART HOME Ipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 500 000,00
SOLAR CAPITAL GOLD Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Solar Capital Markets Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	201 300 000,00
SOLAR DROID INSPECTION Innovációs, Kutató-fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 354 000,00
SOLIN Energy Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sollers XXI Beruházó és Építőipari Rt	20 000 000,00
Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SOLVO Biotechnológiai ZRT	54 568 000,00
SOPRON BANK BURGENLAND Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 080 000 000,00
SOPRON HOLDING Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	843 600 000,00
Sopron-Fertő Turisztikai Fejlesztő Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Soulware Zártkörűen Működő Részvénytársaság	36 000 000,00
SPA Hungary Holding Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Spányi Partners Zrt.	15 000 000,00
Special Effects International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 000 000,00
Special Effects Media Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 914 950,00
Speciális Építő és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sphaera Investments Zártkörűen Működő Részvénytársaság	92 000 000,00
Spibum Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sport Playground Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
SporTax Pénzügyi Menedzsment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SPQR HUNGÁRIA JÁRMŰKERESKEDELMI RT. "felszámolás alatt"	150 000 000,00
SPS Smart Power Systems Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SQ Ingatlancsoport Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
StandApp Retail Softwares Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
Stark Agro Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Stark Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
STARKING Zöldség-gyümölcs Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	100 000 000,00
START AUTO HUNGARY Autóalkatrész Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. "felszámolás alatt"	100 000 000,00
START Garancia Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
STEFA-PACK Csomagolástechnikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	110 000 000,00
Steindl Imre Program Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
STENSEN Hitelközvetítő és Szolgáltató zártkörűen működő Részvénytársaság "kényszertörlesztés alatt"	5 000 000,00
Stockton Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Stone Mining Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 926 160 000,00

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

STRABAG Property and Facility Services Zártkörű Részvénytársaság	20 000 000,00
STRABUT Szállítványozó és Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
STRATEGON Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	50 000 000,00
Stratinvest Ingatlanfejlesztő és Tanácsadó Rt.	20 000 000,00
Straylamb Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	10 000 000,00
Streamnet Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
Strigonium Számviteli és Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 785 817 000,00
Stroy-Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Stroy-Ker Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
STS GROUP Ménöki Iroda Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Stuban Generál Trafo Villamosgépjavító Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvényt.	5 000 000,00
Studio1 Startup Factory Proseed Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 000 000,00
STYL RUHAGYÁR RÉSZVÉNYTÁRSASÁG "felszámolás alatt"	1 770 000 000,00
Suidex Hungary Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Sun Valley Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sunbelt Asbóth 11 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SUNSHIELD Kutató, Fejlesztő és Életmód-Tanácsadó Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kta."	5 400 000,00
SUNWO Stratégiai Energia Technológiákat Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	92 300 000,00
Super11 Creative Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Supercharge Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 010,00
Supercluster Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Superposition Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SuperSkinner.com Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 263 000,00
SÜDWIND Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
SVEA Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	51 200 000,00
SVG-Hungary Gépgyár Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Swan-Org.Tech Informatikai Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "kényszertörés alatt"	655 500 000,00
SWAP Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	48 000 000,00
SWICON Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	21 000 000,00
SWISS MEDICAL HUNGARY ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG	5 000 000,00
Symbol Tech Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SYMMETRIA HOLDING Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Symmetria Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
Synchron Lizing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	150 000 000,00
Synergon Informatikai Rendszereket Tervező és Kivitelező Zártkörűen Működő Rt. "végelszámolás alatt"	1 860 946 600,00
SYNERGY SOLUTIONS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Sysman Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
SYS-TEAM Számítástechnikai Fejlesztő, Szolgáltató és Kereskedelmi Zrt.	20 000 000,00
SYSTEMFARMER Informatikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
SZABADICS Közmű és Mélyépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	21 240 000,00
Szajki Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	659 859 000,00
SZÁMALK Oktatási és Informatikai Zártkörűen működő Részvénytársaság	178 217 300,00

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

SZÁMALK-Holding Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság	732 559 200,00
Szamos Befektetési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Szapári Udvar 14 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	747 000 000,00
Szatyorbolt Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Századvég Gazdaságkutató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SZ-BAU'58 Építőipari Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. "felszámolás alatt"	6 122 000 100,00
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Szegedi SZEFO Fonalfeldolgozó "zártkörűen működő" Részvénytársaság	1 050 000 000,00
Szekszárdi NÖVÉNY Fejlesztő, Kereskedő, Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "cs.a."	200 000 000,00
Szent Gellért Diagnosztikai és Egészségturisztikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SZENT GELLÉRT Svájci-Magyar Diagnosztikai Centrum Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	49 000 000,00
SZENTEX IMMO Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	72 250 000,00
SZEPLAST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Szerkesztőségi Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 392 000,00
Szervó Szolgáltató és Kereskedelmi Rt.	20 000 000,00
SZIGET-COM Műszaki Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	19 000 000,00
Sziki Rent & Bau Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SZIM IPARI PARK Ingatlankezelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
SZINKRON DESIGN Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	10 000 000,00
SZITA AIRPORT SECURITY Szakértő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SZMOT.COM Színvonalas Minőségű Otthont Teremtő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
SzolSoft Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 600 000,00
Szolnoki Városfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Szombathelyi Erdészeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 066 260 000,00
SZOVA Szombathelyi Vagyonhasznosító és Városgazdálkodási Nonprofit Zártkörűen működő Rt.	5 102 808 000,00
T.S. APARTMAN-CLUB Idegenforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 368 620 000,00
TAEG Tanulmányi Erdőgazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 760 450 000,00
Takarék Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	10 849 030 000,00
Takarék Kereskedelmi Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 681 000 000,00
Takarék Lízing Zártkörűen Működő Részvénytársaság	136 000 000,00
TAK-INVEST Informatikai és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	241 400 000,00
TALENT GROUP Transport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Talent2Market Inkubátor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
Talentis Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Talentis Group Beruházás-szervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Tampieri Hungária Kereskedelmi, Feldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00
TANATÓRIUM Kegyeleti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	90 000 000,00
Tantusz Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Tápfutár Webáruház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
TÁRKI-TUDOK Tudásmenedzsment és Oktatókutató Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TATA HŰTŐTECHNIKA FŐVÁLLALKOZÓ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	25 000 000,00
Tatai Környezetvédelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	32 200 000,00

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

Tax Controlling International Eszközkezelő és Beruházási Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TAXA-SAFE Adótanácsadó, Könyvelő és Általános Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Taxi-2000 Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Taylor & Nash Network Pénzügyi és Gazdasági Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TBÉSZ Távközlési és Biztosítóberendezési, Építő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
TC Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
TDE Field Services Zártkörűen Működő Részvénytársaság	13 000 000,00
TDT ALTENERGIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	147 000 000,00
TE-ART Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	211 000 000,00
Tech-Mánia Kereskedőház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TECH-MIX Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Technopolitan Kutató-Fejlesztő és Szellemi Termék Hasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Tejútrendszer-alsó Befektetési és Kereskedelmi Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TEKINVEST HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Telekom 4 Magyarország Távközlési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Telekom New Media Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	669 930 000,00
Telenor Common Operation Zártkörűen Működő Részvénytársaság	98 000 000,00
Telenor Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 850 000 000,00
TELEPHANT Távközlési és Telekommunikációs Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
TELESIS Generál Kivitelező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Télizöldes Mezőgazdasági Zártkörűen működő Részvénytársaság	291 430 000,00
Tér Bau Holding Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	260 000 000,00
Terméktároló Zártkörűen Működő Részvénytársaság	32 400 000,00
TERRA CREDIT Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
TERRA-DANUBIA Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	14 220 000,00
Terratech One Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TERSZOL Környezetvédelmi és Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	580 370 000,00
TESCO Nemzetközi Műszaki-Tudományos Együttműködési és Vállalkozási Zártkörű Részvénytársaság	5 000 000,00
TETTYE FORRÁSHÁZ Pécsi Városi Víziközmű Üzemeltetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	982 838 818,00
TGR Biztosítási Többségynöki Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 010 000,00
TGR Projekt 2018 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ThalesNano Nanotechnológiai Kutató-Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	111 000 000,00
The Connect East Incubator Zártkörűen Működő Részvénytársaság	45 000 000,00
TheGroup One Zártkörűen Működő részvénytársaság	100 000 000,00
Theramex Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Thin Film Solar Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
THL Magyarország Zártkörűen Működő Kereskedelmi Rt. "végelszámolás alatt"	50 000 000,00
THX GAMES Tartalomfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	76 087 000,00
TIÉTEK Tudatos és Innovatív Életre Törekvő Emberek Közössége Zrt.	5 000 000,00
TIGÁZ Tisztántúli Gázszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 486 070 500,00
Tiger Stores Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Tigratum Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00

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

TIMCO INTERNATIONAL Faipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Timeline Informatika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
Tinian Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
TIRUS Mezőgazdasági Zártkörűen működő részvénytársaság	22 750 000,00
TISZA Expo Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
TISZA FAKTOR Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
TISZACASH Termőföld-közvetítő, -fejlesztő és -hasznosító zártkörűen működő Részvénytársaság	20 150 000,00
TITÁN FAKTOR Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Titán Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TMK Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
TND Optimal Fundraising Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TOGASPM-KER Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Tótkomlói Agrár Mezőgazdasági Termelő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	180 250 000,00
Tőkeportál Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 667 000,00
TÖKÖL AIRPORT Repülőtérfejlesztő és-üzemeltető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 200 000 000,00
Törökbálinti Városfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	5 000 000,00
Törökszentmiklósi Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 074 110 000,00
TRADER-HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
Trakia Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Trammell Crow Wallis Ingatlanszolgáltató Részvénytársaság	50 000 000,00
Transworld Diamond Befektetési, Tanácsadó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kt.a."	1 505 500 000,00
Traqle Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 367 000,00
TREND INVEST HOLDING Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TRENDENCY ONLINE Alkalmazásfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TRENICO Consulting Gazdasági Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
Treos Bio Zártkörűen Működő Részvénytársaság	177 536 000,00
Treware Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00
TrezEx Ingatlanhasznosító Zrt.	15 000 000,00
TrezEx TreasuryExpress C.L. Hungária Pénz- és Értékszállítási, Kezelési és Biztonsági Zrt.	462 323 000,00
TriCSÓK Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
TRIGON Biotechnológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	69 000 000,00
Tri-Komplex Logisztikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Trilobita Informatikai Rt.	80 000 000,00
TRINVESTOR Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
TRIUM-ITECH Tanácsadó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 250 000,00
Trophy Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	7 300 000 000,00
Trust Hungary Fafeldolgozó és Kereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 000 000,00
TTDExpert Fővállalkozói Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
TT-Geotermia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
Tudásbróker Tanácsadó, Szolgáltató és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kt.a."	5 000 000,00
Tungsram Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TURBUCZ Ingatlanforgalmazó és Építőipari Zártkörű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Turisztikai Marketingkommunikációs Ügynökség Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00

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

Turul Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 600 000,00
Tüke Busz Közösségi Közlekedési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	535 000 000,00
Tündérszíkla Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
TV2 Média Csoport Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 004,00
TvNetWork Telekommunikációs Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "végelszámolás alatt"	1 732 600 000,00
TWD Investments Tanácsadó és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "kénysztörlesztés alatt"	177 595 050,00
UBM Agro Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 409 000 000,00
UBM Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UBM Farm Takarmány Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UBM Grain Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
UBM Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
UBM Project Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UBM Trade Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UBM Tranzit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
UCB Ingatlanhitel Zártkörűen Működő Részvénytársaság	56 000 000,00
UD. Vagyonvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
UFS Group Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000,00
Új Európa Gazdasági Tanácsadó és Szolgáltató Rt.	40 000 000,00
Ultrahangvezérelt Vese-Epekőzúzás Zártkörűen Működő Részvénytársaság	113 500 000,00
UniBrands Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UNICAP Befektetési és Iparági Akvizíciós Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 900 000 000,00
UniCredit Bank Hungary Zrt.	24 118 220 000,00
UniCredit Leasing Hungary Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
UniCredit Leasing ImmoTruck Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	52 500 000,00
UNIO MIX 2004 PLUSZ Betongyártó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (MIX PLUSZ Zrt.f.a)	5 000 000,00
Uniomedia Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Uniomedia Kommunikációs Ügynökség Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
UNIONINVEST Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	200 000 000,00
Unitech Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Unisoft Group Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Unitas International Befektetési és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
United Business Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
United Telecom Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
UNITRADE-AUTÓ Gépipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Universal Solutions Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UNIVERZ INVEST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
UNO-Borklub és Ingatlanfejlesztő Zártkörűen működő Részvénytársaság	430 623 600,00
URÁNIA ZÁLOGHITEL Zártkörűen működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Urbanic Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
URECO Környezetvédelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	4 000 000 000,00
USE International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 400 000,00
ÚT 2000 Szolgáltató és Építőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00
UTB Envirotec Környezettechnológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	17 000 000,00
UX studio Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 750 000,00

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

V.G. Invest Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VADEX Mezőföldi Erdő- és Vadgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 108 440 000,00
VAJDA ZÁLOG Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
Valais Investment Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
ValDeal Innovációs Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Valdeal Invest Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	10 000 000,00
Valiosa Befektetési Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Vállalatépítő Stratégiai Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Vállalkozói Hitel Központ Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Valor Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VALOR HUNGARIAE Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
VÁRÁROK Üzletviteli Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Várhegy Holding Vagyongazdálkodó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VARION Vegyszerüzemi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Városgazda XVIII. kerület Nonprofit zártkörűen működő Részvénytársaság	650 000 000,00
Városi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	16 000 000,00
Városi Vasútépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	213 000 000,00
Városliget Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Városrehabilitáció18 Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Vasuta Kazán-Hő-Klímatechnikai Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
VASÚTÉPÍTŐ és KARBANTARTÓ Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
Vasúti Műszaki Vizsgálóközpont Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Vegyipari Tervező és Vállalkozó zártkörűen működő részvénytársaság	60 000 000,00
VELA LIZING Pénzügyi és Szolgáltató zártkörűen működő részvénytársaság	49 000 000,00
Velence Resort Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	875 000 000,00
VENDEL-IRODAHÁZ Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	900 000 000,00
VENDING FOOD SYSTEM Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VENEROINVEST Befektetési és Vagyongazdálkodó Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VENIT-NETWORK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 010 000,00
Venodia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 850 000,00
VENTERFOR ENERGETIKAI Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Venturio Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 140 000,00
VENTUS HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Veolia Energia Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 174 455 000,00
Veolia Water Solutions & Technologies Magyarország Vállalkozási és Szolgáltató Zártkörűen Működő Rt.	116 000 000,00
VERGA Veszprémi Erdőgazdaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 040 329 000,00
VERGOTEK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VERTA Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	20 000 000,00
Vértesi Erdészeti és Faipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 157 520 000,00
Vértesi Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	503 417 340,00
VESTFROST Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
Vestin Ingatlan Projekt Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VFT Vezetési Tanácsadó és Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Via Kanizsa Városüzemeltető Nonprofit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 200 000,00
Vialogik Rendezvényszervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság	7 000 000,00
VIANOVA 87 Közmű és Útépítő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
VILATI Automatizálási és Telekommunikációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	30 000 000,00

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

VILATI GYÁRTÓ Fémszerkezetgyártó és Elektronikai Szerelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	250 000 000,00
VILATI SZERELŐ Villanszerelő és Ipari Automatizálási ártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Vinex Plus Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VINEXCELL Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 204 100,00
VirPay Financial Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	60 000 000,00
VirtDB Zártkörűen Működő Részvénytársaság	44 330 000,00
VIRTUAL CALL CENTER SOLUTIONS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	22 490 000,00
Virtuosos International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VISONKA Takarmánykeverő Szolgáltató és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "f.a."	490 000 000,00
Visual Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
Vitafort Agro Ázsia Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Vital 2012. Vagyonkezelő Zrt.	5 000 000,00
Vitamin Pénztárszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VITI Magyarország Víz- és Környezettechnológiák Zártkörűen Működő Részvénytársaság	36 587 000,00
VITOSA Magyar-Bolgár Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	58 000 000,00
VIV Villanszerelőipari Tervező, Kivitelező és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	87 600 000,00
VIVA Global Zártkörűen Működő Részvénytársaság "kényszertörés alatt"	20 000 000,00
Vivir Tourism Zártkörűen Működő Részvénytársaság	8 000 000,00
Vízház Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 300 000 000,00
VM és VM Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	14 500 000,00
VMD Kórházi Technológiai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	86 200 000,00
VNM Távközlési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
VOLÁNBUSZ Közlekedési zártkörűen működő Részvénytársaság	28 883 500 000,00
VOLÁNSPEC Különleges Szállítmányozó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
VOLVID Service Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Völgységvin Mezőgazdasági, Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VPP ENERGY Erőmű-üzemeltető és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 500 000,00
VPP INTERNATIONAL Management és Szolgáltató Zártkörűen működő Részvénytársaság	5 000 000,00
VPP Magyarország Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	40 000 000,00
VS-Faktor Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
VT VK Vállalkozás és Technológiai Befektetési, Kereskedelmi Zártkörűen működő Részvénytársaság	26 000 000,00
Vulkano Group Kutatásfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
W.H.P. Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Wáberer Hungária Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 180 042 500,00
Waldorf Ingatlan Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	70 000 000,00
WANN Faktor Pénzügyi Rt.	50 000 000,00
WARKET Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
WARNEX HOLDING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	21 000 000,00
WBSnet Hosting Számítástechnikai Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság kényszertörés alatt	10 000 000,00
Wearable Health Hordható Technológiák Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Webbank Tőketársaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00

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

WebBusiness Üzletfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	201 050 000,00
WebEye Telematics Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Web-Közért Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 000 000,00
WebSite NetSolution Média Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
WELINIT Építő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Wellamo International Zártkörűen Működő Részvénytársaság	305 000 000,00
WELLTECH Épületgépészeti, Fővállalkozási, Mérnöki Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
WELLUM Pénzügyi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
WELTIMPEX Kereskedelmi és Befektetési Zártkörűen működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Wesper Interactive Fejlesztő és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
West End Magyarország Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
Westchester Export Capital Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
White Castle Project Zártkörűen Működő Részvénytársaság	680 000 000,00
Wiera Group Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 001 000,00
WIND UP Felszámoló és Válságkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Wind-Korall Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WING IHC Ingatlanberuházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WINGEUROPE Ingatlanfejlesztő és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WINGHOLDING Ingatlanfejlesztő és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WINGPROP Ingatlanfejlesztő és Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WINKLER BŐR Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	115 710 000,00
Winperium Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WINDDOM Kutató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	76 000 000,00
WinterTrade Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
WIP World Investment Partners Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WISDOMFORCE CONSULTING Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WIT-SYS Consulting Számítástechnikai Zártkörű Részvénytársaság "felszámolás alatt"	50 000 000,00
WOL Luxustermék Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
WOLF & PARTNERS Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Wonderline Europe Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Wonderline Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 000 000,00
World Expression Entertainment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 000 000,00
WRD Labs Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 100 000,00
WS 2003 Befektetési és Ingatlanhasznosító Rt.	250 000 000,00
WtE Hungary Beruházó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	135 000 000,00
X SYSTEM Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
X7 Project Investment & Consulting Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
X-Béta Tőkebefektető Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
XGA Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	200 000 000,00
XID Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000 000,00
XO Média Bank Média tartalom Gyártó és Kereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
XperTeam Informatikai Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	6 400 000,00
XSD Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság	15 000 000,00

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

X-Ventures Alpha Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	12 200 000,00
X-Ventures Béta Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
YARDSTICK Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Yellowmill Cider Hungary Italgyártó és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f.a."	13 600 000,00
YES Investment Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
YukoSolar Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Záborszky Pince Zártkörűen Működő Részvénytársaság	200 000 000,00
ZÁHONY-PORT Záhonyi Logisztikai és Rakománykezelési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	10 000 000,00
Zala Megyei Iparcikk Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	50 000 000,00
ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 000 000 000,00
Zalaerdő Erdészeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 622 460 000,00
ZALAKERÁMIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság	4 250 000 000,00
ZEE Capital Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	200 000 000,00
ZEIK-T, Zöldépítési Innovációs Klaszter Társaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság	9 230 000,00
Zene Rádió Országos Kereskedőház Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Zenit-Faktor Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 000 000,00
ZGP-Med Technology Investment Zártkörűen Működő Részvénytársaság	42 000 050,00
ZIGG Biotechnológiai Fejlesztő Mérnök Stúdió Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
Zinemath Zártkörűen Működő Részvénytársaság	53 684 200,00
Ziyad Zaidan Holdings Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ZNET Telekom Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ZOÉ Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	20 000 000,00
Zoltek Vegyipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 867 860 000,00
ZÖLD IRODAHÁZ Ingatlanbefektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Zöldolaj BB Dízel-alapanyag Termelő és Kereskedelmi zártkörűen működő Részvénytársaság felsz. alatt	657 360 000,00
Zöldségtermesztési Kutató Intézet Rt.	161 460 000,00
Zrínyi Miklós Szakképzés-szervezési Nonprofit Közhasznú Zártkörűen Működő Részvénytársaság "v.a."	5 000 000,00
ZVT Zempléni Villamosenergia Termelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000 000,00
Zwack Unicum Likőripari és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	2 035 000 000,00
Zsáka COOP Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság	23 695 000,00
Zsil Zártkörűen Működő Részvénytársaság	5 000 000,00
ZSI'S COMPANY Termelő és Kereskedelmi Részvénytársaság	50 000 000,00
ZSOPA FEDER Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság "felszámolás alatt"	5 000 000,00

Befektetési jegyek (PLN)	Névértéken PLN-ben
	372 256 990

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	372 256 990
--	-------------

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

Részvények (PLN)	Névértéken PLN-ben
	116 880
AmRest Finance Zártkörűen Működő Részvénytársaság	116 880

Befektetési jegyek (TRY)	Névértéken PLN-ben
	1 131 265
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 131 265

Befektetési jegyek (USD)	Névértéken USD-ben
	747 899 512
Accorde Alapkezelő Zrt.	26 605 673,00
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	18 288 086,00
Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	27 350 896,00
CIB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	54 392 947,86
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	2 003 645,36
Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 322 090,00
Erste Alapkezelő Zrt.	176 951 590,00
Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	3 740 710,01
HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	29 561 459,64
K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	155 862 182,00
MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	46 828 830,00
OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	104 428 302,99
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	67 259 078,00
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	33 304 021,00

Kötvények (USD)	Névértéken USD-ben
	29 909 900
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	11 854 000,00
MikroCredit Zártkörűen Működő Részvénytársaság	490 000,00
OTP Bank Nyrt.	17 392 300,00
TWD Investments Tanácsadó és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság "kénysztörlesztés alatt"	173 600,00

Részvények (USD)	Névértéken USD-ben
	531 700
QIANJIANG-KEEWAY (EURÓPA) Ipari és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság	531 700

33. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

	2018.12.31	2017.12.31
Kapott biztosítékok		
Értékpapír	2 362	2 491
Pénz	0	16
	2 362	2 506
	2018.12.31	2017.12.31
Adott biztosítékok és fedezetek		
Értékpapír	43	43
Bankgarancia	41	41
	84	84
	2018.12.31	2017.12.31
Hitelígérvények, nyitott pozíciók		
Leányvállalati keretígérvény	2 000	-
leányvállalati elszámolási hitelkeret	2 000	1 000
	4 000	1 000

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

34. ÜGYLETEK KAPCSOLT FELEKKEL

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

MAGYAR NEMZETI BANK	2018	2017
Lekötött betét	10 153	10 959
	<u>10 153</u>	<u>10 959</u>
Kamatbevétel	-2	65
Egyéb bevétel	0	0
	<u>-2</u>	<u>65</u>
Bankköltség	12	16
Egyéb költségek	1	1
	<u>13</u>	<u>17</u>

A Társaság fő tulajdonosa a Magyar Nemzeti Bank (MNB), mely az IAS 24 szerint kormányzathoz kapcsolódó intézménynek minősül. A Társaság él az IAS 24.25 adta lehetőséggel és nem tekinti kapcsolott féllel szemben felmerült tételnek a többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással/intézménnyel összefüggő tranzakcióit. A többi kormányzathoz kapcsolódó vállalkozással felmerült tranzakció immateriális, és piaci kondíciókon alapul.

A Társaság leányvállalata kapcsolott félnek minősül. A Társaság leányvállalatával a következő tranzakciók és egyenlegek keletkeztek az év során:

KELER KSZF	2018	2017
Díjszabályzat szerinti bevételek	65	53
Kamatbevétel	5	1
Egyéb bevételek	404	291
Igénybevett szolgáltatás	-151	-146
Kamatráfordítás	-7	-1
	<u>315</u>	<u>198</u>

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

KELER KSZF	2018	2017
Követelések	156	170
Aktív időbeli elhatárolás	1	0
	156	170
Kötelezettségek	10 450	7 134
	10 450	7 134

A kulcspozícióban lévő vezetők kapcsolt feleknek minősülnek.

Kulcspozícióban lévő vezetők a beszámolási időszak készítése idején:

Igazgatóság

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

Felügyelő Bizottság

- Bartha Lajos, Felügyelő Bizottság elnöke
- Kardos Miklós (2018.01.31-ig)
- Varga-Balázs Attila (2018.02.03-tól)
- Pintér Klára
- Varga Lóránt

	2018	2017
Igazgatóság	136	145
Felügyelő Bizottság	23	25
	159	170

Ezek mind rövid távú munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódnak.

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

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

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

35. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

a) Pénzügyi instrumentumok besorolása

2018. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Nyilvántartási érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik		10 152			10 152	10 152
Bankközi kihelyezések		50 045			50 045	50 045
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)		14 232	32 386		46 618	46 618
Értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések		650			650	650
Ügyfelek betétei				79 368	79 368	79 368
Szállítói kötelezettség				359	359	359
Repo kötelezettségek				9 338	9 338	9 338

2017. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Nyilvántartási érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik		10 959			10 959	10 959
Bankközi kihelyezések		41 300			41 300	41 300
Értékesíthető pénzügyi eszközök					0	0
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)						
Értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések		712			712	712
Ügyfelek betétei				73 407	73 407	73 407
Szállítói kötelezettség				227	227	227

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

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

2018. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok		32 386		32 386
2017. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen

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

2018. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	10 152			10 152
Bankközi kihelyezések			50 045	50 045
Értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések			650	650
Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok (MÁK)		14 232		14 232
Amortizált bekerülési értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök				0
Ügyfelek betétei	0	0	79 368	79 368
Szállítói kötelezettség	0	0	359	359
2017. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	10 959			10 959
Bankközi kihelyezések			41 300	41 300
Állampapírok		42 226		42 226
Egyéb pénzügyi eszközök				
Értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések			712	712
Ügyfelek betétei	0	0	73 407	73 407
Szállítói kötelezettség	0	0	227	227

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

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

36. A KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN SZEREPELTETENDŐ KÜLÖNLEGES KÖZZÉTÉTELEK (IAS 27)

A KELER mint anyavállalt konszolidált pénzügyi kimutatásokat is készít. Ezeket a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a magyar jogszabályok által definiált közzétételre vonatkozó rendelkezéseknek megfelelő formában teszi közzé és helyezi letétbe.

A KELER-nek egyetlen leányvállalata van, a KELER KSZF Zrt, amelyben 99,81%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik.

A leányvállalati részesedést a KELER a költség modell alapján kezeli, a részesedésre vonatkozó értékvesztés teszt évente elvégzésre kerül. A befektetés 2018. év végén nem értékvesztett.

KELER KSZF, mint a Tpt. alapján működő központi szerződő fél, tőzsdeügylet és tőzsdén kívüli tőkepiaci ügylet teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalást végző gazdasági társaság. A KELER KSZF központi szerződő félként garanciát vállal a Budapesti Értéktőzsdén kötött ügyletek teljesítéséért és a gázpiacon (napi földgáz és kapacitás kereskedelmi piac) létrejött ügyletek pénzügyi teljesítéséért. A KELER KSZF általános klíringtagként garanciát vállal a villamosenergia-piaci tranzakciók pénzügyi teljesítéséért a European Commodity Clearing AG felé. A KELER KSZF közvetlen üzleti partnerei áru- és értékpapírpiacon szolgáltatók, pénzügyi intézmények, a szervezett piac szereplői, klíringházi tevékenységet folytató szervezetek. A KELER KSZF működése teszi lehetővé a piaci szereplők által megkötött garantált ügyletek kockázatmentes elszámolását. Az elszámolási garanciavállalás felső határa a Társaság saját tőkéje alapján kerül meghatározásra.

37. ÁTTÉRÉS AZ IFRS-EKRE

A Társaság a különálló pénzügyi kimutatásait a 2018. január 1-vel kezdődő üzleti évet megelőzően a magyar számviteli szabályok szerint készítette el. A Társaság, mint szakosított hitelintézet, a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazásának bevezetéséhez kapcsolódó, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2015. évi CLXXVIII. törvény szerint ettől a 2018. üzleti évtől kezdve a pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által befogadott IFRS-ek szerint köteles elkészíteni.

A Társaság már több éve tesz közzé pénzügyi kimutatásokat az IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásai tekintetében, de a különálló pénzügyi kimutatásait eddig az IFRS-ek szerint nem tette közzé. Ezért a Társaság – bár konszolidált pénzügyi kimutatásai tekintetében nem minősül annak – az IFRS 1 szabályai szerint első alkalmazónak minősül különálló pénzügyi kimutatásai tekintetében.

A különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó IFRS-kre való áttérés napja, az összehasonlító időszak első napja, vagyis 2017. január 1.

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

Az IFRS-ek szerinti nyitómérleg a következők szerint alakul:

Pénzeszközök és egyenértékeseik	29 074
Bankközi kihelyezések	21 232
Állampapírok MÁK *	12 332
Állampapírok DKJ *	36 433
Nyereségadó követelés	96
Vevőkövetelések díjbevételből és jutalékból	599
Egyéb követelés	246
Részesedések más gazdálkodóban	4 546
Immateriális eszközök	3 218
Ingatlanok, gépek és berendezések	410
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	<u>108 185</u>
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	78 017
Adókötelezettségek	71
Halasztott adó kötelezettségek	56
Szállítói kötelezettség	376
Egyéb kötelezettségek	431
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	78 952
Jegyzett tőke	4 500
Eredménytartalék	22 137
Törvényes tartalék	2 596
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	29 233
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	<u>108 185</u>

A csillag ()al jelölt tételeknél az egyenlegek a magyar jogszabályok szerinti készült, korábbi időszakra vonatkozó éves beszámoló szerinti értékelés alapján meghatározott értékek.*

Az IFRS-ek szerinti saját tőke és magyar szabályok szerinti saját tőke egyeztetése az áttérés napjára (2017. január 1.) és az összehasonlító időszak utolsó napjára (2017. december 31.) a következő:

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

**A saját tőke egyeztetése
a magyar számviteli szabályozás és az IFRS-ek között**

	<i>Az áttérés időpontja</i>	<i>Utolsó magyar szabályok szerinti mérlegfordulónap</i>
	<i>2017.01.01</i>	<i>2017.12.31</i>
	<i>MFt</i>	<i>MFt</i>
A magyar szabályozás szerinti jelentésben	28 812	26 120
Általános kockázati céltartalék megszüntetése	122	122
Le nem vonható áfa miatti nettó eszközérték módosítás	599	251
Megjelenítési kritériumoknak nem megfelelő immateriális eszközök kivezetése	-204	-252
Munkavállalói juttatások különbözet	-40	-53
Halasztott adó felvétele	-56	97
Újramegállapítva az IFRS-hez	29 233	26 285

Az utolsó, még magyar jogszabályok szerint közzétett adózás előtti eredmény és az ugyanezen időszakban kialakult IFRS-ek szerinti eredmény egyeztetése (2017. üzleti év):

**Az adózott eredmény egyeztetése
a korábbi számviteli szabályozás és az IFRS-ek között**

Adózott veszteség a korábbi számviteli szabályozás szerint	-219
Általános tartalék felhasználás eliminálásának 2017. évi hatása	-2 474
Megjelenítési kritériumoknak nem megfelelő immateriális eszközök miatti eredmény módosítás 2017. évi hatása	32
Kivezetett eszköz értékvesztés miatti eredménymódosítása (számviteli rendszerek közötti értékelési eltérés miatt) 2017. évi hatása	-428
Hosszú távú juttatások 2017. évi hatása	-12
Halasztott adó 2017. évi hatása	153
Újra megállapítva az IFRS-hez	-2 947
Egyéb átfogó eredmény	0
Teljes átfogó eredmény az IFRS-ekben	-2 947

Az IFRS-ek szerint készített cash-flow kimutatás összeállítása során az IAS7 Cash flow kimutatása standard előírásait vettük figyelembe.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli törvény") és az IFRS közötti eltérésekből fakadóan korrekciókat kellett végrehajtani a magyar jogszabályok szerinti éves beszámolóban szereplő cash flow kimutatásokban szereplő adatokon az IFRS-nek való teljeskörű megfelelés érdekében. A módosítások összefoglalása:

- a törvényes tartalékok átsorolásra kerültek a saját tőke külön komponensébe, illetve az eredmény terhére elszámolt módon képzett tartalékok hatását a KELER eliminálta;
- az arányosítással megállapított áfa le nem vonható részét a bekerülési értékben megjelenítette a Társaság,
- az ezzel érintett eszközök halmozott értékcsökkenését kiigazította;
- egyes megjelenítési feltételeknek nem megfelelő immateriális eszközöket a Társaság kivezetett;
- felvette az átmeneti különbözetek által indukált halasztott adó kötelezettséget;
- megjelenítette a magyar számviteli szabályok szerint nem mérlegképes munkavállalói juttatások miatti kötelezettséget.

Az áttéréshez kapcsolódó lényegesebb egyszerűsítések és felmentések:

- a Társaság alkalmazta az IFRS 1.E1 azon rövid távú kivételét, amely szerint az összehasonlító időszakra (2017) nem kell az IFRS 9 szabályait visszamenőlegesen alkalmaznia, továbbá egyidejűleg alkalmazza az IFRS 1.E1-E2 pontjában a pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos közzétételre és értékelésre vonatkozó rövid távú kivétel szabályt.
- a Társaság a nyitómérlegét a korábbi konszolidált pénzügyi kimutatásában szerepeltetett adatokból származtatta (konszolidációs módosításokat elhagyva), azzal, hogy egyidejűleg alkalmazza az IFRS 1 E 1-2 pontjában az pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos közzétételre és értékelésre vonatkozó rövid távú kivétel szabályt. E konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Társaság a magyar szabályok szerinti rendes közzétételi eljárásnak megfelelően tette elérhetővé és helyezte letétbe.

A fenti egyszerűsítés következtében a pénzügyi kimutatások összehasonlító adatai (2017. üzleti év) a magyar szabályok szerint kialakult értéket mutatják. Azok az értékek ahol ezek relevánsak:

- magyar államkötvény;
- diszkontkincstárjegy;
- kamatbevételek;
- kamatráfordítások;
- nettó értékpapír árfolyamnyereség, árfolyamveszteség;
- egyéb átfogó eredmény.

Az IFRS 9 bevezetésének hatását a 38. Megjegyzés tartalmazza. Az IFRS 9 első alkalmazását – az IFRS 1.E1 szerinti kivétel rendelkezései alapján – mint számviteli politika változás hatása jelentette meg a Társaság.

38. AZ IFRS 9 BEVEZETÉSÉNEK HATÁSA

A Társaság vagyoni elemeinek jelentős része pénzügyi instrumentumnak minősül, így az IFRS 9 standardra való áttérés kulcsfontosságú számviteli kérdés, mivel mind a mérleg, mind az átfogó eredménykimutatás kapcsán jelentős, a standard bevezetése miatti hatások jelentkeznek.

Értékpapírok

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

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

- *Magyar államkötvények:* ezeket a kötvényeket az amortizált bekerülési érték (AC) kategóriába kellett sorolni, mivel ezek jellemzően lejáratig tartottak, esetükben a menedzsment célja a tartás és a cash flow-k beszedése.
- *Diszkont kincstárjegyek:* ezeket az értékpapírokat – melyek lejáratukat tekintve rövidek – a Társaság az FVTOCI kategóriába sorolta, mivel a rövid távú céloknak és helyzetnek megfelelően ezeket a papírokat a Társaság vagy megtartja vagy értékesíti.

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

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

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

Az IFRS 9-re való átállás a különálló pénzügyi kimutatásokban úgy történt meg, hogy a Társaság alkalmazza az IFRS 1.E1-E2 szerinti kivétel szabályokat, így

- az összehasonlító adatok között a korábbi magyar jogszabályok szerinti éves beszámoló alapján meghatározott érték került szerepeltetésre, és...
- az áttérés során úgy járt el, mintha 2018. január 1-jén számviteli politika változás történt volna azzal, hogy...
- az IAS 8 közzétételi követelményeit alkalmazta az IFRS 7 közzétételi követelményei helyett.

Az IFRS 9-re való átállás a következő módon hatott a pénzügyi kimutatásokra az értékpapírok esetében

IFRS 9-re áttérés 2018. január 1-jén, mint számviteli politika változás	MÁK	DKJ	Összesen
Magyar számviteli szabályok szerint - könyv szerinti érték	13 263	28 758	42 021
Magyar számviteli szabályok szerint - elhatárolásokban lévő kamat	188	17	205
	13 451	28 775	42 226
Módosítás effektív kamatláb miatt	171		171
Valós értékre értékelés		9	9
ECL képzése adósságinstrumentumokra	-2	-5	-7
IFRS 9 szerinti nyitóérték	13 620	28 779	42 399
Módosítások halasztott adó hatása		-1	
Módosítás a nyitó eredménytartalékkal szemben	169	-5	164
Módosítás a nyitó FVTOCI tartalékkal szemben		8	8

Az átállás közvetlenül az átfogó eredménykimutatást nem érintette.

A Társaság lényegében összes értékpapírja hitelinstrumentum (diszkont kincstárjegy és magyar államkötvény), nincsenek tőkeinstrumentumai, mivel ilyeneket nem tarthat. Így az áttérés kapcsán ezen hitelinstrumentumok besorolásával és értékelésével kapcsolatos kérdések kulcskérdésnek minősülnek. A Társaságnak egyetlen, az IFRS 9 hatálya alatt szereplő tőkeinstrumentuma volt, ld. ANNA-ban szereplő egyesületi részesedés, amelyet az FVTOCI kategóriába sorolt a Társaság. A Társaság beszámolási időszak végén felmérte a részesedés valós értékét, amely értékre vonatkozó legjobb becslést a részesedés könyv szerinti értéke tükrözi.

Egyéb pénzügyi instrumentumok

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

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

Mindezek alapján megállapításra került, hogy a Társaság

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

A számviteli politika változásának hatását – ahogyan azt az IFRS 1 E szakasza megköveteli – a tárgyidőszak első napjával rögzítette a gazdálkodó. Az IFRS 7 áttérési követelményei helyett az e közzététellel tett eleget az IFRS 1 korábban felhívott rendelkezésének megfelelően.

39. SAJÁT TŐKE EGYEZTETŐ TÁBLA

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 2018. december 31-re:

IFRS-ek szerinti saját tőke	27 057
+ kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege	0
- adott pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összege	0
+ tőketartalékba helyezendő átvett pénzeszköz, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
+ átvett eszközök értéke, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
- tőkeinstrumentumot eredményező tőkeemelés, ha azt a tulajdonosokkal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0
Saját tőke (egyeztetett)	27 057
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	4 500
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
<i>Lekötött tartalék</i>	
+ Kapott pótbefizetés	145
+ Fejlesztési tartalék (adóhatással korrigálva)	0
Lekötött tartalék (egyeztetett)	145
<i>Eredménytartalék</i>	
IFRS-ek szerinti adózott és ki nem osztott halmozott eredmény a	
+ korábbi évekből	0
IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére	
+/- elszámolt összegek	-851
- Adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege	0

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

-	Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcsolódó halasztott adóval csökkentett összege	0
+	Áttérés éve előtti záró eredménytartalék, az áttérési korrekciókkal korrigálva	21 664
	Eredménytartalék (egyeztetett)	20 813
	<i>Adózott eredmény</i>	
	Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja	1 450
	<i>Értékelési tartalék</i>	
	Egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek halmozott összege	27
	<i>Tőketartalék</i>	
	Egyeztetett saját tőke	27 057
-	IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	4 500
-	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
-	Lekötött tartalék	145
-	Eredménytartalék	20 813
-	Adózott eredmény	1 450
-	Értékelési tartalék	27
	Tőketartalék (egyeztetett)	122
	Az egyeztetés eredményképpen létrejött saját tőke:	
	<i>Egyeztetett saját tőke (Szt. 114/B § szerint)</i>	
	Jegyzett tőke	4 500
	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
	Tőketartalék	122
	Eredménytartalék	20 813
	Lekötött tartalék	145
	Értékelési tartalék	27
	Adózott eredmény	1 450
		27 057
+	Eredménytartalék (egyeztetett)	20 813
+	Tárgyévi adózott eredmény	1 450
-	Befektetési célú ingatlanok értéknövekedése (adóhatással korrigálva)	0
	Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	22 263

40. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI

A Társaság nem változtatta meg a számviteli politikáját 2018 során, leszámítva az IFRS 1 tételes előírása miatt megkövetelt, IFRS 1 E szakaszban szereplő, IFRS 9-re vonatkozó áttérés kezelését, amelyet számviteli politika változásként kellett prezentálni. (Részletesen ld. 37. és 38. Megjegyzés – kvalitatív és kvantitatív kiegészítésekkel).

41. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

Tárgyidőszakban hatályba lépett standardok és értelmezések

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

- **IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard** – az EU által elfogadva 2016. november 22-án (hatálybalép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
A standard életbe lépésének hatásait ld. 37. Megjegyzés.
- **IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek” standard és további módosításai** – az EU által elfogadva 2016. szeptember 22-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 2 “Részvényalapú kifizetés” standard módosításai** – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése – az EU által elfogadva 2018. február 26-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai** – IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok és IFRS 4 Biztosítási szerződések együttes alkalmazása – az EU által elfogadva 2017 november 3-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban, vagy az IFRS 9 első alkalmazásának időpontjától).
- **IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel” standard módosításai** – Magyarázatok az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel” standardhoz – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IAS 40 “Befektetési célú ingatlan” standard módosításai** – Befektetési célú ingatlanok átsorolása – az EU által elfogadva 2018. március 14-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IFRS 1 és IAS 28 standardok módosításai – “IFRS-ek továbbfejlesztése (2014-2016 években)”** – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében – az EU által elfogadva 2018. február 7-én (az IFRS 1 és IAS 28 standardok esetében a módosításokat 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni)
- **IFRIC 22 értelmezés “Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek”** – az EU által elfogadva 2018. március 28-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

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

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

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

Elfogadott, de még nem hatályos standardok

IFRS 16 Lízings

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

IFRS 17 Biztosítási szerződések

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

Tekintettel arra, hogy a Társaságnak nincsenek biztosítási szerződései, a standardnak nem lesz hatása a jelenlegi várakozások alapján a pénzügyi kimutatásokra.

IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok módosítása: negatív kompenzáció előtörlesztésre

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

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

IAS 28 Befektetések társult vállalkozásba standard módosítása

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

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

IAS 12 Jövedelemadók standard módosítása

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

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

IAS 23 Hitelfelvételi költségek standard módosítása

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

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

IFRS 3 Üzleti kombinációk standard módosítása

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

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

IFRS 11 Közös megállapodások standard módosítása

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

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

IAS 19 Munkavállalói juttatások standard módosítása

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

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

IFRIC 23 Jövedelemadó kezeléséhez kapcsolódó bizonytalanságok

Az IFRIC 23 egy új értelmezés, mely megköveteli a gazdálkodótól az adó ellenőrzésekből és adózásból eredő bizonytalanságok mérését. Kötelezi a gazdálkodót az esetleges kimenetelekről szóló döntések meghozására és a megfelelő közzétételek

elvégzésére. Az értelmezés 2019. január 1-én lép hatályba. A Társaság 2018-ban vizsgálta ezen értelmezés hatásait, nem számít jelentős módosításokra az értelmezés miatt.

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

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

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

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

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

Egyéb

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

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

42. ÁTTÉRÉS AZ IFRS 16 SZABÁLYAIRA

A Társaság megállapította, hogy a következő tényezők kapcsán jelenik majd meg a pénzügyi kimutatásokban módosító tétel a lízing szerződése miatt:

- R70 irodaház bérlet
- szerverterem bérlet.

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

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

<i>Módosítás 2019. január 1-jén:</i>	ROU	Nettó befektetés a lízingbe	Lízing kötelezettség	ARO
Értékek az IAS 17 szabályai szerint	0	0	0	0
IFRS 16 áttérés hatása	487	0	-460	-27
Al-lízing leánnyal szemben	-39	39	0	0
Értékek az IFRS 16 szabályai szerint	448	39	-460	-27

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

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

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

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

43. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK

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

- A Társaság menedzsmentje úgy döntött, hogy a korábbi core rendszer helyett új rendszer fejlesztésébe kezd, ami a jelenleg használt szoftver továbbfejlesztése útján valósul meg. A projektre vonatkozó szerződések megkötése 2019. üzleti évben indult. A pénzügyi kimutatások még nem tartalmazznak olyan tételeket, amely e projektből fakadt volna.

44. OSZTALÉK

Az IT 2018. május 30-i ülésén 857 MFt osztalékról döntött, amelyet pénzügyileg a Társaság rendezett.

45. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELFOGADÁSA

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

Budapest, 2019. május 13.

Mónus Attila
Vezérigazgató