

---

**KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT.**

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

**és**

**független könyvvizsgálói jelentés**  
a 2021. december 31-ével zárult évről

## TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	3
2021. december 31-ei konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	8-9
2021. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása	10-11
2021. december 31-ével zárult év konszolidált saját tőke változás kimutatása	12
2021. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása	13-14
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	15-111

## A beszámolóban alkalmazott rövidítések magyarázata:

AC	Amortizált bekerülési értéken (Amortised Cost) értékelt
ARO	Eszköz leszerelési költsége (Asset Retirement Obligation)
MNB	Magyar Nemzeti Bank
KSZF	Központi Szerződő Fél
CGU	Pénztermelő egység (Cash Generating Unit)
DKJ	Diszkont Kincstárjegy
EAD	Nemteljesítés bekövetkezésekor a kockázati kitettség értéke (Exposure At Default)
ECC	European Commodity Clearing
ECL	Várható hitelezési veszteség (Expected Credit Loss)
EMIR	Egységes Monitoring és Információs Rendszer (Európai piaci infrastrukturális szabályozás)
EPS	Egy részvényre jutó nyereség (Earning Per Share)
CRR	Capital Requirement Regulation
FVTOCI	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz (Fair Value Through Other Comprehensive Income)
FVTPL	Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt (Fair Value Through Profit or Loss)
GCM	Általános Klíringtag (General Clearing Member)
HAS	Magyar számviteli szabályozás (Hungarian Accounting Standards)
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszköz (Held-to-Maturity)
IAS	Nemzetközi számviteli sztenderdek (International Accounting Standards)
IFRIC/SIC	Nemzetközi pénzügyi beszámolási sztenderdek értelmezései (International Financial Reporting Interpretations Committee/Standards Interpretations Committee)
IFRS	Nemzetközi pénzügyi beszámolási sztenderdek (International Financial Reporting Standards)
LGD	Nemteljesítés bekövetkezésekor a veszteség értéke (Loss Given at Default)
LR	Hitelek és követelések (Loans and Receivables)
MÁK	Magyar Állam által kibocsátott államkötvény
MHUF	Millió magyar forint
PD	Nemteljesítés valószínűsége (Probability of Default)
PO	Teljesítési kötelezettség (Performance Obligation)
ROU	Használati jog eszköz (Right Of Use)
SPPI	‘Csak tőke és kamatfizetések’ cash-flow tesztje (‘Solely Payments of Principal and Interest’)
WACC	Tőkeköltés súlyozott átlaga (Weighted Average Cost of Capital)



KPMG Hungária Kft.      Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.              Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest        E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                  Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Keler Központi Értéktár Zrt. részvényeseinek

### A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük a Keler Központi Értéktár Zrt. és leányvállalatai (együtt „a Csoport”) 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 510.422 M Ft –, az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált kimutatásából – melyben az időszak eredménye 1.822 M Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2021. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban („EU IFRS-ek”), valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek („számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint összevont (konszolidált) éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk a Csoporttól a konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Keler Központi Értéktár Zrt. - K30 - 2021.12.31.

### *Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések*

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

### **Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok megjelenítése**

***Az elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok összege a 2021. december 31-én végződött évre vonatkozóan 9.567 millió Ft.***

Lásd a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz fűzött (27.) megjegyzést.

<b>A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés</b>	<b>Az általunk adott válasz</b>
<p>A díjbevételek nagy számú, egyenként relatív kis értékű tranzakcióból keletkeznek, a következő jelentősebb árbevétel típusokból: értéktári (értékpapírok), elszámolóházi (gázpiaci és energiapiaci) és kibocsátói (konzultációs) szolgáltatások. Az egyes árbevétel típusokra vonatkozó különféle díjak számossága, valamint az alkalmazott díjtételek száma növeli az árbevétel megjelenítésének összetettségét és megfelelő kontrollok (ide értve informatikai kontrollokat is) működtetését követeli meg. Kockázat kapcsolódik ahhoz, hogy az ezen díjakból származó árbevétel nem a vonatkozó szerződéses feltételekkel összhangban van megjelenítve.</p> <p>A fenti tényezők következtében úgy ítéltük meg, hogy a díjakból származó árbevétel megjelenítése olyan terület, amely kiemelt figyelmet igényelt könyvvizsgálatunk során, és ezért azt kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek minősítettük.</p>	<p>A területen, adott esetben saját IT szakembereink közreműködésével végrehajtott könyvvizsgálati eljárásaink többek között az alábbiakat foglalták magukban:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— Vizsgáltuk a díjak megjelenítése feletti kontrollok kialakítását, bevezetését és működési hatékonyságát, beleértve a díjparamétereknek az elszámolóházi és az értéktári rendszerekben történő meghatározását, jóváhagyását és berögzítését, valamint a díjparaméterek rendszerekben való módosítását.</li><li>— A főbb díjtípusokat a teljes állományon újrakalkuláltuk és elemeztük a releváns mögöttes tranzakciós adatok és vonatkozó díjtételek alapján.</li><li>— Az egyéb értéktári és elszámolóházi díjak esetében statisztikai módszerrel választott mintán összevetettük az árbevétel összegét és az árbevétel megjelenítésének időpontját a kapcsolódó szolgáltatások nyújtását bizonyító mögöttes bizonylatokkal.</li><li>— Megvizsgáltuk, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő, a díjakból származó árbevétel megjelenítésével kapcsolatos közzétételek megfelelően ismertetik-e a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretelvek által előírt releváns mennyiségi és minőségi információkat.</li></ul>

### *Egyéb kérdések*

A Csoport 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2021. május 3-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli véleményyt bocsátott ki.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk a Csoport 2021. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az összevont (konszolidált) üzleti jelentésre.

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

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

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatban a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak az ellenőrzése is, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés a számviteli törvény 95./C. § és a 134. § (5) bekezdésben meghatározott információkat rendelkezésre bocsátja-e.

Véleményünk szerint a Csoport 2021. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Csoport 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket az összevont (konszolidált) üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Nyilatkozunk, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés mentesség miatt nem tartalmazza a számviteli törvény 95./C. § és a 134.§ (5) bekezdésben meghatározott információkat.

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

### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a konszolidált pénzügyi kimutatásokért*

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az EU IFRS-ekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, továbbá a számviteli törvénynek az EU IFRS-ek szerint összevont (konszolidált) éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős a Csoport vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

### *A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani 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 a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások a valós bemutatást megvalósító módon mutatják-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a veszélyek kiküszöbölése céljából tett intézkedéseket vagy az alkalmazott biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálói 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**

A Csoport 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára 2021. május 27-én választott meg a közgyűlés. A könyvvizsgálói megbízásunk időtartama megszakítás nélkül összesen egy év, a 2021. december 31-ével végződő üzleti évet fedli le.

Megerősítjük, hogy

- könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Csoport Audit bizottsága részére készített 2022. március 11-i keltezésű kiegészítő jelentéssel.
- nem nyújtottunk a Csoport részére tiltott, nem könyvvizsgálati szolgáltatást, amely tiltott, nem könyvvizsgálati szolgáltatások körét az 537/2014 EU rendelet 5.cikk (1) bekezdése, valamint a tagországi derogáció tekintetében a Magyarországon hatályos, a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény határozza meg. Továbbá a könyvvizsgálat elvégzése során megőriztük függetlenségünket a Csoporttól.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partner a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója.

Budapest, 2022. március 17.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Mitták Zoltán

*Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 007298



KELER Központi Értéktár Zrt.  
2021. december 31-ével zárult év konszolidált mérlege  
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		2021.12.31	2020.12.31
Pénzeszközök és egyenértékeseik*	5	237 021	70 179
Kölcsönös betétek	5	196	129
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	6	61 041	40 408
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	6	17 093	14 664
Nyeréségadó - Tényleges adó követelések	9	1	0
Nyeréségadó - Halasztott adó követelések	18	49	100
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	7	1 995	439
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	8	1 035	821
Követelések külföldi klíringházzal szemben	10	156 657	22 790
Egyéb követelés	9	437	584
Repó követelés	16	30 135	3 430
Immateriális eszközök	11	4 109	2 678
Ingatlanok, gépek és berendezések	12	653	881
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>510 422</b>	<b>157 103</b>
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	13	38 631	32 979
Garanciaalapok miatti kötelezettség	14	6 365	4 941
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	22	35	8
Biztosítékok árampiacból	14	299 014	43 152
Biztosítékok gázpiacból	14	54 129	14 824
Nyeréségadó - Tényleges adó kötelezettségek	17	43	53
Egyéb adókötelezettségek	17	29 629	208
Kötelezettségek szállító - gázpiac	7	1 878	442
Szállítói kötelezettség	15	298	659
Repó kötelezettség	16	0	3 430
Hitel	21	50 160	28 027
Lízing kötelezettség	19	218	302
Céltartalékok	20	294	272
Egyéb kötelezettségek	22	564	464
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>481 258</b>	<b>129 761</b>

\* Átsorolás következtében az előző időszak adat is újramegállapításra került - ld. 5. és 44. kiegészítő megjegyzés

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 2021. december 31-ével zárult év konszolidált mérlege  
 (adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Jegyzett tőke	23	4 500	4 500
Eredménytartalék		24 115	22 342
Törvényes tartalék	24	629	477
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTOCI) pénzügyi instrumentumok tartaléka	25	-80	23
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>29 164</b>	<b>27 342</b>
Nem kontrolláló érdekeltség			0
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>29 164</b>	<b>27 342</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>510 422</b>	<b>157 103</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
2021. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása  
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2021.01.01- 2021.12.31</i>	<i>2020.01.01- 2020.12.31</i>
<i>Elszámolóházi, értéktári és hitelintézeti tevékenységből származó díjak, jutalékok</i>	<b>26</b>	<b>9 567</b>	<b>7 738</b>
Kamatbevételek AC	28	589	1 465
Kamatbevételek FVTOCI	28	105	56
		<i>694</i>	<i>1 521</i>
Kamatráfordítások	28	-909	-720
<b>KAMATKÜLÖNBÖZET</b>		<b>-215</b>	<b>801</b>
Nettó értékpapír árfolyamnyereség	29	-11	0
Várható hitelezési veszteség (ECL)	35	-48	2
<b>Főtevékenységből származó eredmény</b>		<b>9 293</b>	<b>8 541</b>
Banki szolgáltatás ráfordítása	31	-242	-316
Személyi jellegű ráfordítások	32	-3 522	-3 181
Értécsökkenés	33	-1 058	-920
Eszközök fenntartása miatti ráfordítás	33	-959	-855
Szakértői díjak	33	-295	-608
Telekommunikációs szolgáltatások	33	-139	-98
Biztosítások	33	-21	-16
Anyagjellegű ráfordítások	33	-53	-56
Bérleti díjak	33	-20	-19
Marketing költségek	33	-5	-3
Oktatási költség	33	-21	-20
Működési eredményt terhelő adók	33	-296	-378
Igénybevett szolgáltatások	33	-324	-235
Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék	33	-182	-128
Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek	33	-30	-23
Egyéb kockázati költség	33	-19	0
Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások	33	-37	-17
ÁFA hatás miatt keletkező konszolidációs különbözet	33	-111	-102
<b>Működési ráfordítások</b>		<b>-7 334</b>	<b>-6 975</b>
Értékvesztés nem pénzügyi eszközökre	11	-1	-6
Egyéb kamateredmény	34	417	0
Egyéb bevételek, ráfordítások	34	15	79
<b>Működési eredmény</b>		<b>2 390</b>	<b>1 639</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
2021. december 31-ével zárult év konszolidált átfogó eredménykimutatása  
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

		<i>2021.01.01- 2021.12.31</i>	<i>2020.01.01- 2020.12.31</i>
Egyéb pénzügyi bevételek, ráfordítások (dev árf.)	34	-95	230
<b><i>Pénzügyi eredmény</i></b>		<b><i>-95</i></b>	<b><i>230</i></b>
<b><i>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</i></b>		<b><i>2 295</i></b>	<b><i>1 869</i></b>
Nyereségadó ráfordítás	36	-370	-289
<b><i>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</i></b>		<b><i>1 925</i></b>	<b><i>1 580</i></b>
Egyéb átfogó jövedelem nyereségadó hatása után			
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték változása	37	-113	14
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó	37	10	-1
<b><i>TELJES TÁRGYÉVI EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i></b>		<b><i>-103</i></b>	<b><i>13</i></b>
Ebből később átsorolandó a nettó eredménybe		-103	13
Ebből később nem átsorolandó a nettó eredménybe		0	0
<b><i>TELJES ÁTFOGÓ EREDMÉNY</i></b>		<b><i>1 822</i></b>	<b><i>1 593</i></b>

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

KELER Központi Értéktár Zrt.  
2021. december 31-ével zárult év konszolidált saját tőkeváltozás kimutatása  
(adatok millió forintban, kivéve ha jelezve az ettől való eltérés)

	Jegyzett tőke	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pü-i instrumentumok tartaléka (FVTOCI)	Eredmény tartalék	Törvényes tartalékok	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Összesen
<b>2020. január 01-ei egyenleg</b>	<b>4 500</b>	<b>10</b>	<b>20 868</b>	<b>371</b>	<b>25 749</b>	<b>0</b>	<b>25 749</b>
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	13	1 580	0	1 593	0	1 593
Kötelező tartalékképzés	0	0	-106	106	0	0	0
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>4 500</b>	<b>23</b>	<b>22 342</b>	<b>477</b>	<b>27 342</b>	<b>0</b>	<b>27 342</b>
Teljes tárgyévi átfogó eredmény	0	-103	1 925	0	1 822	0	1 822
Kötelező tartalékképzés	0	0	-152	152	0	0	0
<b>2021 december 31-ei egyenleg</b>	<b>4 500</b>	<b>-80</b>	<b>24 115</b>	<b>629</b>	<b>29 164</b>	<b>0</b>	<b>29 164</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
A 2021. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása  
(adatok millió forintban)

	2021.01.01- 2021.12.31	2020.01.01- 2020.12.31
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 295</b>	<b>1 869</b>
Kamatráfordítás	1 249	720
Kamatbevétel	-1 451	-1 521
	-202	-801
<b>Pénzmozgással nem járó tételek</b>		
Értékcsökkenés	33 1 058	920
Értékvesztések	2	0
Céltartalék képzés	20 20	26
Nem realizált árfolyamnyereség pénzeszközön és nem működési cash flow-t érintő tételeken	-27	13
Várható hitelezési veszteség pénzeszközön és nem működési cash flow-t érintő tételeken	48	5
Immateriális eszközök értékvesztése	11 21	0
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	2	-1
Értékpapírokon értékesítésén realizált árfolyamveszteség	29 11	-
<b>Működési cash-flow előtt forgóeszköz kiigazítások</b>	<b>3 228</b>	<b>2 031</b>
Ügyfelektől beszedett biztosítékok állományváltozása	14 296 618	4 911
Gázpiaci ügyletekből származó cash flow	8 -120	14 846
Ügyfelek betéteinek változása, nettó - loró számlák	13 5 652	-66 052
Más klíringházaknál elhelyezett biztosítékok csökkenése	10 -133 885	-4 614
Vevők és egyéb követelések állományváltozása	8,9 -35 335	291
Szállítók és egyéb kötelezettségek állományváltozása	15,22 28 903	23
Pénzügyi instrumentumokból származó nettó pénzkirámlás	6 3 071	8 746
Kölcsönös betétek nettó növekedése (-) / csökkenése (+) az elszámolt értékvesztések levonása után	5 -67	-33
Kifizetett kamatok	-1 139	-729
Kifizetett adó	-320	-258
<b>Működési tevékenységekből származó / működési tevékenységekre felhasznált nettó pénzforgalom</b>	<b>166 606</b>	<b>-40 838</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
A 2021. december 31-ével zárult év konszolidált cash-flow kimutatása  
(adatok millió forintban)

	2021.01.01- 2021.12.31	2020.01.01- 2020.12.31
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW</b>		
Tárgyi eszköz beszerzés (kifizetett)	-113	-102
Immateriális eszköz beszerzés (kifizetett)	-1 966	-2 016
Tárgyi eszközért kapott pénz	0	4
Befektetési céllal vásárolt értékpapírok miatti pénzmozgás	6 -21 586	-23 591
Megkapott kamat	1 894	1 265
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom</b>	<b>-21 771</b>	<b>-24 440</b>
<b>FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH-FLOW</b>		
Osztalék fizetés	0	0
Lízingdíj kifizetés	19 -114	-107
Hitelfelvétel	21 22 104	28 003
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom</b>	<b>21 990</b>	<b>27 896</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / (csökkenése)<sup>†</sup></b>	<b>166 825</b>	<b>-37 382</b>
Pénzeszközök nyitó egyenlege	5 70 179	107 539
Pénzeszközökön lévő várható értékvesztés egyenlege	-21	0
Pénzeszközökön keletkező árfolyamkülönbözet	34	22
Pénzeszközök záró egyenlege	5 237 021	70 179
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)</b>	<b>166 825</b>	<b>-37 382</b>

<sup>†</sup> Átsorolás következtében az előző időszak adat is újramegállapításra került - ld. 5. és 44. kiegészítő megjegyzés

## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Megfelelőségi nyilatkozat*

A KELER Központi Értéktár Zrt. (továbbiakban: „Társaság” vagy „KELER” vagy „Anyavállalat”) és konszolidált leányvállalatának (a Társaság és konszolidált leányvállalat együttesen “Csoport”) konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS-ek) – ahogyan azokat az Európai Unió (EU) befogadta –, valamint a Magyarországon hatályos, számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készültek. A vezetőség kijelenti, hogy a Csoport teljes körűen megfelel az adott időszakra alkalmazandó, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok és Nemzetközi Számviteli Standardok illetve a kapcsolódó értelmezések (IFRS/IAS és IFRIC/SIC) („EU IFRS” vagy „IFRS”) mindenkor érvényben lévő előírásainak. A vezetőség ezt a kijelentést felelőssége teljes tudatában tette.

Az Anyavállalat vezetősége megállapította, hogy a Csoportnál teljesül a vállalkozás folytatásának elve, ez azt jelenti, hogy nincsenek olyan jelek, amelyek arra utalnának, hogy a Csoport működését a belátható jövőben megszüntetné vagy jelentősen korlátozná.

Ezen pénzügyi kimutatások egyben a Csoport jogszabályok alapján készített összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai, melyek letétbe helyezésre is kerülnek a tulajdonosi jóváhagyást követően.

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

### *A Csoport bemutatása (csoporttagok jogi formái, székhely)*

A KELER Központi Értéktár Zrt. a Magyarországon érvényben levő törvényeknek és egyéb jogszabályoknak megfelelően bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság. A Társaság székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.

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

A Társaság tulajdonosi szerkezete:



KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

---

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

A tulajdonosok köre nem változott az előző időszakhoz képest.

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

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

A KELER KSZF tulajdonosai 2021. december 31-én:

- KELER 99,81%
- MNB 0,1%
- BÉT 0,09%

A tulajdonosi szerkezet 2020 év végén ugyanez volt.

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

A KELER KSZF, mint Tpt., valamint az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló rendelete alapján működő központi szerződő fél, tőzsdeügylet és tőzsdén kívüli tőkepiaci ügylet teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségvállalást végző gazdasági társaság. A KELER KSZF központi szerződő félként garanciát vállal a Budapesti Értéktőzsdén kötött ügyletek teljesítéséért és a gázpiacon (napi földgáz és kapacitás kereskedelmi piac) létrejött ügyletek pénzügyi 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.

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

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

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

*IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek standard* ("IAS 24") szerinti kormányzati szereplőnek minősül. A Csoport alkalmazza az IAS 24.25-ben írt közzétételi követelményekre vonatkozó kivételt.

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

A Csoport szerkezetében történt változások

A tárgyidőszakban nem történt változás a Csoport szerkezetében.

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

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

Az IFRS minősítéssel rendelkező természetes személy a következő:

- A megbízott nevében eljáró természetes személy neve, munkaviszony alapján:  
Varró Gergő
- Regisztrációs szám:  
182019 regisztrált mérlegképes könyvelő IFRS minősítéssel

## **2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ALAPJA**

### ***a) A konszolidált pénzügyi kimutatások alapja***

A Csoport általánosságban bekerülési értéken tartja számon eszközeit és kötelezettségeit, kivéve azon esetekben, ahol IFRS szerint a valós érték használandó. Ezen esetek közé tartoznak a derivatívák és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok.

### ***b) Funkcionális pénznem, prezentációs pénznem***

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

A konszolidált pénzügyi kimutatások valamennyi adata millió forintban (millió Ft), a legközelebbi millióra kerekítve kerül prezentálásra.

### ***c) Becslések és mérlegelések használata***

A konszolidált pénzügyi kimutatások IFRS szerinti elkészítése a vezetőségtől a számviteli politika alkalmazását, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és

költségek kimutatott összegét befolyásoló mérlegeléseket, becsléseket és feltételezéseket kíván meg. A tényleges eredmény ezektől a becslésektől eltérhet.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a Csoport a következő témákkal kapcsolatban élt kritikus becslésekkel, amelyek így bizonytalanság forrásaként jelennek meg.

- A pénzügyi instrumentumok valós értékének becslése az IFRS előírásai szerint történik. Ezek a valós értékek többnyire jegyzett árak vagy jegyzett árakon alapulnak (1. szint és 2. szint), azonban idővel ezek jelentősen változhatnak, ennek eredményeként az értékelés napján várttól jelentősen eltérő értékekhez vezethetnek - különösen jelentős mértékben mérlegelésen alapulnak azok a valós értéken értékelt eszközök, amelyek a 3. szintet képviselik, mivel nem közvetlenül megfigyelhető információn alapul az inputok meghatározása. A tételek értékelési szintjével kapcsolatos információkat a 41. Megjegyzés tartalmazza.
- A Csoport egyes eszközei értékvesztés szempontjából csak pénztermelő egységek (CGU) szintjén vizsgálhatók. A pénztermelő egységek meghatározása összetett szakmai mérlegelést igényel. Továbbá a pénztermelő egységek megtérülő értékének meghatározásakor a Csoport vezetősége kénytelen természetüknél fogva bizonytalan előrejelzésekre hagyatkozni. A vezetőség megállapította, hogy a Csoportnak két CGU-ja van, amelyek megegyeznek az egyes jogi személyekkel (értéktár, valamint klíringház és központi szerződő fél).
- A halasztott adókövetelések és kötelezettségek a jogi környezettől függenek. A jogi környezet változásai jelentős változást okozhatnak ezeknek a tételeknek a kimutatott értékében.
- A Csoport kimutat pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettséget, amelyet valós értéken értékel. Ennek meghatározása jövőbeli tények alakulásának megítélését igényli, amely lényeges becslésnek minősül. (Lásd 22. kiegészítő megjegyzést!)

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

### **3. A SZÁMVITELI POLITIKA FŐBB VONÁSAI**

#### ***a) A konszolidáció alapja***

##### *Leányvállalatok*

A Csoport tagjai az Anyavállalat és a leányvállalatok. A Csoportba tartozik az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett ellenőrzése alatt álló valamennyi társaság.

A 2014. január 1. után kezdődő pénzügyi évtől kezdődően az ellenőrzés fogalmát az *IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások* ("IFRS 10") határozza meg. Ezen standard értelmében a befektető ellenőrzése alatt áll a befektetés tárgyát képező gazdálkodó, ha a befektető megkapja a befektetésből származó változó pozitív hozamokat és viseli a negatív hozamok következményeit, illetve képes a befektetés tárgyát képező gazdálkodó működésének irányítására, és ennek következményeként döntései útján képes a befektetésből eredő hozamok befolyásolására. A működés irányításának képessége a jogosultságokból ered.

Jogosultság elsősorban részesedés szerzése, más részvényesekkel történő megállapodás útján szerezhető. A KELER a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő valamennyi társaság felett részesedés útján szerzett irányítást.

#### *Társult vállalkozások és közös megállapodások*

A Csoport a beszámolási időszakban nem rendelkezett társult vállalkozásokkal vagy közös megállapodásokkal.

#### *Konszolidáció során kiszűrt tranzakciók*

A Csoport tagjai közötti minden egyenleg és tranzakció, illetve az ezekből eredő nem realizált nyereség kiszűrésre került a konszolidáció során.

#### ***b) Külföldi pénznemben denominált tranzakciók***

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

A Csoport szempontjából releváns idegen pénznem árfolyamok következők:

	2021 záró	2021 átlag	2020 záró	2020 átlag
CHF	356,90	331,71	337,41	328,08
EUR	369,00	358,52	365,13	351,17
GBP	440,03	417,03	406,16	394,89
USD	325,71	303,29	297,36	307,93

**c) Pénzeszközök és pénzgyenértékesek, kölcsönös betétek**

A pénzeszközök a látra szóló betéteket foglalják magukban (ideértve az overnight MNB betéteket is). A pénzgyenértékesek között kerülnek bemutatásra a vásárlástól számított három hónapon belül lejáró likvid befektetések, amelyeknél elhanyagolható az értékváltozás kockázata. Bizonyos államkötvények és kincstárjegyek is megfelelnek az előző meghatározásnak. A pénzeszközök és pénzgyenértékesek a mérlegben amortizált bekerülési értéken kerülnek bemutatásra.

**d) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek**

*Besorolás*

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

(Megjegyzés: a Csoport a tárgyidőszakban nem rendelkezett aktív kereskedési céllal tartott, FVTPL kategóriába sorolható pénzügyi eszközzel.)

Azok az adósságinstrumentumok, amelyek megfelelnek az SPPI tesztnek (vagyis a belőlük származó cash-flow kizárólag kamat és tőketörlesztés), illetve a tartásuk célja a szerződéses cash-flowk beszedése (üzleti modell teszt) az amortizált bekerülési érték kategóriába kerülnek (AC kategória). Ez a kategória tartalmazza a Csoport magyar államkötvényeit (MÁK), illetve a vevő- és egyéb követeléseket, a bankközi kihelyezéseket és a pénzkészleteket.

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

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

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

(Megjegyzés: az egyéb pénzügyi kötelezettségek körébe az alábbiak tartoznak: kihelyezések és más bankoktól felvett hitelek, ügyfél betétek, elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó kötelezettségek és a külső féllel kötött nyitott repó ügyletekből származó kötelezettségek.)

### *Megjelenítés*

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

### *Kivezetés*

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

### *Értékelés*

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

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

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

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

Az FVTOCI alapon értékelt adósságinstrumentumok effektív kamatláb alapján kalkulált eredményt (amortizációt) a tárgyévi eredményben kell elszámolni, az eszköz várható vesztesége alapján elszámolt értékvesztéstől, illetve értékvesztés visszairásoktól (amely a tárgyévi eredmény egy másik kategóriájában kerül elszámolásra) elkülönítve. Ezen

adósságinstrumentumok elidegenítéséből származó nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredményben kell elszámolni.

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

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

#### *Valós értéken történő értékelés*

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

Általánosságban, a valós érték

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

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

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

A diszkont kincstárjegyek és az államkötvények valós értékét a 2. szintű inputok alapján előálló valós értéknek tekinti a Csoport. Ez a valós érték megfigyelhető árakon alapszik, azonban a valós érték meghatározása során különféle kiigazítási technikákat is alkalmazni kell (pl. kamatgörbék, viszonyítás hasonló instrumentumokhoz).

#### *Amortizált bekerülési érték mérése*

A pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értéke a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kezdeti kimutatásakor meghatározott értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az eredeti érték és a

lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatláb módszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, és csökkentve a pénzügyi eszközök értékvesztése vagy behajthatatlansága miatti leírással.

Az effektív kamatláb az a ráta, amely a becsült jövőbeni pénzkifizetéseket vagy -bevételeket a pénzügyi instrumentum várható élettartama során, vagy – adott esetben – egy rövidebb időtartamra a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség bekerülési értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb számításakor a Csoport a pénzügyi eszköz összes szerződéses feltételének figyelembevételével becsüli a cash-flowt, de nem veszi figyelembe a jövőbeni hitelveszteségeket.

#### *Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható hitelezési veszteség)*

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Egy eszközt a Csoport nem teljesítőnek tekint, ha a szerződéses cash-flowk legalább 90 napot késnek. Ezen felül ugyanakkor a piaci információk felhasználásával egyedi mérlegelés alapján korábban is megállapítható az, hogy az eszköz nem teljesítő. A Csoport vélelmezi a hitelminőség romlást, ha a szerződéses cash-flow több mint 30 napot késik, kivéve, ha egyértelműen bizonyítható, hogy a késés nem a hitelminőség romlásával áll összefüggésben (pl. adminisztratív hiba).

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

A Csoport a fenti követeléseket két csoportra bontja a tesztelés szempontjából: gáz üzletágból származó vevőkövetelések és egyéb vevőkövetelések.

Az egyszerűsített módszer esetén a következő ECL arányt alkalmazza a Csoport általában:

<b>Késedelmes napok</b>	<b>ECL %</b>
Kevesebb, mint 90 nap	1%
91 – 180 nap között	50%
180 nap fölött	100% vagy egyedi

A gáz portfólió esetén:

<b>Késedelmes napok</b>	<b>ECL %</b>
Kevesebb, mint 90 nap	0,001%
91 – 180 nap között	1%
181 -365 nap között	25%
366 – 550 nap között	90% vagy egyedi
551 nap fölött	100% vagy egyedi

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

*e) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása*

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

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

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

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

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

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

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

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

A Csoport értékvesztési tesztet beszámolási időszak végén vagy akkor végez, amikor az értékvesztés kimutatásának szükségessége nyilvánvalóvá válik.

A körülmények változása esetén az értékvesztés visszaírható a tárgyévi eredménnyel szemben a goodwill kivételével. A visszaírás utáni könyv szerinti érték nem haladhatja meg az értékvesztés előtti könyv szerinti értéket.

#### ***f) Ingatlanok, gépek és berendezések***

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

<b>Ingatlanok, gépek és berendezések osztálya</b>	<b>Alkalmazandó értékcsökkenési kulcs</b>
Bérelt ingatlanra aktivált értékek	a bérleti szerződés érvényességi idejével összhangban, de legalább 6%
Elektronikus vezetékek, hálózatok	8%
Számítástechnikai eszközök	25%
Ipad-ek, táblagépek	33%
Fénymásolók, telefonok faxok	25%
Mobiltelefonok	50%
Járművek	20%
Irodagépek	33%
Bútorok	14,5%

A Csoport aktiválja az ingatlanok, gépek és berendezések elkülönülten nyilvántartott fő összetevőinek cseréjével, átfogó vizsgálatával és nagyjavításával kapcsolatban felmerült ráfordításokat. A későbbi egyéb ráfordításokat csak akkor aktiválja, amikor azok megnövelik az ingatlanok, gépek és berendezések adott tétele által megtestesített gazdasági előnyöket. Minden egyéb ráfordítás az átfogó eredménykimutatásban ráfordításként kerül elszámolásra.

**g) Használati jog eszköz (ROU)**

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

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

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

A bizonyítékok meggyőző jellegének eldöntésére a következőket kell mérlegelni:

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

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

**h) Immateriális javak**

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

A lineáris módszer alapján az értékcsökkenési kulcs szoftverek és vagyoni értékű jogok esetében is 25%, kivéve bizonyos speciális immateriális eszközöket (pl. banki core rendszer), ahol az amortizációs kulcs 10%.

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

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

- a projekt technikailag megvalósítható,
- szándékában áll a projekt befejezése,
- a Csoport képes az eszközt használni (vagy eladni),

- a szoftver jövőbeni gazdasági előnyöket biztosít,
- a projektek befejezéséhez szükséges erőforrások rendelkezésre állnak,
- a projekt költsége meghatározható.

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

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

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

#### ***i) Gázpiaci ügyletek kimutatása***

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

#### ***j) Energiapiaci kereskedelem***

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

#### ***k) Eladási és visszavásárlási megállapodások és értékpapír-kölcsönzés***

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

kimutatásra az ügylet időtartama alatt. Az eladási és visszavásárlási árak közötti különbözetet kamatnak tekinti a Csoport, amelyet a repó időtartama alatt az effektív kamat módszerével határol el. A Csoport tagjai között kötött repó megállapításokat a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák. A mindenkor nyitott repó ügyletek miatti követelésekre az IFRS 9 szerinti ECL számítás szabályait alkalmazni kell, figyelembe véve a mögöttes értékpapír minőségét.

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

#### ***l) Bevételek elszámolása***

- **Díjbevétel**

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

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

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

- **Kamatbevétel**

A Csoport a tárgyévi eredményben a kamatozó instrumentumokból származó kamatbevételt az effektív kamat módszerrel, az IFRS 9 szabályai szerint számolja el.

- **Kereskedelmi tevékenység**

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

- **Nem visszafizetendő, előre megkapott díjak**

A Csoport két tevékenységével kapcsolatosan kapott olyan díjakat, amelyeket a szerződéskötés napjához közel számlázhatott. Ezeknél a díjaknál a Csoport megvizsgálta, hogy azok egy későbbi teljesítési kötelelem ellenértékét jelentik-e vagy egy befejezett teljesítés ellenértékének tekinthetőek-e. Amennyiben egy teljesített PO

ellnértékéről van szó, azt a bevételben megjelenítette, egyébként a kötelezettségek között vette állományba.

#### ***m) Jövedelemadók***

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

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

A Csoport halasztott adót számol el az eszközök és kötelezettségek az adott, jövedelemadónak minősülő adót szabályozó jogszabály szerinti értéke és a nyilvántartási értéke közötti átmeneti különbözethez vonatkozásában a mérleg módszer alapján. A halasztott adó kimutatott összege az eszközök és források nyilvántartási értéke realizálásának vagy rendezésének várható módján alapul, a beszámolási időszak végén érvényben lévő vagy lényegében érvényben lévő adókulcsok alkalmazása mellett.

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

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

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

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

#### ***n) Céltartalékok***

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

A Csoportnak a ROU-val összefüggésben keletkezett helyreállítási kötelezettsége. Ennek tartalma az, hogy amikor a bérelt ingatlanból kiköltözik, akkor eredeti állapotára

vissza kell állítania a területet. Az ebből származó becsült kötelezettség jelenértékét jelenítette meg céltartalékként a Csoport az eszköz egyidejű növelése mellett (ARO). Az ARO értékéhez kapcsolódó diszkontot a Csoport folyamatosan lebontja, a pénzügyi eredmény terhelésével.

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

***o) Pénzügyi garanciavállalási kötelezettség***

A Csoport tevékenységének jellege megköveteli a nemteljesítési eseményekből származó valamennyi kockázat fedezését (vagyis a KELER KSZF Zrt.-nek akkor is teljesítenie kell az ügyletet, ha a klíring megállapodást kötő valamelyik fél nem képes fizetni/teljesíteni). A statisztikailag nem fedezett kitétség kezelése érdekében a Csoport a pénzügyi garanciavállalási szerződéssel kapcsolatos kötelezettséget a rendelkezésre álló biztosíték és a veszteségesemény bekövetkezésének valószínűsége alapján mutatja ki, függetlenül attól, hogy milyen kicsi ez a valószínűség.

***p) Garanciaalap kötelezettség***

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

***q) Törvényes tartalékok***

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

***i. Általános tartalék***

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

***ii. Általános kockázati tartalék***

A korábban hatályos, a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. számú törvény 87. paragrafusa szerint a kockázatokkal súlyozott eszközállomány



maximum 1,25%-ának megfelelő általános kockázati céltartalék került megképzésre 2013. december 31-ig. Ez az egyéb tartalék az eredménytartalékból kerül megképzésre. Általános kockázati tartalék képzésére 2014. január 1-e óta nincs lehetőség, felhasználása az előre nem látott hitelezési veszteségek ellentételezésére történhet.

**r) Fedezeti ügyletek**

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

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

**s) Cash-flow kimutatás**

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

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

**t) Mérlegen kívüli tételek**

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

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

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

## 4. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

### a) Bevezetés és áttekintés

A KELER a CSDR<sup>3</sup> hatálya alá tartozó központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, így a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény.

A KELER kockázatkezelési alapelveit az Igazgatóság hagyja jóvá.

2021-ben a kockázatkezelési feladatokat a közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt Kockázatkezelési Osztály látta el. Az operatív kockázatkezelés mellett a Hpt. 111 § szerinti kockázati ellenőrzési funkciót is a Kockázatkezelési Osztály látta el.

A kockázatkezelési funkció az üzleti területektől elkülönülten működik.

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

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

A továbbiakban bemutatásra kerülnek a KELER fenti kockázattípusokkal szembeni kitétségei, a kockázatok mérésére és kezelésére vonatkozó céljai, politikája és folyamatai, továbbá tőkekövetelménye.

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

A kockázatonként meghatározott tőkekövetelmények alakulását a Tőkegazdálkodás című fejezet tartalmazza.

### b) Befektetési kockázat

A befektetési kockázatnak két altípusát különböztetjük meg:

- hitel- és partnerkockázatok,
- piaci kockázatok.

#### i. Hitel- és partnerkockázat

---

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete az Európai Unió belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról.

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, illetve a ECC üzletág kitétségei is figyelembeveendőek ebben a kockázattípusban.

A hitel- és partnerkockázatok egyes altípusait a következő fejezetekben mutatjuk be. A tevékenységből adódóan nem keletkezik kockázattvállalás speciális hitelezési kitétségekből és devizahitelezésből. A mérlegen kívüli tételek kockázatai a hitel- és partnerkockázatok között kerülnek figyelembe vételre.

i. Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata

***Központi értéktári funkció***

A KELER értékpapírportfóliója kizárólag forintban denominált magyar állampapírokból áll.

ii. Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat

***Központi értéktári funkció***

Szemben egy klasszikus kereskedelmi bankkal a KELER esetében a befektetési kockázatok nem nevezhetőek komplexnek és meghatározónak.

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

- 1) A KELER a pénzeszközeit és pénzügyi eszközeit központi bankoknál, engedélyezett hitelintézeteknél vagy engedélyezett központi értéktáraknál helyezi el.
- 2) A KELER szükség esetén azonnal hozzáfér az eszközeihez. Ennek értelmében készpénzbe/számlapénzbe, valamint nagymértékben likvid és minimális piaci és hitelkockázattal járó pénzügyi eszközökbe (magyar állampapírok) fekteteti pénzügyi forrásait.
- 3) Azon befektetéseket, amik nem felelnek meg a fenti elvárásoknak (például részesedések), a CSDR előírásainak értelmében a KELER teljes mértékben levonja a szavatoló tőkéjéből.
- 4) A KELER a befektetéseit során törekszik azok koncentrációjának elfogadható szinten tartására.

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

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

A KELER treasury tevékenységében rejlő kockázatok korlátozását a partnerek körének jogszabályon alapuló szűkítésén túlmenően a partnerminősítés, a napi figyelési rendszer, valamint a limitrendszer átfogóan biztosítja. A napi monitoring keretében a limitsértésekről a Kockázatkezelési Osztály a kockázatkezelési vezető révén tájékoztatja a KELER Eszköz-Forrás Bizottságát. Az igazgatósági treasury limitek működésével, esetleges limitsértésekkel kapcsolatban a Kockázatkezelési Osztály által készített negyedéves jelentések keretében a KELER Igazgatósága rendszeres tájékoztatást kap. A limitrendszer működéséről és a limitsértésekről a kockázatkezelési vezető rendszeresen tájékoztatja a KELER Igazgatóságát.

### ***Központi szerződő fél funkció***

A KELER KSZF klíringtagi köre a tőkepiacokon hitelintézetekből, befektetési vállalkozásokból, az ECC által elszámolt energiapiacokon és az gázpiacokon (KP, CEEGEX/HUDEX gáz) áram- és gázkereskedők alkotják a közvetlen ügyfélkört. A KELER KSZF, mint központi szerződő fél számára a partnerkockázat jelentése a klíringtagjai, és alklíringtagjai (energiapiac) pénzügyi (illetve értékpapírbeli) kötelezettsége teljesítésének elmulasztása. Emellett díj-jellegű kitétségek, követelések is jelentkehetnek a KELER KSZF működéséből adódóan.

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

A KELER KSZF a tőkepiaci klíringtagokat és gázpiaci klíringtagokat, valamint az energiapiaci alklíringtagokat rendszeresen minősíti, belső minősítési módszertana alapján objektív (tőke-, likviditási-, és jövedelmezőségi mutatószámok), és szubjektív szempontok segítségével. A belső minősítési rendszert az üzletkötések és az ügyféltől bekérendő fedezetek meghatározása céljára alkalmazza a KELER KSZF, az ECL számítása nem ez alapján történik (lásd 3. kiegészítő megjegyzés). Ha egy partner minősítése számottevően romlik a korábbi időszak eredményéhez képest, akkor a

KSZF kiemelten figyeli felvett pozícióit, és nyitott kockázatát, és egyedi elbírálás alapján – észlelt kockázatnövekedés jogcímen – kiegészítő pénzügyi fedezetet is kivethet az adott partnerre. A KELER KSZF ezen túlmenően az általa elszámolt azonnali gázpiacokon pre-paid, kollateralizált limiteket alkalmaz, valamint az ECC által elszámolt piacokon is mind a spot mind a határidős piacokon alkalmaz pre-trade illetve post-trade limiteket az ECC által biztosított felületen beállítva, ezzel is korlátozva az egyes partnerek kitettségeit.

A KELER KSZF klíring és alklíringtagjainak nemteljesítéséből eredő hitelkockázatot a garancia rendszer elemei hivatottak fedezni, nincs rá külön tőkekövetelmény képezve. A garancia rendszer működéséből adódóan egy adott portfólió biztosítékigényének meghatározásakor a partnerkockázati tényező nincsen számszerűsítve. Az ebből fakadó elhanyagolható nagyságú kockázat kezelésére, aminek létezése historikusan nem vizsgálható, pénzügyi tartalékot képez a KELER KSZF általány (bucket) módszertan segítségével. A pénzügyi tartalék meghatározása során figyelembe vételre került a biztosítékeszközök számításánál alkalmazott kockázati mérték konfidencia szintje által le nem fedett rész illetve a bekövetkezés maximális valószínűsége.

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

iii. CSD linkek<sup>4</sup> és számlavezető intézmények kockázatai

***Központi értéktári funkció***

A KELER-nek CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel szembeni kitettsége nagyrészt a nemzetközi ügyletek (Cross Border ügyletek) teljesítésében való részvétel okán keletkezik.

A KELER devizaszámla egyenlegeit és banki engedéllyel rendelkező CSD-vel 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.

A CSD linkek és számlavezető intézmények kiválasztásakor fő szempont a megbízható és stabil háttér, valamint a jó hírnév. A szokásos minősítéseken túlmenően a szükséges esetekben a partnerértékelési kérdőív eredménye és az intézmény székhelye szerinti ország hitelminősítése is figyelembevételre kerül.

---

<sup>4</sup> Központi értéktárak közötti kapcsolat: a központi értéktárak közötti olyan mechanizmus, amelynek keretében egy központi értéktár egy másik központi értéktár értékpapír-kiegyenlítési rendszerének résztvevőjévé válik annak érdekében, hogy ezzel egyszerűsödjön az értékpapíroknak az ez utóbbi központi értéktár résztvevőitől az előbbi központi értéktár résztvevőikhez való transzfere, illetve olyan mechanizmus, amelynek keretében egy központi értéktár egy másik központi értéktárhoz közvetetten, közvetítón keresztül csatlakozik. A központi értéktárak közötti kapcsolat körébe tartoznak a standard kapcsolatok, az egyedi kialakítású kapcsolatok, a közvetett kapcsolatok és az interoperábilis kapcsolatok;

iv. Díj- és egyéb jellegű követelések

***Központi értéktári funkció***

A nyújtott szolgáltatásaiból eredően szállítókkal és ügyfelekkel szemben is keletkezhet (akár rendszeresen is) pénzügyi követelése. Az előbb felsorolt partnerek pénzügyi vagy egyéb jellegű nemteljesítése a KELER-nek pénzügyi veszteséget okozhat, vagy a KELER működését hátrányosan befolyásolhatja. A díjkövetelések nagyságrendje nem jelentős.

v. Nagykockázat-vállalás

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

***Központi értéktári funkció***

A KELER nagykockázat-vállalásait a CRR-ben szabályozott módon vezeti és naponta számítja. A túlzott mértékű nagykockázat-vállalást a szavatoló tőke arányában meghatározott limitek korlátozzák.

vi. Reziduális kockázat

***Központi értéktári funkció***

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 KELER egyes ügyletek esetében (például: repó ügyletek) elfogadhat fedezeteket. A KELER a gyakorlatban hitelkockázat mérséklő eszközt a repók esetén fogad el.

***Központi szerződő fél funkció***

A KELER KSZF által üzemeltetett garancia rendszer részeként a KSZF ügyfeleinek biztosítékeszközöket kell kollaterálként elhelyezni. A biztosítékállományt nem teljes piaci értéken, hanem a KELER KSZF mindenkori értékpapír- és deviza befogadási kondícióiban szereplő haircut-okkal csökkentett értéken kell figyelembe venni, mely a reziduális kockázat megszüntetését célzó kockázatkezelési technika. A befogadható biztosítékokat azok fajtája szerint is korlátozza a KELER KSZF megfelelő kondíciós listája, így a haircut-ok figyelembevételével együtt a reziduális kockázat minimálisra csökken.

A központi szerződő fél sem határoz meg külön tőkekövetelményt a reziduális kockázatokra.

vii. 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.

***Központi értéktári funkció***

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

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

A KELER az alábbi területeken azonosított releváns hitelkockázati koncentrációs kockázatot:

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

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

A CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel kialakított kapcsolatokból eredő hitel- és országkockázati koncentráció nagyságát a forgalom határozza meg, melyet a KELER-nek nem áll módjában korlátozni. A koncentrációt korlátozza az országkockázati, valamint az 1. pilléres és az ICAAP szerinti hitelkockázati tőkekövetelmények, amelyek képzése jelenleg is megtörténik.

### ***Központi szerződő fél funkció***

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

Azon partnerek kockázati koncentrációját, akikkel szemben a tőzsdei elszámolás során a KSZF központi szerződő félként garanciát vállal, a tőkepozíciós limit hivatott kezelni. Ezen limitek túllépésének esetén a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatával összhangban észlelt kockázatonövekedés jogcímén kiegészítő pénzügyi fedezet kivetésével mérsékelhetőek a koncentráció megnövekedéséből fakadó kockázatok.

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

A KELER KSZF esetében koncentrációs kockázatokra nem képez tőkekövetelményt.

### ***viii. Országkockázat***

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

### ***Központi értéktári funkció***

A vonatkozó jogszabályokban foglaltak, illetve a KELER saját kockázatvállalási hajlandósága alapján külföldi kockázatvállalásnak minősül a külföldi részesedésekkel szembeni kitettség, az ügyfelek nemzetközi ügyleteinek teljesítése okán a külföldi partnereknél elhelyezett pénzeszközök. A KELER a KELER KSZF-ben lévő tulajdonrészesedésén keresztül, a KELER KSZF követeléseit országkockázatából közvetve is részesül.

A KELER külföldi kockázatvállalásként kezeli a külföldi intézmények magyarországi fióktelepeként működő intézményekkel szemben vállalt kitettséget is. A KELER konzervatív – az adott ország külső hitelminősítésétől függő és a szavatoló tőke



nagyságához kötött – figyelmeztetési szinteket alkalmaz az egyes országokkal szembeni kitettségeire. Ezen felül, napi figyelés került kialakításra a külföldi devizapozíciók nagyságára vonatkozóan.

### ***Központi szerződő fél funkció***

A KELER KSZF országkockázati kitettsége stratégiájából adódóan növekszik fokozatosan, hiszen a KELER KSZF szolgáltatást nyújt külföldi partnerek számára, emellett külföldi elszámolásokhoz is több szálon kapcsolódik. A külföldi partnerek egy része olyan klíringtag, amely fiókteleppé alakulás következtében külföldi jogi személynek tekinthető, és ezért az anyavállalat országkockázatát kell figyelembe venni. Emellett külföldi klíringtagok/alklíringtagok, részben az MTS piac elszámolása kapcsán is a KELER KSZF partneri körét képezik. Az energiapiaci alklíringtagi partnerek között több külföldi bejegyzésű társaság szerepel. Az energiapiaci elszámolás kapcsán számlakapcsolatot tart fenn a KELER KSZF a Citibank Frankfurttal, Clearstream Luxembourggal és az OTP Serbia-val elszámolási kapcsolatot pedig az ECC-vel, valamint ezen keresztül a külföldi energia piacok elszámolásába is bekapcsolódott.

Legnagyobb kitettség országkockázat szempontjából az ECC, illetve a Citi Frankfurt felé van, tehát Németországgal szemben. Németország uniós nagyhatalom, biztos háttérrel rendelkezik. Unión kívüli országgal szemben jelenleg nincs jelentős kitettsége a KELER KSZF-nek és várhatóan a jövőben sem lesz. Az országkockázat meglétéből fakadó kockázatok a biztosítékrendszer keretein belül kerülnek kezelésre.

A KELER KSZF országkockázatra vonatkozóan nem képez tőkekövetelményt.

## **ii. Piaci kockázat**

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

### **i. Kereskedési könyvi és banki könyvi forint kamatkockázat**

#### ***Központi értéktári funkció***

A KELER kizárólag forint kamatkockázatot és korlátozott mértékben devizaárfolyam-kockázatot fut.

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

A piaci kockázatok mérése egyrésztől napi mérést, figyelmet, riportolást, másrésztől időszakos stressz tesztek végzését jelenti.

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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

A KELER a kereskedési könyvében magyar diszkont kincstárjegy és államkötvény is megtalálható.

A nem kereskedési (banki) könyvi portfólió a bankközi és MNB hitel/betét ügyleteket, a devizákat, valamint a lejáratig tartott nem kereskedési könyvi állampapírokat tartalmazta.

Az alábbi táblázatok a KELER kereskedési és nem kereskedési (banki) könyvének teljes összetételét és változását mutatják be 2020. december 31. és 2021. december 31. vonatkozásában, millió forintban kifejezve<sup>5</sup>:

<b>Kereskedési könyv</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Változás</b>
Diszkont Kincstárjegy	7 672	9 699	-20,9%
Magyar Államkötvény	2 477	-	-
<b>Összesen</b>	<b>10 149</b>	<b>9 699</b>	<b>+4,6%</b>

<b>Banki könyv</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Változás</b>
Magyar Államkötvény	55 669	41 055	+36%
Jegybanki betétek	18 382	14 640	+25,6%
Bankközi betét	3 000	3 000	-
<b>Összesen</b>	<b>77 051</b>	<b>58 695</b>	<b>+31,3%</b>

A kereskedési és a nem kereskedési (banki) könyvi portfólió +100 bp-os párhuzamos kamatelmozdulásának (kamatláb-érzékenység) alakulását mutatják be az alábbi táblázatok 2020. és 2021. évvégére vonatkozóan, Az adatok az adott időpontra vonatkozó feltételezett veszteséget jelentik millió forintban kifejezve:

<b>Kereskedési könyv</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
December	58	66

<b>Banki könyv<sup>6</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
December	1 856	1 663

<sup>5</sup> Az értékpapírok CRR szerinti prudens értéken szerepelnek, ami nem egyezik meg a számviteli értékeléssel.

<sup>6</sup> A banki könyvi portfólió kamaterzékenysége azon értékpapírok adatait is tartalmazza, melyek közel azonos lejáratú MNB hiteltől kerültek megvásárlásra.

A tőkekövetelmények meghatározása mellett naponta kiszámításra kerül a kereskedési és a nem kereskedési (banki) könyvi portfólióra a napi kockázatot 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 2020. és 2021. december 31-re vonatkozóan, adatok millió forintban.

<b>Kereskedési könyv</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
December	18	7

<b>Banki könyv</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
December	428	226

ii. Deviza kamat- és árfolyamkockázat

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak a saját tulajdonú devizák (devizaszámla-egyenlegek) jelentenek. Az ügyfelek - kereskedési célokat szolgáló - KELER számlákon elhelyezett devizaeszközei közül a befektethető, szabad állomány szintén ugyanazon devizában kerül befektetésre, így a KELER számára nem hordoznak devizaárfolyam-kockázatot. A saját tulajdonú devizák a KELER nemzetközi kiegyenlítési szolgáltatásainak biztonságos és gördülékeny ellátását, valamint kapcsolódó devizakonverzió szolgáltatás biztosítását szolgálják. Minden deviza esetében limitálva van a saját portfólióban tartható nap végi állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A devizakockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatot érték (VaR) számítással valósul meg.

A nyitott nettó deviza pozíció és a számított VaR értékének alakulása 2020. és 2021. december 31-én, adatok millió forintban:

Dátum	2021		2020	
	állomány	VaR	állomány	VaR
December	190	2	184	3

***Központi szerződő fél funkció***

A KELER KSZF esetében több megközelítésben beszélhetünk piaci kockázatról.

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

A biztosítékként elhelyezett eszközök piaci kockázatát, vagyis biztosítékként való befogadásának feltételeit a KSZF rendszeres elemzés keretében vizsgálja, az EMIR

előírásának megfelelően havonta elemzi a befogadott eszközökre alkalmazott haircut-ok megfelelőségét, és nem megfelelőség esetén módosít a haircut-ok mértékén, illetve negyedévente egyeztet a Kockázatkezelési Bizottsággal a haircut-ok mértékéről. A befogadott biztosítékeszközök köre az EMIR előírásainak megfelelnek.

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

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

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

A KELER KSZF piaci kockázatra vonatkozóan képez tőkekövetelményt.

### iii. Likviditási és finanszírozási kockázatok

#### ***Központi értéktári funkció***

A likviditás az intézmény azon képessége, hogy az eszközei növekedését, lejáró kötelezettségeit anélkül tudja finanszírozni, illetve teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné. A likviditási kockázat két csoportba sorolható: 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 KELER által tartható eszközök köre már a jogszabályok által is szigorúan szabályozott (lásd CSDR 46. cikk). A jogszabályi kötöttségeken túl a KELER az általa tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk.

A likviditási kockázatot korlátozó limitek napi figyelése megvalósul, a jelentéseket az Eszköz Forrás Bizottság tárgyalja. Ezen felül egy éves, átfogó elemzés is készül a KELER Igazgatósága számára.

Az alábbi táblázat az eszközöket és a forrásokat mutatja be cash flow szempontból. Az adatok millió forintban vannak és 2021. december 31-ei állapotot tükröznek. A két egyenleg közötti eltérés az eszköz és forrás oldal eltérő mértékű kamatozásából adódik.

Pénzáramok esedékessége	Eszközök	Források	Többség	Hány
0-90 nap	42 683	45 035	0	2 352
91-365 nap	11 539	1 537	10 002	0
1 éven túli – 5 éven belüli	62 099	50 529	11 571	0
5 éven túli	499	69	431	0
Lejárat nélküli	11 037	26 631	0	15 594
Összesen	127 857	123 800	0	4 057

### ***Központi szerződő fél funkció***

A KSZF-nek két fő összefüggésben kell likviditást biztosítani, egyrészt a KSZF fő tevékenységéhez a garanciavállaláshoz kapcsolódó esetleges likviditást kell biztosítani, amit a KSZF jellemzően saját tőkével tud teljesíteni. Másrészt a KSZF napi működésének fenntartásához is szükség van változó mértékű likvid eszköz meglétére. Ennek egy részét a KELER felé fizetendő transzferár fizetési kötelezettség, nagyobb részét pedig az ECC klíringtagságból eredő pénzügyi kötelezettségek teszik ki. A garanciavállaláshoz kapcsolódó likviditási szükségletek egy napon belül több időpontban léphetnek fel a piaci teljesítési időpontoknak megfelelően.

Az EMIR a nemteljesítéshez kötődő likviditási kockázat kezelésével kapcsolatban előírja, hogy az adott piacon a két legnagyobb taghoz kapcsolódó egyéni biztosítékkal nem fedezett likviditási szükségletet kell tudni fedezni.

Naponta elemzésre és előjelzésre kerül a másnapi, és néhány esetben az azt követő napokban várható likviditási igény. Havonta visszamenőleg értékelésre kerül, hogy a KELER KSZF az EMIR-nek megfelelően eleget tudott-e tenni, a két legnagyobb tagi szintű egyéni biztosítékkal nem fedezett kockázatból származó likviditási igénynek.

A KELER KSZF likviditási kockázatokra vonatkozóan nem képez tőkekövetelményt.

### **c) Működési kockázatok**

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

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

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

A fő résztvevőkkel összefüggő működési kockázatok azonosítása a hazai kiegyenlítési rendszer zavartalan működését biztosítja, míg a központi értéktári kapcsolatokkal összefüggő működési kockázatok a nemzetközi tranzakciók zökkenőmentes kiegyenlítését szolgálja. A zavartalan működést támogatja a KELER-hez csatlakozó rendszer résztvevőkkel, értéktárakkal, piaci infrastruktúrákkal összefüggő kockázatok azonosítására kialakított elemzési folyamat is.

A KELER kiterjedt szolgáltatói körrel tart fenn kapcsolatot. A beszállítóktól való függés kockázata és azok kezelése ezért hangsúlyos és releváns a KELER vonatkozásában. A beszállítók jelentős része IT szolgáltató, melyektől a KELER rendszerei üzemeltetése kapcsán vesz igénybe üzemeltetés-támogatási szolgáltatásokat. A KELER méri a szállítóival szembeni függőségét, rendszeren minősíti a szolgáltatók kockázatait és értékeli azok teljesítményét. A beszállítók kiesése vagy nem szerződészerű teljesítése a KELER alap szolgáltatásait is érintheti, így a kiegyenlítések zavartalan lebonyolítását is. A kockázatok kezelésére a KELER üzletmenet folytonossági és helyreállítási tervekkel, valamint a szolgáltatók kiesésére vonatkozó intézkedési tervekkel készül. A KELER a kiszervezései során arra figyelemmel jár el, hogy a tevékenység kiszervezése csak úgy

történhet, hogy az irányítási és ellenőrzési jog a KELER-nél maradjon, mivel a KELER a tevékenysége harmadik felekhez történő kiszervezése révén nem ruházza át a felelősségét a harmadik felekre. Ennek érdekében olyan szervezeti felelősségi köröket határoz meg és olyan folyamatot alakít ki, amely biztosítja, hogy a kiszervezett tevékenységet végző a kiszervezett tevékenységet a jogszabályi előírások betartásával és a tőle elvárható gondossággal végezze annak érdekében, hogy a KELER az általa nyújtott szolgáltatásokat vállalásainak megfelelő színvonalon nyújtsa.

A KELER egy szállítófüggőséget mérő mutatószámot alakított ki. A mutató célja, hogy limitálja adott szállítóktól való függését. A szállítófüggőséget mérő mutató IT szempontú, de tartalmazza a kapcsolódó üzleti folyamatok leállításából adódó gazdasági károk hatását is.

A működési kockázatok mérése 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 minden szervezeti egységet be kell vonni. Így lehet biztosítani, hogy a működés és tevékenység egészét lefedje a működési kockázatkezelési rendszer.

Minden osztályon kijelölésre került egy működési kockázatkezelési kapcsolattartó, akinek a feladata a tudomására jutott veszteségesemények, illetve a területe által gyűjtött kulcskockázati indikátorok továbbítása a működési kockázatkezelési menedzser felé. A kapcsolattartók rendszere mellett Kockázatkezelési Bizottság (KB) is működik, amely a működési kockázatok kezeléséért is felelős testület. A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente áttekinti a működési kockázatok előrejelző mutatók (KRI-k) alakulását és megtárgyalja a bekövetkezett eseményeket, javaslatokat fogalmaz meg a működési kockázatkezeléshez kapcsolódóan, a kockázatok kezelését vagy csökkentését illetően, továbbá nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását.

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

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

A kulcskockázati indikátor olyan működési kockázati veszteségekkel szorosan együttmozgó mutató, amelyek segítségével a kockázati kitettség változásai nyomon követhetőek. A működési kockázatok folyamatos monitoringja a KRI-k gyűjtésével valósul meg. A KRI-k rendszeres időközönként értékelésre kerülnek a Kockázatkezelési Bizottság által.

#### **d) Kiegyenlítési kockázat (settlement risk)**

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

### ***Központi értéktári funkció***

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

A KELER saját nevében kizárólag OTC-n köt ügyleteket (értékpapír adás/vétel, repó megállapodások, deviza konverzió), a DVP<sup>7</sup> elv ahol lehet megvalósul.

### ***Központi szerződő fél funkció***

A KELER KSZF befektetési politikája szerint a minimum tőkekövetelményre eső összeg kerül rövid lejáratú állampapírokban való befektetésre, amelyek lejáratukig a portfólió részei. A portfólió számosság tekintetében néhány papírból áll, elhanyagolható az ügyletek teljesítésekor felmerülő kiegyenlítési kockázat.

A KELER KSZF esetében kiegyenlítési kockázatból eredő hitelkockázat nem képezi tőkekövetelmény képzés tárgyát.

#### **e) Általános üzleti kockázat**

### ***Központi értéktári funkció***

A CSDR 47. cikk előírásainak megfelelően a központi értéktárnak tőkével kell fedeznie az általános üzletviteléből eredő kockázatokat. Erre vonatkozóan az EBA RTS ad további instrukciókat, amelyek az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásainak is megfeleltethetőek. A KELER speciális helyzetéből adódóan elsődlegesen a CSDR előírásait veszi alapul az általános üzleti kockázat tőkekövetelményének meghatározására, ugyanakkor az alkalmazott scenáriók (normál és legalább 1 stresszelt) meghatározásakor az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásait is figyelembe veszi. A tőkeszükséglet meghatározása az EBA RTS 6. cikknek megfelelően történik, azaz a tisztított éves bruttó működési költség 25%-a és az üzleti tervekből számított veszteség közül a magasabb összeg kerül megképzésre.

---

<sup>7</sup> Fizetés szállítás ellenében



**f) Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata**

***Központi értéktári funkció***

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

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

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

A fenti eseményekre vonatkozó terveket a KELER Helyreállítási terve tartalmazza.

**g) Tőkegazdálkodás (szabályozott intézmények tőkekezelése)**

***Központi értéktári funkció***

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Adatok millió Ft-ban	2021.12.31. <sup>8</sup>	2020.12.31.
Jegyzett tőke	4 500	4 500
Eredménytartalék	21 536	20 168
FVTOCI tartalék	(35)	11
Általános tartalék	508	478
<b>Alapvető tőke összesen (T1)</b>	<b>26 509</b>	<b>25 157</b>
Általános kockázati céltartalék	82	-
<b>Járulékos Tőke összesen (T2)</b>	<b>82</b>	<b>0</b>
<b>Szavatoló tőke – levonások előtt</b>	<b>26 591</b>	<b>25 157</b>
Immateriális javak	(2 427)	(2 386)
Befektetési korlátozások miatti limittúlépés	-	-
Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	(10)	(10)
Nagykockázat vállalásának korlátozása miatti limittúlépés	-	-
Halasztott adókövetelés	0	(96)
Egyéb levonások	(6 600)	(6 598)
<b>Összes levonás</b>	<b>(9 037)</b>	<b>(9 089)</b>
<b>Szavatoló tőke – levonások után</b>	<b>17 554</b>	<b>16 068</b>
<b>Alapvető tőke – levonások után</b>	<b>17 472</b>	<b>16 068</b>
1. pilléres tőkekövetelmények <sup>9</sup>	1 651	1 388
CET1 tőkemegfelelési mutató (1.pillér) <sup>10</sup>	85,3%	92,6%
Teljes tőkemegfelelési mutató (1.pillér) <sup>11</sup>	85,7%	92,6%
Tőkepuffer	512	434
SREP tőkekövetelmények <sup>12</sup>	2 507	2 398
CSDR szerinti tőkekövetelmények <sup>13</sup>	4 701	4 733
Szabad tőke CSDR nélkül <sup>14</sup>	14 535	13 235
Tényleges szabad tőke <sup>15</sup>	9 834	8 503

<sup>8</sup> Nem auditált adatok.

<sup>9</sup> CRR-ben meghatározott kockázattípusokra számított tőkekövetelmények

<sup>10</sup> (Alapvető tőke – levonások után) / 1. pilléres tőkekövetelmények \* 8%

<sup>11</sup> (Szavatoló tőke – levonások után) / 1. pilléres tőkekövetelmények \* 8%

<sup>12</sup> A Felügyeleti elvárásoknak és útmutatóknak megfelelően számított tőkekövetelmények.

<sup>13</sup> felszámolás-, vagy szerkezetátalakítás kockázata és az általános üzleti kockázat tőkekövetelménye

<sup>14</sup> (Szavatoló tőke – levonások után) – (SREP tőkekövetelmények) – (Tőkepufferek)

<sup>15</sup> (Szabad tőke CSDR nélkül) – (CSDR szerinti tőkekövetelmények)

A KELER a CSDR hatálya alá tartozó központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, így a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. A KELER és a KELER KSZF nem tartozik összevont felügyelet alá, ezért a belső kockázatkezelés és a tőkemegfelelés meghatározása nem összevont szinten valósul meg.

A KELER speciális helyzetéből adódóan kizárólag a szabad tőke vizsgálata nem elegendő. A hitelintézeti (SREP) tőkekövetelmények és tőkepufferek teljesítése után fennmaradó szabad tőkének fedezetet kell nyújtania a felszámolás-, vagy szerkezetátalakítás kockázata és az általános üzleti kockázat tőkekövetelményére. Ezen kockázatokra a CSDR előírásai alapján kerül meghatározásra a tőkeszükséglet. A tényleges szabad tőke a felszámolás-, vagy szerkezetátalakítás kockázata és az általános üzleti kockázat tőkekövetelményének teljesítését követően fennmaradó szabad tőke. A tényleges szabad tőke a KELER tőkéjének azon része, mely nincs lekötve kockázatok fedezésére. Ez a tőkerész bevonható további kockázatok fedezése céljából, vagyis számszakilag kifejezi a KELER addicionális kockázatvállalási képességét.

A tőkepufferek közül jelenleg csak a tőkefenntartási puffert kell megképeznie a KELER-nek.

A KELER a CSDR szerinti tőkekövetelményeinek meghatározását, az MNB illetékes területével áttekinti 2022 folyamán. A módszertan változása esetén a tőkegazdálkodás bemutatása a következő évi beszámolóban módosulhat.

### ***Központi szerződő fél funkció***

A KELER KSZF nem hitelintézet, közvetlenül nem vonatkoznak rá sem a bázeli irányelvek, sem a CRR, sem a CRD. Azonban az EMIR előírásai a CCP-k tőkekövetelményére is kitérnek. A központi szerződő feleknek legalább 7,5 millió € összegű állandó saját tőkével kell rendelkezni (Tőkekövetelmény II.), illetve saját tőkéje nagyságának arányban kell állni a központi szerződő fél tevékenység végzéséből eredő kockázattal. Az ESMA technikai sztenderdjében részletezi a tőkekövetelmény számítás módját.

A KELER KSZF-nek az alábbi kockázatokra vonatkozóan kell meghatároznia a tőkekövetelmény nagyságát (Tőkekövetelmény I.):

1. hitel- és partnerkockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény,
2. működési és jogi kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény;
3. piaci kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény (devizaárfolyam és értékpapírok pozíciós kockázata),
4. központi szerződő fél tevékenységeinek felszámolására vagy átstrukturálására vonatkozó tőkekövetelmény,
5. üzleti kockázatra vonatkozó tőkekövetelmény.

### *Rendelkezésre álló tőke meghatározása*

A rendelkezésre álló tőke nagysága megegyezik a saját tőke összetevőivel:

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

illetve az alábbi tételek levonandók ebből:

- Immateriális javak,
- más CCP-k garanciaalapjához tett hozzájárulás (ECC eurós garanciaalap hozzájárulás),
- saját garanciaalaphoz való hozzájárulás.

A rendelkezésre álló tőkének fedezetet kell nyújtania az alábbi elemekre:

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

A KELER KSZF szabályozói tőkeszükségletére a jelen piaci környezetben és működési modellben legnagyobb hatást gyakoroló tényező a mindenkori hitel- és partnerkockázat. Az ezen a soron számolt tőkekövetelményt az ECC felé teljesített (óvadékként adott) számlapénz dominálja. 2021 ősztől kezdődően a földgáz- és villamosenergia-piacokon rendkívüli volatilitás és korábban nem látott villamosenergia- és gázár-emelkedés zajlott. Mindez az ECC által a kockázatkezelési módszertanának megfelelően a kliringtagoktól, így a KELER KSZF-től is bekért óvadéki állományok gyors és jelentős mértékű megtöbbszöröződését eredményezte. A rekord magas óvadéki állományokra a jelenleg elfogadott módszertan alapján számított tőkekövetelmény a KELER KSZF szabályozói tőkeszükségletét is kihívások elé állította.

A 2022 márciusának első napjaiban az energiaárak és a biztosítéki állományok további jelentős növekedése azt eredményezte, hogy a KELER KSZF ezen hitel- és partnerkockázatra allokálандó tőkeértéke olyan szintre emelkedett, ami már elérte, sőt meg is haladta a figyelmeztetési szintet. A beszámoló elfogadásának időpontjában a szabályozói tőkeszükséglet megfelelése érdekében a tőkehelyzet mielőbbi rendezése vált szükségessé. Ennek érdekében a menedzsment egyeztetést kezdeményezett a tulajdonosokkal.

A KELER KSZF Igazgatósága, a beszámolót elfogadó Igazgatósági ülésen tárgyalja - a menedzsment előterjesztése alapján - a megfelelő szabályozói tőkemegfelelés biztosításának lehetőségeit, megoldási javaslatait. Szükség esetén rendkívüli közgyűlés összehívását kezdeményezi.

## 5. PÉNZ ÉS PÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK, KÖLCSÖNÖS BETÉTEK

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

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Betétszámlák és elszámolások MNB-vel</b>		
Éven belüli		
Forintban	19 258	15 612
Devizában	198 542	39 167
	<b>217 800</b>	<b>54 779</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-7	-7
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	-22	1
Záró várható hitelezési veszteség állománya	<b>-29</b>	<b>-6</b>
Betétszámlák és elszámolások könyv szerinti értéke	<b>217 771</b>	<b>54 773</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Bankközi kihelyezések, követelések a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után</b>		
Éven belüli		
Forintban	3 015	3 010
Devizában	16 238	12 400
	<b>19 253</b>	<b>15 410</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-4	-12
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	1	8
Záró várható hitelezési veszteség állománya	<b>-3</b>	<b>-4</b>
Betétszámlák és elszámolások könyv szerinti értéke	<b>19 250</b>	<b>15 406</b>
<b>Pénzeszközök és egyenértékesek</b>	<b>237 021</b>	<b>70 179</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2020-ban a KELER energiapiaci ügyfelei meg kellett szüntessék pénzeszámlájukat a KELER-nél és egy úgynevezett settlement bankot kellett igénybe venniük. Emiatt a KELER-nél lévő pénzállomány drasztikusan csökkent, az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek egyidejű csökkenése mellett. Ezzel egyidőben a KELER KSZF-nél a biztosíték feltöltési kötelezettség miatt a kiáramló pénzek egy része biztosítékként megjelent.

A bankszámlák azonnali lehívásra rendelkezésre álló, látra szóló betétek. A bankszámlák kamata 0,9% - 2,40% a forint betétnél [az előző üzleti évben: -0,02%-+0,90%], a devizás betétnél -0,09% - +0,21% (tavaly: -0,08% - +0,02%) az alkalmazott kamatláb. A negatív kamat miatti összeg a fizetett kamatok között szerepel az eredményben.

Az MNB előírásoknak megfelelően a kötelező tartalék hozzávetőlegesen 408 millió forintot és 716,5 millió forintot tett ki 2021-ben illetőleg 2020-ban. Ez a kötelező tartalék egy éven belüli lejáratú MNB betétben került megképzésre.

Az MNB nap végi egyenleg rendre 584,7 M Ft és 397,7 M Ft volt 2021. december 31-én illetve 2020. december 31-én.

A pénzeszközökre és a pénz egyenértékesekre várható hitelezési veszteségek alapján értékvesztést kell elszámolni. Minden ide tartozó pénzügyi eszköz az 1. szakaszba került értékvesztés szempontjából. A számítás során a becsült LGD 45%, a 12 hónapon belül bekövetkező nem teljesítés valószínűsége a 0,003% és 3,34% közötti tartományban van, amely a 2021 év végi előretekinthető adatokat az akkori helyzetben már figyelembe vette.

A pénzeszközök materiális növekedésének oka, a KELER KSZF-ben az egyéni biztosíték állomány – elsősorban árnövekedésre visszavezethető okokból – jelentősen megnőtt, a kapcsolódó kötelezettség egyidejű növekedése mellett. (Lásd 14. kiegészítő megjegyzés.).

#### Kölcsönös betétek

<b>Kölcsönös betétek</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
SIX SIS Banknál vezetett betétszámla	196	129
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	0	0
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	0	0
Záró várható hitelezési veszteség állománya	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kölcsönös betétek könyv szerinti értéke</b>	<b>196</b>	<b>129</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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

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

## 6. ÁLLAMPAPÍROK

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Pénzügyi eszközök</b>		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	61 041	40 408
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	17 093	14 664
	<b>78 134</b>	<b>55 072</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök (AC)</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Magyar Államkötvény		
Nyitó érték	<b>40 413</b>	<b>16 448</b>
Beszerzés	22 632	28 553
Kivezetés (lejárat, eladás)	-1 566	-4 492
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Tárgyévi effektív kamat	935	540
Megkapott kamat	-1 365	-636
Értékpapírok bruttó értéke	<b>61 049</b>	<b>40 413</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-5	-2
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	-3	-3
<b>Záró várható hitelezési veszteség állománya</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>
<b>Értékpapír könyv szerinti értéke</b>	<b>61 041</b>	<b>40 408</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2021.12.31	2020.12.31
A210421C18	0	702
A211027B16	0	872
A220624A11	2 285	730
A221026B17	585	583
A231124A07	895	885
A240626B15	1 348	1 346
A250624B14	18 152	18 738
A260422E20	26 098	0
A271027A16	11 257	98
A281022A11	98	335
A251126C19	331	16 124
	<b>61 049</b>	<b>40 413</b>

A 2021-ben megvásárolt magyar állampapírok 1,22% és 3,25%-os hozamszintek között kerültek beszerzésre, melyek közül valamennyi hozzávetőlegesen 5 éves lejáratú.

<b>Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTOCI)</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Nyitó érték	14 653	23 384
Nyitó felhalmozott átértékelés	11	10
Beszerzés	28 479	47 238
Kivezetés (lejárat, eladás)	-26 043	-58 145
Átsorolás	0	2 100
Elszámolt értékvesztés (3. szakasz)	0	0
Záró állományon lévő kamat	85	55
Átértékelés	-90	23
	<b>17 095</b>	<b>14 665</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-1	-2
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszairás (-) hatása	-1	1
<b>Záró várható hitelezési veszteség állománya</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>
<b>Értékpapír könyv szerinti értéke</b>	<b>17 093</b>	<b>14 664</b>
Ebből DKJ	12 748	14 664
Ebből MÁK	4 345	0



KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2021.12.31	2020.12.31
D210113	0	1 000
D210421	0	999
D210630	0	3 699
D211020	0	8 966
D220126	174	0
D220309	2 764	0
D220629	494	0
D220119	2 899	0
D221019	6 417	0
A221026B17	4 345	0
	<b>17 093</b>	<b>14 664</b>
	<b>17 093</b>	<b>14 664</b>

A diszkont kincstárjegyeket 2021-ben 0,28% és 2,98% közötti hozammal szerezte be a gazdálkodó.

Az AC eszközök piaci értéke az időszak végén:

	2021.12.31	2020.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értéke	55 095	40 697

A valós érték és a könyv szerinti érték különbözetét a kamatkörnyezet jelentős változása okozza 2021-ben. A különbözet realizálására akkor kerülne sor, ha az érintett állampapírokat KELER lejárat előtt kivezeti és olyan értéken, amely kivezetéskori valós értéken alapszik.

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

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

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

A tárgyidőszakban a MÁK állomány jelentősen megnövekedett, amelyre forrást a KELER által MNB-től felvett állampapírral fedezett hitel volt.

**7. VEVŐ KÖVETELÉSEK ÉS SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK A GÁZPIACHOZ KAPCSOLÓDÓAN**

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Követelések gázpiacból</b>		
Követelések eredeti értéke	1 995	439
Elszámolt értékvesztés követelésre, halmozott	0	0
<b>Követelések könyv szerinti értéke</b>	<b>1 995</b>	<b>439</b>
<b>Halmozott értékvesztés követelésekre</b>		
Nyitó halmozott értékvesztés (specifikus)	0	0
Tárgyévi értékvesztés (-) / értékvesztés visszairás (+) hatása	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	0
<b>Záró halmozott értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Ezekre a követelésekre várható hitelezési veszteséget kellett elszámolni (ECL). A követelések természete miatt ezekre a tételekre azonnal az élettartami értékvesztést kellett megállapítani (az egyszerűsített módszer hatálya alá tartoztak) illetve a Csoport nem kíséri figyelemmel vevőkövetelésenként a hitelminőség változását. Tekintetbe véve a követelések mögötti biztosítékrendszert, a követelésekkel kapcsolatos veszteség felmerülésnek a kockázata csekély.

A gázpiaci biztosítékrendszer garantálja a követelések kiegyenlítését.

A követelések egyenlege a piaci kereskedési aktivitástól függ, melyre a Csoportnak nincs ráhatása.

A klíring tranzakció másik oldala az a fizetendő összeg, ami a gázpiac kötelezettségéből adódik. Ez a kötelezettség – a szerződéses megállapodás alapján – egy napon esedékes a megfelelő követeléssel. Ez az összeg 2021 végén 1 878 MFt, míg 2020 év végén 442 MFt.

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

## 8. VEVŐKÖVETELÉSEK AZ ÉRTÉKTÁRI- ÉS KÖZPONTI SZERZŐDŐ FÉL SZOLGÁLTATÁSAIBÓL

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Elszámolóházi és értéktári tevékenységből származó vevőkövetelések</b>		
Értéktári követelések eredeti értéke	654	678
Elszámolóházi követelések eredeti értéke	425	180
Vevőre elszámolt várható hitelezési veszteség kollektív, halmozott	-44	-37
Vevőre elszámolt várható hitelezési veszteség egyedi, halmozott	0	0
<b>Követelések könyv szerinti értéke</b>	<b>1 035</b>	<b>821</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Halmozott értékvesztés követelésekre</b>		
<b>Nyitó halmozott értékvesztés</b>	-37	-36
Tárgyévi értékvesztés elszámolása kollektív	-7	-4
Tárgyévi értékvesztés elszámolása egyedi	0	0
Tárgyévi értékvesztés kivezetése	0	3
<b>Záró halmozott értékvesztés</b>	<b>-44</b>	<b>-37</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Követelések értékvesztés nélkül</b>		
Nem lejárt, egyedileg nem értékvesztett	1 028	738
Nem lejárt, egyedileg értékvesztett	1	0
Legfeljebb 90 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	19	14
Legalább 91 napja, de legfeljebb 180 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	3	3
Legalább 181 napja lejárt egyedileg nem értékvesztett	28	25
Lejárt, egyedileg értékvesztett	0	78
	<b>1 079</b>	<b>858</b>

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

A követelések közül egyedileg jelentős tétel az év végén az OTP Bankkal szemben fennálló év végi követelés, amely 75 MFt (2020 év végén: 64 MFt).

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

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

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

A követelések valós értéke nem mutat jelentős eltérést az amortizált bekerülési értéktől, mint nyilvántartási értéktől (elsősorban a rövid lejárat miatt), így a valós érték legjobb becslésére a nyilvántartási érték szolgál.

## 9. EGYÉB KÖVETELÉSEK, ADÓKÖVETELÉSEK

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Egyéb követelések</b>		
Elhatárolt költségek	303	375
Kamatelhatárolás	6	54
Államtól járó költségtérítés és adókövetelés	4	85
Szállítónak adott előleg	1	15
Dolgozónak adott lakáskölcsön	73	37
Egyéb	50	18
	<b>437</b>	<b>584</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	0	0
Tárgyévi várható hitelezési veszteség (+) / értékvesztés visszaírás (-) hatása	0	0
<b>Záró várható hitelezési veszteség állománya</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Mérlegérték, várható hitelezési veszteség után	<b>437</b>	<b>584</b>

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

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

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

Az adókövetelések összege az alábbi tételekből tevődik össze:

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Adókövetelések (nyereségadók nélkül)</b>		
Általános forgalmi adó	0	74
Államtól járó költségtérítés	4	3
Egyéb adó	0	8
	<u>4</u>	<u>85</u>

Valamennyi adókövetelés a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz kapcsolódik.

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

## 10. KÖVETELÉSEK KÜLFÖLDI ELSZÁMOLÓHÁZAKKAL SZEMBEN

A KELER KSZF, mint az ECC általános klíringtagja elszámolási tevékenységhez kapcsolódóan kötelezettségvállalásra vonatkozó szolgáltatások nyújtására jogosult az energiapiacokon: 2010. július 1-től az azonnali árampiacon és 2011. július 1-től a határidős árampiacon. Az általános klíringtagi státusszal bíró klíringtagoknak meghatározott margin mellett, az ECC által alkalmazott általános garancia követelményeknek kell megfelelniük.

Ezen követeléseket a Csoport euróban tartja nyilván. A követelések értéke az energiapiachoz kapcsolódóan 2021 végén 424 602 197 eurót, míg 2020 végén 62 424 194 eurót tett ki.

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

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

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Követelések külföldi klíringházzal szemben</b>		
Biztosítékokból adódó követelés	150 368	20 858
Garancialap hozzájárulásból adódó követelés	6 310	1 935
	<b>156 678</b>	<b>22 793</b>
	<b>156 678</b>	<b>22 793</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	-3	-2
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	-18	-1
<b>Záró várható hitelezési veszteség állománya</b>	<b>-21</b>	<b>-3</b>
	<b>-21</b>	<b>-3</b>
<b>Követelések külföldi klíringházzal szemben, várható hitelezési veszteség után</b>	<b>156 657</b>	<b>22 790</b>
	<b>156 657</b>	<b>22 790</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

## 11. IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Fejlesztés alatt álló immateriális eszközök	Összesen
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2021. január 1-jei egyenleg</b>	<b>171</b>	<b>10 246</b>	<b>1 572</b>	<b>11 989</b>
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	3 231	1 424	4 655
Üzembe helyezés	0	0	-2 363	-2 363
Selejtezés, kivezetés	0	-86	-20	-106
Előleg rendezés	0	-71	0	-71
Előleg folyosítás	0	3	0	3
Értékesítés	0	0	0	0
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>171</b>	<b>13 323</b>	<b>613</b>	<b>14 107</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2021. január 1-jei egyenleg</b>	<b>159</b>	<b>9 152</b>	<b>0</b>	<b>9 311</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	0	686	0	686
Értékvesztés	1	0	0	1
Selejtezés kivezetés	0	0	0	0
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0	0
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>160</b>	<b>9 838</b>	<b>0</b>	<b>9 998</b>
<b>Nettó érték</b>				
<b>2021. január 1-jei egyenleg</b>	<b>12</b>	<b>1 094</b>	<b>1 572</b>	<b>2 678</b>
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>11</b>	<b>3 485</b>	<b>613</b>	<b>4 109</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Fejlesztés alatt álló immateriális eszközök	Összesen
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2020. január 1-jei egyenleg</b>	<b>171</b>	<b>9 439</b>	<b>429</b>	<b>10 039</b>
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	759	1 191	1 950
Üzembe helyezés	0	0	-48	-48
Selejtezés, kivezetés	0	-13	0	-13
Előleg rendezés	0	-15	0	-15
Előleg folyosítás	0	76	0	76
Értékesítés	0	0	0	0
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>171</b>	<b>10 246</b>	<b>1 572</b>	<b>11 989</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2020. január 1-jei egyenleg</b>	<b>153</b>	<b>8 593</b>	<b>0</b>	<b>8 746</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	0	561	0	561
Értékvesztés	6	0	0	6
Selejtezés kivezetés	0	-2	0	-2
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	0	0
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>159</b>	<b>9 152</b>	<b>0</b>	<b>9 311</b>
<b>Nettó érték</b>				
<b>2020. január 1-jei egyenleg</b>	<b>18</b>	<b>846</b>	<b>429</b>	<b>1 293</b>
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>12</b>	<b>1 094</b>	<b>1 572</b>	<b>2 678</b>

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

A meglévő rendszereken lévő fejlesztések témája a következő:

- KSZP fejlesztés (lásd részletesen lenn)
- adattárház fejlesztés;
- számos kisebb fajlagosan csekélyebb értékű fejlesztés
- a settlement banki mondellre való átállás miatti fejlesztés.

*Értékvesztés teszt – Immateriális eszközök*

A Csoport egy immateriális eszközre számolt el értékvesztést 2021 év folyamán:



- a vásárolt vevőlistára, mivel annak egy tagja már nem áll üzleti kapcsolatban a KELER KSZF-fel.

A Csoport egy immateriális eszközre számolt el értékvesztést 2020 év folyamán:

- a vásárolt vevőlistára, mivel annak három tagja már nem áll üzleti kapcsolatban a KELER KSZF-fel.

#### Elkötelezettségek

A KELER 2018-ban megkezdte az új core rendszerének fejlesztés (KSZP projekt). A fejlesztés a Csoport szempontjából jelentős, 3.452,2 millió forintos költségvetéssel (ebből 2.820,5 millió beruházás és 631,7 költség) rendelkezik, 2021-ig aktiválásra került 2 024,9 millió forint, befejezetlen állományon szerepel 573,7 millió forint. A projekttel kapcsolatos szerződéses kötelezettségek értéke (ideértve azokat a tételeket is, amelyet nem lehet eszközként megjeleníteni) hozzávetőlegesen 3 427,9 MFt. A projekt várható befejezése 2022-re tehető.

A KSZP projekt kapcsán az időszak során 20 MFt értékvesztés és selejtezés elszámolására került sor.

#### *Az ALMA projektre vonatkozó kötelezettségvállalások*

A KELER KSZF 2021-ben megindította az ALMA elnevezésű projektjét, amely egy új kockázatkezelési rendszer kifejlesztését célozza. A pénzügyi kimutatások közzétételére engedélyezésekor nettó 233 MFt szerződéses elkötelezettséggel rendelkezik a projekt. A projekt várható befejezése 2022. negyedik negyedéve.

#### *Az AIX projektre vonatkozó kötelezettségvállalások*

A Csoport projektet kezdeményezett a jelen és korábbi időszakok során, hogy szolgáltatásokat nyújtson a kazah értékpapírpiac számára, és klíringházként működjön. A projekt engedélyezése jelenleg felfüggesztett státuszban van, a tárgyidőszakban a KELER KSZF az induláshoz szükséges fejlesztéseket már 2019-ben elvégezte. A kapott előleg fizetséget kötelezettségként mutatja ki a Csoport.

## 12. INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK ÉS HASZNÁLATI JOG ESZKÖZÖK

	Ingatlanok (saját)	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Gépek, berendezések (saját)	Üzembe nem helyezett	Összesen
<b>-</b>					
<b><u>Bruttó érték</u></b>					
<b>2021. január 1-jei egyenleg</b>	<b>127</b>	<b>437</b>	<b>2 193</b>	<b>0</b>	<b>2 757</b>
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	0	110	1	111
Üzembe helyezés	0	16	0	0	16
Előleg teljesülése	0	0	0	0	0
Értékesítés, kivezetés	0	0	-109	0	-109
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>127</b>	<b>453</b>	<b>2 194</b>	<b>1</b>	<b>2 775</b>
<b><u>Halmozott értécsökkenés</u></b>					
<b>2021. január 1-jei egyenleg</b>	<b>89</b>	<b>165</b>	<b>1 622</b>	<b>0</b>	<b>1 876</b>
Tárgyévi értécsökkenés	6	93	256	0	355
Értékesítés miatti kivezetés	0	0	-109	0	-109
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>95</b>	<b>258</b>	<b>1 769</b>	<b>0</b>	<b>2 122</b>
<b><u>Nettó érték</u></b>					
<b>2021. január 1-jei egyenleg</b>	<b>38</b>	<b>272</b>	<b>571</b>	<b>0</b>	<b>881</b>
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>32</b>	<b>195</b>	<b>425</b>	<b>1</b>	<b>653</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	Ingatlanok (saját)	Ingatlanok (használati jog, eszköz, ROU)	Gépek, berendezések (saját)	Üzembe nem helyezett	Összesen
<b><u>Bruttó érték</u></b>					
<b>2020. január 1-jei egyenleg</b>	<b>127</b>	<b>449</b>	<b>2 111</b>	<b>0</b>	<b>2 687</b>
Vásárlás, beszerzés ráaktiválás	0	0	105	0	105
Üzembe helyezés	0	0	0	0	0
Előleg teljesülése	0	0	0	0	0
Értékesítés	0	-12	-23	0	-35
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>127</b>	<b>437</b>	<b>2 193</b>	<b>0</b>	<b>2 757</b>
<b><u>Halmozott értékcsökkenés</u></b>					
<b>2020. január 1-jei egyenleg</b>	<b>83</b>	<b>89</b>	<b>1 375</b>	<b>0</b>	<b>1 547</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	6	86	266	0	358
Értékesítés miatti kivezetés	0	-10	-19	0	-29
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>89</b>	<b>165</b>	<b>1 622</b>	<b>0</b>	<b>1 876</b>
<b><u>Nettó érték</u></b>					
<b>2020. január 1-jei egyenleg</b>	<b>44</b>	<b>360</b>	<b>736</b>	<b>0</b>	<b>1 140</b>
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>38</b>	<b>272</b>	<b>571</b>	<b>0</b>	<b>881</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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

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

A ROU eszköz egyrészt a bérelt irodaterület miatt került megjelenítésre. Ezt az irodaterületet a Csoport külső féltől vette bérbe. A bérleti időtartam 2024. közepéig tart és ezzel összefüggésben lízingskötelezettség került megjelenítésre (lásd 19. kiegészítő megjegyzést). A ROU eszköz a fizetendő lízingsdíjak jelenértékékként került megjelenítésre. A diszkontáláshoz 3,82%-os inkrementális kamatláb került alkalmazásra.

Egy másik bérelt ingatlan a Csoport háttérközpontjának ad otthont. Ennek a szerződésnek a lejáratát 2022 év vége, a szerződés megkötésére 2021. legelején került sor. Itt is 3,82 %-os inkrementális kamatláb került meghatározásra a ROU értéke.

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

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

### 13. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Ügyfelek betétei (loró számlák)</b>		
Kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	23 345	24 597
Devizában	15 018	8 095
Nem kamatozóak		
<i>Éven belüli</i>		
Forintban	194	128
Devizában	74	159
	<b>38 631</b>	<b>32 979</b>

Ezek az egyenlegek az ügyfelek számlaállományait foglalják magukban, melyek bármikor elérhető látra szóló betétek. A KELER célzottan betétgyűjtést nem végez.

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

A Csoport a kamatozó betétek után éves -0,35% és 2,1% között fizetett kamatot, tavaly -0,15% és -0,35% közötti kamatot számított fel, míg a deviza betétek után a következő kamatokot fizette: 2021: -1,5 és 0% között; 2020: 0 és -1,45% %. A negatív kamatokot „fizetendő kamatok” a kapott kamatok között számolja el a Csoport.

Ez a pozíció tartalmazza a kölcsönös betétből származó egyenleget is.

#### **14. KÖTELEZETTSÉGEK GARANCIAALAPOKBÓL, ENERGIAPIACI RÉSZTVEVŐKTŐL SZÁRMAZÓ BIZTOSÍTÉKOK**

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Garanciaalapok utáni kötelezettség</b>		
Multinet garanciaalap - TEA	2 275	1 846
Derivatív garanciaalap - KGA	2 152	1 632
IP/KP garanciaalapjai - GKGA	1 721	750
CEEGEX/HUDEX garanciaalap - CKGA	238	734
Ebből KELER KSZF	-21	-21
	<b>6 365</b>	<b>4 941</b>

##### Garanciaalapok

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

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

Miután a Csoport a fent megnevezett piacokon önmagával is tranzaktál, saját magának is hozzá kell járulni az alap befizetéseihez. Ezek az összegek kiszűrésre kerültek a kötelezettségek közül (nettó pozíciók szerepelnek a nyilvántartásokban).

##### Energia- és Gázpiaci résztvevőktől származó biztosítékok

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

Ezen kötelezettségeket a Csoport euróban tartja nyilván. A kötelezettségek értéke az energiapiachoz kapcsolódóan **2021 végén 299 014 MFt**, míg **2020 végén 43 152 MFt**, a gázpiachoz kapcsolódóan **2021 végén 54 129 MFt**, míg **2020 végén 14 824 MFt**.

A szükséges biztosíték mértékét a kockázatkezelési módszertan alapján állapítják meg.

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

## 15. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

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

Egyedileg jelentős tételek a szállító tartozásokon belül az egyes IT szolgáltatókkal szemben fennálló díjtartozások (az legnagyobb rendre: 71 M Ft, 35 M Ft, 24 M Ft, 17 M Ft, 13 M Ft).

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

## 16. REPÓ KÖVETELÉS ÉS KÖTELEZETTSÉG

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

	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Repó követelés</b>		
Repóból származó követelés - hitelintézet	30 139	0
	<b>30 139</b>	<b>0</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Nyitó várható hitelezési veszteség állománya	0	-1
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	-4	1
<b>Záró várható hitelezési veszteség állománya</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>
<b>Repó követelés, értékvesztés után</b>	<b>30 135</b>	<b>0</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

<b>17. NYERESÉGADÓ KÖTELEZETTSÉGEK ADÓKÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>ÉS</b>	<b>EGYÉB</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Adókötelezettségek - nyerségadók nélkül</b>		
Személyi jövedelemadó	63	44
Rehabilitációs hozzájárulás	3	3
Társadalombiztosítási járulék (egészségbiztosítási és nyugdíjjárulék)	76	54
Szociális hozzájárulási adó	67	48
Általános forgalmi adó	29 383	52
Egyéb adók	37	7
	<b>29 629</b>	<b>208</b>

A Csoport szempontjából nyereségadónak minősül: a társasági adó, az iparüzési adó és az innovációs járulék (utóbbi kettő csak az Anyavállalat szempontjából). Ezeket a tételeket a Csoport külön soron jeleníti meg a mérlegben (elkülönítve az egyéb adókötelezettségektől). (lásd 9. kiegészítő megjegyzés). 2021-ben a nyereségadókötelezettség 43 MFt (tavaly: 53 MFt).

Az adókötelezettségek a Nemzeti Adó- és Vámhivatallal szemben állnak fenn, kivéve a bankfelügyeleti díjat, amelyet az MNB-vel kell rendezni, illetve a helyi iparüzési adót, amely Budapest Fővárost illeti meg.

A materiális áfa egyenleg a gáz elszámolás miatt alakult ki (az áfa ebben időszakban fizetendő pozíciót vett fel). Az egyenleg rendezésére 2022. január 20-ig sor került. Az áfa pozícióra a KELER KSZF-nek nincs befolyása.

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

A 2021. évi adóegyenlegek és időszaki különbözete az alábbiak:

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Vevők	1 040	1 035	-5	1	0
Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok	17 184	17 093	-91	0	-8
Követelés klíringházzal szemben	156 678	156 657	-21	-2	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	644	653	9	1	0
Immateriális javak	4 131	4 109	-22	-2	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	481	564	-83	-9	0
Céltartalékok	0	294	-294	-27	0
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	35	-35	-3	0
<b>Halasztott adó követelés</b>				<b>41</b>	<b>8</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Elhatárolt veszteség elszámolása után</b>			<b>Összes halasztott adó követelés</b>	<b>49</b>	

A 2020. évi adóegyenlegek és időszaki különbözete az alábbiak:

Egyenleg	Adóérték	Könyv szerinti érték	Adóköteles különbség	Halasztott adó eredményben	Halasztott adó egyéb átfogó eredményben
Vevők	824	821	-3	0	0
Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok	14 641	14 664	23	0	2
Követelés klíringházzal szemben	22 793	22 790	-3	0	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	867	881	14	1	0
Immateriális javak	2 723	2 678	-45	-4	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	401	464	-63	-6	0
Céltartalékok	0	272	-272	-24	0
Elhatárolt veszteség	0	768	-768	-69	0
<b>Halasztott adó követelés</b>				<b>102</b>	<b>0</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség</b>				<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Elhatárolt veszteség elszámolása után</b>			<b>Összes halasztott adó követelés</b>	<b>100</b>	

A halasztott adó egyenlegek nem diszkontáltak.

Az Anyavállalat jelentős összegű elhatárolt veszteséggel rendelkezett 2020. év végén, amelyet 2021-ben felhasznált.



KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	Vevők	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	Követelés klíringházzal szemben	Ingatlanok, gépek, berendezések	Immateriális javak	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	Céltartalékok	Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	Elhatárolt veszteség (adóalap növelés CT feloldás és szoftver selejt miatt)	Összesen
<b>2020. január 01-ei egyenleg</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>-96</b>	<b>-128</b>
Teljes tárgyévi változás	1	1	0	-1	2	1	-3	0	27	28
<b>2020. december 31-ei egyenleg</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>-69</b>	<b>-100</b>
Teljes tárgyévi változás	1	-10	-2	0	2	-3	-3	-3	69	51
<b>2021. december 31-ei egyenleg</b>	<b>1</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-9</b>	<b>-27</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>

## 19. LÍZINGKÖTELEZETTSÉG

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

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

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

Lízing kötelezettség	2021.12.31	2020.12.31
Nyitó	302	360
Új lízing indítása	16	0
Fizetett kamat	11	14
Fizetett lízingdíj	-114	-107
Árfolyamkülönbség	3	35
<b>Záró</b>	<b>218</b>	<b>302</b>
Még fizetendő kamat	14	25
<b>Lejáratig fizetendő lízingdíj</b>	<b>232</b>	<b>327</b>
Záróból rövid lejáratú kötelezettség	94	94
Záróból hosszú lejáratú kötelezettség	124	208

## 20. CÉLTARTALÉKOK

A Csoport három jogcímen mutat ki céltartalékot. Egyfelől a használati jog eszközre képzett leszerelési költség miatti kötelem okán, másfelől egy ügyféllel kapcsolatos helytállási kötelezettség miatt, harmadrészt egy peres céltartalékot.

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Céltartalékok</b>		
Nyitó érték	272	248
Képzés	19	0
Devizás átértékelés	2	23
Diszkont lebontása	1	1
	<b>294</b>	<b>272</b>
<i>Ebből:</i>		
<i>Hosszú lejáratú</i>	28	27
<i>Rövid lejáratú</i>	266	245

A céltartalékok jogcímenként a következő témákat tartalmazzák:

	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Céltartalékok - jogcímenként</b>		
Helytállási kötelezettség miatti	245	243
Eszköz leszerelési kötelelem miatti (ARO)	30	29
Peres céltartalék	19	0
	<b>294</b>	<b>272</b>

A peres tételek között vitás ügyekből származó tételek miatti céltartalékok szerepelnek.

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

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

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

## 21. HITEL

Hitel	2021.12.31	2020.12.31
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	49 201	28 027
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	959	0
	<b>50 160</b>	<b>28 027</b>
	2021.12.31	2020.12.31
Nyitó	28 027	0
Felvétel	22 104	28 003
Visszafizetés	0	0
Effektív kamat	333	43
Kifizetett kamat	-304	-19
Záró amortizált érték	<b>50 160</b>	<b>28 027</b>
ebből hosszú (mind tőke)	50 108	28 003
ebből rövid (mind elhatárolt kamat)	52	24

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

A rövid lejáratú hitelek pozíció tartalmazza a pénzpícaról felvett devizás rövid lejáratú hitelt, amely a napi devizás tevékenység finanszírozását szolgálja.

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az egyes hitelfelvételek kondíciói:

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

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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

**49 148**

2020. december 31-ig megfizetett kamat -19  
 2021. december 31-ig megfizetett kamat -304

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

---

A devizás hitel adatai:

<b>Hiteltípus</b>	<b>Bank</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Felvétel időpontja</b>	<b>Futamidő</b>	<b>Év végi egyenleg (mFt)</b>	<b>Kamat mértéke (p.a.), fix</b>
Bankközi hitel	OTP	EUR	2021.11.08	1 év	959	-0,30%

A hitelek felvevője minden esetben az Anyavállalat volt. A bemutatott hitelek amortizált bekerülési értéken kerültek megjelenítésre. Valós értékük a könyv szerinti értéktől jelentősen nem tér el.

## 22. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS PÉNZÜGYI GARANCIA MIATTI KÖTELEZETTSÉG

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Egyéb kötelezettségek</b>		
Passzív időbeli elhatárolás	346	350
Kamatelhatárolás	79	13
Különféle egyéb kötelezettségek	139	101
	<b>564</b>	<b>464</b>
	<b>564</b>	<b>464</b>

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

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

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

A Csoport tevékenységének sajátossága, hogy megköveteli valamennyi nemteljesítésből eredő kockázat fedezését (azaz a központi szerződő fél köteles helytállni, amennyiben az egyik klíringtag nem képes szerződés szerint fizetni vagy teljesíteni). Ahhoz, hogy a pénzügyi fedezettsége meglegyen ezeknek a teljesítéseknek, a piaci szereplők befizetéseiből a garanciarendszer részeként garanciaalapokat működtet a KELER KSZF. Az alapok feltöltési szintjének követelménye olyan számításokon alapszik, amelyek nem tudnak teljes fedezettséget biztosítani (hiszen lehetetlen 100%-os garanciát nyújtani). A statisztikailag elhanyagolható mértékű kockázat lefedése érdekében a Csoport pénzügyi garanciaszerződésből eredő kötelezettséget mutat be a passzívái között, tekintet nélkül arra, hogy mennyire alacsony is egy ilyen eshetőség bekövetkezése. A pénzügyi garanciaállalással összefüggő kötelezettség értékének változása a garanciaalapok egyenlegváltozásával áll összefüggésben.

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Pénzügyi garancia kötelezettség</b>		
Nyitó pénzügyi garanciaszerződés kötelezettség	8	6
A garanciális kötelezettség tárgyévi változása	27	2
<b>Záró pénzügyi garanciaszerződés miatti kötelezettség</b>	<b>35</b>	<b>8</b>
	<b>35</b>	<b>8</b>



### 23. JEGYZETT TŐKE

Nem volt változás a jegyzett tőke összegében összehasonlítva az előző időszakokkal. A jegyzett tőke 900 darab, egyenként 5 millió forint névértékű azonos jogokat megtestesítő részvényből állt 2021. december 31-én (2020 év végén is). (Minden részvény kibocsátásra került és az ellenértéküket ki is fizették.)

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Jegyzett tőke</b>		
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 2021. december 31-én. (A megelőző időszak végén ugyanezen értékek voltak érvényben.)

A Budapesti Értéktőzsde 46,67%-os közvetlen tulajdoni hányaddal rendelkezett a fenti időszakokban. A Magyar Nemzeti Bank 81,65%-ra növelte tulajdonhányadát a Budapesti Értéktőzsdében 2016-ban, amely 2019 során 81,35%-ra csökkent, 2020-tól pedig változatlan maradt.

Az MNB és a BÉT által birtokolt ún. nem kontrolláló kisebbségi tulajdonrész a KELER KSZF-ben 0,19%-át tette ki a részvényeknek mindkét évben.

### 24. TÖRVÉNYES TARTALÉKOK

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Törvényes tartalékok</b>		
Általános tartalék	507	355
Általános kockázati céltartalék	122	122
	<u>629</u>	<u>477</u>

Ezeket a tartalékokat a jogszabályi megfelelés miatt kellett létrehozni. A szabályozás megköveteli, hogy a KELER az éves nyereségének egy meghatározott részét a törvényes (kötelező) tartalékok közé vezesse át. Az itt elhelyezett összegek nem kerülhetnek felosztásra, csak a működési veszteségek fedezetére használhatóak fel.

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

Ez a tartalék tartalmazza az FVTOCI adósságinstrumentumok átértékelésének hatását, mely tételek a tárgyévi eredménybe kerülnek átsorolásra az eszközök kivezetésekor.

Mivel az FVTOCI adósságinstrumentumok között kizárólag éven belül lejáró DKJ papírok szerepelnek, a 2021. január 1-jén megállapított tartalék teljes egyenlege átsorolásra került a tárgyévi eredménybe.

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

## 26. MÉRLEG LEJÁRAT SZERINTI BONTÁS ALAPJÁN

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

A Csoport mérlege lejárat szerint a következő:

	2021.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	63 049	42 493
Forgóeszközök	447 372	114 609
Rövid lejáratú kötelezettségek	431 805	101 422
	<b>78 616</b>	<b>55 680</b>
Finanszírozza:		
Hosszú lejáratú kötelezettség	49 453	28 338
Nettó eszközök	29 163	27 342
	<b>78 616</b>	<b>55 680</b>

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

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

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

### *Az eszközök és kötelezettségek lejáratú összhangja*

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

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2021. 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	237 021	0	0	0	0	<b>237 021</b>
Kölcsönös betétek	196	0	0	0	0	<b>196</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	2 870	57 743	428	0	<b>61 041</b>
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	2 899	14 194	0	0	0	<b>17 093</b>
Nyereségadó - Tényleges adó követelések	0	1	0	0	0	<b>1</b>
Nyereségadó - Halasztott adó követelések	0	0	49	0	0	<b>49</b>
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	1 995	0	0	0	0	<b>1 995</b>
Vevőkövetelések díjbevételekből és jutalékból	1 035	0	0	0	0	<b>1 035</b>
Követelések külföldi klíringházzal szemben	156 657	0	0	0	0	<b>156 657</b>
Egyéb követelés	362	7	36	32	0	<b>437</b>
Repó követelés	30 135	0	0	0	0	<b>30 135</b>
Immateriális eszközök	0	0	0	0	4 109	<b>4 109</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	653	<b>653</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>430 300</b>	<b>17 072</b>	<b>57 828</b>	<b>460</b>	<b>4 762</b>	<b>510 422</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2021. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-38 631	0	0	0	0	<b>-38 631</b>
Garancialapok miatti kötelezettség	-6 365	0	0	0	0	<b>-6 365</b>
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-35	0	0	0	0	<b>-35</b>
Biztosítékok árampiacból	-299 014	0	0	0	0	<b>-299 014</b>
Biztosítékok gázpiacból	-54 129	0	0	0	0	<b>-54 129</b>
Nyereségadó - Tényleges adó kötelezettségek	-43	0	0	0	0	<b>-43</b>
Egyéb adókötelezettségek	-29 629	0	0	0	0	<b>-29 629</b>
Nyereségadó - Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Kötelezettségek szállító - gázpiac	-1 878	0	0	0	0	<b>-1 878</b>
Szállítói kötelezettség	-298	0	0	0	0	<b>-298</b>
Repó kötelezettség	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Hitel	0	-959	-49 201	0	0	<b>-50 160</b>
Lízing kötelezettség	0	-86	-132	0	0	<b>-218</b>
Céltartalékok	-263	-2	-29	0	0	<b>-294</b>
Egyéb kötelezettségek	-209	-264	-8	-83	0	<b>-564</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>-430 494</b>	<b>-1 311</b>	<b>-49 370</b>	<b>-83</b>	<b>0</b>	<b>-481 258</b>
<b>LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)</b>	<b>-194</b>	<b>15 761</b>	<b>8 458</b>	<b>377</b>	<b>4 762</b>	<b>29 164</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2020. 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	70 179	0	0	0	0	<b>70 179</b>
Kölcsönös betétek	129	0	0	0	0	<b>129</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	1 574	38 401	433	0	<b>40 408</b>
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	14 664	0	0	0	<b>14 664</b>
Nyereségadó - Tényleges adó követelések	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Nyereségadó - Halasztott adó követelések	100	0	0	0	0	<b>100</b>
Követelések gázpiaci klíringtevékenységgel kapcsolatban	439	0	0	0	0	<b>439</b>
Vevőkövetelések díjbevételből és jutalékból	821	0	0	0	0	<b>821</b>
Követelések külföldi klíringházzal szemben	22 790	0	0	0	0	<b>22 790</b>
Egyéb követelés	544	5	20	15	0	<b>584</b>
Repó követelés	3 430					<b>3 430</b>
Immateriális eszközök	0	0	0	0	2 678	<b>2 678</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	0	0	0	0	881	<b>881</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>98 432</b>	<b>16 243</b>	<b>38 421</b>	<b>448</b>	<b>3 559</b>	<b>157 103</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2020. december 31-én	3 hónapon belüli	Éven belüli, 3 hónapon túli	5 éven belüli, 1 éven túli	5 éven túli	Lejárat nélküli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-32 979	0	0	0	0	-32 979
Garancialapok miatti kötelezettség	-4 941	0	0	0	0	-4 941
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	-8	0	0	0	0	-8
Biztosítékok árampiacból	-43 152	0	0	0	0	-43 152
Biztosítékok gázpiacból	-14 824	0	0	0	0	-14 824
Nyereségadó - Tényleges adó kötelezettségek	-53	0	0	0	0	-53
Egyéb adókötelezettségek	-208	0	0	0	0	-208
Nyereségadó - Halasztott adó kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Kötelezettségek szállító - gázpiac	-442	0	0	0	0	-442
Szállítói kötelezettség	-659	0	0	0	0	-659
Repó kötelezettség	-3 430	0	0	0	0	-3 430
Hitel	-28 027	0	0	0	0	-28 027
Lízing kötelezettség	0	-94	-208	0	0	-302
Céltartalékok	-272	0	0	0	0	-272
Egyéb kötelezettségek	-400	0	-55	-9	0	-464
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>-129 395</b>	<b>-94</b>	<b>-263</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-129 761</b>
<b>LIKVIDITÁS HIÁNY (-) / TÖBBLET (+)</b>	<b>-30 963</b>	<b>16 149</b>	<b>38 158</b>	<b>439</b>	<b>3 559</b>	<b>27 342</b>

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

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Az értékpapírok részletesebb likviditási bontása a következő:

<b>2021. december 31-én</b>	<b>1 éven belüli</b>	<b>1 éven túli, 2 éven belüli</b>	<b>2 éven túli, 3 éven belüli</b>	<b>3 éven túli, 4 éven belüli</b>	<b>4 éven túli, 5 éven belüli</b>	<b>5 éven túli, 6 éven belüli</b>	<b>6 éven túli, 7 éven belüli</b>	<b>7 éven túli, 8 éven belüli</b>	<b>8 éven túli, 9 éven belüli</b>	<b>9 éven túli, 10 éven belüli</b>	<b>Összesen</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2 870	895	1 348	44 244	11 255	98	331	0	0	0	<b>61 041</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>1 éven belüli</b>	<b>1 éven túli, 2 éven belüli</b>	<b>2 éven túli, 3 éven belüli</b>	<b>3 éven túli, 4 éven belüli</b>	<b>4 éven túli, 5 éven belüli</b>	<b>5 éven túli, 6 éven belüli</b>	<b>6 éven túli, 7 éven belüli</b>	<b>7 éven túli, 8 éven belüli</b>	<b>8 éven túli, 9 éven belüli</b>	<b>9 éven túli, 10 éven belüli</b>	<b>Összesen</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	1 574	1 313	885	1 346	34 857	0	98	335	0	0	<b>40 408</b>

## 27. KLÍRINGHÁZI ÉS ÉRTÉKTÁRI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ ÁRBEVÉTELEK

	2021	2020
<b>Értéktári tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei</b>		
Értékpapír forgalmi szolgáltatások	5 132	4 505
Kibocsátói szolgáltatások	656	644
Kommunikáció	44	53
Letétkezelői szolgáltatások	306	349
Pénzforgalmi szolgáltatások	47	75
Piaci jelentések	206	193
Befektetési jegyek forgalmazási instrukcióinak megbízáskezeléséből származó bevétel (WARP)	143	144
	<b>6 534</b>	<b>5 963</b>
	<b>6 534</b>	<b>5 963</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Elszámolóházi tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei</b>		
Multinet piaccal kapcsolatos garanciavállalási díj	298	369
Derivatív piaccal kapcsolatos garanciavállalási díj	245	178
Klíringtagsági díjak	705	668
Gáz piaci szolgáltatások (központi szerződő fél)	321	223
Energiapiac szolgáltatások (általános klíringtag)	421	324
Kollaterál (biztosítékkezelési) bevételek	1 043	13
	<b>3 033</b>	<b>1 775</b>
	<b>3 033</b>	<b>1 775</b>
<b>Értéktári és elszámolóházi tevékenységből származó díjak, jutalékok bevételei</b>	<b>9 567</b>	<b>7 738</b>
	<b>9 567</b>	<b>7 738</b>

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

A biztosítékkezelési díj nagyarányú növekedésének a háttere, hogy a KELER KSZF 2020. decemberében vezette be az ún. Settlement banki modelljét a gázpiaci és energiapiaci ügyfelek elszámolásához kapcsolódó eurós pénzügyi teljesítéshez kapcsolódóan. Az új modell eredményeként a KELER KSZF biztosítékkezelési díjat vezetett be ügyfelei részére a megképzett óvadéki állományok alapján. 2020. decemberében még kizárólag a gázpiaci óvadékokra vonatkozott a díjtétel, mely 2021-től már az energiapiaci ügyfélkör által megképzett állományokra is kiterjedt. 2021. őszétől a biztosítéki állományok növekedésével egyidejűleg, ezen díjtétel tovább emelkedett az előző időszakhoz képest.



## 28. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

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

	2021	2020
<b>Nettó kamatbevétel</b>		
Kamatbevételek:		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamat eredménye	185	843
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok kamat eredménye	105	56
Bankszámlák után kapott kamat	173	0
Ügyfélszámlák után kapott kamat	158	614
Repó kamat	64	2
MNB kötelező tartalék után járó kamat	3	6
Hitel után kapott kamat	6	0
	<b>694</b>	<b>1 521</b>
Kamatráfordítások:		
Bankszámlák után fizetendő kamat	398	611
Ügyfélszámlák után fizetett kamat	2	0
Lízing kötelezettség kamata	12	13
Repó kamat	2	1
Hitelek után fizetett kamat	9	1
Külföldi klíringháznak fizetett	246	85
Egyéb kamat ráfordítás	240	9
	<b>909</b>	<b>720</b>
	<b>-215</b>	<b>801</b>

A 2021-es üzleti évtől kezdve a KELER elkülönítetten jeleníti meg azokat a kamatbevételeket és kamatráfordításokat, amelyek a hitelből származó pénzeszközök terhéből és azok befektetésének hozamából származnak.

## 29. ÉRTÉKPAPÍR KERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ NYERESÉGEK ÉS VESZTESÉGEK

A konszolidált átfogó eredménykimutatás ezen sora tartalmazza a diszkont kincstárjegyek és államkötvények kereskedéséből származó realizált eredményt. A tárgyidőszakban a MÁK papírokon realizált veszteséget a KELER.

## 30. GÁZKERESKEDELMI TEVÉKENYSÉG

A KELER KSZF a gázkereskedelmi ügyletek esetében központi szerződőfélként jár el, akkor az eladónak vevője, illetve a vevőnek eladója. A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy ügynökként jár el, mivel a gázkészlet rendelkezési jogát még technikailag sem szerzi meg. Ezért a gáz eladásából származó bevétel és az értékesítés ráfordítása nettósításra kerül az eredménykimutatásban. (A követelések és kötelezettségek azonban bruttó alapon kerülnek elszámolásra - lásd a 7. kiegészítő megjegyzést.) Az ügyfélként való működésre vonatkozó díjak klíring díjként kerülnek bemutatásra (ld. 27. kiegészítő megjegyzés). A kereskedést a klíringtagok indukálják, arra a KELER KSZF-nek nincs közvetlen ráhatása.

A kereskedési volumen a következő:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gáz értékesítés bevétele	636 472	104 780
Gáz értékesítés közvetlen ráfordítása	-636 472	-104 780
<b>Eredményhatás az értékesítésből, nettó</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 31. BANKKÖLTSÉGEK, JUTALÉKOK, ÉS EGYÉB HASONLÓ DÍJAK

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Működési ráfordítások</b>		
<b>Banki szolgáltatás ráfordítása</b>		
- Értéktári szolgáltatások	15	11
- Banki díjak, jutalékok	161	185
- LEI kiadás közvetített költsége	32	83
- TR szolgáltatás közvetített költsége	29	32
- Egyéb közvetített szolgáltatások	5	5
	<b>242</b>	<b>316</b>

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

### 32. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	2021	2020
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>		
Bérek	2 793	2 510
Alapbérek	2 506	2 245
Prémium	287	265
Társadalombiztosítási és egyéb járulékok	497	483
Egyéb személyi jellegű kifizetések	232	188
	<b>3 522</b>	<b>3 181</b>
	<b>3 522</b>	<b>3 181</b>

Valamennyi személyi jellegű kiadás rövid távú munkavállalói juttatáshoz kapcsolódik – magában foglalva a felhalmozott fizetett szabadságokat is – kivéve a jubileumi bónuszt, ami hosszú távú és a munkaviszony megszűntetéséhez kapcsolódó tételeket. Az alkalmazottak átlagos létszáma 2021-ben 214, 2020-ban 201 fő volt.

### 33. SZAKÉRTŐI, TÁVKÖZLÉSI, IT TÁMOGATÁSI DÍJAK ÉS EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

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

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

	2021	2020
<b>Működési ráfordítások</b>		
<b>Értékcsökkenés</b>	<b>1 058</b>	<b>920</b>
<b>Eszközök fenntartása miatti ráfordítás</b>		
- Szoftverek	784	681
- Hardverek	166	164
- Műszaki eszközök	9	10
	<b>959</b>	<b>855</b>
	<b>959</b>	<b>855</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Szakértői díjak</b>		
- Szakértői díjak (működési)	40	93
- Szakértői díjak (fejlesztési)	171	444
- Auditálás költségei	73	61
- Ügyviteli szolgáltatás költsége	11	10
	<b>295</b>	<b>608</b>
<b>Telekommunikációs szolgáltatások</b>		
- Postaköltség	3	4
Telefon, internet, adatátviteli vonalak	75	53
Adatforgalmi díj (T2S, SWIFT, Reuters)	61	41
	<b>139</b>	<b>98</b>
<b>Biztosítások</b>	<b>21</b>	<b>16</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>		
- Közüzemi díjak	34	31
- Járművekhez kapcsolódó anyagköltségek	10	5
- Ingatlanokkal kapcsolatos anyagköltségek	0	4
- Számítástechnikai eszközökkel kapcsolatos anyagköltség	6	10
- Egyéb anyagköltségek	3	6
	<b>53</b>	<b>56</b>
<b>Bérleti díjak</b>		
- Egyéb bérleti díjak	20	19
	<b>20</b>	<b>19</b>
<b>Marketing költségek</b>		
- Hirdetés, reklám	5	3
	<b>5</b>	<b>3</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Oktatási költség</b>		
- Továbbképzések	11	12
- Konferenciák	10	8
	<b>21</b>	<b>20</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Működési eredményt terhelő adók</b>		
- Pénzügyi szervezetek különadója	219	208
- Hitelintézetek járványügyi különadója	0	127
- Arányos ÁFA elszámolás	6	0
- Helyi adó	71	43
	<b>296</b>	<b>378</b>
<b>Igénybevett szolgáltatások</b>		
- Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei	127	116
- Járművekhez kapcsolatos szolgáltatások költségei	11	8
- Fuvarozás, szállítás, taxi költségei	5	5
- Utazási és szállásköltségek, dologi kiadások	2	3
- Munkaerő kölcsönzés és közvetítés	8	23
- Tagsági díjak	45	28
- Egyéb igénybevett szolgáltatások költségei	126	52
	<b>324</b>	<b>235</b>
<b>Felügyeleti szerveknek és vállalkozásoknak fizetett díj és jutalék</b>		
- Felügyeleti szerveknek fizetett díjak	182	128
	<b>182</b>	<b>128</b>
<b>Ügyvédi és egyéb eljárási díjak, költségek, illetékek</b>	<b>30</b>	<b>23</b>
<b>Egyéb kockázati költség</b>		
- Céltartalék képzés és feloldás	19	0
<b>Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcs. ráfordítások</b>	<b>37</b>	<b>17</b>
<b>Belső eredményen keletkező le nem vonható ÁFA miatti konszolidációs különbözet</b>	<b>111</b>	<b>102</b>

### 34. EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, PÉNZÜGYI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK

Bizonyos bevételek és ráfordítások, melyek nem kapcsolódnak a Csoport alaptervekenységéhez, az egyéb bevételek és ráfordítások között kerülnek bemutatásra. Ide tartoznak például a ingatlanok, gépek és berendezések eseti értékesítésének bevételei, a különféle hatóságoknak teljesített kifizetések és befizetések valamint munkavállalókhöz kapcsolódó – nem rendszeres bérrel összefüggő – ki- és befizetések.

A devizás árfolyamnyereségek és veszteségek – amennyiben azok nem pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak – ezen a soron kerülnek kimutatásra.

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

Egyéb kamateredmény	2021	2020
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamat eredménye	751	75
MNB hitel kamatráfordítása	-334	-43
	<u>417</u>	<u>32</u>

### 35. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VÁRHATÓ HITELEZÉSI VESZTESÉGE (ECL)

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

	Pénzeszközök és egyenértékeseik	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Vevőkövetelések díjbevételből és jutalékból
Nyitó várható hitelezési veszteség (ECL)	11	5	1	11
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	21	3	1	1
<b>Záró várható hitelezési veszteség állománya</b>	<u>32</u>	<u>8</u>	<u>2</u>	<u>12</u>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	Repó követelés	Egyéb követelés	Külföldi klíringház	Összesen
Nyitó várható hitelezési veszteség (ECL)	0	0	3	<b>31</b>
Tárgyévi várható hitelezési veszteség hatása	4	0	18	<b>48</b>
Záró várható hitelezési veszteség állománya	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>79</b>

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

A vevőkövetelésekre az IFRS 9 által biztosított egyszerűsített módszer került alkalmazásra, követeléskorosítással.

### 36. JÖVEDELEMADÓ RÁFORDÍTÁSOK

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

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

Az adóráfordítások alábontása a következő:

	2021	2020
<b>Nyereségadó ráfordítás</b>		
Tényleges társasági adó	129	100
Halasztott adó (társasági adó)	62	26
Helyi iparüzési adó	156	142
Innovációs hozzájárulás	23	21
	<b>370</b>	<b>289</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

**Elméleti adó levezetése**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 295</b>	<b>1 869</b>
Helyi iparüzési adó és innovációs járulékkal korrigált adóalap	179	163
Korrigált adózás előtti eredmény	2 116	1 706
Társasági adó elméleti adókulcsa	9%	9%
<b>Társasági adó - számított elméleti adó</b>	<b>190</b>	<b>154</b>
Társasági adó alapját növelő tételek elméleti adókulccsal szorozva	108	88
<i>ebből értékcsökkenés</i>	98	86
<i>ebből céltartalék képzés</i>	2	0
<i>ebből ki nem emelt egyéb tételek</i>	8	2
Társasági adó alapját csökkentő tételek elméleti adókulccsal szorozva	169	142
<i>ebből értékcsökkenés</i>	100	87
<i>ebből elhetárolt veszteség feloldás</i>	69	52
<i>ebből ki nem emelt egyéb tételek</i>	0	3
<b>Tényleges társasági adó</b>	<b>129</b>	<b>100</b>
Helyi iparüzési adó alapja	7 805	7 071
Helyi iparüzési adó elméleti adókulcsa	2%	2%
<b>Helyi iparüzési adó - számított elméleti adó</b>	<b>156</b>	<b>142</b>
Helyi iparüzési adó adóalap korrekció	0	0
<b>Tényleges helyi iparüzési adó</b>	<b>156</b>	<b>142</b>
Innovációs járulék alapja	7 805	7 071
Innovációs járulék elméleti adókulcsa	0,3%	0,3%
<b>Innovációs járulék - számított elméleti adó</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
Innovációs járulék adóalap korrekció	0	0
<b>Tényleges innovációs járulék</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
Tényleges nyereségadó	308	263
Eredmény terhére elszámolt halasztott adó társasági adóra	62	26
<b>Tényleges eredménnyel szemben elszámolt nyereségadó</b>	<b>370</b>	<b>289</b>



KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

	2021	2020
Egyéb átfogó eredménnyel szemben szemben elszámolt tényleges adó	0	0
Egyéb átfogó eredménnyel szemben szemben elszámolt halasztott adó	-10	1
<b>Teljes átfogó eredményben szereplő adóráfordítás</b>	<b>360</b>	<b>290</b>

### 37. EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY

Az egyéb átfogó eredmény az FVTOCI adósságinstrumentumok átértékeléséből és ennek halasztott adóhatásából fakad. Az egyenlegek visszaforgatásra kerülnek az eredménybe, ha a pénzügyi instrumentumok kivezetésre kerülnek (lejárnak vagy értékesítésre kerülnek).

	2021	2020
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>		
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értékén értékelt pénzügyi eszközök értékváltozása	-113	14
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó	10	-1
	<b>-103</b>	<b>13</b>

### 38. LETÉTBE HELYEZETT ÉRTÉKPAPÍROK; MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

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

	Névérték	
	2021.12.31	2020.12.31
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>		
<b>Fizikai értékpapírok</b>		
Fizikai értékpapírok HUF	103 176	102 353
Fizikai értékpapírok CHF	1 974	1 866
Fizikai értékpapírok USD	0	0
	<b>105 150</b>	<b>104 219</b>
<b>Dematerializált értékpapírok</b>		
Dematerializált értékpapírok HUF	50 349 581	43 487 997
Dematerializált értékpapírok AUD	2	1
Dematerializált értékpapírok CAD	98	89
Dematerializált értékpapírok CHF	21 026	31 827
Dematerializált értékpapírok CZK	89 763	80 553
Dematerializált értékpapírok EUR	3 310 673	3 067 296
Dematerializált értékpapírok GBP	578	326
Dematerializált értékpapírok HKD	2	2
Dematerializált értékpapírok JPY	0	11 546
Dematerializált értékpapírok NOK	3	5
Dematerializált értékpapírok PLN	32 664	36 627
Dematerializált értékpapírok RON	223	224
Dematerializált értékpapírok RUB	27	24
Dematerializált értékpapírok SEK	5	1
Dematerializált értékpapírok THB	1	1
Dematerializált értékpapírok USD	339 418	393 831
	<b>54 144 064</b>	<b>47 110 350</b>
	<b>54 249 214</b>	<b>47 214 569</b>

### 39. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK, FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

	2021.12.31	2020.12.31
<b>Kapott biztosítékok</b>		
Pénz		
HUF	12 542	8 499
Deviza	1 638	848
Értékpapír	37 115	34 176
Bankgarancia	55	49
	<b>51 350</b>	<b>43 572</b>
	<b>51 350</b>	<b>43 572</b>
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>Adott biztosítékok</b>		
Pénz		
Deviza	4 427	1 365
Értékpapír	4 142	4 964
Bankgarancia	55	49
	<b>8 624</b>	<b>6 378</b>
	<b>8 624</b>	<b>6 378</b>
<b>Le nem hívott hitelkeretek</b>	<b>9 169</b>	<b>8 015</b>
<b>Függő kötelezettségek</b>		
Peres függő kötelezettségek	62	0
	<b>62</b>	<b>0</b>
	<b>62</b>	<b>0</b>

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

A KELER KSZF több forrásból kapott kereskedelmi bankoktól hitelkereteket. A hitelkeretek fő célja egyrészt a gázpiac likviditásának biztosítása (főként az ÁFA pozíció tekintetében), másrészt a napi settlement banki eszámolás zavartalan működtetése.

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

#### 40. ÜGYLETEK KAPCSOLT FELEKKEL

Több üzleti tranzakció jött létre a Csoport 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.

<b>MAGYAR NEMZETI BANK</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Lekötött betét	18 965	15 037
	<b>18 965</b>	<b>15 037</b>
Hitel	-49 201	-28 027
	<b>-49 201</b>	<b>-28 027</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kamatbevétel	71	-1
Egyéb bevétel	0	0
	<b>71</b>	<b>-1</b>
Bankkötség	20	12
Kamatráfordítás	334	43
Egyéb költségek	0	0
	<b>354</b>	<b>55</b>

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

Az Anyavállalat rendszeresen jelentős volumenű ügyleteket köt az Állami Adósságkezelő Központtal (ÁKK), amelyek tranzakciók értékpapír adásvételi és – visszavásárlási (“repó”) ügyletek. Ezen repó ügyletek forgalma 2021 során 77 411 MFt, 2020 során 54 346 M Ft volt, év végén egyenleg repóból 0 MFt volt (2020: 3 430).

Az Anyavállalat az MNB-vel jelentős volumenű ügyleteket köt, mely ügyletek a rövid (O/N betét és esetleges O/N hitelfelvétel) és hosszú távú likviditáskezelést (5 éves MNB hitel), illetve a letéti állományok törvényi szabályozásnak megfelelő elhelyezését hivatottak szolgálni. Az O/N betét ügyletek forgalma 2021-ban 4 131 399 MFt, év végével az overnight egyenleg 18 382 MFt (követelés). Az O/N betét ügyletek forgalma

2020-ban 727 037 MFt volt, az év végi overnight egyenleg (követelés) 14 640 MFt. Az 5 éves MNB hitel felvétel 2021-ben 21 145 MFt, 2020-ban 28 003 MFt..

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

A kulcspozícióban lévő vezetők kapcsolt feleknek minősülnek.

Kulcspozícióban lévő vezetők a beszámolási időszak során:

Az Anyavállalat igazgatósága:

- dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag
- Demkó-Szekeres Zsolt, vezérigazgató (vezérigazgató: 2020. július 31-től)
- Horváth Gábor, banküzemi igazgató (2020. szeptember 9.)
- Kuti Zsolt, igazgatósági tag (2020. szeptember 30.)
- Marosi Bence, vezérigazgató (2020. március 14-től 2020. július 31-ig)
- Máté Tóth István, igazgatósági tag
- Mónus Attila, vezérigazgató (2020. február 24-ig)
- Nagy Márton, igazgatósági tag (2020. június 30-ig)
- Végh Richárd, igazgatósági tag

Az Anyavállalat Felügyelő Bizottsága:

- Bartha Lajos, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. március 25-ig)
- Taczmann Róbert Ferenc, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. március 26-tól)
- Varga-Balázs Attila (2020. március 25-ig)
- Pintér Klára
- Varga Lóránt
- Visontai Balázs (2020. március 26-tól)
- Gergely Ádám (2021. május 27-től)

A Leányvállalat igazgatósága:

- Dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Igazgatóság elnöke
- Mátrai Károly, vezérigazgató (2020. február 24-ig)
- Nagy Márton, igazgatósági tag (2020. június 30-ig)
- Balogh Csaba Kornél, igazgatósági tag
- Körmöczy Dániel, igazgatósági tag
- Berényi László, igazgatósági tag
- Mónus Attila, igazgatósági tag (2020. február 24-ig)
- Marosi Bence, igazgatósági tag (2020. március 14 és 2020. július 30. között)
- Kecskésné Pavlics Babet, igazgatósági tag (2020. március 12-től)
- Horváth Dániel, igazgatósági tag (2020. augusztus 27-től)
- Demkó-Szekeres Zsolt (2020. július 31-től)

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

---

A Leányvállalat Felügyelő Bizottsága:

- Dr. Szalay Rita, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. február 27-ig)
- Varga-Balázs Attila, Felügyelő Bizottság elnöke (2020. február 27-től)
- Gerendás János, felügyelőbizottsági tag
- Baksay Gergely, felügyelőbizottsági tag (2020. február 27-ig)
- Bozsik Balázs, felügyelőbizottsági tag (2021. december 31-ig)
- Palotai Dániel, felügyelőbizottsági tag (2020. február 27-ig)
- Banai Ádám, felügyelőbizottsági tag (2020. február 27-től)
- Boros Eszter felügyelőbizottsági tag (2021. május 27-től)
- Kardos Miklós felügyelőbizottsági tag (2022. február 17-től)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Igazgatóság	155	153
Felügyelő Bizottság	32	27
	<b>187</b>	<b>180</b>

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.

Változások az Anyavállalt esetében:

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

Marosi Bence kijelölésére 2020. március 14-ével került sor. Ő 2020. július 31-ével lemondott vezérigazgatói tisztjéről, munkaviszonya 2020. augusztus 31-én szűnt meg.

Nagy Márton igazgatósági tagságáról 2020-ban lemondott.

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

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

A felügyelő bizottság tagjává választották Gergely Ádámot 2021. május 27-től.

Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság átalakításra került a leányvállalatnál is.

Változások a Leányvállalat esetében:

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

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

Baksay Gergely FB tagságáról 2020-ban lemondott.

Palotai Dániel FB tagságáról 2020-ban lemondott.

Nagy Márton IG tagságáról 2020. június 30-án lemondott

Marosi Bence igazgatósági tag volt 2020. március 14 és július 30 között.

Bozsik Balázs FB tagságáról 2021-ben lemondott.

A felügyelő bizottság tagjává választották Kardos Miklós 2022. február 17-től.

KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

#### 41. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

##### a) Pénzügyi instrumentumok besorolása

<b>2021. december 31.</b>	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	<b>Mérlegérték</b>	<b>Valós érték</b>
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	237 021	0	0	<b>237 021</b>	<b>237 021</b>
Kölcsönös betétek	0	196	0	0	<b>196</b>	<b>196</b>
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)	0	61 041	17 093	0	<b>78 134</b>	<b>72 188</b>
Repó követelés	0	30 135	0	0	<b>30 135</b>	<b>30 135</b>
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	159 687	0	0	<b>159 687</b>	<b>159 687</b>
Ügyfelek betétei	0	0	0	38 631	<b>38 631</b>	<b>38 631</b>
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	0	6 365	<b>6 365</b>	<b>6 365</b>
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	0	35	<b>35</b>	<b>35</b>
Biztosítékok árampiacból	0	0	0	299 014	<b>299 014</b>	<b>299 014</b>
Biztosítékok gázpiacból	0	0	0	54 129	<b>54 129</b>	<b>54 129</b>
Hitel	0	0	0	50 160	<b>50 160</b>	<b>50 160</b>
Szállítói kötelezettség	0	0	0	2 176	<b>2 176</b>	<b>2 176</b>
Lízing kötelezettség	0	0	0	218	<b>218</b>	<b>218</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

<b>2020. december 31.</b>	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenértékeseik	0	70 179	0	0	70 179	70 179
Kölcsönös betétek	0	129	0	0	129	129
Értékpapírok (adósságinstrumentumok)	0	40 408	14 664	0	55 072	55 361
Repó követelés	0	3 430	0	0	3 430	3 430
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	24 050	0	0	24 050	24 050
Ügyfelek betétei	0	0	0	32 979	32 979	32 979
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	0	4 941	4 941	4 941
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	0	8	8	8
Biztosítékok árampiacból	0	0	0	43 152	43 152	43 152
Biztosítékok gázpiacból	0	0	0	14 824	14 824	14 824
Repó kötelezettség	0	0	0	3 430	3 430	3 430
Hitel	0	0	0	28 027	28 027	28 027
Szállítói kötelezettség	0	0	0	1 101	1 101	1 101
Lízing kötelezettség	0	0	0	302	302	302

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

<b>2021. december 31.</b>	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	17 093	0	17 093

<b>2020. december 31.</b>	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	0	14 664	0	14 664

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



KELER Központi Értéktár Zrt.  
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
 a 2021. december 31-ével zárult évre  
 (adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

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

A Csoportnak a beszámolási időszakokra vonatkozóan nincs eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentuma

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

<b>2021. december 31.</b>	<b>Valós értékelés 1. szint</b>	<b>Valós értékelés 2. szint</b>	<b>Valós értékelés 3. szint</b>	<b>Összesen</b>
Pénzeszközök és egyenértékeseik	237 021	0	0	<b>237 021</b>
Kölcsönös betétek	0	0	196	<b>196</b>
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	159 687	<b>159 687</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt adóságinstrumentumok (MÁK)	0	61 041	0	<b>61 041</b>
Repó követelés	0	0	30 135	<b>30 135</b>
Ügyfelek betétei	0	0	38 631	<b>38 631</b>
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	6 365	<b>6 365</b>
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	35	<b>35</b>
Biztosítékok árampiacból	0	0	299 014	<b>299 014</b>
Biztosítékok gázpiacból	0	0	54 129	<b>54 129</b>
Hitel	0	0	50 160	<b>50 160</b>
Szállítói kötelezettség	0	0	2 176	<b>2 176</b>
Lízing kötelezettség	0	0	218	<b>218</b>

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

2020. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Pénzeszközök és egyenértékeseik	70 179	0	0	70 179
Kölcsönös betétek	0	0	129	129
Elszámolóházi és értéktári tevékenységekkel kapcsolatos követelések	0	0	24 050	24 050
Amortizált bekerülési értéken értékelt adóságinstrumentumok (MÁK)	0	40 408	0	40 408
Repó követelés	0	0	3 430	3 430
Ügyfelek betétei	0	0	32 979	32 979
Garanciaalapok miatti kötelezettség	0	0	4 941	4 941
Pénzügyi garancia miatti kötelezettség	0	0	8	8
Biztosítékok árapiacból	0	0	43 152	43 152
Biztosítékok gázpiacból	0	0	14 824	14 824
Repó kötelezettség	0	0	3 430	3 430
Hitel	0	0	28 027	28 027
Szállítói kötelezettség	0	0	1 101	1 101
Lízing kötelezettség	0	0	302	302

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

#### 42. ÚJ/MÓDOSÍTOTT STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

Az IFRS standardok 2021. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

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

#### **IFRS 3 Üzleti kombinációk; IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések; IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök, valamint Éves Fejlesztések 2018-2020 (Módosítások)**

A módosítások a 2022 január 1-je és azt követő beszámolási időszak kezdetétől lépnek hatályba, a korábbi alkalmazás megengedett. Az IASB az IFRS standardok szűkkörű módosításait a következőképpen bocsátotta ki:

- **Az IFRS 3 Üzleti kombinációk (Módosítások)** egy hivatkozást frissít az IFRS 3-ban Pénzügyi Beszámolási Fogalmi keretelveire anélkül, hogy megváltoztatná az üzleti kombinációkhoz tartozó számviteli követelményeket.

- **Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések (Módosítások)** megtiltja a vállalatok számára, hogy levonják a rendeltetésű használatra való előkészítés során előállított eszköz értékesítési költségeinek összegét az ingatlanok, gépek és berendezések költségeinek összegéből. Ehelyett a vállalat ezen értékesítési bevételeket és a hozzájuk tartozó költségeket az eredményben számolja el.
- **IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő eszközök (Módosítások)** pontosítja, hogy mely költségeket tartalmazhatja a szerződés teljesítési költségeinek összege, annak értékelése céljából, hogy egy szerződés hátrányos-e.
- **A 2018-2020-as Éves Fejlesztések** kisebb módosításokat tesznek az IFRS 1 Nemzetközi Számvetési Standardok első alkalmazása, IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok, IAS 41 Mezőgazdaság és az Illusztratív példák az IFRS 16 Lízingek standardhoz kapcsolódóan.

#### **IFRS 16 Lízingek – Covidhoz kapcsolódó bérleti engedmények 2021. június 30-at követően: (Módosítás)**

A módosítás 2021 április 1-jén vagy az azt követő beszámolási időszakokra vonatkozik, amelyek korábbi alkalmazása engedélyezett, beleértve a módosítás kibocsátásának időpontjában még nem engedélyezett pénzügyi kimutatások esetében is.

2021 márciusában a Tanács módosította a gyakorlati feltételeket az IFRS 16-ban mely könnyítéseket nyújtott a lízingbevevőknek az IFRS 16 lízingmódosítások ajánlásának alkalmazása alól a bérleti engedmények kapcsán, melyek a Covid-19 világméretű járvány közvetlen következményeként merültek fel. A módosítást követően, a gyakorlati megoldás olyan bérleti engedményekre vonatkozik, amelyekben a lízingdíjak csökkentése csak 2022 június 30-án vagy azt megelőzően időszakban esedékes feltéve, ha az egyéb feltételek a gyakorlati alkalmazással kapcsolatban teljesülnek.

#### **Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések:**

##### **Módosítás az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások és az IAS 28 Befektetések társult és közös vállalkozásokban standardban: Befektető és annak társult vagy közös vállalkozása közti eszközök értékesítése vagy hozzájárulása**

A módosítások orvosolják az IFRS 10 és az IAS 28 követelményei közötti ellentmondást a befektető és társult vagy közös vállalkozása közötti eszközök értékesítése, vagy hozzájárulása tekintetében. A módosítások fő következménye, hogy a teljes nyereséget vagy veszteséget akkor kell elszámolni, ha egy ügylet üzleti tevékenységet érint (függetlenül attól, hogy leányvállalatban található-e vagy sem) Részleges nyereség vagy veszteséget számolnak el, ha egy tranzakció olyan eszközöket foglal magában, amelyek nem képeznek üzletet még akkor is, ha ezek az eszközök egy leányvállalatban találhatóak. 2015 decemberében az IASB határozatlan időre elhalasztotta ennek a módosításnak a hatálybalépését a tőkeszámítási módszerrel kapcsolatos kutatási projektjének eredményéig. A módosításokat az EU még nem fogadta be.

## **IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása: Hosszú vagy rövid lejáratú kötelezettségek besorolása miatti módosítás**

A módosítások eredetileg 2022 január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra vonatkoznak, a korábbi alkalmazás megengedett. A Covid-19 világjárványra reagálva azonban a Tanács egy évvel 2023. január 1-jére elhalasztotta a hatályba lépést, hogy a társaságoknak több időt biztosítson a módosításokból eredő besorolási változtatások végrehajtására.

A módosítások célja, hogy segítsék a követelmények alkalmazásának következetességét azáltal, hogy segítik a cégek döntését annak meghatározásában, hogy a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a bizonytalan teljesítési időponttal rendelkező adósságok és egyéb kötelezettségeket rövid vagy hosszú lejáratúként szükséges besorolni. A módosítások hatással vannak a kötelezettségek megjelenítésére a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban és nem változtatnak meg létező követelményeket eszközök és kötelezettségek, bevételek vagy ráfordítások mérésére vagy azonosítására, sem azon információkat, amelyeket a társaságok közzétesznek ezekről a tételekről. Továbbá a módosítások tisztázzák az adósság besorolási követelményeket, melyeket a saját tőkeinstrumentumot kibocsátó társaság rendez.

2021 novemberben a Tanács kiadott egy kitétségi tervezetet, mely tisztázza, hogyan kell kezelni azokat a kötelezettségeket, amelyek olyan kovenánsoktól függenek, melyeket be kell tartani a jelentéstételi időszakot követő időpontban. A Tanács főleg szűk hatókörben javasol módosításokat az IAS 1-ben, amelyek gyakorlatilag visszafordítják a 2020-as módosításokat, melyek előírják a gazdálkodó egységeknek, hogy rövid lejáratúként soroljanak be, olyan kötelezettségeket, amelyek kovenánsokhoz köthetők és a beszámolási időszakot követő 12 hónapon belül teljesítendőek, amennyiben ezek a megállapodások a beszámolási időszak végén nem teljesülnek.

Ehelyett a javaslatok előírnák az alanyok számára, hogy külön jelenítsenek meg minden olyan kovenánsokhoz tartozó, hosszú lejáratú kötelezettséget, melyet a beszámolási időszak végét követő 12 hónapon belül kell teljesíteni. Továbbá, ha az alanyok nem tesznek eleget ezen jövőbeli kovenánsoknak a beszámolási időszak végén, további közzétételekre van szükség. A javaslatok a 2024 január 1-jén, illetve az azt követő beszámolási időszakban lépnek hatályba és visszamenőlegesen is alkalmazni kell az IAS 8-nak megfelelően, míg a korai alkalmazás megengedett. A Tanács halasztást javasolt a 2020. évi módosítások hatályba lépésének időpontjára, így az alanyoknak nem kötelező megváltoztatni a jelenlegi gyakorlatot mielőtt a módosítások hatályba lépnének. Ezeket a módosításokat, ideértve az ED javaslatokat még nem fogadta be az EU.

## **IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása és IFRS Alkalmazási Útmutató 2: Számviteli politikák közzététele (Módosítások)**

A módosítások a 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényesek, a korábbi alkalmazás megengedett. A módosítások iránymutatást adnak a

lényegességi megítélésnek a számviteli politika közzétételére vonatkozó alkalmazásához. Az IAS 1 módosításai különösen a „jelentős” (significant) számviteli politikák közzétételére vonatkozó követelményt váltják fel a „lényeges” (material) számviteli politika közzétételére vonatkozó kötelezettséggel. Ezenkívül útmutatást és szemléltető példákat ad az Alkalmazási útmutatóban, hogy segítsék a lényegesség fogalmának alkalmazását a számviteli politika közzétételével kapcsolatos döntések meghozatalakor. A módosításokat az EU még nem fogadta be.

### **IAS 8 Számviteli politikák, Számviteli becslések és hibák változásai: Számviteli becslések meghatározása**

A módosítások 2023. január 1-jén és az azt követő periódusokra vonatkozóan lépnek hatályba az előzetes alkalmazás megengedett és alkalmazható a számviteli politikák és számviteli becslések változtatására, melyek az adott időszak kezdetén vagy azt követően következtek be. A módosítások bevezetik egy új számviteli becslés fogalmát, meghatározott pénzösszegek mérési bizonytalanságoknak való kitettségével kapcsolatban a pénzügyi kimutatásban. A módosítások azt is tisztázzák, hogy mik a változások a számviteli becslésekben, valamint ezek, hogyan térnek el a számviteli politikai változásoktól és a hibák kijavításától. A módosításokat az EU még nem fogadta be.

### **IAS 12 Jövedelemadók: Az egyetlen ügyletből eredő eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (Módosítások)**

A módosítások 2023. január 1-jén vagy illetve az azt követő időszakokra vonatkozóan lépnek hatályba, az előzetes alkalmazás megengedett. 2021 májusban a Tanács módosításokat adott ki az IAS 12 Jövedelemadókhoz, melyek leszűkítik a hatályát a kezdeti megjelenítésnek az IAS 12-hez kapcsolódóan, valamint megadják, hogy a cégeknek, hogyan kellene elszámolniuk a halasztott adót a lízingek és a leszerelési kötelezettségekhez kapcsolódóan. A módosítások értelmében a kezdeti megjelenítés kivétele nem vonatkozik azokra az ügyletekre, melyek kezdeti megjelenítéskor növelik az adóköteles és levonható átmeneti különbségeket. Ez csak abban az esetben alkalmazandó, ha a lízing eszköz és kötelezettség megjelenítése (vagy leszerelési kötelezettség és leszerelési eszközkomponens) növelik az adóköteles és levonható átmeneti különbözeteket, melyek nem azonosak. A módosításokat az EU még nem fogadta be.

A 2021. január 1-től hatályos és a még nem hatályos, de már közzétett új standardok, illetve módosítások nincsenek jelentős hatással a Csoport konszolidált eredményére, pénzügyi helyzetére és közzétételi kötelezettségeire.

#### **43. BEFEKTETÉSEK MÁS GAZDÁLKODÓ EGYSÉGBEN (IFRS 12)**

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők konszolidáció szempontjából.

A leányvállalatokhoz 99,81%-os szavazati jog kapcsolódik. A fennmaradó 0,19% az MNB és a BÉT tulajdonában van, mint nem kontrolláló érdekeltség.

A Csoportnak társult vállalata nincs.

A Csoportnak konszolidált vállalkozása kapcsán nem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

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

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

#### **44. SZÁMVITELI POLITIKA VÁLTOZÁSAI**

A Csoport nem változtatta meg a számviteli politikáját 2021 során, kizárólag strukturálisan újraprezentálást hajtott végre.

A Csoport 2021-től kezdve a mérlegben összevontan, egy soron mutatja be a korábban a mérlegben is elkülönítetten kimutatott pénzeszközöket és egyenértékeseket és bankközi követeléseket. Ezen tételeket az 5. számú megjegyzés részletesen bemutatta az előző évben és a tárgyévben is. A változás kizárólag a mérlegben való megjelenítésre van hatással, értékelési kérdést nem érint. A változtatás eredményeképpen a cash flow kimutatás is megfelelően változott, hogy összhangban legyen a mérleggel.

	Pénzeszközök és egyenértékesek	Bankközi kihelyezések
2020-ban jelentve	54 773	15 406
Átsorolás	15 406	-15 406
2020 újraprezentálva	70 179	0

KELER Központi Értéktár Zrt.  
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz  
a 2021. december 31-ével zárult évre  
(adatok millió forintban kivéve, ha másképp van feltüntetve)

Újraprezentálás hatása a cash-flow kimutatásban

	Bankközi kihelyezések, követelések nettó növekedése (-) / csökkenése (+) a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztések levonása után	Működési tevékenységekből származó / működési tevékenységekre felhasznált nettó pénzforgalom
2020-ban jelentve	57 378	16 573
Átsorolás	-57 411	-57 411
2020 újraprezentálva	-33	-40 838

	Pénzeszközök nettó növekedése (+) / csökkenése (-)	Pénzeszközök nyitó egyenlege	Pénzeszközök záró egyenlege
2020-ban jelentve	20 029	34 722	54 773
Átsorolás	-57 411	72 817	15 406
2020 újraprezentálva	-37 382	107 539	70 179

A Csoport – az IAS 8 és az IAS 1 szabályai alapján – az egyes újraprezentálásokat az összehasonlító időszakban is elvégzete. Az újraprezentálás nem vezetett a számszaki értékek változásához, kizárólag szerkezetbeli módosítások történtek.

#### 45. OSZTALÉK

A KELER közgyűlése 2021. május 27-i ülésén hozott döntése értelmében a 2020. üzleti év után osztalék nem került kifizetésre, az időszaki eredmény az eredménytartalékban került elhelyezésre.

A KELER KSZF közgyűlése 2021. május 27-i ülésén hozott döntése értelmében a 2020. üzleti év után osztalék nem került kifizetésre, az időszaki eredmény az eredménytartalékban került elhelyezésre.

#### 46. A COVID-19 PANDÉMIA HATÁSA

A COVID-19 járvány alapjaiban változtatta meg a társadalmi és gazdasági környezetet 2020-tól kezdődően.

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

A Csoport menedzsmentje, reagálva a magyarországi és a nemzetközi eseményekre, azonnal megteremtette azon operációs feltételeket, mely hiánytalanul biztosítja a Csoport zavartalan működését.

A legtöbb vállalkozással ellentétben a pandémia terjedése nem járt közvetlen, direkt hatással a Csoport társaságainak gazdálkodására a beszámolási időszak során, illetve a beszámolási időszakot követően sem:

- Üzleti eredmények: A 2021-es üzleti évben nem volt azonosítható visszaesés a bevételekben a pandémiára visszavezethető okból, illetve a kiadások szintjében sem történt lényegi változás.
- Működés: a Csoport társaságai a körülményekhez képest zavartalanul működtek, azzal, hogy a jelenléti munkavégzést javarészt távoli munkavégzés váltotta föl.

A pandémia hatásait a Csoport vezetése továbbra is követi, lehetséges hatásait vizsgálja, ugyanakkor jelentős közvetlen direkt hatásra továbbra sem számít. A menedzsment úgy ítéli meg, továbbra sincsen olyan jel, ami arra utalna, hogy a vállalkozás folytatásának az elve sérülne. Illetve nem azonosított olyan körülményt, amely materiális hatással lenne a 2022. év eddigi és várt eseményeire.

#### **47. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI ESEMÉNYEK**

A Csoport olyan mérlegforduló napot követő eseményt azonosított, amelynek nincs hatása a pénzügyi kimutatások tartalmára, de természetük miatt közzétételük indokolt.

A 2022 év elején az energiaárak és a biztosítéki állományok további jelentős növekedése azt eredményezte, hogy a KELER KSZF ezen hitel- és partnerkockázatra allokálható tőkeértéke olyan szintre emelkedett, ami már elérte, sőt meg is haladta a figyelmeztetési szintet. Ennek érdekében a KELER KSZF menedzsmentje egyeztetést kezdeményezett a tulajdonosokkal.

A KELER KSZF Igazgatósága, a beszámolót elfogadó Igazgatósági ülésen tárgyalja - a menedzsment előterjesztése alapján - a megfelelő szabályozói tőkemegfelelés biztosításának lehetőségeit, megoldási javaslatait. Szükség esetén rendkívüli közgyűlés összehívását kezdeményezi. (További részletek az 4. kiegészítő megjegyzésben)

#### **48. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELFOGADÁSA**

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

Budapest, 2022. március 16.

Demkó-Szekeres Zsolt  
vezérigazgató

Kreutzer Richard  
gazdasági igazgató