

KELER Központi Értéktár Zrt.
NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALI DOKUMENTUM
2017. december 31.

BEVEZETÉS

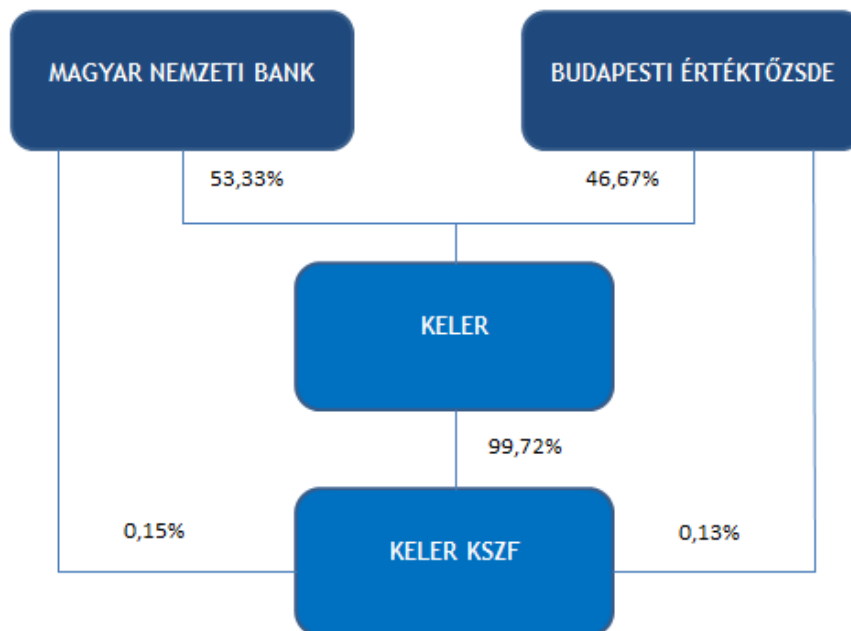
A KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: KELER) jelen dokumentummal kíván eleget tenni a központi értéktárak éves közzétételét is meghatározó CSDR¹ előírásainak, valamint az intézményekre vonatkozó III. Pillér követelményeinek. Az utóbbihoz kapcsolódó szabályokat a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 575/2013/EU rendelete (a továbbiakban: CRR) és a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) határozza meg. Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésekor a 2017. december 31-én hatályos jogszabályok, ajánlások, illetve a belső szabályozás is figyelembe vételre került.

A dokumentumban található adatok minden esetben a 2000. évi C. törvényben meghatározott magyar számviteli szabályok szerint kalkulált értékeket jelentenek, a 2017. december 31-re vonatkozó auditált beszámoló alapján.

KELER Csoport² tulajdonosi struktúrája

A KELER Csoport a vonatkozási időszakban nem tartozott összevont alapú felügyelet alá.

A KELER Csoport 2017. december 31-én fennálló tulajdonosi struktúrája, működési modellje a következő:



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

² A KELER Csoport nem jogi fogalom, kizárólag a KELER és KELER KSZF együttes megnevezésére szolgál.

KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK

A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A KELER belső kockázatkezelési szabályozása háromszintű, koherens rendszert alkot: az alapelveket a *KELER kockázatkezelési politikája, alapelvei és céljai, illetve eszköz-forrás stratégiája* című szabályozó irat fekteti le, a második szinten található a *Kockázatvállalási szabályzat*, a *Kereskedési könyvi szabályzat*, a *Hitelintézeti helyreállítási terv* és a tematikus szabályzatok, s végül az operatív működés szabályait részletesen a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (a továbbiakban: KELER KSZF) Kockázatkezelési Osztály ügyviteli utasítása tartalmazza. A működési kockázatok kezelése KELER Csoport szinten valósul meg, ezért a kapcsolódó kockázatkezelési feladatokat csoportszintű szabályzat írja le.

A kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését biztosító szervezeti egységek és funkciók

A KELER a KELER KSZF-fel kötött kiszervezési szerződés alapján kiszervezi a kockázatkezelési feladatok elvégzését, ezért a kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya látja el. A kockázatkezelési kérdésekhez kapcsolódó felelősség és döntéshozatal továbbra is a KELER Kockázatkezelési Igazgatójánál maradt. A Kockázatkezelési Igazgató jóváhagyása mellett a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály feladata a kockázatkezelési alapelvek kidolgozása, a prudens működést biztosító követelmények meghatározása, a kockázatvállalás szabályainak kialakítása, kockázati limitek felállítása és betartásának figyelése, a hitel-, partner-, piaci-, működési-, likviditási-, koncentrációs- és egyéb kockázatok folyamatos mérése, elemzése.

A közvetlenül a Vezérigazgató alá tartozó Megfelelés ellenőrzés biztosítja a jogszabályokban, belső szabályzatokban, hatósági ajánlásokban, irányelvekben és határozatokban lefektetett elvek és előírások betartását.

A belső kontroll funkciók harmadik elemeként a Belső Ellenőrzési Szervezet, a Felügyelő Bizottság szakmai irányítása és ellenőrzése mellett működik. Az ellenőrzési rendszer elemei továbbá a Belső Ellenőrzés szervezetén kívül a folyamatba épített, valamint a vezetői ellenőrzés.

A belső kontroll funkciókat ellátó szervezeti egységek vezetőjének személyében nem történt változás az elmúlt évben.

A KELER rendelkezik Etikai kódexszel, valamint a működési kockázatkezelés keretein belül megvalósul a kockázati kultúra intézményen belüli kommunikálása, tudatosítása. Az utóbbi esetben osztályonként, területenként kijelölt működési kockázatkezelési kapcsolattartó került kijelölésre, akinek feladata a felmerült működési kockázati események jelentése a működési kockázatkezelésért felelős munkatársnak. A kapcsolattartók kötelező oktatáson vesznek részt.

A KELER-ben meglévő kockázatok

A KELER esetében a kockázatvállalási hajlandóság értelmezése korlátokba ütközik, mivel azt a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatározzák. A KELER a CSDR hatálya alá tartozó központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, ezért a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. A CSDR definiálja a KELER alaptevékenységeit és kiegészítő tevékenységeit, valamint a többi jogszabállyal kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg.

A KELER esetében a központi értéktári funkciójából adódóan az alábbi szabályozói kockázatok azonosíthatóak:

- Befektetési kockázatok,
- Működési, jogi és letéti kockázatok,
- Általános üzleti kockázat,
- Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata.

A bank jellegű kiegészítő szolgáltatások kapcsán további szabályozói, illetve belső kockázattípusok merülnek fel, melyek a későbbiekben részletesen bemutatásra kerülnek.

Főbb kockázattípusonkénti irányelvek

Hitel- és partnerkockázat

A KELER klasszikus banki (ügyfél) hitelezést szakosított hitelintézetként nem végez, ennek ellenére szerződéses partnerei révén vállal hitel(partner)kockázatot.

Hitelkockázatok körébe sorolunk minden olyan kockázati típust, amelynek keretében a KELER-rel szerződéses kapcsolatban álló felek (pl. szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek) gazdasági tevékenységük (ideértve ügyeleteik elszámolását is) tekintetében hitel-, pénzügyi teljesítés vagy más elszámolási jogviszonyból fakadó fizetési kötelezettségüket nem tudják a szerződési feltételeknek megfelelően teljesíteni, melynek révén a KELER-nek vesztesége keletkezhet, ideértve a KELER és a KELER KSZF között létrejött ügyletek kockázatát is.

A KELER fő partnerei a KELER KSZF, a KELER Treasury Osztály partnerei és egyéb természetes és jogi személyek, amelyekkel szemben a KELER-nek pénzügyi követelése lehet, vagy a partner - előzőekben nem említett - pénzügyi vagy egyéb jellegű nemteljesítése a KELER-nek pénzügyi veszteséget okozhat, vagy a KELER működését hátrányosan befolyásolhatja. Az egyéb partnerek között megemlíthetők a KELER KSZF klíringtagjai és energiapiaci alklíring tagjai, valamint azon partnerek, amelyekkel a vállalati működés során kerül a KELER kapcsolatba (pl. vevők, szállítók, ügyfelek, számlatulajdonosok, szolgáltatók).

A KELER rendszeresen minősíti partnereit és folyamatosan monitorozza, hogy partnerei nem kerültek-e fizetést korlátozó jogi eljárás alá (csődfigyelés).

A hitel- és partnerkockázatok korlátozására a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya limitrendszert alakított ki, valamint folyamatosan monitorozza a KELER kitétségeit. A partnerlimiték mértéke megállapításának egyik legfontosabb faktora a minősítés eredménye.

A hitelezési kockázat szabályozói tőkekövetelményét a KELER a sztenderd módszer szerint határozza meg. A partnerkockázatok számszerűsítése a repó- és az értékpapírkölcsönzési ügyletek esetében a pénzügyi biztosítékok átfogó módszere alapján történik (CRR 223. cikk), egyéb esetben a piaci árazás módszere szerint.

Napközi hitelkockázat

A KELER a CSDR melléklet C. szakasz b) alapján, kizárólag KELER KSZF-nek, külön együttműködési megállapodásban foglaltak szerint, teljes fedezettség mellett nyújt elszámolási hitelt, aminek célja a KELER KSZF klíringtagjainak vagy energiapiaci alklíringtagjainak nemteljesítése esetén a teljesítések zavartalan lebonyolításának elősegítése.

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

A hitelezés folyamata egyedileg lett kialakítva, a KELER más piaci szereplő részére a szolgáltatást nem nyújtja.

A hitelkeret felülvizsgálata évente legalább egyszer megtörténik a KELER KSZF minősítésekor, aminek keretében a múltbeli adatok vizsgálata és a KELER KSZF által felajánlott és a KELER által figyelembe vehető biztosítékok értéke alapján kerül meghatározásra a hitelkeret.

A Bizottság (EU) 2017/390 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó központi értéktárakra és kijelölt hitelintézetekre vonatkozó egyes prudenciális követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (a továbbiakban: EBA RTS) 19. cikkének megfelelően a KELER KSZF KKO a CSD linkekre, a közvetett kapcsolatokra és közvetítő intézményekre is napi szinten méri és figyelemmel kíséri a napközi hitelkockázati kitettségek alakulását.

Piaci kockázat

A piaci kockázatot a piaci árak mozgásából eredő, a KELER-t érintő veszteségek kockázata jelenti. A piaci kockázat a kamatozó eszközökhöz, részvényekhez, indexhez kapcsolódó kockázatokat jelenti, illetve devizaárfolyam kockázatot és árukockázatot tartalmazhat. A KELER esetében nem merül fel árukockázat.

A KELER kamatkockázatának meghatározó részét a treasury eszközei hordozzák. A kamatkockázat vállalása aktív és tudatos, alapvetően a szabad pénzügyi eszközökkel történő jövedelmező gazdálkodást célozza, de ez nem veszélyeztetheti az alaptervekenyiségek biztonságos ellátását. Jogsabályi előírások miatt azonban a KELER kereskedési tevékenysége viszonylag korlátozott és a portfóliójában szereplő termékek körének változatosága alacsony, ennek megfelelő összetettségű módszerek kerülnek alkalmazásra a kamatkockázatok mérésére-kezelésére. A kereskedési könyvbe történő besorolásról az igazgatósági szintű Kereskedési könyvi szabályzat rendelkezik, ami továbbá még a kereskedési könyv és a nem kereskedési könyv közötti átsorolás szabályait is tartalmazza.

Rendszeresen elemzésre kerül a kamatláb kockázatok rövid távú jövedelmezőségi, és hosszabb távú, a tőkeértékre gyakorolt hatása. A számítási modellben szerepelnek a meghatározó kereskedési könyvi és a banki könyvi tételek. A KELER sajátosságai miatt elsősorban újraárazási (kamat)kockázattal, indokolt esetben pedig a hozamgörbe kockázattal is számol. A kamatkockázatok kezelésében illetékes operatív testület az Eszköz-Forrás Bizottság, mely az igazgatóság által felállított keretrendszeren belül hozza meg döntéseit.

A KELER számára devizakockázatot csak a saját devizapozíciók (devizaszámla-egyenlegek) jelentenek, a KELER-es számlákon elhelyezett ügyféltulajdonú devizák árfolyamkockázatát az ügyfelek viselik. A KELER devizaeszközei elsődlegesen a KELER KSZF által a garantált piacain nyújtott, illetve a KELER nemzetközi elszámolási szolgáltatásainak biztonságos és gördülékeny ellátását, valamint kapcsolódó deviza konverzió szolgáltatás biztosítását szolgálják. Minden deviza esetében limitálva van a saját portfólióban tartható állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat

nagysága is korlátozott. A devizakockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatot érték számítással valósul meg.

Az általános pozíciókockázat szabályozói tőkekövetelményét a KELER a lejáratú alapú módszer szerint határozza meg. A devizaárfolyam kockázat megállapításánál a KELER a CRR 351-352. cikkben leírtakhoz igazodik, vagyis ameddig a saját tulajdonú devizák teljes nettó pozíciójának összege nem éri el a szavatoló tőke 2%-át, addig szabályozói tőkekövetelmény meghatározásra nem kerül sor.

Likviditási kockázat

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

A likviditási kockázat mérése, figyelése és kezelése naponta megtörténik a KELER banki és kereskedési könyvi portfóliójának napi kockázati paramétereinek meghatározásakor. Amennyiben olyan instrumentum kerül be a KELER portfóliójába, ami nem teljesíti a CSDR 46. cikkében foglalt előírásokat, akkor arról értesíteni kell az Eszköz-Forrás Bizottságot.

A KELER-nek mint banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtó központi értéktárnak, teljesítenie kell a likviditási kockázatokra vonatkozóan a CRR előírásait is. A CRR tőkekövetelményt nem ír elő a likviditási kockázatokra, azonban meghatároz két mutatót (LCR, NSFR), amely az intézmény likviditását hivatott mérni. Továbbá havi rendszerességgel négyfokozatú statikus likviditási mérleg is készül, amit a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály az adott időszak nettó finanszírozási pozíciójának napi alakulása mellett negyedévente elemez.

Előbbieken túl évente az éves átfogó kockázati elemzés keretein belül részletes likviditási és finanszírozási kockázat elemzést készít a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály, amit a Kockázatkezelési Bizottság terjeszt a KELER Igazgatósága elé. Az elemzést a Felügyelő Bizottság tájékoztatóként megkapja.

A likviditási kockázatok-kezelésére szolgáló politikát, stratégiát és folyamatokat igazgatósági szintű szabályzatok tartalmazzák, míg a likviditás kezelésével kapcsolatos gyakorlat szabályait tartalmazó szabályozó iratot a KELER Ügyvezetősége fogadja el. A KELER Belső ellenőrzési szervezete a Magyar Nemzeti Bank likviditási kockázatok méréséről, kezeléséről és kontrolljáról szóló 12/2015. (VIII. 24.) számú ajánlását figyelembe véve ellenőrzi a likviditási kockázat kezelésének gyakorlatát, folyamatait.

A KELER a piacon betöltött sajátos szerepe miatt csak korlátozott mértékben képes befolyásolni forrásainak szerkezetét. Az itt bekövetkező hirtelen változások hatásainak számszerűsítése stressz forgatókönyvekkel történik. A kockázattűrés mértékét a forrásokhoz igazított eszköz oldali tételek likviditásának szabályozásával lehet befolyásolni.

A KELER által meghatározott likviditási kockázatot korlátozó limitek napi figyelése megvalósul, a belső tőkekövetelmény meghatározása havonta történik.

2017. december 31-én, adatok forintban	
LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA	
Likviditási puffer	43 977 028 950
Össze nettó likviditási kiáramlás	12 934 025 205
Likviditásfedezeti ráta (%)	340%

Napközi likviditási kockázat

A KELER KSZF-nek nyújtott elszámolási hitel kapcsán napközi likviditási kockázat is keletkezik, melyhez kapcsolódóan a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály folyamatosan monitorozza pénznemenként a napközi likviditás-felhasználást.

Az elszámolási hitel mértéke a szokásos, éves minősítés alapján kerül megállapításra. A KELER a felmerült likviditási igény előteremtéséhez megfelelő minőségű és mennyiségű likvid eszközzel rendelkezik.

Az éves minősítés során megállapított hitelkeretet lényegesen meghaladó igény esetén felmerülő további likviditási kockázatokra vonatkozóan stressz scenáriók kerültek kialakításra, melyeket évente kell aktualizálni az éves átfogó kockázati elemzés keretében.

Koncentrációs kockázat

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

A KELER három kockázat esetében azonosított releváns koncentrációs kockázatot:

- Hitelezés koncentrációs kockázata: 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.
- Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat: a KELER kamat- és árfolyam kockázatot hordozó eszközeihez tartozó kockázatok korrelálhatnak egymással (pl.: a KELER által birtokolt különböző állampapírok árai bizonyos szinten együttmozognak). Az eszköz oldal koncentrátságának negatív hatása valószínűleg csak stressz környezetben jelentkezne, normál körülmények között a hatás elhanyagolható lehet. Ezért a KELER rendszeresen felméri különböző kvantitatív eszközökkel (érzékenységvizsgálatok, stressz-tesztek), hogy a könyveiben milyen mértékű a koncentráció, vagyis azt, hogyan hatnak a korrelációk változásai a portfóliójának az értékére.
- Likviditási koncentrációs kockázat: a likviditási koncentrációs kockázat a forrás oldal szerkezetéből adódik, aminek egy részére nincs ráhatása a KELER-nek. A forrás oldali koncentráció részletes felmérése negyedévente, illetve évente is megvalósul. Ehhez kapcsolódóan stressz tesztek is készülnek, illetve a KELER Helyreállítási terve is tartalmaz erre vonatkozóan scenáriókat.

A kockázatok mérése és kezelése mindhárom esetben megvalósul a belső szabályzatokban lefektetett elvek alapján.

Működési kockázat

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

megfelelően a KELER a működési kockázatok között vizsgálja, kezeli a jogi és a reputációs kockázatokat is.

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

A működési kockázatok kezelésére a KELER külön bizottságot állított fel, mely rendszeresen kontrollálja a működési kockázatkezelési folyamatot és döntéseket hoz.

A működési kockázat szabályozói tőkekövetelményét a KELER a BIA módszer szerint határozza meg, a belsőt pedig egy kockázatérzékeny - közel AMA szintű - modellel.

Általános üzleti kockázat,

Az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárja, hogy az intézmények az üzleti és stratégiai kockázatukat számszerűsítsék, és szükség esetén tőkekövetelményt is képezzenek rá. Ezzel párhuzamosan 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 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 kockázatok felmérése és meghatározása a stratégia készítésének keretein belül történik, az üzleti tervek több feltételezett scenárió mentén történő elkészítésével.

Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata.

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

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

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

A fenti eseményekre vonatkozó terveket a KELER Helyreállítási terve tartalmazza.

A kockázatjelentési és mérési rendszerek érvényességi köre és jellege

A kockázatmérési és jelentési rendszerek nagyrészt a banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokból eredő kockázatokra terjednek ki, amit kiegészítenek az alapvető központi értéktári és nem banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokban rejlő kockázatok. A következő kockázatok tekinthetők relevánsnak a KELER szempontjából, melyek rendszeres mérése, riportolása megvalósul a gyakorlatban és melyekre vonatkozóan szükség esetén tőkekövetelmény is meghatározásra kerül:

1. Befektetési kockázat - hitel- és partnerkockázatok:
 - treasury tevékenységgel összefüggő kockázatok,
 - CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények kockázatai,
 - egyéb partnerekkel szembeni követelések (főleg díjkövetelések),
 - napközbeni hitelkockázat,
 - belső kölcsön,
 - nagykockázat-vállalás,
 - nemteljesítő kitétségek,
 - mérlegen kívüli kitétségek,
 - partnerhez nem köthető hitelkockázati kitétségek,
 - kockázatos portfóliók.
2. Befektetési kockázat - piaci kockázatok:
 - kereskedési könyvi pozíciókockázat - egyedi és általános,
 - deviza árfolyamkockázat,
 - banki könyvi kamatkockázat,
 - likviditási és finanszírozási kockázat
3. működési kockázat,
4. országgkockázat,
5. nemzetközi elszámolás hitelkockázata,
6. kiegyenlítés / teljesítés kockázata,
7. nyitva szállítás kockázata,
8. felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata,
9. általános üzleti kockázat,

A kockázatok legnagyobb része a *felszámolás és szerkezetátalakítás kockázatból*, az *általános üzleti kockázatból*, *kereskedési könyvi pozíciókockázatból*, *banki könyvi kamatkockázatból*, *működési kockázatokból*, *treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázatból* és a *CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények kockázataiból* adódnak.

A KELER esetében az alábbi kockázatok relevánsak, de esetükben nem határozzuk meg tőkekövetelményt:

1. Biztosító nemfizetésének kockázata,
2. Deviza kamatkockázat,
3. Modellezési kockázat,
4. Hitelezés koncentrációs kockázata,

5. Likviditási koncentrációs kockázat,
6. Reziduális,
7. Napközbeni likviditási kockázat,
8. Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat,
9. Üzletvitel kockázata,
10. Reputációs kockázat,
11. Megfelelési kockázat,
12. KELER KSZF-ben meglévő részesedés hitel- és piaci kockázata.

A gazdasági környezet megváltozása és jövedelmezőség kockázata tőketervezéskor kerül figyelembe vételre.

A kockázatmérséklésre és a hitelkockázati fedezet alkalmazására vonatkozó fő elvek és a fedezeti eszközök hatékonyságának ellenőrzésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A KELER az alábbi célra képezhet biztosítékokat:

- elszámolási hitel (kizárólag a KELER KSZF-nek nyújtja a KELER),

Továbbá a KELER a repó ügyletek esetében vesz figyelembe biztosítékokat.

A biztosítékok értékelésére naponta, az Értékpapír- és deviza befogadási kondícióban meghatározott értékelő áron kerül sor, beszámításuk az ugyanitt közzétett haircut-ok alkalmazása mellett történik.

Az elismert biztosítékok fő típusai:

- számlapénz (forint és deviza),
- hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2017 folyamán a KELER a kitétségei tekintetében nem vett figyelembe készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát. Az elszámolási hitelen túl fedezett ügyletként kizárólag a repó tranzakciók szerepeltek.

A KELER nem alkalmaz mérlegen belüli és kívüli nettósítást.

2017. december 31-én a KELER nem rendelkezett elismert hitelkockázati fedezettel, ezért a fedezett, teljes kitétség értéke nulla.

A hiteltartalékok létrehozásával kapcsolatos szabályok a Hitelkockázati kiigazítások fejezetben kerülnek bemutatásra.

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZEREK

A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma

A KELER vezető testületének 2 tagja tölt be igazgatósági tisztséget, akik a következők:

- Mónus Attila - Vezérigazgató,
- Szalai Sándor - Vezérigazgató-helyettes, Banküzemi és Termékfejlesztési Igazgatóság Igazgató.

A vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó munkaerő-felvételi politika, és a tagok szakértelme, képességei és tapasztalata

A Hpt. 6.§ (1) bekezdés 123. pontja, illetve a CSDR alapján az Igazgatóság a KELER vezető testülete. A KELER rendelkezik továbbá a vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó stratégiával, amely a 2017. szeptember 1-ei Közgyűlésen került elfogadásra.

A vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében érvényesítendő diverzitási politika és az abban meghatározott célkitűzések és vonatkozó célszámok, valamint e célkitűzések és célszámok megvalósulásának mértéke

A KELER rendelkezik a vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó stratégiával, amely a 2017. szeptember 1-ei Közgyűlésen került elfogadásra. Továbbá a KELER a 2016-2020 időtávot magába foglaló kiegészített stratégiájában meghatározta az Igazgatósági tagságot betöltött alulreprezentált nem képviselőre vonatkozó célszámot, aminek a teljesülését a stratégia lejárta követően visszaméri. 2017. december 31-én alulreprezentált nemből 0 fő képviseltette magát a KELER Igazgatóságában.

Kockázatkezelési Bizottság

A KELER az ESMA RTS³ 48. cikknek megfelelően Kockázatkezelési Bizottságot hozott létre 2017-ben. A Bizottság feladata, hogy a KELER aktuális és jövőbeni átfogó kockázati toleranciájáról és stratégiájáról tájékoztassa az Ügyvezetőséget és az Igazgatóságot. A tájékoztatás keretében véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet. Továbbá köteles figyelemmel kísérni és szükség esetén véleményezni a számára elkészített évközi kockázatkezelési riportokat. Az alakuló ülésen túl 2017-ben egy rendes ülést tartott a Kockázatkezelési Bizottság. Az ülésekről jegyzőkönyv is készült.

Az EBA RTS-ben meghatározott rendszerességgel és tartalommal a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály jelentéseket készít a KELER Kockázatkezelési Bizottság részére. A Bizottság felépítését,

³ A Bizottság (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi értéktárakra vonatkozó engedélyezési, felügyeleti és működési követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

működését, a részére készített riportokat és feladatait részletesen a KELER Szervezeti és működési szabályzata, illetve a Kockázatkezelési Bizottság ügyrendje szabályozza.

A Kockázatkezelési Bizottság mellett a KELER-ben Eszköz-Forrás Bizottság is működik, aminek legfőbb feladatai:

- a KELER likviditásának felügyelete, a likviditási terv elfogadása,
- a KELER befektetési politikájának meghatározása,
- az eszköz-forrás struktúra meghatározása,
- a Treasury munkájának szakmai felügyelete,
- valamennyi, a KELER által vezetett számla vonatkozásában azok kamatkondícióinak meghatározása.

Emellett a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály rendszeres jelentéseket készít az Eszköz-Forrás Bizottság számára kockázatkezelési vonatkozásokban, illetve limit-monitoring funkciójában is az Eszköz-Forrás Bizottság felé jelent.

Az Eszköz-Forrás Bizottság legalább havonta egyszer ülésezik, üléseiről jegyzőkönyv készül.

Kockázatokra vonatkozó információk jelentése a vezető testületeknek

Az Igazgatóság megfelelő átlátásának biztosítása érdekében, a KELER kockázati profiljáról, tőkehelyzetéről, belső tőke megfeleléséről évente részletes elemzés, a negyedéves visszamérések keretén belül pedig rövidebb tájékoztatás készül.

Ezen felül az Igazgatóság évente kap átfogó tájékoztatót a működési kockázatokról és a treasury limitrendszer alakulásáról.

ALKALMAZÁSI KÖR

Az intézmény neve, amelyre a CRR követelményei vonatkoznak

KELER Központi Értéktár Zrt.

Az eltérések összefoglalása a számviteli és prudenciális célokból történő konszolidáció alapján, az érintett elemek rövid leírásával

A KELER a 2000. évi C. törvény (Számviteli törvény) 10. § (3) bekezdése alapján a konszolidált (összevont) beszámoló készítési kötelezettségének azzal tesz eleget, hogy a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról szóló 1606/2002/EK rendeletben foglalt eljárás alapján az Európai Unió

Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően állítja össze az összevont (konszolidált) éves beszámolóját („konszolidált pénzügyi kimutatások”). A KELER a kihirdetett nemzetközi számviteli standardokban nem szabályozott kérdések tekintetében a Számviteli törvény előírásait köteles alkalmazni, a kihirdetett nemzetközi számviteli standardokkal összhangban.

A KELER prudenciális célból nem alkalmaz konszolidációt.

A szavatoló tőke azonnali átadásának vagy a kötelezettségek anyavállalat és leányvállalatai közötti visszafizetésének aktuális vagy előrejelezhető lényeges gyakorlati vagy jogi akadályai;

Nem releváns a KELER számára.

Az a teljes összeg, amennyivel a tényleges szavatoló tőke kevesebb az összevont alapú felügyeleti körben nem szereplő egyes leányvállalatok számára előírtnál, és az ezen körbe tartozó leányvállalatok megnevezése

Nem releváns a KELER számára.

Amennyiben releváns, a CRR 7. és 9. cikkben meghatározott rendelkezések alkalmazásának körülményei

Nem releváns a KELER számára.

SZAVATOLÓ TŐKE

<i>2017. december 31-én, adatok forintban</i>	
SZAVATOLÓ TŐKE	21 034 554 831
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1/T1 TŐKE)	20 923 803 281
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE	20 923 803 281
BEFIZETETT TŐKEINSTRUMENTUMOK	4 500 000 000
EREDMÉNYTARTALÉK	21 618 937 834
Előző évek eredménytartaléka	21 838 233 496
Figyelembe vehető nyereség / veszteség	-219 295 662
EGYÉB TARTALÉK	0
(-) Immateriális javak bruttó összege	-519 885 061
(-) Levonások a CET1 tőkeelemből (részesedés)	-4 545 637 675
(-) Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	-129 611 817
KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1 TŐKE)	0

JÁRULÉKOS TŐKE (T2 TŐKE)	110 751 550
Általános hitelkockázati kiigazítások (sztenderd módszer szerint -SA)	110 751 550

<i>2017. december 31-én, adatok forintban</i>	
FŐKÖNYVI EGYENLEG	
481 Jegyzett tőke	4 500 000 000
483 Eredménytartalék	21 618 937 834
488 Általános tartalék	0
489 Tárgyévi eredmény	-219 295 662
113+114+115+119+382 Immateriális javak és immateriális javakra adott előlegek	519 885 061

Az egyes szavatoló tőke elemeknek az alábbi feltételeket kell teljesíteni:

- elsődleges alapvető tőke (CET1):
 - CET1 feltételeknek megfelelő instrumentumok (jegyzett tőke), kapcsolódó ázszió
 - Eredménytartalék, auditált évközi eredmény (- előre látható osztalék, adó)
 - Felhalmozott egyéb átfogó jövedelem (IFRS)
 - Egyéb (nyílt) tartalékok
 - Általános banki kockázatok fedezésére képzett tartalékok
 - Levonások, korrekciók
- kiegészítő alapvető tőke (AT1):
 - AT1 feltételeknek megfelelő instrumentumok, kapcsolódó ázszió
 - Levonások, korrekciók
- járulékos tőke (T2):
 - T2 feltételeknek megfelelő instrumentumok, kapcsolódó ázszió
 - Általános hitelkockázati kiigazítások (azaz általános értékvesztés / céltartalék) - adóhatásokkal csökkentve hitelkockázat kockázattal súlyozott kitérttségértékének (RWA) 1,25%-ig
 - Levonások, korrekciók

A fentiek alapján a KELER szavatoló tőkéjének pozitív összetevői az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

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

A szavatoló tőke negatív összetevője az immateriális javak, a kereskedési könyvi tételek prudens értékelése miatti korrekció, illetve a KELER KSZF-ben lévő befektetés teljes értéke levonásra kerül a szavatoló tőkéből.

Egyéb levonás, prudenciális szűrő, levonás alóli mentesítés, vagy a CRR-rel összhangban alkalmazott korlátozás nem történt. A szavatoló tőke számítás során a CRR-ben foglaltaktól eltérő alapon meghatározott elemeket a KELER nem alkalmazott.

A KELER 2018. május 30-án tartott Közgyűlése osztalék kifizetéséről döntött.

Tőke megfelelési mutató

A 2017. december 31-re vonatkozó tőke megfelelési mutató értéke a megképzendő tőkére vetítve 24,6%, míg a CRR szerinti tőke megfelelési mutatója 80,3%. A KELER nem hoz nyilvánosságra olyan tőke megfelelési mutatót, ami a szavatoló tőke CRR-ben szereplő rendelkezésektől eltérő alapon lett meghatározva.

TŐKEKÖVETELMÉNY

Tőke- és likviditás megfelelésének belső értékelési folyamata (ICAAP-ILAAP)

Mint banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtó központi értéktár, a KELER-nek a hitelintézetek és befektetési vállalkozások tőke követelmény számítását szabályozó hazai és EU előírásokat alkalmaznia kell. Ezen jogszabályok kötelezővé teszik a bázeli ajánlásrendszer második pillére keretében egy olyan belső tőke követelmény számítási eljárás kifejlesztését, aminek célja annak felmérése, hogy az intézmény saját számításai alapján mekkora összegű tőke követelményt tart szükségesnek az általa vállalt és felmerülő kockázatok fedezésére. A Hpt. 97. §-a tartalmazza ennek törvényi szintű leírását.

A belső tőke követelmény számítás egy olyan eljárás, mely biztosítja azt, hogy a KELER megfelelően azonosítja, méri, összesíti és monitorozza az intézmény kockázatait; a kockázati profiljának megfelelő tőkét tart, megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet, és azt folyamatosan fejleszti.

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 kockázatok két csoportba sorolhatók: piaci és finanszírozási likviditási kockázatok.

A forint- és deviza likviditási kockázattal összefüggő rendszeres feladatok a KELER Treasury Osztály hatáskörébe tartoznak, melyeket belső szabályzat tartalmaz. A KELER Pénzügyi és Számviteli Osztálya havonta statikus likviditási mérleget készít, amelyet a KELER KSFZ Kockázatkezelési Osztálya az adott időszak nettó finanszírozási pozíciójának napi alakulásával együtt negyedévente elemez, és amit a KELER Kockázatkezelési Igazgató az Eszköz-Forrás Bizottság elé terjeszt.

A kockázatkezelési eszközök, a KELER által alkalmazott technikák részletesen az egyes kockázatkezelési vonatkozású szabályzatokban kerülnek kifejtésre. A KELER által alkalmazott technikák, módszerek, feltételezések, képletek az ügyviteli utasításban kerülnek részletezésre.

Minden évben el kell végezni az átfogó kockázatfelmérést, aminek eredményeit az adott évben elkészített átfogó kockázati elemzés kell, hogy összefoglalja kockázati térkép formájában. A kockázati térkép bekövetkezési valószínűség és jelentőség szempontjából csoportosítja a releváns

kockázatokat. Az éves átfogó kockázati elemzés keretein belül évente elkészül a likviditási kockázatokra vonatkozó részletes elemzés is.

A KELER a hitelintézeti kockázatok belső tőkekövetelményének meghatározásánál az MNB kézikönyvben foglalt módszerekhez igazodik.

A KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály a tőke megfelelés és a likviditás belső értékelési folyamatát is tartalmazó belső szabályzatát évente felülvizsgálja, év közben az abban előírt elemzéseket, riportokat folyamatosan elkészíti, előterjeszti.

A KELER az alábbi táblázatban foglalt kockázattípusok esetében dolgozott ki belső tőkekövetelmény számítási módszertant:

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

A KELER számára elhanyagolható vagy nehezen számszerűsíthető kockázattípusoknál elsősorban a kockázatok felmérésére, kockázatsökkentő elemek beépítésére kerül a hangsúly.

A CRR 112. cikkben meghatározott egyes kitétségi osztályokba tartozó, kockázattal súlyozott kitétségek értékei 8 %-a

<i>2017. december 31-én, adatok millió forintban</i>	
Szektor bontás	Tőkekövetelmény
Központi kormányval és központi bankkal szembeni kitétségek	-
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	-

Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	-
Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	223
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	444
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	10
Késedelmes tételek	1
Lakossági	0
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	1
Részvény jellegű kitétségek	-
Egyéb tételek	21
Összesen	700

Szavatoló tőke-követelmények

A KELER az alábbi szavatoló tőke követelményeket képezte meg 2017. december 31-re vonatkozóan:

<i>2017. december 31-én, adatok millió forintban</i>			
Kockázat	Tőkekövetelmény szabályozói		Tőkekövetelmény belső
	CRR	CSDR	ICAAP-ILAAP
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	482	482	1 366
Hitel- és partnerkockázatok	700	700	781
Deviza árfolyamkockázat	0	0	27
Működési kockázat	914	914	554
Banki könyv kamatkockázata	-	-	3
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	-	8
Általános üzleti kockázat	-	973	973
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	-	2 270	2 270
Nemzetközi elszámolás hitelkockázata	-	-	509
Összesen	2 096	5 339	6 491

2015. január 1-től a szabályozói és ICAAP-ILAAP tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni, a végleges megképezendő tőkekövetelmény így 2017-ban **6.851 M Ft**.

PARTNERKOCKÁZATI KITETTSÉGEK

A belső tőke- és hitelezési határértékek partnerkockázat kitétségekhez való társításához használt módszerek bemutatása

A KELER által alkalmazott módszertan szerint a partnerlimitek megállapítása során figyelembe vételre kerülnek a partnerek / partnercsoportok kockázati megítélése, az ügylet kockázatossága és az üzleti igény egyaránt.

A biztosíték biztosításával és a hiteltartalékok létrehozásával kapcsolatos szabályok bemutatása

A KELER által elismert és alkalmazott biztosítékok körét a Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok fejezet tartalmazza.

A rossz irányú kockázatok kezelésére vonatkozó szabályok bemutatása

A KELER nem köt derivatív ügyleteket, így ezen ügyletek tekintetében rossz irányú kockázat nem merül fel.

A KELER értékpapírban elhelyezett pénzügyi garanciaként nem fogadja el a partnereitől a partnerek vagy azokhoz közvetett vagy közvetlen tulajdonlás útján kapcsolódó társult vállalkozások által kibocsátott értékpapírokat. Az előbbiekből kivételt képeznek a központi bankok vagy állam által kibocsátott értékpapírok.

Annak ismertetése, hogy milyen hatása lenne a biztosíték azon összegének, amelyet az intézménynek rendelkezésre kellene bocsátania a leminősítése esetén

A KELER nem helyez el biztosítékot semmilyen összegben leminősítés esetén.

A KELER-t nem minősíti külső hitelminősítő.

A partnerkockázatok számszerűsítésére használt választott módszer és az azzal számított kitettségérték

A partnerkockázatok számszerűsítése a repó- és az értékpapírkölcsönzési ügyletek esetében a pénzügyi biztosítékok átfogó módszere alapján történik (CRR 223. cikk), egyéb esetben a piaci árazás módszere szerint.

A KELER nem köt derivatív ügyleteket.

2017. december 31-re vonatkozóan a KELER nem rendelkezett repó ügyletekkel, ezért partnerkockázatból adódó tőkekövetelmény sem merült fel.

ANTICIKLIKUS TŐKEPUFFER

A KELER nem képez anticiklikus tőkepuffert.

TŐKEÁTTÉTEL

A KELER a tőkeáttételi mutatója számítása során a CRR 499. cikk (2) bekezdése alapján a CRR 499. cikk (1) bekezdése szerint az alapvető tőke átmeneti fogalmát használja fel.

2017. december 31-én, adatok forintban	
Tőkeáttételi mutató megállapítása	
Teljes kitettség	56 733 843 089
Alapvető tőke	20 066 721 644
Tőkeáttételi mutató	35,37%

A tőkeáttételi mutató változására az alapvető tőke, valamint a kockázattal súlyozott eszközök értékének (kitettségek) megváltozása van hatással. A KELER tőkeáttételi mutatója nem változott számottevően 2017 során.

A KELER a Helyreállítási tervében a jövőbeni szabályozói szintnél magasabb figyelmeztetési szintet határozott meg, aminek nyomon követése havonta megvalósul.

HITELKOCKZATI KIIGAZÍTÁSOK

A késedelmes és az értékvesztett fogalmak számviteli célú fogalom meghatározása

A KELER Csoport eszközeit a sajátos értékelési szabályok alapján értékeli és minősíti, figyelembe véve a 39/2016. MNB rendeletet és a 459/2015 Kormányrendelet III. fejezetét, illetve 3. sz. mellékletét, amelyek figyelembevételével az értékelésnek és a minősítésnek a következő tételekre kell kiterjednie

A KELER a sajátos értékelési szabályok alapján értékeli és minősíti eszközeit, figyelembe véve a 39/2016. MNB rendeletet és a 459/2015 Kormányrendelet III. fejezetét, illetve 3. sz. mellékletét. Ennek megfelelően az értékelés és a minősítés kiterjed az alábbiakra:

- a) hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni pénzügyi és befektetési szolgáltatásból eredő követelésekre, követelésjellegű aktív időbeli elhatárolásokra (bevétel elhatárolások) (a továbbiakban együtt: kintlévőségek),
- b) befektetési célú tulajdoni részesedést jelentő értékpapírokra (a továbbiakban: befektetések),
- c) követelések fejében kapott és készletként nyilvántartásba vett eszközökre (a továbbiakban: követelések fejében kapott készletek),
- d) függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre (a továbbiakban: mérlegen kívüli kötelezettségek).

Minősítési kategória neve		Elszámolt értékvesztés
Teljesítő ügyletek	Problémamentes (le nem járt)	0%
	Külön figyelendő (1-30 napig)	0%
	Átlag alatti (31-90 napig)	0%
Nemteljesítő ügyletek	Kétes (91-180 napig)	50%
	Rossz (181 napon túl)	100%

Az egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások meghatározására szolgáló megközelítések és módszerek leírása

A KELER minősítési kötelezettség alá tartozó minden eszközt (mérlegen kívüli tételeket is) havonta minősíti kivéve az üzemvitelével kapcsolatos szolgáltatások igénybevételéhez szükséges tulajdoni részesedéseket jelentő befektetéseit. Ezen befektetések évente kerülnek minősítésre.

A peresített követeléseket minden esetben nem teljesítőnek kell tekinteni.

A KELER az értékvesztés és céltartalékképzés tekintetében nem állapít meg alsó összeghatárt, a minősítés alapján meghatározott értékvesztés elszámolást és céltartalékképzést minden esetben jelentősnek tekinti. A minősítés ügyfelenként és ügyletenként (szerződésenként) történik.

Az összemérés elvének folyamatos érvényesülése érdekében a minősítési kötelezettség alá eső, valamint a minősítési kötelezettség alá nem tartozó, de értékvesztés elszámolással érintett eszközök állományában a két minősítési időpont között (hónapon belül) bekövetkezett változásokhoz (törlesztés, értékesítés, stb.) kapcsolódó értékvesztés állomány módosítások a minősített, illetve értékvesztés elszámolással érintett állomány változásával egyidejűleg kerülnek könyvelésre.

Az értékvesztés nyitó és záró állományáról, valamint a tárgyévi mozgásokról (elszámolás és visszairás) a KELER a Kiegészítő mellékletében ad tájékoztatást.

A KELER a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok esetében - függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök között, illetve a befektetett eszközök között szerepel - értékvesztést számol el, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és - (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó - piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

A forgatási célra vásárolt hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok esetében tartós trend, ha az értékpapír könyv szerinti értéke folyamatosan 12 hónapon keresztül magasabb a piaci értékénél, míg a befektetési célra vásárolt értékpapírok esetében ugyanezen kitétel 18 hónap. A tartós negatív trend bekövetkezése esetén értékvesztés elszámolása szempontjából minden különbség, mely az értékpapírok könyvszerinti értéke és piaci értéke között felmerül jelentősnek minősül. A KELER a tartós negatív trend felmerülésekor a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok esetében havonta állapítja meg, és negyedévente számolja el az értékvesztést és az értékvesztés visszairását.

A KELER élt a 1996. évi CXII. törvény (rég. Hpt.) 87. § (2) bekezdésében foglalt lehetőséggel és a korrigált mérlegfőösszeg 1,25 százalékának megfelelő mértékben általános kockázati céltartalékot képzett 2013. december 31-ig, amit 2017. december 31-ig nem oldott fel.

Abban az esetben, ha a céltartalékolt állomány csak részben kerül kivezetésre, a kapcsolódó céltartalékot a KELER arányosítással módosítja, tehát csak a megszűnt állományra jutó céltartalékot vezeti ki.

A KELER-nél előforduló lehetséges céltartalék típusok a következők:

- általános kockázati céltartalék;
- nyugdíjra és végkielégítésre képzett céltartalék: a Számviteli törvény 41. § (1) bekezdése szerinti céltartalék;
- függő és jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék;
- egyéb céltartalék:
 - a várható jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségek után,
 - a nem pénzügyi garanciális kötelezettségek után,
 - egyéb jogszabályok alapján képzett céltartalék.

A tárgyévben képzett céltartalék igénybe vételét, felhasználását és felszabadítását a ráfordítások csökkenéseként kell elszámolni.

A céltartalék állomány, nyitó és záró értékét, valamint a tárgyévi mozgásokat bemutató adatokat (képzés, felhasználás, felszabadítás) a KELER a Kiegészítő mellékletében jogcímenként részletezi.

A beszámítás utáni teljes kitettségérték a hitelkockázatmérés hatásainak figyelembevétele nélkül, valamint kitettségi osztályok szerinti bontásban a kitettségek adott időtartamra vonatkoztatott átlagos értékei

2017. december 31-én, adatok millió forintban			
Szektor bontás	Eredeti bruttó kitettség	Kockázat-mérés előtti érték	Átlagos kitettség érték
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	11 419	11 419	66
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	20	20	20
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	2	2	1
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	13 953	13 953	88
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	27 737	27 737	792
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	613	613	1
Késedelmes tételek	2	2	0
Lakossági	1	1	1
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	17	17	2
Részvény jellegű kitettségek	-	-	-
Egyéb tételek	265	265	7
Összesen	54 030	54 030	

A kitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban

2017. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Magyarország	Kajmán-szigetek	Ciprus	Lengyelország	Görögország	Nagy-Britannia	Németország	Románia	Bulgária	Luxemburg	Ausztria	Belgium	Írország	Svájc	Izland	Montenegro	Málta	Szingapúr	Szlovénia	Ukrajna	Franciaország	Amerikai Egyesült Államok	Összesen	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	11 419																						11 419	
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	20																						20	
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	2																						2	
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	2 218			9			11 723														3		13 953	
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	1 373					21 767			6	1	18		3 640									932	27 737	
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	576	10				6		2				19											613	
Késedelmes tételek	1							1															2	
Lakossági	1																						1	
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	17																						17	
Részvény jellegű kitettségek	0																						0	
Egyéb tételek	265																						265	
Összesen	15 892	10	0	9	0	21 773	11 723	0	3	6	1	18	19	3 640	0	0	0	0	0	0	0	3	932	54 029

A kitettségek gazdasági ágazat vagy partnertípus szerinti eloszlása kitettségi osztályok szerinti bontásban, beleértve a kkv-kkal szembeni kitettség meghatározását is

2017. december 31-én, adatok millió forintban												
Megnevezés	Központi kormányval és központi bankkal szembeni kitettségek	Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	Hitelintézetvel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Késedelme s tételek	Lakossági	Ingatlanra bejegyzett zálogjog	Részvény jellegű kitettségek	Egyéb tétélek	Összesen
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0		2						2
Feldolgozó ipar	0	0	0	0		15						15
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0	0		32						32
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0		6						6
Szállítás, raktározás	0	0	0	0		1						1
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0								0
Információ, kommunikáció	0	0	0	0		13						13
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	0	0	0	13 953	27 737	534	2			0		42 226
Ingatlanügyek	0	0	0	0		4		17				21
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0	0	0		5						5
Egyéb tevékenységek	11 419	20	2	0		1		1			265	11 708
Ismeretlen ágazat	0	0	0	0								0
Összes kitettség	11 419	20	2	13 953	27 737	613	2	1	17	0	265	54 029

Az összes kitettség hátralevő lejárat szerinti osztályozása, kitettségi osztályok szerinti bontásban

2017. december 31-én, adatok millió forintban

Sektor bontás	0-7 nap	8-14 nap	15-30 nap	31-90 nap	91-365 nap	1-2 év között	2-5 év között	5 év felett	Lejárat nélkül	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	10 959	205	-	255	-	-	-	-	-	11 419
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	-	20	-	-	-	-	-	-	-	20
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	13 814	1	138	-	-	-	-	-	-	13 953
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	26 429	10	1 298	-	-	-	-	-	-	27 737
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	-	-	613	-	-	-	-	-	-	613
Késedelmes tételek	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Lakossági	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	-	-	-	-	-	1	6	10	-	17
Részvény jellegű kitettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Egyéb tételek	-	-	5	-	-	-	-	260	-	265
Összesen	51 204	238	2 055	255	-	1	6	270	0	54 029

Az alábbi tételek értéke főbb gazdasági ágazat vagy partnertípus szerinti bontásban:

i. értékvesztett és késedelmes kitettségek, külön-külön felsorolva;

ii. egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások;

iii. az adatszolgáltatási időszakban végzett egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások összege

2017. december 31-én, adatok millió forintban						
Megnevezés	Értékvesztés nyitó állománya 2017.01.01.	Értékvesztés képzése	Visszaírás - az adott évi ráfordítások csökkentésével	Visszaírás - az adott évi bevételek növelésével	Értékvesztés változása összesen (b-c-d)	Értékvesztés záró állománya 2017.12.31. (a+e)
	a	b	c	d	e	f
Megzőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	2	1	0	1	0	2
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	0	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	2	8	3	2	3	4
Kereskedelem, gépjárműjavítás	3	0	0	0	0	3
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	23	32	28	3	1	23
Információ, kommunikáció	2	1	1	1	-1	1
Ingatlanügyek	1	1	1	1	0	1
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	1	0	0	0	0
Egyéb tevékenységek	1	1	1	0	0	1
Összesen	34	45	35	9	2	36

2017. december 31-én, adatok forintban

Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Megzőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	627 200,00	607 200,00
Feldolgozó ipar	2 693 699,00	2 693 699,00
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	8 468 207,68	7 681 147,68
Építőipar	-	-
Kereskedelem, gépjárműjavítás	2 077 011,00	2 041 935,50
Szállítás, raktározás	-	-
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	-	-
Információ, kommunikáció	1 243 000,00	932 250,00
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	20 570 551,00	19 989 297,50
Ingatlanügyek	1 334 387,00	1 294 387,00
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	510 192,00	470 192,00
Egyéb tevékenységek	-	-
Ismeretlen ágazat		
Összesen	37 524 247,68	35 710 108,68

Az értékvesztett és késedelmes kivettségek összege, külön-külön felsorolva, a főbb földrajzi régiók szerinti bontásban, beleértve, ha célszerű, az egyes földrajzi régiókhöz tartozó egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások összegét

2017. december 31-én, adatok forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Ausztria	-	-
Belgium	110 000,00	95 000,00
Bulgária	1 708 538,68	1 504 538,68
Ciprus	1 595 309,00	1 498 049,00
Csehország	-	-
Dánia	-	-
Egyesült Királyság	468 200,00	421 800,00
Franciaország	111 000,00	96 000,00
Görögország	1 033 800,00	887 300,00
Hollandia	-	-
Horvátország	-	-
Írország	-	-
Izland	-	-
Izrael	-	-
Kajmán-szigetek	-	-
Lengyelország	-	-
Luxemburg	360,00	360,00
Magyarország	29 678 830,00	28 583 851,00
Málta	-	-
Montenegró	590 000,00	575 000,00
Németország	40 000,00	40 000,00
Olaszország	-	-
Románia	1 000 000,00	880 000,00
Svájc	600 000,00	540 000,00
Szingapúr	488 710,00	488 710,00
Szlovákia	74 500,00	74 500,00
Szlovénia	25 000,00	25 000,00
Összesen	37 524 247,68	35 710 108,68

Az értékvesztett kitettségekkel kapcsolatos egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások változásának egyeztetése, külön-külön felsorolva. A következő információkat kell feltüntetni:

i. az egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások típusának leírása;

ii. a nyitó egyenlegek;

iii. az adatszolgáltatási időszak alatt a hitelkockázati kiigazításokból felszabadított összegek;

iv. az adatszolgáltatási időszak alatt a kitettségekből eredő valószínűsíthető veszteségekre képzett vagy tartalékba helyezett összegek, az egyéb korrekciók - beleértve a devizaárfolyam-eltérésekből, az üzletágak összevonásából, valamint a leányvállalatok akvizíciójából és megszűnéséből adódó -, továbbá a hitelkockázati kiigazítások közötti átcsoportosításokat is;

v. a záró egyenlegek.

Az egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások típusának leírását a Hitelkockázati kiigazítások fejezet tartalmazza.

2017. december 31-én, adatok millió forintban				
Megnevezés	ii)	iv)	iii)	v)
Értékvesztés	34	54	35	36
Céltartalék	122	785	-	907

MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK

2017. december 31-én a KELER nem rendelkezett megterhelt eszközzel.

KÜLSŐ HITELMINŐSÍTŐ INTÉZETEK IGÉNYBEVÉTELE

A KELER a hitelkockázatok szabályozói tőkekövetelményének meghatározásakor és a belső minősítése során is igénybe vesz külső hitelminősítő intézetet.

A KELER a kezdetektől fogva, következetesen a Standard & Poor's minősítéseit használja fel.

A hitelkockázatok szabályozói tőkekövetelményének meghatározásakor, ahol lehetséges, ott az intézményekkel szembeni kitettségek kockázati súlyozása a külső hitelminősítő intézet adatai alapján valósul meg. Ehhez a KELER az Európai Bankhatóság által kiadott standard megfeleltetést alkalmazza.

A KELER értékpapír portfóliója kizárólag forintban denominált magyar állampapírokból áll, ezért ebben az esetben a kockázati súlyozáshoz a kibocsátóra és a kibocsátott értékpapírra vonatkozó külső hitelminősítés nem kerül alkalmazásra.

A kitettséértékeket, valamint a CRR harmadik rész II. címének 2. fejezetében meghatározott egyes hitelminőségi besorolásokhoz tartozó hitelkockázat-mérséklési módszerek alkalmazása utáni, továbbá a szavatoló tőkéből levont kitettséértékek

2017. december 31-én, adatok forintban				
Külső hitelminősítő intézet általi besorolás	HITEL-EGYENÉRTÉKESÍTÉSI TÉNYEZŐK ELŐTTI EREDETI KITETTSÉG (TELJESTŐ TÉTELEK VONATKOZÁSÁBAN)	A KKV-SZORZÓ ELŐTTI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	A KKV-SZORZÓ UTÁNI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	TŐKEKÖVETELMÉNY
20%	27 737 300 239	5 547 453 848	5 547 453 848	443 796 308
50%	-	-	-	-
Összesen	27 737 300 239	5 547 453 848	5 547 453 848	443 796 308

2017. december 31-én szavatoló tőke levonás az immateriális javak, a kereskedési könyvi tételek prudens értékelése miatti korrekció, illetve a KELER KSZF-ben lévő részesedés miatt történt.

PIACI KOCKÁZAT

A piaci kockázatok szavatoló tőke-követelményét a Tőkekövetelmény fejezet tartalmazza. A KELER értékpapírosítási pozíciókra és egyedi kamatláb-kockázatra vonatkozóan nem rendelkezik szavatoló tőke-követelménnyel.

MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A működési kockázat vonatkozásában a KELER az alapmutató módszerének alkalmazására jogosult a szabályozói tőkekövetelmény meghatározása során. A tőkekövetelmény összege a 2016-os auditált adatok alapján, 2017-re vonatkozóan 938 M Ft volt.

A 2017-es auditált eredményeket is figyelembe véve, 2018-ra vonatkozóan ez az összeg 914 M Ft-ra változott.

A működési kockázatok ICAAP-ILAAP szerinti mérése és kezelése egy KELER Csoport-szintű veszteség-adatbázison alapul, melyet kiegészítenek a szakértői becslések illetve a kulcskockázati indikátorok gyűjtése. A KELER a belső módszertanában egy kockázatérzékeny - közel AMA szintű - modellt alkalmaz.

A NEM A KERESKEDÉSI KÖNYVBEN SZEREPLŐ KITETTSÉGEK KAMATLÁB KOCKÁZATA

A banki könyvi kamatláb kockázat jellege és a főbb feltételezések, valamint a kockázat mérésének gyakorisága

A KELER-ben 2017-ben a kereskedési könyvi értékpapírok kamatkockázata volt a meghatározó. A banki könyvi kamatkockázat mértéke alacsony. A kockázatok mérése a duration alapú kamaterzékenység és a kockázatotott érték módszerével történik napi rendszerességgel. A fentiek

túl negyedéves rendszerességgel készülnek stressz tesztek különböző hozamgörbe változások feltételezése mellett.

A banki könyvi kamatláb kockázat mérési módszere sokkok esetében, devizanem szerinti bontásban

A KELER a tőkeértékre, vagy üzleti értékre vonatkozó stressz tesztet a duration gap módszerével végzi el. A feltételezett párhuzamos hozamgörbe elmozdulás 2017-ben 200 bázispont volt.

A kamatsokk elvégzésére csak a magyar forint esetében került sor, mivel a többi devizában meglévő tétel kamatkockázata elhanyagolható, ezért nem indokol külön stressz tesztet.

JAVADALMAZÁSI POLITIKA

Döntéshozatali eljárások, a javadalmazás felügyeletét biztosító fő testület, a javadalmazási bizottság és a kérdésben érintett érdekelt felek

A Javadalmazási Politika elveit a Felügyelő Bizottság fogadja el. A megfogalmazott elvek végrehajtása a Javadalmazási Bizottság feladata.

Az Igazgatóság Javadalmazási Bizottságot hozott létre. A Javadalmazási Bizottság felügyeli az éves tervek kiírását, értékeli a tervszámok teljesülését és évente felülvizsgálja az éves javadalmazását a kockázatvállalás szempontjából kiemelt felelősséggel rendelkező munkavállalóknak. A Javadalmazási Bizottság tagjai az Igazgatóság elnöke és alelnöke valamint a Budapesti Értéktőzsde által delegált igazgatósági tag.

Tájékoztatás a teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggésről

A Javadalmazási Politikának összhangban kell állnia a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elő kell segítenie annak alkalmazását, és nem ösztönözhet a KELER kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására. A Javadalmazási Politikának a KELER üzleti stratégiájával, célkitűzésével, értékeivel és hosszú távú érdekeivel is összhangban kell állnia, valamint az érdekkonfliktus elkerülését célzó intézkedéseket kell tartalmaznia.

A javadalmazási rendszer legfontosabb jellemzői

A tervben meghatározott kerethez képest, a Javadalmazási Szabályzatban rögzített alapelvek mentén a tárgyévet követően a Javadalmazási Bizottság, a KELER éves eredménye függvényében meghatározza az érintett munkavállalók javadalmazás politikai ösztönzési rendszer teljesítménybérezésének tényleges összegét. A tényleges teljesítménybér kifizetése a rendelkezésre álló alapkeret, az adózás előtti eredmény és a kombinált pufferkövetelmények teljesülése valamint a teljesítménymutatók százalékban meghatározott javadalmazás politikai ösztönzési rendszerben kalkulált értéke alapján kerül kiszámításra és kifizetésre. A Javadalmazási

Politika részletes szabályainak kialakítása során a KELER az arányosság elvének alkalmazásával jár el a 131/2011. (VII.18.) Kormányrendelet 3. §-ában meghatározottak figyelembe vételével.

Javadalmazás rögzített és változó összetevője között meghatározott arányok

A javadalmazás politikai ösztönző rendszer keretének kialakítása során a Javadalmazási Bizottság figyelembe veszi azt, hogy a teljesítményjavadalmazás nem haladhatja meg az alapjavadalmazás 100%-át.

Azokra a teljesítménykritériumokra vonatkozó információk, amelyeken a részvényekre, opciókra, vagy a javadalmazás változó összetevőire való jogosultság alapul

A KELER Igazgatósága a Javadalmazási Bizottság javaslata alapján a személyi jellegű ráfordításokon belül minden évben elkülönített keretet határoz meg a javadalmazás-politikai ösztönzési rendszer alapján kifizethető teljesítménybér összegére vonatkozóan. A keret a rendszer hatálya alá tartozó valamennyi munkavállaló egyedileg megállapított teljes éves teljesítménybérének 50%-a.

Részvény és opciós kifizetések nem történtek. A változó jövedelemhez kapcsolódó jogosultság szabálya a következő: a tárgyévet követően, a KELER auditált eredménye és a hitelintézetre vonatkozó kombinált tőkepuffer követelmények teljesülésének ismeretében, a Javadalmazási Politikában meghatározott elvek alapján, a Javadalmazási Bizottság javaslata szerint az Igazgatóság jogosult a keretösszeg módosítására az alábbiak szerint:

- Amennyiben a KELER adózás előtti eredménye a tervet meghaladja, a keret megemelkedik a terv és ténylegesen teljesített adózás előtti eredmény különbözetének 15 %-ával.
- Amennyiben a KELER adózás előtti eredménye a tervet alulmúlja, a keret csökken a terv és a ténylegesen teljesített adózás előtti eredmény különbözetének 15 %-ával.
- Az Igazgatóság az adózás előtti eredményösszeg változásából adódó keretösszeget az érintett személyek éves javadalmazási teljesítménybérének (a javadalmazási politikából adódó juttatás) plusz 100 %-ában maximalizálja.

Az Igazgatóság- a KELER adott évi eredményének alakulását befolyásoló (előre nem látható) tényezők értékelésével - jogosult a kifizethető tényleges keret meghatározásakor a fentiektől eltérni.

A változó összetevőt is tartalmazó javadalmazás és az esetleges egyéb, nem pénzbeli juttatások fő paraméterei és logikai alapja

A változó javadalmazás elemei a teljesítményjavadalmazás (teljesítménybér), a költségtérítések és az egyéb juttatások. Ezek megfelelnek a KELER belső szabályzataiban leírtaknak.

A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva

A kockázatra lényeges hatást gyakorló személyek állandó jövedelmének összesített összege 351 millió forint; javadalmazásban részesült 22 fő.

A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, a felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek a tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

- i. az adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összege, fix és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma***

A kockázatra lényeges hatást gyakorló személyek állandó jövedelmének összesített összege 351 millió forint; javadalmazásban részesült 22 fő. A kockázatokra lényeges hatást gyakorló személyek teljesítményjavadalmazásának összesített összege 53 millió forint; javadalmazásban részesült 8 fő. A teljesítményjavadalmazás formája 100%-ban készpénz.

Egyéb a javadalmazással kapcsolatban nyilvánosságra hozandó információ nem volt.

ROA

A KELER 2017-es évre vonatkozó ROA (adózott eredmény és a mérlegfőösszeg hányadosa) értéke - 2,66% volt.

További kérdések esetén, kérjük, forduljanak bizalommal a Vezérigazgatóságunkhoz, illetve a Kockázatkezelési Igazgatóságunkhoz.

Elérhetőségek:

Mónus Attila

Vezérigazgató

Vezérigazgatóság

monus.attila@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6116

Fax: (06-1) 483 - 6194

Mátrai Károly

igazgató

Kockázatkezelési Igazgatóság

matrai.karoly@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6230

Fax: (06-1) 342 - 3539

NYILATKOZAT⁴

A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZERÉNEK MEGFELELŐSÉGÉRŐL A CRR⁵ 435. CIKK (1) E) PONTJA ALAPJÁN

A KELER Központi Értéktár Zrt. (továbbiakban: KELER) tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az alaptevékenységeivel kapcsolatban. A kockázati kontroll funkció célja ennek megfelelően nem a kockázatok minimalizálása, hanem annak biztosítása, hogy az intézmény a tevékenységében rejlő kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, kezelje és meghatározott keretek között tartsa annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a KELER folyamatos működését.

Az alaptevékenységben (pl. értéktári) rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat vállal fel az eredményes pénzügyi tevékenység érdekében (pl. piaci és likviditási kockázatok), más kockázatok pedig a KELER általános működésének velejárói (pl. működési kockázatok).

A KELER kockázati étvágya a kockázatvállalási hajlandóság és képesség felméréssel határozható meg.

A KELER esetében a kockázatvállalási hajlandóság értelmezése korlátokba ütközik, mivel a KELER - központi értéktári és szakosított hitelintézeti funkciója keretében - kockázatvállalásainak nagy részét a Tpt. és a Hpt. taxatív meghatározzák azzal, hogy definiálják az alaptevékenységeit és kiegészítő tevékenységeit. Ugyanezen jogszabályok, valamint a CRR tartalmazzák a KELER-re vonatkozó prudenciális előírásokat.

A KELER-nek a központi értéktári funkciójából adódóan elhanyagolható a kockázatvállalása, ez kizárólag díjkövetelésekre és a működésből eredő kockázatokra korlátozódik. A jelentősebb kockázatok a KELER szakosított hitelintézeti funkciójához kapcsolódóan merülnek fel, azonban ebben az esetben is érvényesülnek a befektetésekre és partnerekre vonatkozó jogszabályi korlátozások. A külső korlátozásokon túl a KELER konzervatív befektetési politikát alakított ki, aminek keretében egyszerű, átlátható és a kockázatok szempontjából könnyen mérhető instrumentumokba fektet.

A KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázat mértéke maximalizált, ezen belül azonban a tényleges kockázatvállalás nagysága a klíringtagok, energiapiaci alkíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye. A tényleges kockázat mértékét a kockázati kontroll funkció különböző elemzések keretében ex post feltérképezi; de klasszikus értelemben a KELER nem lehet ex ante korlátozó befolyással ezen kockázati kitettségre.

A kockázatvállalási képességet a középtávon nagyságrendjében állandó vagy az eredményesség függvényében emelkedő szintű szavatoló tőke mértéke határozza meg.

Így a KELER kockázati étvágya a hagyományos banki kockázatokhoz képest a jogszabályi környezet és a belső előírások által erőteljesen visszafogott.

Az Igazgatóság évente legalább egy alkalommal az átfogó kockázati beszámoló keretében tekinti át a KELER kockázati profiljának alakulását, illetve időszaki (éves, negyedéves) tájékoztató anyagokban a KELER tőke megfelelést, jövedelmezőséget és a piaci környezetet. Emellett, amennyiben olyan stresszhelyzet alakul ki, amelynek hatására reális esélye van annak, hogy a tőke megfelelés a biztonságos működést garantáló szint alá süllyed, akkor a KELER hitelintézeti helyreállítási tervében foglaltak alapján az Igazgatóság tájékoztatása is szükséges.

A KELER 2017-es évre vonatkozó átfogó kockázati elemzésében bemutatott kockázatkezelési rendszerről kijelenthető, hogy illeszkedik a KELER kockázati profiljához és stratégiájához, megfelelő módszerekkel és mértékben kezeli a felmerülő kockázatokat.

Budapest, 2018. május 11.

⁴ A KELER Igazgatósága 2018. május 11-én elfogadta 3/2018/13. számú határozatával.

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

NYILATKOZAT⁶

A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATAINAK ÖSSZEFOGLALÁSÁRÓL A CRR⁷ 435. CIKK (1) F) PONTJA ALAPJÁN

Üzleti stratégia és általános kockázati profil

A KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: KELER) stratégiáját az alábbi pontokon keresztül mutatjuk be:

A KELER küldetése

A KELER versenyképes szolgáltatásaival biztosítja a pénzügyi piacok stabil működését, és elősegíti azok fejlődését.

A KELER jövőképe

A KELER a stratégiai időtávon belül versenyképes, az üzleti lehetőségeket tudatosan kiaknázó, a környezeti változásokhoz rugalmasan alkalmazkodó, eredményesen működő, ügyfélközpontú pénzügyi piaci infrastruktúra, amely elősegíti Magyarország csatlakozását az euro-zónához.

Stratégiai irányok, kitörési pontok

Ügyfélközpontúság:

ügyfeleinkkel folyamatosan kommunikálva megértjük igényeiket, velük együtt gondolkozva biztosítjuk az optimális megoldásokat, ezáltal növeljük elégedettségüket.

Versenyképesség:

az erősödő versenyhelyzetben hatékony, rugalmas és innovatív szolgáltatóként biztosítjuk nyereséges működésünket.

Megbízhatóság:

szolgáltatásainkat magas szakmai színvonalon, semleges szereplőként, függetlenségünket fenntartva, a külső és belső szabályozóknak megfelelően nyújtjuk

Együttműködés:

a közös célok elérése érdekében a tulajdonosokkal, a szabályozó és felügyeleti hatóságokkal és ügyfeleinkkel együtt dolgozunk. Munkatársaink egymás munkáját segítve, elismerve látják el feladatukat.

A KELER a fenti stratégia teljesítése céljából tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az alaptevékenységeivel kapcsolatban. Az alaptevékenységben (pl. értéktári) rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat vállal fel az eredményes pénzügyi tevékenység érdekében (pl. piaci és likviditási kockázatok), más kockázatok pedig a KELER általános működésének velejárói (pl. működési kockázatok).

A kockázati kontroll funkció célja annak biztosítása, hogy az intézmény a tevékenységében rejlő kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, kezelje és meghatározott keretek között tartsa annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a KELER folyamatos működését.

⁶ A KELER Igazgatósága 2018. május 11-én elfogadta 3/2018/13. számú határozatával.

⁷ Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

A KELER kockázati profilját bemutató kockázati térkép a KELER Igazgatósága által 2018. május 11-én elfogadott éves átfogó kockázati elemzés alapján:

valószínűség	magas	<u>Deviza árfolyamkockázat</u>			
	közepes	Deviza kamatkockázat		Működési kockázat Általános üzleti kockázat Nemzetközi elszámolás hitelkockázata Reputációs kockázat	Kereskedési könyvi pozíciókockázat - általános Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények Likviditási és finanszírozási kockázat
	alacsony		Egyéb partnerekkel szembeni követelések (főleg díjkövetelések) Megfelelési kockázat Nemteljesítő kitettségek Kockázatos portfóliók	Likviditási koncentrációs kockázat Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata Mérlegen kívüli kitettségek	Banki könyvi kamatkockázat Részeseések hitelkockázata Országkockázat Napközbeni hitelkockázat
	elhanyagolható	<u>Belső kölcsön</u>		Biztosító nemfizetésének kockázata Modellezési kockázat Üzletvitel kockázata Részeseések piaci kockázata Reziduális kockázat Nagykockázat vállalás Napközbeni likviditási kockázat	Hitelezés koncentrációs kockázata Kiegészítési / teljesítési kockázat Nyitva szállítás kockázata Kereskedési könyvi pozíciókockázat - egyedi
		elhanyagolható	alacsony	közepes	magas
jelentőség					

A kockázati térkép minden, a KELER számára releváns kockázattípust tartalmaz, két fő szempont alapján táblázatba rendezve. A két szempont: a lehetséges veszteség bekövetkezésének valószínűsége (valószínűség) és a kockázatnak kitett állomány nagysága (jelentőség).

Minden fenti kockázattípus esetében évente értékelésre kerül a kockázat szintje és amennyiben szükséges kockázatsökkentő eszközök kerülnek bevezetésre, vagy tőkekövetelmény kerül meghatározásra.

A KELER jelenleg az alábbi kockázatok esetében számít tőkekövetelményt, melyek 2017. december 31-i auditált adatok alapján számított értékét az alábbi táblázat tartalmazza:

2017. december 31-én, adatok millió forintban			
Kockázat	Tőkekövetelmény szabályozói		Tőkekövetelmény belső
	CRR	CSDR	ICAAP-ILAAP
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	482	482	1 366
Hitel- és partnerkockázatok	700	700	781
Deviza árfolyamkockázat	0	0	27

Működési kockázat	914	914	554
Banki könyv kamatkockázata	-	-	3
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	-	8
Általános üzleti kockázat	-	973	973
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	-	2 270	2 270
Nemzetközi elszámolás hitelkockázata	-	-	509
Összesen	2 096	5 339	6 491

2015. január 1-től a szabályozói és ICAAP-ILAAP tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni, a végleges megképezendő tőkekövetelmény így 2017-ben **6.851 M Ft**.

A megképezendő tőke és a szavatoló tőke alapján kalkulált tőkemegfelelési mutatót és tőkekihasználtságot 2017. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázat mutatja be:

2017. december 31-én	
Megképezendő tőke (M Ft)	6 851
Szavatoló tőke (M Ft)	21 035
Tőkemegfelelési mutató (%)	24,6%
Tőkekihasználtság (%)	32,6%

A szavatoló tőke szinte kizárólag elsőrendű alapvető tőkeelemektől tevődik össze, melyek veszteségviselő képessége a legmagasabb:

2017. december 31-én, adatok millió forintban	
CET1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	20 924
AT1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	-
T2 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	111
Összes szavatoló tőke	21 035

A 2017-es évre vonatkozó ROE (adózott eredmény és sajáttőke hányadosa) értéke -9,35% volt, a ROA (adózott eredmény és a mérlegfőösszeg hányadosa) -2,66%-ot tett ki.

A KELER kockázatvállalási hajlandóságát az Igazgatóság fogadja el. Ennek meghatározása azonban nehézségekbe ütközik, mivel a KELER - központi értéktári és szakosított hitelintézeti funkciója keretében - kockázatvállalásainak nagy részét a Tpt.⁸ és a Hpt.⁹ taxatívén meghatározzák azzal, hogy definiálják az alaptevékenységeit és kiegészítő tevékenységeit.

A KELER-nek a központi értéktári funkciójából adódóan elhanyagolható a kockázatvállalása, ez kizárólag díjkövetelésekre és a működésből eredő kockázatokra korlátozódik. A jelentősebb kockázatok a KELER szakosított hitelintézeti funkciójához kapcsolódóan merülnek fel, azonban ebben az esetben is érvényesülnek a befektetésekre és partnerekre vonatkozó jogszabályi korlátozások. A külső korlátozásokon túl a KELER konzervatív befektetési politikát alakított ki, aminek keretében egyszerű, átlátható és a kockázatok szempontjából könnyen mérhető instrumentumokba fektet.

A KELER fent bemutatott kockázati profilja összhangban van a KELER Igazgatósága által elfogadott kockázatvállalási hajlandósággal. A kockázati térképen szereplő lényeges kockázattípusok a KELER alaptevékenységével kapcsolatban merülnek fel, kezelésükre megfelelő bonyolultságú eszközök kerülnek alkalmazásra, szavatoló tőkével való fedezettségük pedig kimagaslóan jó.

Budapest, 2017. május 11.

⁸ 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

⁹ 2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról