

KELER Központi Értéktár Zrt.
NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALI DOKUMENTUM
2020. 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, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi 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 2020. december 31-én hatályos jogszabályok, ajánlások, illetve a belső szabályozás is figyelembe vételre került.

A KELER a CSDR-t kiegészítő EBA RTS² 27. (napközi hitelkockázat) és 39. cikkében (napközi likviditási kockázat) említett minőségi nyilatkozatok nyilvánosságra hozatalát jelen dokumentummal teljesíti.

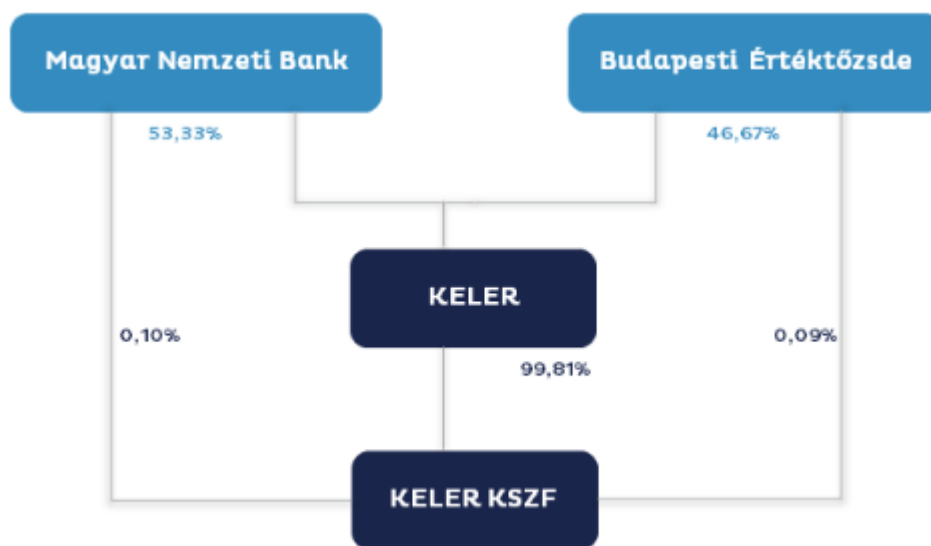
A dokumentumban található adatok minden esetben a 2000. évi C. törvény alapján az IFRS standardok szerint kalkulált értékeket jelentenek, a 2020. december 31-re vonatkozó auditált beszámoló alapján.

A KELER különálló pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) - ahogyan azokat az Európai Unió befogadta - alapján készültek.

KELER Csoport³ tulajdonosi struktúrája

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

A KELER Csoport 2020. december 31-én fennálló tulajdonosi struktúrája, működési modellje a következő:



¹ Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete az Európai Unión 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 Az Európai Bizottság 2016. november 11-i (EU) 2017/390 felhatalmazáson alapuló rendelete

³ 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 *Hitelintézeti helyreállítási terv*, valamint a tematikus szabályzatok, s végül az operatív működés szabályait részletesen a KELER Vezérigazgatói utasítás a kockázatkezelési feladatokról című szabályozó irat tartalmazza.

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

A KELER-ben a közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt 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 szervezeti egységet a Kockázatkezelési vezető irányítja.

A Hpt. előírásainak megfelelően, a KELER méretéből adódóan kockázatvállalási-kockázatkezelési bizottság felállítására nem kötelezett. Azonban az ESMA RTS 48⁴. cikkben meghatározottak szerint Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A Kockázatkezelési Bizottság működését a Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok című fejezet tárgyalja.

A Compliance funkció biztosítja az uniós és hazai jogszabályoknak, elvi iránymutatásoknak, hatósági ajánlásoknak, szakmai sztenderdeknek való megfelelést, továbbá elősegíti a belső szabályzatokban lefektetett elvek és előírások konzisztenciáját. Szervezetileg a Compliance funkció független, külön szervezeti egységet alkot, független az általa vizsgált területektől, kizárólag az általa kezelt - tipikusan compliance hatáskörbe tartozó - folyamatok, így az összeférhetetlenségek, etikai ügyek, visszaélések kezelése, pénzmosás megelőzés, a belső szabályozói környezettel kapcsolatos adminisztrációs tevékenységek, továbbá a döntéshozatali folyamatokat támogató kockázatelemzési tevékenység (rendszerhez való csatlakozás, kiszervezés) és a tanácsadói funkció terén lát el operatív feladatokat. A Compliance a hitelintézeti, letétkezelői sztenderdeknek megfelelően - figyelemmel a CSDR megfelelési és belső kontroll funkcióhoz kapcsolódó előírásaira - munkatervébe illesztett ellenőrzéssel, a belső kontrollrendszer megfelelőségének folyamatos vizsgálatával, rendszeres jelentéstételi tevékenységével, nyilvántartások vezetésével, az esetlegesen szükségessé váló hatósági kapcsolattartással, valamint rendszeres képzésekkel biztosítja a KELER prudens működésére negatív kihatással bíró megfelelési kockázatok kezelését, az alkalmazottak, beleértve az egyes külső szállítók, kiszervezett tevékenységet végző partnerek jogkövető magatartásának, compliance tudatosságának megerősítését és előmozdítását, a felső vezetés rendszeres tájékoztatását.

A belső kontroll funkciók harmadik elemeként a független Belső Ellenőrzési Szervezet, területileg a Vezérigazgató alá tartozik, de a Felügyelő Bizottság szakmai irányítása és ellenőrzése mellett működik.

⁴ 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

Az ellenőrzési rendszer elemei továbbá a Belső Ellenőrzés szervezetén kívül a folyamatba épített, valamint a vezetői ellenőrzés. A KELER Felügyelő Bizottságában 4 fő foglal helyet, akik mandátuma egységesen 2021. május 31-én jár le. A Bizottságot 1 nő és 3 férfi alkotja.

A belső kontroll funkciókat ellátó szervezeti egységek vezetőinek személyében 2020 során nem történt változás.

Összességében a KELER-re vonatkozó jogszabályok szerint biztosított az egyes belső kontroll funkciók függetlensége. A belső kontroll funkciót ellátó területek:

- nem végeznek olyan tevékenységet, amely a belső kontroll funkció felügyeleti és ellenőrzési körébe tartozik;
- szervezetileg elkülönülnek az ellenőrzésük alá tartozó tevékenységektől és szervezeti területektől;
- közvetlenül az irányítási vagy a felvigyázási funkciót betöltő testület felé számolnak be;
- a belső kontroll funkciót ellátó terület személyzetének javadalmazása független az ellenőrzött terület teljesítményétől;
- az irányítási funkciót betöltő testület biztosítja, hogy a belső kontroll funkciót ellátó területek rendelkezzenek a feladatok ellátásához szükséges erőforrásokkal.

Az egyes funkciók közötti munkamegosztást, az egyes funkciók általi végrehajtásának eltérő szempontrendszerét a KELER belső szabályzatai rögzítik.

A KELER rendelkezik Etikai kódexszel, valamint a működési kockázatkezelés keretein belül megvalósul a kockázati kultúra intézményen belüli kommunikálása, tudatosítása. Az Etikai kódex releváns rendelkezéseiről valamennyi új munkavállaló compliance képzésben részesül, míg utóbbi esetében osztályonként, területenként kijelölt működési kockázatkezelési kapcsolattartó került kijelölésre, akinek feladata a felmerült működési kockázati események jelentése a működési kockázatkezelési menedzsernek. A kapcsolattartók kötelező oktatáson vesznek részt. Az Etikai Kódex egyes rendelkezései a visszaélések kezelésére vonatkozó belső szabályozással együtt biztosítják többek között a KELER szervezeti integritását sértő események megelőzését, illetve kezelését, ezáltal a közvetett állami vállalati státuszhoz kapcsolódó integritási kockázatok kezelését.

A KELER-ben meglévő kockázatok

A KELER kiemelt rendszerinfrastruktúra szerepéből adódóan alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik, melyet a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatároznak. 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 a kiegészítő tevékenységek körét, valamint a többi jogszabállyal kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg. A jogszabályi megfelelésnek tehát kiemelten fontos szerepe van a KELER prudens működése szempontjából.

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.

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 KELER fő partnerei a KELER KSZF, a Treasury 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 azon partnerek említhetők, amelyekkel a vállalati működés során kerül a KELER kapcsolatba (pl. vevők, szállítók, ügyfelek, számlatulajdonosok, szolgáltatók).

A KELER partnereinek objektív és szubjektív szempontok szerinti minősítése rendszeresen (évente legalább egyszer) megvalósul, továbbá folyamatosan monitorozásra kerül, hogy a partnerei nem kerültek-e fizetést korlátozó jogi eljárás alá (csődfelügyelés).

A hitel- és partnerkockázatok korlátozására limitrendszer került kialakításra, valamint a KELER kitettségeinek folyamatos nyomon követése is megvalósul. A partnerlimitek megállapításának egyik legfontosabb alapja a rendszeres, éves minősítés eredménye.

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

A KELER speciális tevékenységéből adódóan hitelezési tevékenységet csak korlátozottan végez, ennek megfelelően nemteljesítő kitettségek kizárólag a díjkövetelésekből származnak. Ezekre a követelésekre az IFRS 9 szabályai szerint értékvesztés kerül elszámolásra. A 2020. december 31-én bruttó vevő követelés 874.378.727 forint, melyből a nemteljesítő 110.267.289 forint.

Az MNB 21/2019 (XII. 16.) ajánlás alapján a nemteljesítő tételeket több dimenzióon keresztül is be lehet mutatni, azonban a fentiek miatt a KELER eltekint ezek bemutatásától.

A KELER nem rendelkezik olyan tétellel, mely stage 3-as besorolású lenne, valamint hitelkiigazításokat sem alkalmaz.

Napközi hitelkockázat

A KELER a CSDR rendelkezései alapján jelenleg kizárólag csak a KELER KSZF-nek, külön megállapodásban foglaltak szerint, teljes fedezettség mellett elszámolási hitelt nyújt, aminek célja a KELER KSZF által elszámolt ügyletek kiegyenlítésének 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. A hitelkeret kihasználtságáról negyedévente jelentés készül a KELER Kockázatkezelési Bizottsága és Eszköz-Forrás Bizottsága számára.

A nyújtott hitelkeret kihasználtságát és fedezettségét folyamatosan nyomon követi a Kockázatkezelési Osztály. Ehhez különböző, rendszerbe épített kontrollokat és napközbeni monitoring eszközöket alkalmaz. Biztosíték hiány esetén a KELER KSZF azonnal köteles a hiányzó biztosítékot pótolni, ellenkező esetben a KELER a hitelkeret értékét lecsökkenti. Az elszámolási hitelkeret Eszköz-Forrás Bizottság által jóváhagyott mértéke rendszerekben beállítható, aminek eredményeként kereten felüli lehívás nem valósulhat meg. Az csak többlet biztosíték zárolásával és a rendszerekben lévő limitek módosításával valósulhat meg.

A kockázatról a kitettség jelenlegi mértékét és az alkalmazott eszközöket tekintve kijelenthető, hogy jól körülhatárolt és megfelelően kezelt. 2020 decemberétől az elszámolási hitel kihasználtsága jelentősen lecsökkent, az átlagos kihasználtsága 3 M Ft körül alakult.

Piaci kockázat

A piaci kockázatot a piaci árak mozgásából eredő, a KELER-t érintő veszteségek kockázata jelenti. A piaci kockázat a kamatozó eszközökhöz, részvényekhez, indexekhez kapcsolódó kockázatokat jelent, illetve devizaárfolyam kockázatot és árukockázatot tartalmazhat. A KELER ezek közül kizárólag forint kamatkockázatot és korlátozott mértékben devizaárfolyam-kockázatot fut. 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 alaptevékenységek biztonságos ellátását. Jogszabályi előírások miatt azonban a KELER kereskedési tevékenysége viszonylag korlátozott és a portfóliójában szereplő termékek körének változatossága alacsony, ennek megfelelő összetettségű módszerek kerülnek alkalmazásra a kamatkockázatok mérésére, kezelésére.

Rendszeres vizsgálat tárgya 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 átárazási (kamat)kockázattal számol. A kamatkockázatok kezelésében illetékes operatív testület az Eszköz-Forrás Bizottság, mely az Igazgatóság által felállított keretrendszeren belül hozza meg döntéseit.

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak a saját tulajdonú devizák jelentenek, a KELER által számlavezető bankoknál vezetett számlákon elhelyezett ügyféltulajdonú devizák árfolyamkockázatát az ügyfelek viselik. A KELER saját tulajdonú devizaállománya kizárólag gazdálkodási célokat, a rendszer résztvevők értékpapír kiegyenlítéseihez kapcsolódó deviza konverzióinak végrehajtását, az értékpapírokhoz kapcsolódó vagyoni/tulajdoni jogok (pl. kamat, osztalék, stb.) érvényesítéséhez kapcsolódó konverziós szolgáltatások biztosítását, valamint a KELER KSZF devizaigényének teljesítését szolgálja. Minden deviza esetében limitálva van a saját portfólióban tartható nettó nyitott állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A devizaárfolyam-kockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatotott 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 nettó nyitott pozíciójának összege nem éri el a szavatoló tőke 2%-át, addig szabályozói tőkekövetelmény meghatározásra nem kerül sor.

2020. december 31-én, millió forintban		
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat - CRR		
	RWA-k 2020. 12. 31.	Tőkekövetelmény 2020. 12. 31.
Kamatlábckockázat - általános	707	57
Kamatlábckockázat - egyedi	0	0
Devizaárfolyam-kockázat	0	0
Összesen	707	57

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 kötétségeken 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 megvalósul 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 Kockázatkezelési Osztály az adott időszak nettó finanszírozási pozíciójának napi alakulása mellett negyedévente elemez.

Előbbiekén túl az éves átfogó kockázati elemzés keretein belül részletes likviditási és finanszírozási kockázat elemzés készül, amit a KELER Igazgatósága tárgyal és fogad el.

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 vezérigazgatója fogadja el.

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 kockázattűrési 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.

2020. december 31-én, adatok forintban	
LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA	
Likviditási puffer	37 138 882 720
Összes nettó likviditási kiáramlás	16 251 948 217
Likviditásfedezeti ráta (%)	228,5%

Napközibeni likviditási kockázat

A KELER KSZF-nek nyújtott elszámolási hitel kapcsán napközibeni likviditási kockázat is keletkezik. A napközibeni likviditás-felhasználást a Kockázatkezelési Osztály folyamatosan monitorozza, valamint negyedévente jelentéseket készít a KELER Kockázatkezelési Bizottsága és Eszköz-Forrás Bizottsága számára.

A nyújtott hitelkeret kihasználtságát folyamatosan nyomon követi a Kockázatkezelési Osztály. Ehhez különböző, rendszerbe épített kontrollokat és napközibeni monitoring eszközöket alkalmaz.

Az elszámolási hitel mértéke a szokásos, éves minősítés alapján kerül megállapításra, mely alapján a KELER a rendszereiben korlátozza a maximálisan lehívható összeg mértékét. Az összeg előteremtése lehívás esetén nem jelent rendkívüli likviditási helyzetet. Továbbá a KELER a felmerült likviditási igény előteremtéséhez megfelelő minőségű és mennyiségű likvid eszközzel rendelkezik. Továbbá a KELER KSZF által zárolt eszközök is likvid eszköznek minősülnek, melyek szükség esetén felhasználhatóak.

A devizában denominált ügyfélpénzeket a KELER nem fekteti be, így napközibeni likviditási kockázat sem merül fel velük kapcsolatban.

A kockázatról a kitettség jelenlegi mértékét és az alkalmazott eszközöket tekintve kijelenthető, hogy jól körülhatárolt és megfelelően kezelt.

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 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:
 - bankközi treasury műveletekben szereplő partnerek koncentrációja,
 - befektetések koncentrációja,
 - CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel szembeni kitettségek koncentrációja és ebből adódóan országhoz tartozó koncentráció,
 - a KELER KSZF-fel szembeni kitettségek koncentrációja.
- 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 koncentrációjának negatív hatása valószínűleg csak stressz környezetben jelentkezne, normál körülmények között a hatás elhanyagolható. A KELER rendszeresen felméri különböző kvantitatív eszközökkel (Herfindahl-index, érzékenységvizsgálatok, stressz-tesztek), hogy a könyveiben milyen mértékű a koncentráció.
- Likviditási koncentrációs kockázat: a likviditási koncentrációs kockázat a forrás oldal szerkezetéből adódik, mivel a KELER a forrás oldali tételek szerkezetét nem tudja szabadon befolyásolni. A források többsége eszköz oldalon megfelelő minőségű és lejáratú eszközökbe kerülnek befektetésre. A lejárat szempontjából kivételt jelentenek az ügyfelektől származó szabad betétállományok. Ezeket a KELER jellemzően O/N bankközi betétbe és likvid diszkontkincstárjegyekbe fekteti. A forrás oldali koncentráció részletes

felmérése negyedévente, illetve évente is megvalósul az éves átfogó kockázati elemzésben. 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.

2020 végéig a KELER és a KELER KSZF működési kockázatkezelése csoport szinten valósult meg. 2021 januárjától a KELER és a KELER KSZF külön működési kockázatkezelési rendszert működtet, de egyes elemek, riportolások a KELER KSZF részéről megmaradtak, ezáltal a KELER a leányvállalatához kapcsolódó működési kockázati eseményekről is kap tájékoztatást.

Az üzleti folyamataiban rejlő működési kockázatok enyhítésére, valamint az üzletmenet folytonosságának fenntartása érdekében a KELER BCP és DRP előírásokkal rendelkezik, melyeket évente le is tesztel.

A KELER a pénz- és tőkepiaci rendszerben betöltött jelentős szerepéből fakadóan kiemelten kitett a működési kockázatoknak. A KELER Kockázatkezelési Osztály által működtetett működési kockázatkezelési keretrendszer kiterjed minden működési hibából eredő veszteségre, vagy majdnem veszteséget okozó eseményre.

A működési kockázatok mérése és kezelése egy 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 minden szervezeti egységét be kell vonni, vagyis a KELER a teljes céget átfogó működési kockázatkezelési rendszert működtet.

A működési kockázat szabályozói tőkekövetelményét a KELER a BIA módszer szerint határozza meg, a belsőt pedig egy kockázatterékeny modellel.

Általános üzleti kockázat

Az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárja, hogy az intézmények az üzleti és stratégiai kockázataikat 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 lényegében 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 stratégiához kapcsolódó üzleti tervek több feltételezett scenárió mentén történő elkészítésével valósul meg.

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 következő kockázatok tekinthetők relevánsnak a KELER szempontjából, melyek rendszeres mérése és riportolása megvalósul a gyakorlatban és melyekre vonatkozóan szükség esetén tőkekövetelmény is meghatározásra kerül:

1. Befektetési kockázat - hitel- és partnerkockázatok:
 - értékpapír kibocsátójának hitelkockázata
 - treasury ügyletek hitel- és partnerkockázata,
 - CSD linkek és számlavezető intézmények hitelkockázata,
 - díjkövetelések hitelkockázata,
 - partnerhez nem köthető kitettségek hitelkockázata,
 - belső kölcsönök hitelkockázata,
 - napközbeni hitelkockázat⁵,
 - mérlegen kívüli kitettségek hitelkockázata,
 - nagykockázat-vállalás,
 - nemteljesítő kitettségek hitelkockázata,
 - országkockázat,
 - kockázatos portfóliók.
2. Befektetési kockázat - piaci kockázatok:
 - kereskedési könyvi kamatkockázat,
 - banki könyvi kamatkockázat,

⁵ A 2020 decemberében megszerzett CSDR engedélytől lép életbe az alkalmazása. Az engedély megszerzését követő első év lejárta után kell először tőkét képezni.

- tevékenység egészében meglévő devizaárfolyam kockázat,
- likviditási és finanszírozási kockázat
- 3. működési, jogi, letéti kockázat,
- 4. kiegyenlítés / teljesítés kockázata,
- 5. nyitva szállítás kockázata,
- 6. általános üzleti kockázat,
- 7. felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata,

A kockázatok és így a tőkekövetelmény legnagyobb része a *felszámolás és szerkezetátalakítás kockázatból*, az *általános üzleti kockázatból*, *banki könyvi kamatkockázatból* és a *működési kockázatokból* tevődik össze.

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

1. Részesedések hitel- és piaci kockázata.
2. Biztosító nemfizetésének kockázata,
3. Reziduális kockázat,
4. Hitelezés koncentrációs kockázata,
5. Deviza kamatkockázat,
6. Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat,
7. Likviditási koncentrációs kockázat,
8. Napközbeni likviditási kockázat,
9. Modellezési kockázat,
10. Megfelelési kockázat,

A gazdasági környezet megváltozása és a jövedelmezőség kockázata tőketervezéskor kerül figyelembe vételre, ezen kockázatok minden intézmény esetében relevánsak és figyelembe szükséges őket venni.

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

A KELER a repó ügyletei mellett kizárólag a KELER KSZF-nek nyújtott hitelek kapcsán vesz figyelembe biztosítékokat.

A hitelek esetében a biztosítékok értékelése naponta, az értékpapír- és deviza befogadási kondícióban meghatározott értékelő áron megvalósul, beszámításuk az ugyanitt közzétett haircut-ok alkalmazása mellett történik.

Az elismert biztosítékok fő típusai:

- számlapénz (forint és deviza),

- hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2020 folyamán a KELER a kitettségei tekintetében nem vett figyelembe készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát. A KELER KSZF-nek nyújtott hitelekén túl fedezett ügyletként kizárólag a repó tranzakciók szerepeltek.

A KELER nem alkalmaz mérlegen belüli és kívüli nettósítást.

2020. december 31-én a KELER a repók és a KELER KSZF-nek nyújtott hitelek esetén rendelkezett elismert hitelkockázati fedezettel.

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

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZEREK

A menedzsment tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma

A vonatkozó időszakban a KELER menedzsmentjének 3 tagja töltött be vezető testületi (igazgatósági) tisztséget, akik a következők:

- Demkó-Szekeres Zsolt - Vezérigazgató⁶,
- Horváth Gábor - Banküzemért felelős vezérigazgató-helyettes, (2020. szeptember 1-től),

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. 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 lejártát követően visszaméri. 2020. december 31-én alulreprezentált nemből 0 fő képviseltette magát a KELER Igazgatóságában.

⁶ 2020 február 24-ig Mónus Attila, 2020. március 14-től 2020. július 31-ig Marosi Bence a vezérigazgató.

A KELER Igazgatósága 7 tagjának mandátuma 2021. május 31-én jár le. A tagok között 5 független fél van.

Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok

A KELER az ESMA RTS 48. cikknek megfelelően Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A **Kockázatkezelési Bizottság** a KELER kockázataival átfogóan foglalkozó testület. Célja, hogy a hatáskörébe sorolt kockázatokat feltárja és javaslatot tegyen kezelésükre vonatkozóan. Tevékenységéről a KELER Igazgatóságnak beszámolási kötelezettséggel, a KELER Vezérigazgatójának tájékoztatási kötelezettséggel tartozik. A Kockázatkezelési Bizottság a KELER aktuális és jövőbeni átfogó kockázati toleranciájáról és stratégiájáról véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet. 2020-ban összesen négy alkalommal ülésezett a Bizottság. A Bizottság felépítését, működését, és feladatait részletesen a KELER Szervezeti és működési szabályzata, illetve 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.

A KELER Kockázatkezelési Osztály rendszeres jelentéseket készít az Eszköz-Forrás Bizottság számára kockázatkezelési vonatkozásokban, illetve a limitek működéséről és az esetleges limitsértésekről. A KELER Kockázatkezelési Osztály által rendszeresen készített beszámolókból az EFB és a KELER Igazgatósága is tájékoztatást kap.

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 jelentések keretén belül pedig rövidebb tájékoztatás készül.

Ezen felül az Igazgatóság két évente kap átfogó tájékoztatást a működési kockázatokról és évente 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 előre jelezhető 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 előírná, 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.

SZAVATOLÓTŐKE

A KELER a szavatoló tőkéjét az alábbi táblázatban mutatja be, az 1423/2013/EU végrehajtási rendeletben elvárt releváns részletezettségben. A KELER speciális helyzetéből adódóan nagyobb részletezettség nem értelmezhető.

2020. december 31-én, adatok forintban	
SZAVATOLÓTŐKE	16 067 730 025
Elsődleges alapvető tőke: instrumentumok és tartalékok	
Tőkeinstrumentumok és a kapcsolódó névértéken felüli befizetések (ázsio)	4 500 000 000
ebből: részvény	4 500 000 000
Eredménytartalék	20 168 422 505
Halmozott egyéb átfogó jövedelem (és egyéb tartalékok)	10 432 145
Általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékok	478 457 572
Elsődleges alapvető tőke a szabályozói kiigazításokat megelőzően	25 157 312 222
Elsődleges alapvető tőke: szabályozói kiigazítások	
(Kiegészítő értékelési korrekció)	-9 673 794
(Immateriális javak)	-2 385 771 391
(Jövőbeli nyereségtől függően érvényesíthető, nem átmeneti különbözetből eredő halasztott adókövetelések kapcsolódó adókötelezettségek nélkül)	-96 298 629
(Az intézmény közvetlen, közvetett és szintetikus részesedése pénzügyi ágazatbeli szervezetek elsődleges alapvető tőkeinstrumentumaiban, ha az intézmény jelentős részesedéssel rendelkezik az említett szervezetekben (10%-os küszöbérték feletti összeg, a figyelembe vehető rövid pozíciók levonása után)) ⁷	-6 597 838 382
Az elsődleges alapvető tőke összes szabályozói kiigazítása	- 9 089 582 197
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	16 067 730 025
KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1 TŐKE)	0
ALAPVETŐ TŐKE (T1)	16 067 730 025
JÁRULÉKOS TŐKE (T2)	0

Az egyes szavatolótőke elemeknek az alábbi feltételeket kell teljesíteni:

- elsődleges alapvető tőke (CET1):
 - CET1 feltételeknek megfelelő instrumentumok (jegyzett tőke), kapcsolódó ázsio
 - Eredménytartalék, auditált évközi eredmény (- előre látható osztalék, adó)
 - Felhalmozott egyéb átfogó jövedelem (IFRS)
 - IFRS szerint a pénzügyi instrumentumokkal szemben könyvelt nem realizált árfolyamkülönbség
 - Egyéb (nyílt) tartalékok
 - Általános banki kockázatok fedezésére képzett tartalékok

⁷ Ezen a soron mutatja be a KELER Központi Értéktár Zrt. a CSDR 46. cikk (4) alapján levont, a KELER KSZF-ben és az ANNA-ban lévő befektetés teljes értékét, illetve a CSDR 46. cikk (3) bekezdésének nem megfelelő befektetések értékét.

- Levonások, korrekciók
- kiegészítő alapvető tőke (AT1):
 - AT1 feltételeknek megfelelő instrumentumok, kapcsolódó ázsio
 - Levonások, korrekciók
- járulékos tőke (T2):
 - T2 feltételeknek megfelelő instrumentumok, kapcsolódó ázsio
 - Általános hitelkockázati kiigazítások (azaz általános értékvesztés / céltartalék) - adóhatásokkal csökkentve hitelkockázat kockázattal súlyozott kitettséértékének (RWA) 1,25%-áig
 - Levonások, korrekciók

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

- elsődleges alapvető tőke (CET1): jegyzett tőke, eredménytartalék, IFRS szerint a pénzügyi instrumentumokkal szemben könyvelt nem realizált árfolyamkülönbség (FVTOCI), általános tartalék (jogsabály alapján az adózott eredmény 10%-a);
- kiegészítő alapvető tőke (AT1): nincs;
- alapvető tőke (T1) = CET1 + AT1;
- járulékos tőke (T2): lekötött tartalék (jelenleg nincs).

Az elsődleges alapvető tőkéből le kell vonni:

- immateriális javak értéke,
- halasztott adókövetelések a CRR 36. cikk (1) c) alapján,
- a folyó üzleti év veszteségének értékét (CRR 36. cikk),
- a nemteljesítő kitettségek elégtelen fedezetének alkalmazandó összegét,
- a CRR 105. cikk alapján meghatározott prudens értékelési korrekciók nagyságát,
- a CSDR 46. cikk (4) alapján a KELER KSZF-ben és az ANNA-ban lévő befektetés teljes értékét.

Levonandó továbbá minden befektetés, mely nem felel meg a CSDR 46. cikk (3) bekezdésnek, így az irodaépület bérletéhez kapcsolódóan lejáratig zárolt értékpapírok értéke is.

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

IFRS 9 hatás

2020.12.31-én, adatok forintban		
IFRS 9 hatás		
Rendelkezésre álló tőke (összegek)		
1	Elsődleges alapvető tőke (CET1)	16 067 730 026
2	Elsődleges alapvető tőke (CET1), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	16 089 950 696
3	Alapvető tőke	16 067 730 026

4	Alapvető tőke, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	16 089 950 696
5	Teljes tőke	16 067 730 026
6	Teljes tőke, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	16 089 950 696
Kockázattal súlyozott eszközök (összegek)		
7	Kockázattal súlyozott eszközök összesen	17 346 568 283
8	Kockázattal súlyozott eszközök összesen, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	17 351 012 417
Tőke megfelelési mutatók		
9	Elsődleges alapvető tőke (CET1) (a kockázati kitettséérték százalékaként kifejezve)	92,6%
10	Elsődleges alapvető tőke (CET1) (a kockázati kitettséérték százalékaként kifejezve), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	92,7%
11	Alapvető tőke (Tier 1) (a kockázati kitettséérték százalékaként kifejezve)	92,6%
12	Alapvető tőke (Tier 1) (a kockázati kitettséérték százalékaként kifejezve), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	92,7%
13	Teljes tőke (a kockázati kitettséérték százalékaként kifejezve)	92,6%
14	Teljes tőke (CET1) (a kockázati kitettséérték százalékaként kifejezve), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	92,7%
Tőkeáttételi mutató		
15	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettséérték	95 479 899 634
16	Tőkeáttételi mutató	16,8%
17	Tőkeáttételi mutató, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	16,8%

Az IFRS 9 alkalmazása következtében bevezetett várható hitelezési veszteség hatása a 2020. év végi adatokra vonatkozóan került bemutatásra.

Tőke megfelelési mutató

A KELER 2020. december 31-re vonatkozó tőke megfelelési mutatójának értéke a megképzendő tőkére vetítve 18,0% (minimálisan elvárt szint 8%), míg a CRR szerinti tőke megfelelési mutatója 92,6% (jogsabályi minimum 10,5%). A KELER nem hoz nyilvánosságra olyan tőke megfelelési mutatót, amihez a szavatoló tőke a CRR-ben szereplő rendelkezésektől eltérő alapon lett meghatározva.

A tőke követelmények részletezése a *Szavatoló tőke-követelmények* című fejezetben található.

TŐKEKÖVETELMÉNY

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

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

A belső tőkekövetelmény 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 nem számszerűsíthető kockázatokra nem történik tőkekövetelmény meghatározás, ezekben az esetekben szükség szerint egyéb kockázatcsökkentő eszközök, folyamatok kerülnek alkalmazásra.

A likviditás az intézmény azon képessége, hogy az eszközei növekedését, lejáró kötelezettségeit anélkül tudja finanszírozni, illetve teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érne. A likviditási kockázatok két csoportba sorolhatók: piaci és finanszírozási likviditási kockázatok.

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

A kockázatkezelési eszközök, a KELER által alkalmazott módszerek részletesen az egyes kockázatkezelési vonatkozású tematikus szabályzatokban kerülnek kifejtésre. A KELER által alkalmazott technikák, feltételezések, képletek KELER Vezérigazgatói utasítás a kockázatkezelési feladatokról című szabályozó iratban kerülnek részletezésre.

Minden évben el kell végezni az átfogó kockázatfelmérést, aminek eredményei kockázati térkép formájában kerülnek összefoglalásra. 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 Kockázatkezelési Osztály a tőkemegfelelés és a likviditás belső értékelési folyamatát is tartalmazó belső szabályzatát évente felülvizsgálja, év közben az abban előírt elemzéseket, riportokat folyamatosan elkészíti, és a kockázatkezelési vezető előterjeszti.

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

Kockázat	Szabályozói módszertan	Belső (ICAAP-ILAAP) módszertan
Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata	Egyedi pozíciókockázat módszere	Szabályozói módszerrel egyezően
Alapvető hitel- és partnerkockázatok	Sztenderd módszer	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Napközbeni hitelkockázat	EBA RTS 8. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nagykockázat-vállalás	CRR 397-398. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Nemteljesítő kitettségek kockázata	CRR 127. cikk szerint	Szabályozói módszerrel egyezően
Kockázatos portfóliók	-	ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Kereskedési könyv kamatkockázata	Pozíciókockázat: lejárat alapú megközelítés	Kamatérzékenység alapján
Banki könyv kamatkockázata	-	A gazdasági érték és a nettó kamatbevétel összesített változásával kerül meghatározásra.
Devizaárfolyam-kockázat	Saját tulajdonú devizák nettó nyitott 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
Kiegyenlítési / teljesítési kockázat	CRR 378. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Nyitva szállítás	CRR 379. cikk	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
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, kockázatcsökkentő elemek beépítésére kerül a hangsúly.

A CRR 112. cikkben meghatározott egyes kitettségi osztályokba tartozó, kockázattal súlyozott kitettségértékek 8 %-a

2020. december 31-én, adatok millió forintban	
Szektor bontás	Tőkekövetelmény
Központi kormányval és központi bankkal szembeni kitettségek	0
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	0
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	51
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	203
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	5

Késedelmes tételek	9
Lakossági	32
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	2
Részvény jellegű kitettségek	0
Egyéb tételek	68
Összesen	371

Szavatoló tőke-követelmények

A KELER az alábbi szavatoló tőke követelményeket képezte meg 2020. december 31-re vonatkozóan:

2020. december 31-én, adatok millió forintban			
Kockázat	Tőkekövetelmény szabályozói		Tőkekövetelmény belső
	CRR	CSDR	ICAAP-ILAAP
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	57	57	99
Hitel- és partnerkockázatok ⁸	371	371	418
Deviza árfolyamkockázat	0	0	22
Működési kockázat	960	960	633
Banki könyv kamatkockázata	-	-	893
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	-	6
Általános üzleti kockázat	-	1 291	1 291
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	-	3 442	3 442
Összesen	1 388	6 120	6 803

A szabályozói és belső tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni. A fenti szabályt alkalmazva 2020. december 31-én a ténylegesen megképezendő tőkekövetelmény **7.131 M Ft.**

2020. december 31-én, millió forintban		
Kockázattal súlyozott eszközök (RWA-k) - CRR		
	RWA-k 2020. 12. 31.	Minimum tőkekövetelmény 2020. 12. 31.
Hitelkockázat (a partner-hitelkockázaton kívül)	4 644	371
ebből sztenderd módszer	4 644	3718
Partner-hitelkockázat	0	0
ebből pénzügyi biztosítékok átfogó módszere alapján	0	0
Piaci kockázat	707	57
ebből pozíciókockázat	707	57
Működési kockázat	11 995	960
ebből az alapmutató módszere	11 995	960

⁸ A hitel- és partnerkockázatokat több alkockázatra osztja a KELER, és a megképezendő tőkekövetelmény számszerűsítésénél ezek közül is alkockázatonként kerül ki a magasabb érték, nem az összesített hitel- és partnerkockázati tőkekövetelményből.

Összesen	17 347	1 388
----------	--------	-------

PARTNERKOCKÁZATI KITETTSÉGEK

A belső tőke- és hitelezési határértékek partnerkockázat kitettségekhez 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.

2020. december 31-re vonatkozóan a KELER rendelkezett repó ügyletekkel, amiknek összesített partnerkockázati kitettség értéke 190.882.892 Ft volt. A kitettség egyetlen partnerrel szemben keletkezett.

ANTICIKLIKUS TŐKEPUFFER

A KELER anticiklikus tőkepuffer képzésére nem kötelezett intézmény.

TŐKEÁTTÉTEL

2020. december 31-én, adatok forintban		
Nettó kitettségek értéke a tőkeáttételi mutatóhoz		Alkalmazandó összeg
1	Eszközök összesen a közzétett pénzügyi kimutatások szerint	95 264 717 355
2	Kiigazítás a számviteli célból konszolidált, de a szabályozási konszolidáció körén kívül eső szervezetek miatt	0
3	(Kiigazítás a bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt, az alkalmazandó számviteli szabályozás szerint a mérlegen belül elszámolható, de a tőkeáttételi mutató számításához használt kitettségérték számítása során az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (13) bekezdése alapján figyelmen kívül hagyott eszközök miatt)	0
4	Kiigazítás származtatott pénzügyi eszközök miatt	0
5	Kiigazítás értékpapír-finanszírozási ügyletek miatt	190 882 892
6	Kiigazítás a mérlegen kívüli tételek miatt (mérlegen kívüli kitettségek hitel-egyenértékesítése)	24 299 387
EU-6a	(Kiigazítás a tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték megállapítása során az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) bekezdése alapján figyelmen kívül hagyott csoporton belüli kitettségek miatt)	0
EU-6b	(Kiigazítás a tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték megállapítása során az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (14) bekezdése alapján figyelmen kívül hagyott kitettségek miatt)	0
7	Egyéb kiigazítások	0
8	Tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték	95 479 899 634

2020. december 31-én, adatok forintban		
		Tőkeáttételi mutató számításához használt kitettség a CRR szerint
Mérlegen belüli kitettségek bontása (a származtatott kitettségek és értékpapír-finanszírozási ügyletek)		
1	Mérlegen belüli tételek (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül, de biztosítékokkal)	95 264 717 355
2	(A T1 tőke meghatározása során levont eszközérték)	-8 993 283 567
3	Mérlegen belüli kitettségek összesen (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül) (az 1. és 2. sor összege)	86 271 433 788
Értékpapír-finanszírozási kitettségek		
12	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó (nettósítás nélküli) eszközök az értékesítésként elszámolt ügyletek kiigazításával	6 667 602 000
13	(Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó eszközök nettósított készpénz-kötelezettségei és -követelései)	6 860 808 000
14	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő eszközök partnerkockázati kitettsége	190 882 892
EU-14a	Értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó eltérés: partnerkockázati kitettség az 575/2013/EU rendelet 429b. cikkének (4) bekezdése és 222. cikke szerint	0
15	Megbízotti ügyletek kitettsége	0
EU-15a	(Ügyfél által elszámolt, központi szerződő féllel szembeni, mentesített értékpapír-finanszírozási kitettségek)	0
16	Értékpapír-finanszírozási kitettségek összesen (a 12-15a. sorok összege)	-2 323 108
Egyéb mérlegen kívüli kitettségek		
17	Mérlegen kívüli kitettségek bruttó névértéken	24 299 387
18	(Hitelegyenértékesítési kiigazítás)	0
19	Egyéb mérlegen kívüli kitettségek (a 17. és 18. sor összege)	24 299 387
Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) és (14) bekezdése alapján mentesített kitettségek (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kitettségek)		
EU-19a	(Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) bekezdése alapján mentesített csoporton belüli kitettségek (egyedi alapon) (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kitettségek))	0
EU-19b	(Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (14) bekezdése alapján mentesített kitettségek (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kitettségek))	0
Tőke és teljes kitettségérték		
20	T1 tőke	25 157 312 222
21	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték (a 3., 11., 16., 19., EU-19a. és EU-19b. sor összege)	95 479 899 634
Tőkeáttételi mutató		
22	Tőkeáttételi mutató	26,3%
A tőke meghatározásával kapcsolatos átmeneti rendelkezésre vonatkozó döntés és a bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt, kivezetett eszközök értéke		
EU-23	A tőke meghatározásával kapcsolatos átmeneti rendelkezésre vonatkozó döntés	Teljes mértékben bevezetett
EU-24	Bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt, kivezetett eszközök értéke az 575/2013/EU rendelet 429. cikke (11) bekezdésének megfelelően	23/48

A tőkeáttételi mutató változására az alapvető tőke, valamint a kockázattal súlyozott eszközök értékének megváltozása van hatással. A KELER tőkeáttételi mutatója javult 2020 év végére a csökkenő mérlegfőösszeg hatására. A mérséklődés az energiapiaci ügyfelek távozásának volt köszönhető.

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

HITELKOCKZATI KIIGAZÍTÁSOK

A késedelmes és az értékvesztett fogalmak számviteli célú fogalom meghatározása

Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható hitelezési veszteség)

Az AC és FVTOCI kategóriába tartozó adósságinstrumentumokra a várható hitelezési veszteségre (ECL) értékvesztést kerül elszámolásra. 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);
- nem teljesítővé válás valószínűsége (PD) a releváns időszakra nézve.

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

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

Az eszköz hitelminősítése jelentős mértékben romlik, ha a következő feltételek valamelyike bekövetkezik vagy a 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 flow-k nem fognak befolyjni.

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

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

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

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

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

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

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

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

2020. December 31-én	
ECL MÓDSZERTAN	
Késedelmes napok	ECL %
Kevesebb, mint 90 nap	1%
91 - 180 nap között	50%
180 nap fölött	100%

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

a) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása

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

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

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

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

Elsőként az értékvesztést egyedi eszköz szintjén kell meghatározni (amennyiben lehetséges). Ha a használati érték csak a pénztermelő egységek vonatkozásában állapítható meg és értékvesztést kell kimutatni, az értékvesztés megosztása a következő:

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

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

A KELER értékvesztési tesztet a 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 visszaírás utáni könyv szerinti érték nem haladhatja meg az értékvesztés előtti könyv szerinti értéket.

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

A KELER minősítési kötelezettség alá tartozó minden eszközét (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.

A KELER akkor mutat ki céltartalékot, amikor a KELER-nek 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.

Céltartalékot kell megjeleníteni, ha:

- a gazdálkodó egységnek egy múltbeli esemény következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) köteleme áll fenn;
- valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség; és
- a kötelelem összegére megbízható becslés készíthető.

Ha e feltételek közül bármelyik nem teljesül, nem szabad céltartalékot megjeleníteni.

A céltartalékot főszabály szerint azzal a eredménypozícióval szemben kell megjeleníteni, amelyet akkor használna a KELER, ha a céltartalékot megalapozó esemény már bekövetkezett volna (pl. végkielégítésnél ahová a végkielégítés miatti kifizetés kerülne). E szabály alól kivétel az a céltartalék, amelyet egyes eszközök eltávolítási köteleme miatt kellett képezni (azokat az eszköz bekerülési értékének részeként kell kimutatni). Céltartalékot csak azokra a kiadásokra lehet felhasználni, melyekre azt eredetileg megjelenítették. Amennyiben a céltartalék képzési esemény nem következik be, a céltartalék megszüntetésre kerül.

A KELER által elszámolt céltartalék között az alábbi tételek szerepelnek:

- A Társaságnak a ROU-val (Használati jog eszköz) összefüggésben keletkezett helyreállítási kötelezettsége. Ennek tartalma az, hogy amikor a bérelt ingatlanból kiköltözik, eredeti állapotára vissza kell állítania a területet. Az ebből származó becsült kötelezettség jelenértékét jelenítette meg céltartalékként a Társaság az eszköz egyidejű növelése mellett (ARO). Az ARO értékéhez kapcsolódó diszkontot a Társaság folyamatosan lebontja, a pénzügyi eredmény terhelésével.
- A KELER helytállási kötelezettség mit képzett céltartalékot 2019-ben tekintettel a céltartalék természetére a Társaság nem tesz közzé további információkat az üggyel összefüggésben, arról annak végleges lezárakor ad tájékoztatást

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

2020. december 31-én, adatok millió forintban			
Szektor bontás	Eredeti bruttó kitettség	Kockázat-méréséklés utáni érték	Átlagos kitettség érték partnerenként
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni	65 161	65 161	4 654

kitettségek			
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	3 489	249	-
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	6 544	3 210	80
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	12 673	12 673	704
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	3 219	219	12
Késedelmes tételek	110	110	2
Lakossági	566	541	1
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	33	33	3
Részvény jellegű kitettségek	-	-	-
Egyéb tételek	852	852	852
Összesen	92 648	83 051	

A kitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban

2020. december 31-én, adatok millió forintban																					
Megnevezés	Amerikai Egyesült Államok	Ausztria	Belgium	Bulgária	Egyesült Királyság	Franciaország	Írország	Kajmán-szigetek	Lengyelország	Luxemburg	Magyarország	Málta	Németország	Olaszország	Románia	Svájc	Szerbia	Szingapúr	Szlovákia	Szlovénia	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65 161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65 161
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	249
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 210
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	2 250	2	12	0	4 014	2	0	0	76	7	131	0	0	0	0	6 179	0	0	0	0	12 673
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0	213	0	0	0	0	0	0	0	0	0	219
Késedelmes tételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110
Lakossági	0	0	1	2	1	0	20	2	0	0	488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	541
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33
Részvény jellegű kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb tételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	852	0	0	0	0	0	0	0	0	0	852
Összesen	2 250	2	13	2	4 015	2	20	2	83	7	70 448	0	0	0	1	6 179	0	0	0	0	83 051

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

2020. december 31-én, adatok millió forintban												
Megnevezés	Központi kormány és központi bankkal szembeni kitettségek	Regionális kormány és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	Közzszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	Hitelintézet és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Késedel- mes tételek	Lakossági	Ingatlanra bejegyzett zálogjog	Részvény jellegű kitettségek	Egyéb tételek	Összesen
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	0	0	0	0	0	2	0	2	0	0	0	5
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0	0	0	1	0	15	0	0	0	17
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0	0	0	0	54	0	0	0	55
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Információ, kommunikáció	0	0	0	0	0	14	0	409	0	0	0	423
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	15 049	0	249	3 209	12 673	200	110	30	0	0	0	31 520
Ingatlanügyletek	0	0	0	0	0	0	0	26	0	0	0	26
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0	0	2	0	0	0	4	0	0	0	6
Egyéb tevékenységek	50 112	0	0	0	0	0	0	-2	35	0	0	50 145
Ismeretlen ágazat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	852	852
Összes kitettség	65 161	0	249	3 210	12 673	219	110	540	35	0	852	83 051

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

2020. december 31-én, adatok millió forintban										
Szektor 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 kormányval és központi bankkal szembeni kitettségek	15 039	-	36	3	11 247	1 313	37 088	433	-	65 161
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Közzszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	191	5	37	16	-	-	-	-	-	249
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	3 009	1	199	1	-	-	-	-	-	3 210
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	12 523	1	150	-	-	-	-	-	-	12 673
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	1	2	20	196	-	-	-	-	-	219
Késedelmes tételek	78	0	32	-	-	-	-	-	-	110
Lakossági	475	2	16	25	24	-	-	-	-	541
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	-	-	-	-	2	2	7	22	-	33
Résztvény jellegű kitettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb tételek	-	-	-	-	-	-	852	-	-	852
Összesen	31 316	11	491	242	11 274	1 315	37 948	455	-	83 051

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

2020. december 31-én, adatok millió forintban						
Megnevezés	Értékvesztés nyitó állománya 2019.01.01.	Értékvesztés képzése	Visszaírás - az adott évi ráfordítások csökkentésével	Visszaírás - az adott évi bevételek növelésével	Értékvesztés változása összesen (b-c-d)	Értékvesztés záró állománya 2019.12.31. (a+e)
	a	b	c	d	e	f
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	3	0	0	0	0	3
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	0	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légtudáskondicionálás	9	3	3	0	0	9
Kereskedelem, gépjárműjavítás	4	0	0	0	0	4
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	22	0	0	0	0	22
Információ, kommunikáció	1	0	0	0	0	1
Ingatlanügyek	0	0	0	0	0	0
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	1	0	0	0	0	1
Építőipar	0	0	0	0	0	0

2020. december 31-én, adatok forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	35 137	20 802
Bányászat	1 901 517	1 910 895
Feldolgozó ipar	13 623 908	15 099 235
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	88 978	93 149
Építőipar	1 288 012	1 412 750
Kereskedelem, gépjárműjavítás	20 008	33 886
Szállítás, raktározás	74 614	76 085
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	338 770	521 052
Információ, kommunikáció	28 434 655	18 830 648
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	233 874	227 920
Ingatlanügyletek	286 820	396 902
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	125 644	347 285
Egyéb tevékenységek	35 137	20 802
Összesen	46 451 936	38 970 622

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

2020. december 31-én, adatok forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Ausztria	41 341	63 674
Belgium	-	122 735
Bulgária	9 713 383	10 981 010
Ciprus	350 649	472 457
Csehország	-	1 507
Dánia	-	1 008
Egyesült Királyság	83 597	86 666
Franciaország	77 083	40 060
Görögország	-	2 011
Hollandia	-	-
Horvátország	-	-
Írország	-	1 042
Izland	-	625
Izrael	269 767	269 767
Kajmán-szigetek	-	20 252
Lengyelország	55 438	93 656
Luxemburg	- 60 000	66 222
Magyarország	33 118 179	23 923 866
Málta	37 098	37 268
Németország	67 892	69 442
Olaszország	406 745	407 257
Románia	1 991 264	1 998 268
Svájc	200 000	210 301
Szerbia	-	20
Szingapúr	-	109
Szlovákia	74 500	76 401
Szlovénia	25 000	25 000
Összesen	46 451 936	38 970 622

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.

2020. december 31-én, adatok millió forintban				
Megnevezés	ii)	iv)	iii)	v)
Értékvesztés	39	3	3	39
Céltartalék	248	24	0	272

MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK

2020. december 31-én, adatok forintban				
MEGTERHELT ÉS MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK				
	A megterhelt eszközök könyv szerinti értéke	A megterhelt eszközök valós értéke	A meg nem terhelt eszközök könyv szerinti értéke	A meg nem terhelt eszközök valós értéke
A jelentést tevő intézmény eszközei összesen	31 796 073 094	31 700 743 818	18 286 010 873	18 670 106 945
Sajáttőke-instrumentumok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31 796 073 094	31 700 743 818	18 286 010 873	18 670 106 945
Egyéb eszközök	0	0	0	0

2020. december 31-én, adatok forintban		
A MÉRLEGEN KÍVÜL NYILVÁNTARTOTT MEGTERHELT ÉS MEG NEM TERHELT BIZTOSÍTÉKOK ESZKÖZTÍPUS SZERINTI BONTÁS		
	A kapott megterhelt biztosítékok vagy kibocsátott saját hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós értéke	A megterhelésre rendelkezésre álló kapott biztosítékok vagy kibocsátott saját hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós értéke
A jelentést tevő intézmény eszközei	3 908 286 070	0
Sajáttőke-instrumentumok	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 908 286 070	0
Egyéb eszközök	0	0

A KELER megterhelt eszközökkel kizárólag hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között rendelkezik. Ezek értékpapír finanszírozási ügyletekből és értékpapír zárolásból erednek.

KÜLSŐ HITELMINŐSÍTŐ INTÉZETEK IGÉNYBEVÉTELE

A KELER a hitelkockázatok szabályozói tőkekövetelményének meghatározásakor és a belső minősítése során is igénybe veszi külső hitelminősítő intézetek értékelését.

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

2020. december 31-én, adatok forintban				
Külső hitelminősítő intézet általi besorolás	HITEL-EGYENÉRTÉKESÍTÉSI TÉNYEZŐK ELŐTTI EREDETI KITETTSÉG (TELJESÍTŐ TÉTELEK VONATKOZÁSÁBAN)	A KKV-SZORZÓ ELŐTTI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	A KKV-SZORZÓ UTÁNI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	TŐKEKÖVETELMÉNY
20%	12 654 951 798	2 530 990 360	2 530 990 360	202 479 229
50%	18 197 758	9 098 879	9 098 879	727 910
Összesen	12 673 149 556	2 540 089 239	2 540 089 239	203 207 139

2020. december 31-én szavatoló tőke levonás az immateriális javak, a kereskedési könyvi tételek prudens értékelése miatti korrekció, a halasztott adókövetelések illetve a CSDR 46. cikk (3) és (4) bekezdések 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 2019-es auditált adatok alapján, 2020-ra vonatkozóan 903 M Ft volt.

A 2020-as auditált eredményeket is figyelembe véve, 2021-re vonatkozóan ez az összeg 960 M Ft-ra változott.

A működési kockázatok ICAAP-ILAAP szerinti mérése és kezelése egy veszteség-adatbázison alapul, melyet kiegészítenek a szakértői becslések illetve a kulcskockázati indikátorok gyűjtése. A KELER a belső módszertanában egy kockázatterékeny 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 mérlegen belüli és kívüli tételek közül a kereskedési könyvbe sorolt értékpapírok kivételével minden tétel a banki könyvhöz tartozik. A belső tőkekövetelmény havi rendszerességgel kerül meghatározásra a hó végi, a banki könyvhöz tartozó mérleg és mérlegen kívüli tételek alapján. A tőkekövetelmény számszerűsítése a KELER tőkéjének gazdasági értékének és nettó kamatbevételének összesített változásával kerül meghatározásra. A HUF, EUR, USD és egyéb devizákra külön-külön végezzük el a számításokat. A banki könyvi kamatkockázat tőkekövetelménye a hó végére meghatározott követelmények átlagos értéke és szórása alapján áll elő.

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

Az alábbi sokkokat alkalmazza a KELER:

- A kamatok +250 bp-os párhuzamos eltolása
- A kamatok -250 bp-os párhuzamos eltolása
- Rövid kamatlábak +350 bp-os eltolása
- Rövid kamatlábak -350 bp-os eltolása

- Hosszú kamatlábak +160 bp-os eltolása
- Hosszú kamatlábak -160 bp-os eltolása

JAVADALMAZÁSI POLITIKA

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

A Javadalmazási Politikát évente felül kell vizsgálni, melyet a Felügyelő Bizottság fogad el. A Javadalmazási Politikában megfogalmazott elvek végrehajtása az Igazgatóság feladata.

Az Igazgatóság Javadalmazási Bizottságot hozott létre.

A Javadalmazási Bizottság feladatai:

- a) támogatást és tanácsadást nyújt a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság számára az intézmény javadalmazási politikájának és javadalmazási szabályzatának kialakításával kapcsolatban;
- b) támogatja a Felügyelő Bizottságot a javadalmazási politikák, gyakorlatok és eljárások, valamint a javadalmazási politikának való megfelelés felügyeletében;
- c) ellenőrzi, hogy a meglévő javadalmazási politika naprakész-e, és szükség esetén javaslatot tesz annak módosítására;
- d) értékeli azokat a mechanizmusokat és rendszereket, amelyek biztosítják, hogy a javadalmazási rendszer megfelelően figyelembe vegye a kockázati, likviditási és tőkeszintek minden típusát, valamint biztosítják, hogy az átfogó javadalmazási politika összeegyeztethető legyen a megbízható és hatékony kockázatkezeléssel, továbbá elősegítse azt, illetve összhangban legyen az intézmény üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, vállalati kultúrájával és értékeivel, valamint hosszú távú érdekeivel;
- e) felelős a Kiemelt Személyek teljesítmény-javadalmazásával kapcsolatban meghozandó döntések előkészítéséért és végrehajtásáért;
- f) a Kiemelt Személyek teljesítmény-javadalmazási éves keretének megállapítása, a teljesítmény ösztönzés egyes személyekre vonatkozó célkitűzéseinek évenkénti meghatározása, valamint kiértékelése és az egyes teljesítmény-mutatók és teljesítmény-célok alapján történő teljesítményjavadalom kifizethetősége, illetőleg visszakövetelése kérdésében javaslattételi joga és kötelezettsége áll fenn az Igazgatóság részére;
- g) tevékenységéről évente köteles beszámolni az Igazgatóság és - amennyiben azt a Felügyelő Bizottság kezdeményezi - a Felügyelő Bizottság részére.

A Javadalmazási Bizottság tagjai az Igazgatóság elnöke, az MNB által delegált igazgatósági tag valamint a Budapesti Értéktőzsde által delegált igazgatósági tag.

A KELER felülvizsgált Javadalmazási Politikáját és a kapcsolódó Javadalmazási Szabályzatát a Felügyelő Bizottság majd az Igazgatóság is elfogadta. Az átdolgozás során felülvizsgálatra kerültek a mutatók, és bevezetésre kerültek a teljesítmény célok, továbbá megjelent a szabályozásban a halasztott kifizetés a jogszabályi előírásoknak való megfelelés szerint. Az új javadalmazási politika szerinti kiírások, valamint az azokhoz kapcsolódó szabályozás 2020. január 1-től került alkalmazásra.

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 Politika kialakításának célja, olyan érdekeltégi rendszer kialakítása, amely a KELER közép, és hosszú távú céljainak megvalósítását helyezi előtérbe. Ennek megvalósítása érdekében összehangolja a Társaság kockázatvállalására lényeges hatást gyakorló vezető állású személyek és munkavállalók érdekeit a KELER üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, kockázattűrő képességével, valamint hosszú távú érdekeivel, ezzel is elősegítve a hatékony kockázatkezelés alkalmazását.

Az egyes jogszabályi rendelkezések nyomán a KELER olyan Javadalmazási Politikát készít és alkalmaz, amely méretének, belső szervezete és tevékenysége jellegének, ezek körének és összetettségének megfelelő módon és mértékben szabályozza a Politika hatálya alá tartozó személyek javadalmazását.

Mindezen kritériumok a teljesítménycélok meghatározásakor kerülnek figyelembe vételre.

A javadalmazási rendszer legfontosabb jellemzői

A KELER a vele munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló, a Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó Kiemelt Személyek részére alapjavadalmazást és egyes Kiemelt Személyek részére teljesítményjavadalmazást is biztosít.

Az alapjavadalmazás megállapítása során a javadalmazás mértéke mindenkor igazodik a KELER üzleti eredményéből adódó lehetőségekhez, mindemellett a betöltött pozíció, a végzett tevékenység összetettsége és az ezekkel járó fokozott felelősség is figyelembevételre kerül.

Az alapjavadalmazás a javadalmazás azon része, amelyet a KELER és a Kiemelt Személyek közötti szerződésben meghatározottaknak megfelelően a KELER rendszeresen munkabérként, egyéb jövedelemként, illetve béren kívüli juttatásként kifizet, és amely megfelelően tükrözi a tisztség, pozíció betöltéséhez szükséges szakmai tapasztalatokat és felelősséget.

A teljesítményhez kötött javadalmazási struktúrának elő kell segítenie a KELER prudens működését és a kockázatok megfelelő szintű kezelését, teljes összegének meghatározásakor figyelembe kell venni a szavatoló tőke szintjét és a megfelelő likviditást, a jelenlegi és jövőbeni kockázatokat.

A teljesítmény-javadalmazás során mind az egyéni, mind a csoportteljesítmények mérési módszerei alkalmazásra kerülnek, ennek megfelelően a teljesítményjavadalmazás

- a) teljesítmény-mutatók és
- b) teljesítmény célok alkalmazásával kerülhet meghatározásra.

A jogszabályi rendelkezésekkel, valamint a Javadalmazási Politika elveivel összhangban a Kiemelt Személyek javadalmazását a KELER az alábbiak szerint határozza meg:

- a) A vezető állású személyek
 - Igazgatóság elnöke és független tagjai - kizárólag alapjavadalmazásra jogosultak tiszteletdíj formájában;
 - Felügyelő Bizottság elnöke és tagjai - kizárólag alapjavadalmazásra jogosultak tiszteletdíj formájában;

- Ügyvezetők (vezérigazgató és vezérigazgató helyettes) - alapjavadalmazásra és mind teljesítménymutatók, mind teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.
- b) A kockázatvállalásra lényeges hatást gyakorló személyek - alapjavadalmazásra és mind teljesítménymutatók, mind teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.
- c) A belső kontroll feladatkört ellátó személyek - alapjavadalmazásra és kizárólag teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.

Javadalmazás rögzített és változó összetevője között meghatározott arányok

Amennyiben a teljesítmény-mutatók és a teljesítmény-célok alapján is jogosult a Kiemelt Személy teljesítményjavadalmazásra, akkor ezek mértékét 50-50 %-ban kell meghatározni.

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 2020-as évben. 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 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 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 2020-ban 202,7 millió forint; javadalmazásban részesülhet 12 fő. (Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésének idején a 2020-as év javadalmazáspolitikai visszamérése még nem történt meg, az ezt alátámasztó külső audit folyamatban van. A javadalmazási bizottság fogja értékelni az egyes kiírásokban szereplő teljesítmény mutatók és teljesítmény célok teljesülését).

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 202,7 millió forint. Az Igazgatóság a 2020-as évre a javadalmazás-politikai ösztönzési rendszerre meghatározott keretösszeget 39 millió forintban határozta meg ; javadalmazásban részesülhet 12 fő. (Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésének idején a 2020-as év javadalmazáspolitikai visszamérése még nem történt meg, az ezt alátámasztó külső audit folyamatban van).

- ii. a változó javadalmazás összege és formája a következő bontásban: készpénz, részvények, részvényekhez kapcsolt eszközök és egyéb javadalmazási formák;**

2020. december 31-én, adatok forintban		
Prémium	Jutalom	Tiszteletdíj
0	0	94.963.655

A KELER-ben nincsen olyan személy, aki üzleti évenként 1 millió EUR összegű vagy annál nagyobb javadalmazásban részesülne.

A KELER 2020-as évre vonatkozóan alkalmaz először halasztott javadalmazást. Egyéb, a javadalmazással kapcsolatban nyilvánosságra hozandó információ nem volt.

ROA

A KELER 2020-as évre vonatkozó ROA (adózott eredmény és az átlagos eszközállomány hányadosa) értéke 1,1% volt.

A KELER a nyilvánosságra hozatala során nem tekintett el információk közzétételétől azok védett vagy bizalmas volta miatt.

A KELER nyilatkozik, hogy nincs olyan lényeges információ, amely nem szerepel a nyilvánosságra hozatali dokumentumban.

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

Elérhetőségek:

Demkó-Szekeres Zsolt

Vezérigazgató

demko-szekeres.zsolt@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6163

Fax: (06-1) 483 - 6194

Jelencsik Attila

Kockázatkezelési vezető

jelencsik.attila@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6287

NYILATKOZAT⁹

A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZERÉNEK MEGFELELŐSÉGÉRŐL, A KOCKÁZATI PROFILRÓL ÉS A KOCKÁZATVÁLLALÁSI HAJLANDÓSÁGRÓL¹⁰

A KELER Központi Értéktár Zrt. (továbbiakban: KELER) üzleti **stratégiája** az alábbi küldetésre épül: A KELER Csoport stabil és biztonságos IT alapokon működő, hatékony szervezet, melynek elsődleges célja a hazai tőkepiac működtetése, ugyanakkor kihasználva széles körű szolgáltatási lehetőségeit, folyamatosan keresi azon üzleti potenciálokat, amelynek révén a közép- és kelet-európai (CEE) régió meghatározó, vezető infrastruktúrájává emelkedhet.

A KELER a fentiek elérése céljából tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az alaptevékenységeivel kapcsolatban. Az alapvető szolgáltatásokban rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat vállal nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásai tekintetében és az eredményes pénzügyi tevékenység érdekében.

A kockázatkezelési 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.

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

A KELER kiemelt rendszerinfrastruktúra szerepéből adódóan alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik, melyet a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatároznak. 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 a kiegészítő tevékenységek körét, valamint a többi jogszabállyal kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg. A jogszabályi megfelelésnek tehát kiemelten fontos szerepe van a KELER prudens működése szempontjából.

A hitelintézeti funkcióhoz kapcsolódóan felmerülő kockázatok esetében 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 alklíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye. A tényleges kockázat mértékét a KELER KKO 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 (1-3 év) nagyságrendjében állandó vagy az eredményességtől, osztalék fizetéstől függően változó mértékű szavatolótőke határozza meg. A tőke megfelelés tervezésekor kiemelten fontos, hogy a KELER képes legyen a jogszabályok által elvárt minimumszint fölötti szavatolótőkével rendelkezni, ami egy rendszerszinten kiemelt szereplő esetében elvárható.

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

⁹ A KELER Igazgatósága 2021. május 10-én elfogadta 4/2021/1. számú határozatával.

¹⁰ 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 435. cikk (1) e) és f) pontjai alapján.

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 megfelelését, jövedelmezőségét. 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 helyreállítási tervében foglaltakat kell alkalmazni.

A KELER kockázati profilját bemutató kockázati térkép a KELER Igazgatósága által elfogadott éves, átfogó kockázatelemzés alapján:

valószínűség	magas	<u>Deviza árfolyamkockázat</u>			
	közepes	Deviza kamatkockázat	Megfelelési kockázat	<u>Működési kockázat</u> ¹¹ <u>Általános üzleti kockázat</u>	Kereskedési könyvi pozíciókockázat - általános Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat
	alacsony		<u>Díjkövetelések</u> <u>Nemteljesítő kitettségek</u> <u>Kockázatos portfóliók</u> <u>Napközi hitelkockázat</u>	Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat <u>Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata</u> <u>Mérlegen kívüli kitettségek</u> Modellezési kockázat <u>Likviditási és finanszírozási kockázat</u>	<u>CSD linkek, számlavezető intézmények</u> <u>Banki könyvi kamatkockázat</u> Részesedések hitelkockázata <u>Országkockázat</u>
	elhanyagolható	<u>Belső kölcsön</u>		Biztosító nemfizetésének kockázata Részesedések piaci kockázata Reziduális kockázat <u>Nagykockázat vállalat</u> Napközi likviditási kockázat Likviditási koncentrációs kockázat <u>Partnerhez nem köthető kitettségek hitelkockázata</u>	Hitelezés koncentrációs kockázata <u>Kiegészítési / teljesítési kockázat</u> <u>Nyitva szállítás kockázata</u> Kereskedési könyvi értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata (egyedi pozíció kockázat) Banki könyvi értékpapírok kibocsátójának hitelkockázatai
		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). Aláhúzással kerültek jelöléssel azon kockázatok, melyekre belső tőkekövetelmény kerül meghatározásra.

¹¹ beleértve a reputációs kockázatot, az információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázatot, az üzletvitel kockázatát.

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 2020. december 31-i értékét az alábbi táblázat tartalmazza:

Kockázat	Szabályozói tőkekövetelmény (CSDR+CRR, M Ft)	Saját módszer (M Ft)
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	57	99
Hitel- és partnerkockázatok	371	418
Deviza árfolyamkockázat	0	22
Működési kockázat	959	633
Banki könyv kamatkockázata	0	893
Likviditási és finanszírozási kockázat	0	6
Általános üzleti kockázat	1 291	1 291
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	3 442	3 442
Összesen	6 120	6 803

A belső tőkekövetelmény a szabályozói és a saját módszerek által meghatározott érték közül kockázatonként a nagyobb. A fenti szabályt alkalmazva 2020. december 31-én az ICAAP tőkekövetelmény **7.131 M Ft**.

A belső tőkekövetelmény és a szavatolótőke alapján kalkulált tőkemegfelelési mutatót és tőkekihasználtságot 2020. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázat mutatja be:

Belső tőkekövetelmény (M Ft)	7 131
Szavatolótőke (M Ft)	16 068
Tőkemegfelelési mutató (%)	18,0%
Tőkekihasználtság (%)	44,4%

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

Szavatolótőke összetevői (M Ft)	
CET1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	16 068
AT1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	0
T2 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	0
Összes szavatolótőke	16 068

A 2020-es évre vonatkozó ROE (adózott eredmény és sajáttőke hányadosa) értéke 4,2% volt, a ROA (adózott eredmény és a mérlegfőösszeg hányadosa) 1,1%-ot tett ki.

A CRR nyilvánosságra hozatali rendelkezései a likviditási kockázatok vonatkozásában is elvárja egy az Igazgatóság által elfogadott nyilatkozat bemutatását az éves nyilvánosságra hozatali dokumentumban. A KELER az alábbi szakasszal kíván ennek megfelelni.

A KELER speciális működéséből adódóan a likviditási kockázat mértéke jól körülhatárolt. 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

által tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk.

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 likviditási mérleg is készül.

Előbbieken túl évente az éves átfogó kockázati elemzés keretein belül részletes likviditási kockázati elemzést készít a KELER Kockázatkezelési Osztály, amit a KELER Igazgatósága tárgyal és fogad el.

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

2020. december 31-én, adatok forintban	
LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA	
Likviditási puffer	37 138 882 720
Összes nettó likviditási kiáramlás	16 251 948 217
Likviditásfedezeti ráta (%)	228,5%

A KELER 2020-as 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.

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

Budapest, 2021. május 10.