

KELER Központi Értéktár Zrt.
NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALI DOKUMENTUM
2024. december 31.-re vonatkozóan

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 2024. december 31-én hatályos jogszabályok, ajánlások, illetve a belső szabályozás is figyelembe vételre került.

A KELER a CSDR-t kiegészítő EU 2017/390 RTS² 27. cikkében (napközi hitelkockázat) és 39. cikkében (napközi likviditási kockázat) említett minőségi nyilatkozatok nyilvánosságra hozatalát jelen dokumentummal teljesíti.

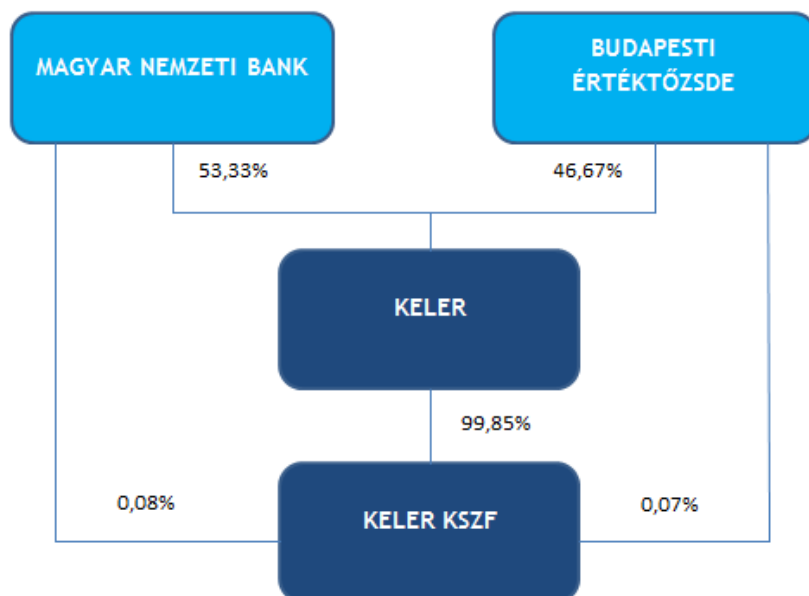
A dokumentumban található adatok minden esetben a 2000. évi C. törvény alapján az IFRS standardok szerint kalkulált értékeket jelentenek, a 2024. december 31-re vonatkozó auditált beszámoló alapján.

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

KELER tulajdonosi és tulajdonlási struktúrája

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

A KELER 2024. december 31-én fennálló tulajdonosi és tulajdonlási 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

KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK

A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A kockázati stratégia hivatott összefoglalni a KELER kockázatokhoz és kockázatkezeléshez való viszonyát. A kockázati stratégiában meg kell határozni a főbb kockázati faktorokat, a felvállalható kockázatok típusát és a még elfogadható mértékét.

A kockázati stratégia és a mindenkor aktuális üzleti stratégia egymással kölcsönhatásban alakul. A KELER konzervatív és prudens kockázatkezelési elvek mentén építette fel kockázati stratégiáját. A módszereit, folyamatait és a beépített kontrollokat is ennek megfelelően alakította ki.

A kockázati stratégia összetevői:

- a kockázatvállalási politika,
- a kockázati étvág (kockázatvállalási hajlandóság, kockázatvállalási képesség),
- a kockázati szerkezet.

A kockázatkezelési politika keretében a KELER tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az általa nyújtott alapvető szolgáltatásaival kapcsolatban. A kockázatvállalás a KELER alaptevékenységének szerves része, igazodva a pénzügyi intézmények közötti speciális feladataihoz és a jogszabályi lehetőségekhez. A kockázatkezelés célja ennek megfelelően nem a kockázatok minimalizálása, hanem annak biztosítása, hogy a KELER tevékenységében rejlő kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, kezelje és meghatározott keretek között tartsa annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a folyamatos működést.

Az alapvető szolgáltatásokban rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat is vállalhat a kiegészítő nem banki tevékenysége kapcsán, de leginkább banki jellegű kiegészítő szolgáltatásai tekintetében és az eredményes pénzügyi tevékenység érdekében. Más kockázatok pedig a KELER általános működésének velejárói (pl. működési kockázat, általános üzleti kockázat, megfelelési kockázat).

A kockázatvállalások kapcsán alapelv, hogy a KELER **mindig stabil tőkehelyezettel rendelkezzen, kockázatai világosak, átláthatóak és megfelelően fedezettek** legyenek, valamint a **felügyeleti feltételek, előírások és ajánlások is figyelembevételre kerüljenek a kockázatvállalások során**. A KELER kockázatvállalásai **nem veszélyeztethetik a kritikus szolgáltatások stabil ellátását és az azokat igénybe vevő ügyfelek érdekeit**.

A hatékony kockázatkezelés elérése érdekében a KELER kialakítja és folyamatosan fejleszti a szervezeten belüli kockázati kultúrát.

A kockázati étvág a kockázatvállalási hajlandóság és kockázatvállalási képesség felmérésével határozható meg.

A KELER, mint nemzeti létfontosságú rendszerem, szerepéből adódóan alacsony **kockázatvállalási hajlandósággal** rendelkezik, melyet a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatároznak. A CSDR definiálja a KELER alaptevékenységeit és a kiegészítő tevékenységek körét, valamint a többi jogszabállyal (pl. Hpt., CRR) kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg. A kockázatokkal és kockázatkezeléssel kapcsolatos jogszabályi megfelelésnek tehát kiemelten fontos szerepe van a KELER prudens működése szempontjából.

A KELER-nél az alapvető szolgáltatások, a nem banki jellegű kiegészítő szolgáltatások és a banki jellegű kiegészítő szolgáltatások kapcsán is azonosíthatóak kockázatok.

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 fentiekén túl kiemelt szerep jut a KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázatoknak. A részesedés nagyságán keresztül a vállalt kockázatok 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 kockázatvállalási képességet a középtávon (1-3 év) nagyságrendjében állandó vagy az eredményességtől, osztalékfizetéstől függően változó mértékű szavatolótké határozza meg. A KELER-ben kiszámításra kerül a tényleges szabad tőke, mely a szavatolótké azon része, ami nincs lekötve kockázatok fedezésére. Ez a tőkerész bevonható további kockázatok fedezése céljából, vagyis számszakilag kifejezi a KELER addicionális kockázatvállalási képességét. A tényleges szabad tőkerészre az igazgatóság meghatároz egy minimum elvárt szintet, mely a tőke-tervek eredményéből kerül levezetésre és amit a KELER-nek mindig fenn kell tartania a hosszú távú prudens működés céljából. A KELER-től rendszerszinten kiemelt szerepéből adódóan elvárt, hogy képes legyen a jogszabályok által elvárt minimumszint fölötti szavatolótkével rendelkezni.

A fentiek alapján a KELER kockázati étvágya a hagyományos banki kockázatokhoz képest a jogszabályi környezet és az erre reflektáló belső előírások által erőteljesen visszafogott, ebből adódóan a potenciálisan felvállalható kockázati étvágyat a szabályozás jelentősen behatárolja.

A KELER kockázati szerkezetének kialakítása/kialakulása is elsősorban a szabályozási környezettől függően történik (ami bekorlátozza a kockázatvállalást). Emellett a belső visszafogott kockázatvállalási hajlandóság és az értékpapír kiegyenlítési rendszer résztvevőinek aktivitása határozza meg a KELER által felvállalt kockázatok mértékét.

A KELER a jogszabályi követelményeknek megfelelően, évente legalább egy alkalommal átfogó kockázatelemzést készít az Igazgatóság számára abból a célból, hogy az, mint irányítási jogkörrel rendelkező vezető testület áttekintse a KELER kockázati szerkezetében/profiljában bekövetkezett esetleges változásokat, ez alapján kezdeményezze vagy elfogadja a kockázatkezelési alapelvekben, módszertanokban szükséges módosításokat. Az átfogó kockázatelemzés eredményeiről a Felügyelőbizottság számára is készül beszámoló.

Az elemzés keretében a KELER minden évben aktualizálja kockázati térképét majd összeveti a kockázatvállalási politikában meghatározott alapelvekkel és a kockázati étvágygal, valamint megvizsgálásra kerül az üzleti stratégiában szereplő célokkal való összhang.

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

A KELER-ben "három-vonalas" modell került bevezetésre, amely különböző független ellenőrzési funkciókat foglal magában, mint például a kockázatkezelés, a compliance és a belső ellenőrzés, amelyek összehangoltan működnek együtt.

A KELER-ben a közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt Kockázatkezelési Osztály feladata a kockázatkezelési alapelvek kidolgozása, a kockázatvállalás szabályainak kialakítása, kockázati limitek felállítása és betartásának figyelése, a 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 EU 2017/392 RTS³ 48. cikkben meghatározottak szerint Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A Kockázatkezelési Bizottság működését a Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok című fejezet mutatja be.

A Compliance funkció a másodlagos védelmi vonalak szintjén biztosítja a jogszabályoknak, szakmai sztenderdeknek való megfelelést, továbbá elősegíti a belső szabályzatokban lefektetett elvek és előírások konzisztenciáját. Szervezetileg a Compliance funkció független, elsődleges feladatai közé tartozik a pénzmosás-, és a terrorizmus finanszírozás megelőzése, belső visszaélések kezelése, a bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás megelőzése, az összeférhetetlenségi helyzetek és érdekkonfliktusok kezelése, továbbá az üzleti etikai kérdések kezelése. Ezenkívül a terület ellátja a

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

belső szabályzatalkotási folyamatok felügyeletét, mint másodlagos védelmi vonal és a belső szabályzatok véleményezésén keresztül biztosítja a jogi területtel együttműködésben a jogszabályi megfelelést. Folyamatos tanácsadói tevékenységet végez a belső szabályozói rendszer, az üzletvitel és a KELER szolgáltatásai projektjei számára, azok megfelelési támogatása érdekében. 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 biztosítja a jogszabályi megfelelést. Tevékenysége során kapcsolatot tart a hatóságokkal, 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 Felügyelőbizottság szakmai irányítása és ellenőrzése mellett működik. A belső ellenőrzés tevékenysége kiterjed a KELER Zrt. működésének egészére, valamennyi szervezeti egységre, üzleti területére és tevékenységére, azok elkülönült és illeszkedő működésére, valamint a kiszervezett tevékenység szerződésben foglaltaknak megfelelő végzésének ellenőrzésére.

Harmadik vonalként a belső ellenőrzés függetlenül értékeli az első és a második vonal által létrehozott folyamatok megfelelőségét és hatékonyságát és ésszerű bizonyosságot nyújt ezekre a folyamatokra vonatkozóan.

A belső kontroll funkciókat ellátó szervezeti egységeket vezető személyekben nem történt változás a tavalyi nyilvánosságra hozatali dokumentumban részletezett változásokat követően.

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 és Magatartási Kódex-el, amely meghatározza a KELER munkavállalaitól elvárt alapvető magatartási normákat, továbbá a működési kockázatkezelés keretein belül is megvalósul a kockázati kultúra intézményen belüli kommunikálása, tudatosítása. Az Üzleti Etikai és Magatartási Kódex rendelkezéseiről valamennyi munkavállaló compliance képzésben részesül. A KELER Üzleti Etikai és Magatartási Kódexe nyilvános, amelynek része az Üzleti partneri, szállítói - Működési és Etikai Kódex, amelyek alapján a KELER elvárja az üzleti partnereitől, hogy csatlakozzanak az ezekben foglalt elköteleződéshez, és ismerjék meg, illetve kövessék a KELER által vallott etikai és megfelelési elveket, és alkalmazzák ezeket saját értékláncukban. Az Üzleti Etikai és Magatartási 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 működési kockázatkezelés esetében szakterületenként működési kockázatkezelési kapcsolattartó került kijelölésre, a szervezeti egységek feladata, hogy a felmerült működési kockázati események jelentsék a működési kockázatkezelési menedzsernek. A teljes szervezet és a kapcsolattartók kötelező oktatáson vesznek részt.

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 egy CSDR szerinti engedéllyel rendelkező központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl (hitelesítési szolgáltatás, központi számlavezetési szolgáltatás, kiegyenlítési szolgáltatás) 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 KELER 1. pilléres fő kockázati mutatószámait az alábbi táblázatok mutatják be:

		Teljes kockázati kitettségérték (TREA)		Teljes szavatolótőke követelmény
		2024.12.31	2023.12.31	2024.12.31
1	Hitelkockázat (a partnerkockázaton kívül)	7 124	6 623	570
2	ebből sztenderd módszer	7 124	6 623	570
6	Partnerkockázat – CCR	18	5	1
9	ebből egyéb partnerkockázat	18	5	1
20	Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat (piaci kockázat)	0	0	0
21	ebből sztenderd módszer	0	0	0
EU 22a	Nagykockázat-vállalások	0	0	0
23	Működési kockázat	22 624	19 109	1 810
EU 23a	ebből alapmutató-módszer	22 624	19 109	1 810
Összesen		29 766	25 738	2 381

		2024.12.31	2023.12.31
Rendelkezésre álló szavatolótőke (összegek)			
1	Elsődleges alapvető tőke (CET1)	22 518	20 325
2	Alapvető tőke (T1)	22 518	20 325
3	Tőke összesen	22 607	20 408
Kockázattal súlyozott kitétségmentek			
4	Teljes kockázati kitétségment	29 766	25 738
Tőke megfelelési mutatók (a kockázattal súlyozott kitétségment százalékában)			
5	Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató (%)	75,6%	79,0%
6	Alapvető tőke-megfelelési mutató (%)	75,6%	79,0%
7	Teljes tőke-megfelelési mutató (%)	75,9%	79,3%
Kombinált pufferkövetelmény és teljes tőkekövetelmény (a kockázattal súlyozott kitétségment százalékában)			
8	Tőkefenntartási puffer (%)	2,5%	2,5%
9	Intézményspecifikus anticiklikus tőkepuffer (%)	0,5%	0,4%
11	Kombinált pufferkövetelmény (%)	3,0%	2,9%
EU 11a	Teljes tőkekövetelmény (%)	10,81%	10,36%
12	CET1 a teljes SREP-tőkekövetelmény teljesítése után (%)	47,15%	46,22%
Tőkeáttételi mutató			
13	Teljes kitétségi mérték	140 814	128 631
14	Tőkeáttételi mutató (%)	25,1%	25,3%
Likviditásfedezeti ráta			
15	Magas minőségű likvid eszközök (HQLA) összesen (súlyozott érték – átlag)	36 403	33 714
EU 16a	Készpénzkiáramlások – Teljes súlyozott érték	42 154	37 427
EU 16b	Készpénzbeáramlások – Teljes súlyozott érték	24 269	22 454
16	Nettó készpénzkiáramlások összesen (korrigált érték)	17 886	14 972
17	Likviditásfedezeti ráta (%)	210,3%	227,0%
Nettó stabil forrásellátottsági ráta			
18	Rendelkezésre álló stabil források összesen	66 607	77 735
19	Előírt stabil források összesen	48 879	66 092
20	Nettó stabil forrásellátottsági ráta (%)	136,3%	117,6%

Főbb kockázatonként alkalmazott irányelvek

Általános hitel- és partnerkockázatok

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 főbb partnerei a KELER KSZF és a nostro számlavezetők mellett a treasury partnerek 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).

A KELER jelentősebb 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.

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).

A KELER speciális tevékenységéből adódóan hitelezési tevékenységet csak korlátozottan végez, ennek megfelelően nemteljesítő kitettségek jellemzően a díjkövetelésekből származnak. Ezekre a követelésekre az IFRS szabályai szerint értékvesztés kerül elszámolásra. 2024. december 31-én a bruttó vevő követelés 1,1 Mrd Ft, melyből a CRR szerinti 90 napon túli bruttó nemteljesítő állomány 11,5 M Ft volt. A teljes vevő állományra megképzett értékvesztés mértéke 22,4 M Ft.

A 2021/637/EU bizottsági végrehajtási rendelet alapján a nemteljesítő tételeket több dimenzióan keresztül is be lehet mutatni, azonban tekintettel a fent bemutatott nagyságrendre, a KELER eltekint ezek bemutatásától.

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

CSD linkek és számlavezető intézmények kockázatai

A KELER banki tevékenységéből adódóan, számlavezető partnerei révén vállal hitelkockázatot.

A KELER cross border ügyletek teljesítésében való részvételből adódóan több (jellemzően külföldi) intézménnyel is kapcsolatban van. Ebből volatilis és időnként jelentős mértékű kitettség is keletkezik. A CSD linkek és számlavezető intézmények kiválasztásakor fő szempont az alacsony hitelkockázat, a megbízható és stabil háttér, valamint a jó hírnév. A KELER jelenleg ezen elvárásokat teljesítő intézményeknél vezet számlát. A szokásos minősítéseken túlmenően a szükséges esetekben a partnerértékelési kérdőív eredménye és az intézmény székhelye szerinti ország hitelminősítése is figyelembevételre kerül.

A számlavezető partnerekkel szembeni kitettségek mértékét jellemzően a teljesítési szolgáltatásait igénybe vevő ügyfelek üzleti aktivitása határozza meg, ezért üzletmenetéből fakadóan a KELER-nek csak korlátozott mértékű és közvetett a befolyása. A megemelkedett nap végi egyenlegek a megképzett tőkeszükséglet jelentős növekedését is eredményezték. Ennek gyakorisága nem változott számottevően 2024-ben. A számlák állományára a treasurynek nincs ráhatása, illetve jelenleg nem is fekteti be azt.

Ezen kapcsolatokból eredő kitettségek nagykockázat-vállalás szempontjából is vizsgálandók. 2024 során két esetben került megsértésre a jogszabály által meghatározott határérték, mely esetek bejelentésre kerültek a Felügyelet számára, illetve 1-2 üzleti napon belül meg is szűntek.

Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok

A KELER a leányvállalatával szemben több kockázatot is vállal. A KELER KSZF-ben lévő részesedésen túl a nyújtott hitelkeretektől eredő napközi hitel- és likviditási kockázat, nagykockázat és mérlegen kívüli kitettségek kockázata is megjelent.

A KELER által vállalt kockázatok mértéke nagyban függ a KELER KSZF energiapiaci stratégiájától, ugyanakkor a KELER stratégiájának megvalósítása is hatással van rájuk.

A KELER jelenleg kizárólag a KELER KSZF-nek, külön megállapodásokban foglaltak szerint, teljes fedezettség mellett nyújt elszámolási hitelt, 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 mindenkor hatályos szerződésekben és az értékpapír- és devizabefogadási kondícióban 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 nyújtott hitelkeret kihasználtságát és fedezettségét folyamatosan nyomon követi a Kockázatkezelési Osztály. Ehhez különböző, rendszerbe épített kontrollokat és napközbeni monitoring eszközöket alkalmaz. A kockázatról a kitettség jelenlegi mértékét és az alkalmazott eszközöket tekintve kijelenthető, hogy jól körülhatárolt és megfelelően kezelt. Az elszámolási hitel kihasználtsága alacsony, átlagos kihasználtsága 288 M Ft körül alakult 2024-ben.

Az elszámolási hitel esetében a maximálisan lehívható összeg előteremtése szükség esetén nem jelent rendkívüli likviditási helyzetet. A KELER a felmerült likviditási igény előteremtéséhez megfelelő minőségű és mennyiségű likvid eszközzel rendelkezik. A KELER KSZF által zárolt óvadéki eszközök szintén likvid eszköznek minősülnek..

A KELER KSZF részére fenntartott másik hitelkeretből, a tagi hitelkeretből nem történt lehívás 2024-ben.

Piaci kockázatok

Piaci kockázat a mérlegen belüli és mérlegen kívüli pozíciókon a piaci árak változásából (kötvények, értékpapírok, áruk, devizák árfolyamának vagy a pozíciókat érintő kamatlábak megváltozásából) fakadó veszteségek jelenbeli és/vagy jövőbeli veszélye. A KELER jellemzően 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 a KELER befektetési 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 kamatlábckockázatok rövid távú jövedelmezőségi, és hosszabb távú, a tőkeértékre gyakorolt hatása. A KELER sajátosságai miatt elsősorban átárazódási (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 2024-ben sem vezetett kereskedési könyvet.

2024 végén a KELER bekerülési értéken 49,148 Mrd Ft-nyi 5 éves eredeti lejáratú, fix, vagyis a futamidő végéig változatlan kamatozású MNB hitelállománnyal rendelkezik. A hitelből közel azonos lejáratú, szintén fix kamatozású értékpapírok kerültek megvételre és zárolásra fedezetként. A hitelek és a belőlük vásárolt értékpapírok utolsó pénzáramai is 2026-ban lesznek. A hozamok alakulásától függően a zárolt értékpapírok veszíthetnek az MNB által meghatározott befogadási értékükből. A fedezetek befogadási értékében bekövetkezett negatív hatás kezelésére értékpapírkölcsönzési

szerződéssel rendelkezik a KELER, aminek segítségével szükség esetén további fedezeteket képes bevonni.

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak a saját tulajdonú devizák (devizaszámla-egyenlegek) jelentenek. Az ügyfelek - kereskedési célokat szolgáló - KELER számlákon elhelyezett devizaeszközei közül a befektethető, szabad állomány szintén ugyanazon devizában kerül elhelyezésre látra szóló számlákon, így a KELER számára nem hordoznak devizaárfolyam-kockázatot. A devizás letéti állományok külön letéti számlákon kerülnek elhelyezésre. A KELER saját tulajdonú devizaállománya gazdálkodási célokat, a rendszer résztvevők kis összegű deviza konverzióinak végrehajtását, valamint a KELER KSZF gazdálkodásából eredő devizaigényének kielégítését szolgálja. Minden deviza esetében limitálva van a saját portfólióban tartható nap végi nettó nyitott állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A devizakockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázattartott érték (VaR) számítással valósul 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 szavatolótőke 2%-át, addig szabályozói tőkekövetelmény meghatározásra nem kerül sor. A KELER CRR szerint nem határozott meg tőkeszükségletet a pozíció- és devizaárfolyam-kockázatokra 2024. december 31-re vonatkozóan.

Likviditási kockázat

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

A likviditási kockázat mérése, figyelése és kezelése naponta megvalósul a KELER értékpapír portfóliójának napi kockázati paramétereinek meghatározásakor.

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.

Előbbieken túl az éves átfogó kockázati elemzés keretein belül részletes likviditási és finanszírozási kockázat elemzés készül, amit az Igazgatóság tárgyal és fogad el. Az éves átfogó kockázati elemzést a Felügyelőbizottság is tárgyalja.

A likviditási kockázatok-kezelésére szolgáló politikát, stratégiát és folyamatokat igazgatósági szintű szabályzatok tartalmazzák, míg a likviditás kezelésével kapcsolatos gyakorlat szabályait tartalmazó szabályozó iratot a vezérigazgató 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 KELER a helyreállítási tervében rendelkezik vészhelyzeti finanszírozási tervvel. A kockázattűrés mértékét a forrásokhoz igazított eszköz oldali tételek likviditásának szabályozásával lehet befolyásolni.

A KELER likviditás fedezeti mutatójának alakulása 2024-ben, a negyedévek átlagában:

		Súlyozatlan érték összesen (átlag)				Súlyozott érték összesen (átlag)			
EU 1a	Negyedév vége	2024.03.31	2024.06.30	2024.09.30	2024.12.31	2024.03.31	2024.06.30	2024.09.30	2024.12.31
EU 1b	Átlagszámításhoz felhasznált adatpontok száma	3	3	3	3	3	3	3	3
MAGAS MINŐSÉGŰ LIKVID ESZKÖZÖK									
1	Magas minőségű likvid eszközök (HQLA) összesen					34 916	31 153	33 866	36 403
KÉSZPÉNZ – KIÁRAMLÁSOK									
2	Lakossági és kisvállalkozói betétek, ebből:								
3	Stabil betétek								
4	Kevésbé stabil betétek								
5	Fedezetlen nem lakossági finanszírozás								
6	Operatív betétek (minden partner) és a szövetkezeti bankok hálózatán belüli betétek								
7	Nem operatív betétek (minden partner)	49 378	37 567	40 370	41 768	48 057	36 678	39 471	41 102
8	Fedezetlen adósság								
9	Fedezett nem lakossági finanszírozás					0	0	0	0
10	További követelmények								
11	Származtatott kitéttiségekkel és egyéb biztosítéki követelményekkel kapcsolatos kiáramlások								
12	Hiteltermékek finanszírozásán keletkezett veszteséggel kapcsolatos kiáramlások								
13	Hitel- és likviditási keretek								
14	Egyéb szerződéses finanszírozási kötelezettségek								
15	Egyéb függő finanszírozási kötelezettségek	4 922	2 728	2 658	2 630	769	1 091	1 063	1 052
16	KÉSZPÉNZKIÁRAMLÁSOK ÖSSZESEN					48 826	37 769	40 534	42 154
KÉSZPÉNZ – BEÁRAMLÁSOK									
17	Fedezett kölcsönügyletek (pl. fordított repoügyletek)	5 733	0	0	0	10	0	0	0
18	Teljes mértékben teljesítő kitéttiségekből származó beáramlások	32 658	24 421	28 988	24 521	32 321	24 090	28 718	24 269
19	Egyéb készpénzbeáramlások								
EU-19a	(Devizakiviteli-/behozatali korlátozásokat alkalmazó harmadik országokbeli ügyletekből eredő, vagy nem konvertibilis pénznemben denominált összes súlyozott beáramlás és összes súlyozott kiáramlás különbözete)								
EU-19b	(Kapcsolt szakosított hitelintézettől származó többlet beáramlás)								
20	KÉSZPÉNZBEÁRAMLÁSOK ÖSSZESEN	38 390	24 421	28 988	24 521	32 331	24 090	28 718	24 269
EU-20a	Teljesen mentesített beáramlások								
EU-20b	90 %-os felső korlát alá tartozó beáramlások								
EU-20c	75 %-os felső korlát alá tartozó beáramlások	38 390	24 421	28 988	24 521	32 331	24 090	28 718	24 269
TELJES KIIGAZÍTOTT ÖSSZEG									
EU-21	LIKVIDITÁSI PUFFER					34 916	31 153	33 866	36 403
22	NETTÓ KÉSZPÉNZKIÁRAMLÁSOK ÖSSZESEN					17 353	13 679	11 816	17 886
23	LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA					201,2%	229,6%	290,2%	210,3%

A nettó stabil forrás ellátottsági mutató átlagos értéke 2024-ben:

		Súlyozatlan érték a hátralévő futamidő szerint				Súlyozott érték
		Nincs lejárat	< 6 hónap	≥ 6 hónaptól <1 évig	≥ 1 év	
Rendelkezésre álló stabil források (ASF) elemei						
1	Tőkeelemek és -instrumentumok	26 089	0	0	99	26 188
2	Szavatolótőke	26 089			99	26 188
3	Egyéb tőkeinstrumentumok					
4	Lakossági betétek		0	0	0	0
5	Stabil betétek					
6	Kevésbé stabil betétek					
7	Nem lakossági finanszírozás:		53 032	20 703	40 107	40 419
8	Operatív betétek					
9	Egyéb nem lakossági finanszírozás		53 032	20 703	40 107	40 419
10	Kölcsönösen függő kötelezettségek					
11	Egyéb kötelezettségek:					
12	NSFR származtatott kötelezettségek					
13	A fenti kategóriákba nem tartozó összes egyéb kötelezettség és tőkeinstrumentum					
14	Rendelkezésre álló stabil források összesen (ASF)					66 607
Előírt stabil források (RSF) elemei						
15	Magas minőségű likvid eszközök (HQLA) összesen					32 588
EU-15a	Fedezeti alapon lévő, legalább egy év hátralévő futamidőre megterhelt eszközök					
	Operatív célból más pénzügyi intézménynél tartott betétek					
17	Teljesítő hitelek és értékpapírok:		26 137	0	97	2 661
18	Teljesítő, 1. szintű HQLA-val fedezett, 0 %-os haircut hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyletek pénzügyi ügyletekkel		348	0	0	0
19	Teljesítő, egyéb eszközökkel fedezett értékpapír-finanszírozási ügyletek pénzügyi ügyletekkel, és pénzügyi intézményeknek nyújtott hitelek és előlegek		25 785	0	0	2 578
20	Nem pénzügyi vállalati ügyleteknek nyújtott teljesítő hitelek, lakosoknak és kisvállalkozásoknak nyújtott hitelek, valamint kormányzatoknak és közszektorbeli intézményeknek nyújtott hitelek, ebből:					
21	Legfeljebb 35 %-os kockázati súllyal, a hitelkockázatra vonatkozó Bázis II sztetenderd módszer szerint					
22	Teljesítő jelzáloghitelek, ebből:		4	0	97	83
23	Legfeljebb 35 %-os kockázati súllyal, a hitelkockázatra vonatkozó Bázis II sztetenderd módszer szerint					
24	Egyéb teljesítő (not in default) és HQLA-nak nem minősülő hitelek és értékpapírok, beleértve a tőzsdén kereskedett részvényeket és a mérlegen belüli kereskedelemfinanszírozási termékeket					
25	Kölcsönösen függő eszközök					
26	Egyéb eszközök:		4 722	0	12 732	13 631
27	Fizikailag kereskedett áruk					
28	Származtatott ügyletekhez alapvetétként nyújtott eszközök és központi szerződő felek garanciaalapjához adott hozzájárulások					
29	NSFR származtatott eszközök					
30	NSFR származtatott kötelezettségek a nyújtott változó letét levonása előtt					
31	A fenti kategóriákba nem tartozó összes egyéb eszköz		1 472	0	12 732	13 468
32	Mérlegen kívüli tételek		3 250	0	0	163
33	Előírt stabil források összesen					48 879
34	Nettó stabil forrásellátottsági ráta (%)					136,3%

Működési kockázatok

A működési kockázat a nem megfelelő vagy rosszul működő belső folyamatokból és rendszerekből, személyek nem megfelelő feladatellátásából, vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata, amely magában foglalja többek között a jogi kockázatot, a modellkockázatot és az információs és kommunikációs technológiai (IKT)-kockázatot is, de nem foglalja magában a stratégiai és a reputációs kockázatot.

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

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

A működési kockázatok mérése veszteség-adatbázison alapul, melyet kiegészítenek a szakértői becslések illetve a kulcskockázati indikátorok gyűjtése. A kockázatkezelési tevékenység hatékonyságának növelése érdekében a működési kockázati események gyűjtésébe, a kockázatok rendszeres felmérésébe, értékelésébe és csökkentésébe minden szervezeti egységet be kell vonni. Ezzel biztosítani lehet, hogy a működés és tevékenység egészét lefedje a működési kockázatkezelési rendszer.

A működési kockázatok rendszeresen felmérésre és számszerűsítésre kerülnek az egyes szervezeti egységekkel folytatott önértékelési interjúk alapján. A veszteségesemények rendszeres elemzése és vezetőség felé való riportolása biztosítja a kockázatok monitoringját és alapjául szolgál a kockázatkezelési intézkedések meghozatalának.

A működési kockázat szabályozói tökékövetelményét a KELER az alapmutató-módszer (BIA) szerint határozta meg 2024-ben, a belsőt pedig egy kockázaterzékeny modellel.

Szállítói kockázatok

A KELER kiterjedt szolgáltatói körrel tart fenn kapcsolatot. A beszállítóktól való függés kockázata és azok kezelése ezért hangsúlyos és releváns a KELER vonatkozásában. A beszállítók jelentős és alapvető fontossággal bíró része informatikai szolgáltató, melyektől a KELER rendszerei üzemeltetése kapcsán vesz igénybe üzemeltetés-támogatási és fejlesztési szolgáltatásokat. Ezen szolgáltatók teljesítménye és kockázatai hatással lehetnek a tőke- és pénzpiacok stabilitására. A KELER méri a szállítóival szembeni függőségét, rendszeresen minősíti a szolgáltatók kockázatait és értékeli azok teljesítményét. A beszállítók fizetéseképtelensége, vagy nem szerződészerű teljesítése a KELER alap szolgáltatásait is érintheti, így a kiegyenlítése zavartalan lebonyolítását is. A kockázatok kezelésére a KELER üzletmenet folytonossági és helyreállítási tervekkel, valamint a szolgáltatók kiesésére vonatkozó intézkedési tervekkel készül. A KELER a kiszervezése során arra figyelemmel jár el, hogy a tevékenység kiszervezése csak úgy történhet, hogy az irányítási és ellenőrzési jog a KELER-nél maradjon, mivel a KELER a tevékenysége harmadik felekhez történő kiszervezése révén nem ruházza át a felelősséget a harmadik felekre. Ennek érdekében olyan szervezeti felelősségi köröket határoz meg és olyan folyamatot alakít ki, amely biztosítja, hogy a kiszervezett tevékenységet végző a kiszervezett tevékenységet a jogszabályi előírások betartásával és a tőle elvárható gondossággal végezze annak érdekében, hogy a KELER az általa nyújtott szolgáltatásokat vállalatának megfelelő színvonalon nyújtsa.

A KELER a pénzügyi ágazat digitális működési rezilienciájáról szóló rendelet (Digital operational resilience for the financial sector - DORA) hatálya alá tartozik, mely jogszabály célja annak biztosítása, hogy a pénzügyi rendszer valamennyi résztvevője rendelkezzen a kibertámadások és

egyéb IKT⁴ kockázatok mérsékléséhez szükséges eszközökkel. Emellett célja az uniós pénzügyi szektor digitális működési ellenállóképességének megerősítése, és az egyes uniós tagállamokban eltérő felügyeleti szabályok harmonizációja is. A rendelet 2025. január 17-től lépett hatályba. A DORA rendelet előírásainak megfelelően lényegesen megnőtt azon külső szolgáltatók száma, melyekre ki kellett terjeszteni a kockázatértékelési és monitoring folyamatokat. Az érintett szolgáltatókról naprakész nyilvántartást vezet a KELER.

Általános üzleti kockázat

Az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárja, hogy az intézmények az üzleti és stratégiai kockázatukat számszerűsítsék, és szükség esetén tőkekövetelményt is képezzenek rá. Ezzel párhuzamosan a CSDR 47. cikk előírásainak megfelelően a központi értéktárnak tőkével kell fedeznie az általános üzletviteléből eredő kockázatokat. Erre vonatkozóan az EU 2017/390 RTS ad további instrukciókat. 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 EU 2017/390 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 KELER kockázati térképének felépítése egyértelműen tükrözi a KELER kiemelt kockázatait, melyek az alábbiak:

- CSD linkek, számlavezető intézmények;
- Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok;
- Működési kockázat;
- Szállítói kockázatok.

A KELER az általános üzleti kockázatot és a felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázatát (CSDR kockázatok) nem emeli be sem az 1. pilléres, sem a második pilléres tőkeszükséglet meghatározásba. Ezen kockázatokat kizárólag a CSDR alatt kezeli és mutatja be. A Felügyelet elvárása, hogy a KELER a CSDR kockázatok nélküli szabad tőkéjének elegendő fedezetet kell biztosítania a CSDR kockázatokra is.

A SREP keretében figyelembe vett kockázatok közül a tőkekövetelmény legnagyobb része a hitel- és partnerkockázatokból, a banki könyvi kamatkockázatból és a működési kockázatokból tevődik össze. Az előbbieket magas mértéke ellenére a CSDR-ban előírt kockázatok tőkeszükséglete a legmagasabb:

⁴ információ- és kommunikációtechnológia

felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata, általános üzleti kockázat. A mértékek 2024-es alakulását a Tőkekövetelmények fejezet részletezi.

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 az értékpapír-finanszírozási ügyletei mellett kizárólag a KELER KSZF-nek nyújtott hitelek kapcsán vesz figyelembe biztosítékokat.

A hitelek esetében a biztosítékok értékelése naponta megvalósul, beszámításuk a haircut-ok alkalmazása mellett történik.

Az elismert biztosítékok fő típusai:

- számlapénz (forint és deviza),
- magyar állampapírok.

2024 folyamán a KELER a kitéettségei tekintetében kockázatcsökkentő eszközként nem vett figyelembe készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát. A KELER KSZF-nek nyújtott elszámolási hitelen túl fedezett ügyletként kizárólag az értékpapír-finanszírozási tranzakciók szerepeltek.

A KELER nem alkalmaz mérlegen belüli és kívüli nettósítást.

2024. december 31-én a KELER az értékpapír-finanszírozási ügyletek és a KELER KSZF-nek nyújtott hitelek esetében 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

2024. december 31-én a KELER menedzsmentjének 2 tagja töltött be vezető testületi (igazgatósági) tisztséget, akik a következők:

- Horváth Gábor -vezérigazgató;
- Berényi László vezérigazgató-helyettes.

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 és a Felügyelőbizottság a KELER vezető testületei.

Az Alapszabály szerint az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak megválasztása a Közgyűlés hatáskörébe tartozik. A KELER rendelkezik a vezető testületek tagjainak kiválasztására vonatkozó politikával, amely a 2017. szeptember 1-ei Közgyűlésen került elfogadásra (a KELER Közgyűlésének 15/2017. számú határozatával elfogadott „Javaslat az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a felsővetés kiválasztására, kinevezésére és elmozdítására vonatkozó, CSDR szerinti tulajdonosi politikára”). A Kiválasztási Politikában rögzített követelményeken túlmenően a vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó részletes rendelkezéseket a Munkaügyi Szabályzat és az

Alkalmasság értékelési szabályzat („A KELER Zrt. 12-03 szabályzata az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak, az ügyvezetőknek, valamint a kulcspozíciót betöltő személyek alkalmasságának értékeléséről”) tartalmazza. Az Alkalmasság értékelési szabályzat szerint a vezető testületi tagok egyéni és kollektív alkalmasságának értékelése a Felügyelőbizottság hatásköre, melybe más bizottságok, belső kontroll funkciók és szervezeti egységek is bevonhatók.

Ezen előírások biztosítják azt, hogy - mind az egyéni alkalmasság, mind a kollektív alkalmasság értékelése alapján - vezető testületi tagként a megfelelő tudással, készségekkel, képességekkel és tapasztalatokkal rendelkező személyek kerüljenek kiválasztásra.

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 elkötelezett a vezető testületek vonatkozásában az alulreprezentált nem képviselőinek növelése és a sokszínűség biztosítása mellett; célkitűzése az alulreprezentált nem képviselői a vezető testületekben.

Emellett a KELER Javadalmazási Politikájában és Javadalmazási Szabályzatában is rögzítésre került, hogy a javadalmazási politikának nemek szempontjából semlegesnek kell lennie, és biztosítani kell a férfiak és a nők egyenlő vagy egyenlő értékű munkáért járó egyenlő díjazásának elvét - mind a javadalmazás megállapításának, mind kifizetésének feltételei tekintetében.

A KELER Igazgatósága tagjainak (7 fő) mandátuma 2021. május 27-étől (1 tag esetében 2023. január 25-től) a 2024. évi rendes közgyűlés időpontjáig (2024. április 25.) szólt. A 2024. évi rendes közgyűlés valamennyi igazgatósági tagot újraválasztotta. Az Igazgatóság tagjainak megbízatása így 2024. április 25-én kezdődött, és dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, Kuti Zsolt és Végh Richárd esetében 2025. április 30. napjáig szólt, továbbá Horváth Gábor esetében a 2027. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2027. május 31. napjáig, illetve Balogh Csaba Kornél, Máté-Tóth István és Berényi László esetében pedig a 2026. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2026. május 31. napjáig szól. 2025. április 30-ig az Igazgatóság összetétele így az alábbiak szerint alakult:

Igazgatósági Tagok	Delegálta
dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, elnök	Magyar Nemzeti Bank
Balogh Csaba Kornél	Magyar Nemzeti Bank
Kuti Zsolt	Magyar Nemzeti Bank
Végh Richárd	Budapesti Értéktőzsde
Máté-Tóth István	Budapesti Értéktőzsde
Horváth Gábor	KELER Központi Értéktár Zrt.
Berényi László	KELER Központi Értéktár Zrt.

A 2025. évi rendes közgyűlés Oláh Gábort igazgatósági taggá és egyben az Igazgatóság elnökévé választotta meg, továbbá Havasi Csabát szintén megválasztotta igazgatósági taggá. Az Igazgatóság új tagjainak megbízatása 2025. május 1-én kezdődött, és a 2027. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2027. május 31. napjáig tart. Az Igazgatóság összetétele (6 fő) a fentiek alapján az alábbi:

Igazgatósági Tagok	Delegálta
Oláh Gábor, elnök	Magyar Nemzeti Bank
Balogh Csaba Kornél	Magyar Nemzeti Bank

Havasi Csaba	Magyar Nemzeti Bank
Máté-Tóth István	Budapesti Értéktőzsde
Horváth Gábor	KELER Központi Értéktár Zrt.
Berényi László	KELER Központi Értéktár Zrt.

A Felügyelőbizottságban 5 fő foglal helyet. A 2021-ben megválasztott felügyelőbizottsági tagok mandátuma egységesen, a 2024. évi rendes közgyűlés napjával járt le. A Bizottságnak ezen időpontig 1 női és 4 férfi tagja volt. A 2024. évi rendes közgyűlés napjával - azaz 2024. április 25-vel - kezdődött meg az újonnan megválasztott felügyelőbizottsági tagok mandátuma. 2024-ben a testület összetételében 1 tag esetében történt változás, az alábbiak szerint, és így 2025. április 30-ig a Felügyelőbizottság összetétele az alábbiak szerint alakult:

Felügyelőbizottsági Tagok	Delegálta
Taczmann Róbert, elnök	Magyar Nemzeti Bank
Pintér Klára (2024.04.24-ig)	Budapesti Értéktőzsde
Nagy Péter Gábor (2024.04.25-től)	Budapesti Értéktőzsde
Varga Lóránt	Magyar Nemzeti Bank
Visontai Balázs	Budapesti Értéktőzsde
Gergely Ádám Bálint	Budapesti Értéktőzsde

A 2024. április 25-vel megválasztott felügyelőbizottsági tagok közül Taczmann Róbert és Varga Lóránt megbízatása 2025. április 30. napjáig szól, továbbá Visontai Balázs és Gergely Ádám Bálint megbízatása a 2027. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2027. május 31. napjáig szól, Nagy Péter Gábor megbízatása pedig a 2026. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2026. május 31. napjáig szól.

A 2025. évi rendes közgyűlés Kurali Zoltánt a Felügyelőbizottság tagjává és egyben elnökévé választotta meg, továbbá Molnár Istvánt szintén megválasztotta felügyelőbizottsági taggá. Az új felügyelőbizottság tagok megbízatása 2025. május 1-én kezdődött, és Kurali Zoltán esetében a 2027. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2027. május 31. napjáig, Molnár István esetében pedig a 2026. évi rendes közgyűlés időpontjáig, de legkésőbb 2026. május 31. napjáig tart. A Felügyelőbizottság összetétele (5 fő) a fentiek alapján az alábbi:

Felügyelőbizottsági Tagok	Delegálta
Kurali Zoltán, elnök	Magyar Nemzeti Bank
Nagy Péter Gábor	Budapesti Értéktőzsde
Molnár István	Magyar Nemzeti Bank
Visontai Balázs	Budapesti Értéktőzsde
Gergely Ádám Bálint	Budapesti Értéktőzsde

Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok

A KELER az EU 2017/392 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. A Kockázatkezelési Bizottság által javasolt intézkedési terveket és határidőket a vezérigazgató fogadja el, tevékenységéről a kockázatkezelési vezető beszámol az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak.. A Kockázatkezelési Bizottság a fentiekén túl ellátja a CSDR szerinti Kockázatkezelési Bizottsági feladatokat is, vagyis véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet az Igazgatóság számára a kockázatkezelési alapelvekről és a kockázati stratégiáról, valamint ezek üzleti stratégiával való összhangjáról.

2024-ben 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 Kockázatkezelési Osztály rendszeres jelentéseket készít az Eszköz-Forrás Bizottság számára kockázatkezelési vonatkozásokban, illetve a limitek kihasználtságáról és az esetleges limitsértésekről.

Az Eszköz-Forrás Bizottság legalább havonta egyszer ülésezik.

Kockázatokra vonatkozó információk jelentése a vezető testületeknek

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság megfelelő átlátásának biztosítása érdekében, a KELER kockázati profiljáról, tőkehelyzetéről, belső tőkemegfeleléséről, a treasury limitrendszer alakulásáról évente részletes elemzés, a negyedéves jelentések keretén belül pedig rövidebb beszámoló készül.

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 szavatolótőke 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 szavatolótőke kevesebb az összevont alapú felügyeleti körben nem szereplő egyes leányvállalatok számára előírtnál, és az ezen körbe tartozó leányvállalatok megnevezése

Nem releváns a KELER számára.

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

Nem releváns a KELER számára.

SZAVATOLÓTŐKE

A KELER a szavatolótőkéjét az alábbi táblázatban mutatja be. A levezetés nagyobb részletezettsége jelenleg nem értelmezhető és nem indokolt.

2024. december 31-én, adatok millió forintban	
SZAVATOLÓTŐKE	22 607
Elsődleges alapvető tőke: instrumentumok és tartalékok	
Tőkeinstrumentumok és a kapcsolódó névértéken felüli befizetések (ázsio)	4 500
ebből: részvény	4 500
Eredménytartalék	28 636
Halmozott egyéb átfogó jövedelem (és egyéb tartalékok)	1
Általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékok	2 171
Elsődleges alapvető tőke a szabályozói kiigazításokat megelőzően	35 308
Elsődleges alapvető tőke: szabályozói kiigazítások	
(Kiegészítő értékelési korrekció)	-2
(Immateriális javak)	-3 234
(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)) ⁵	-9 553
Az elsődleges alapvető tőke összes szabályozói kiigazítása	-12 790
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	22 518
KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1 TŐKE)	0
ALAPVETŐ TŐKE (T1)	22 518

⁵ 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.

JÁRULÉKOS TŐKE (T2)	89
---------------------	----

A szavatolótőke pozitív összetevői az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

- 1) elsődleges alapvető tőke (CET1): jegyzett tőke, eredménytartalék, IFRS szerint a pénzügyi instrumentumokkal szemben könyvelt nem realizált árfolyamkülönbözöt (FVTOCI), általános tartalék (jogszály alapján az adózott eredmény 10%-a)
- 2) kiegészítő alapvető tőke (AT1): jelenleg nincs
- 3) alapvető tőke (T1) = CET1 + AT1
- 4) járulékos tőke (T2): általános kockázati céltartalék (jelenleg van), lekötött tartalék (jelenleg nincs)
- 5) MREL instrumentumok: jelenleg nincs.

Az elsődleges alapvető tőkéből 2024. december 31-én az alábbi tételek kerültek levonásra:

1. immateriális javak értéke, figyelembe véve a prudenciális amortizáció alapján számított szoftvereszközök értékét⁶
2. a CRR 105. cikk alapján meghatározott prudens értékelési korrekciók nagyságát,
3. a CSDR 46. cikk alapján a KELER KSZF-ben és az ANNA-ban lévő befektetés teljes értékét,
4. minden befektetés, mely nem felel meg a CSDR 46. cikk előírásainak.

A KELER nem használ a szabályozóitól eltérő, belső gazdasági tőkefogalmat.

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

A CRR 473a. cikkében említett átmeneti rendelkezéseket nem alkalmazza a KELER.

TőkeMegfelelési mutató

A KELER 2024. december 31-re vonatkozó tőkeMegfelelési mutatójának értéke 75,6%. A KELER nem hoz nyilvánosságra olyan tőkeMegfelelési mutatót, amihez a szavatolótőke a CRR-ben szereplő rendelkezésektől eltérő alapon lett meghatározva.

A tőkekövetelmények részletezése a Szavatolótőke-követelmények című fejezetben található.

TŐKEKÖVETELMÉNY

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

Mint banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtó központi értéktár, a KELER-nek a hitelintézetek és befektetési vállalkozások 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.

⁶ A BIZOTTSÁG 2020. november 12-i (EU) 2020/2176 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE - a 241/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendeletnek a szoftvereszközök elsődleges alapvető tőkeelemekből való levonása tekintetében történő módosításáról

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, kontrollok és/vagy 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 Treasury Csoport hatáskörébe tartoznak, melyeket belső szabályzat tartalmaz. A Pénzügyi és Számviteli Osztály havonta négyfokozatú statikus likviditási mérleget készít, amelyet a Kockázatkezelési Osztály az adott időszak nettó finanszírozási pozíciójának napi alakulásával együtt elemez, amit a 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 technikákat, feltételezéseket, képleteket pedig a vezérigazgatói utasítás a kockázatkezelési feladatokról című szabályozó irat tartalmazza.

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 kockázatok. 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 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 módszereket alkalmazza az egyes kockázatok szabályozói és belső tőkekövetelményének számítása során:

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.
Napközi hitelkockázat	EU 2017/390 RTS 8. cikk alapján	Az EU 2017/390 RTS-ben meghatározott módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nemteljesítő kitettségek kockázata	CRR 127. cikk szerint	Szabályozói módszerrel egyezően
Kockázatos portfóliók	-	ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerrel egyezően.
Banki könyv kamatkockázata	-	A gazdasági érték és a nettó kamatbevétel összesített változásával kerül meghatározásra.
Devizaárfolyam-kockázat	nettó nyitott devizapozíció 8%-a,	Felügyeleti VaR modell

	amennyiben a nettó nyitott pozíció eléri a szavatolótőke 2%-át.	
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	EU 2017/390 RTS 6. cikk	Az EU 2017/390 RTS-ben meghatározott módszerrel egyezően
Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata	EU 2017/390 RTS 7. cikk	Az EU 2017/390 RTS-ben meghatározott módszerrel egyezően

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

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

2024. 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
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	7
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	332
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	11
Késedelmes tételek	1
Lakossági	36
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	7
Részvény jellegű kitettségek	0
Egyéb tételek	178
Összesen	571

Szavatolótőke-követelmények

A KELER az alábbi szavatolótőke követelményeket képezte meg 2024. december 31-re vonatkozóan:

Kockázat	Tőkeszükséglet (M Ft)
Hitel- és partnerkockázatok	576
Deviza árfolyamkockázat	17
Működési kockázat	1 810
Banki könnyv kamatkockázata	524
SREP tőkekövetelmények összesen	2 927
Általános üzleti kockázat	1 685
Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata	4 493
Összesen	9 105

A fent bemutatott SREP tőkekövetelmény és a kombinált tőkepufferek (908 M Ft) a KELER esetében kiegészül a CSDR-ban megjelenő kockázatok tőkeszükségletével a tényleges szabad tőke meghatározásakor.

A fenti tőkeszükségletek és az 1. pilléres tőkeszükségletek alapján számított kombinált tőkepufferek felhasználásával kalkulált tényleges szabad tőkét 2024. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázat mutatja be:

1. pilléres tőkeszükséglet	2 381 M Ft
Szavatolótőke	22 607 M Ft
Tőkemegfelelés	76%
SREP tőkeszükséglet	2 927 M Ft
Kombinált tőkepufferek	908 M Ft
Szabad tőke CSDR nélkül	18 772 M Ft
CSDR szerinti tőkeszükséglet	6 178 M Ft
Tényleges szabad tőke	12 594 M Ft

A tényleges szabad tőke az előre nem látható kockázatonövekedésre nyújt fedezetet. A mértékét a tőkeszükséglettel kifejezhető kockázatonövekedés, valamint a szavatolótőke mérséklődése is csökkenti. Az év végi adat értelmezéséhez fontos információ, hogy a KELER 2025-ben osztalékot fizet a tulajdonosoknak, összesen 1,8 Mrd Ft értékben, valamint a KELER KSZF-től kap közel 5 Mrd Ft-ot szintén osztalék formájában. Ezek a pénzáramlások nincsenek benne az év végi számokban, de lényeges információk a KELER 2025-ös évre vonatkozó tőkehelyzetének ismertetése érdekében.

Az 1. pilléres súlyozott kitéettségeket és a kapcsolódó tőkeszükségletet az „A KELER-ben meglévő kockázatok” fejezetben lévő táblázat foglalja össze.

PARTNERKOCKÁZATI KITETTSÉGEK

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

A KELER által alkalmazott módszertan szerint a partnerlimitek megállapítása során figyelembe vételre kerülnek a partnerek / partnercsoportok kockázati megítélése, az ügylet kockázatossága 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-t nem minősíti külső hitelminősítő, valamint nem helyez el többlet biztosítékot semmilyen összegben leminősítés esetén.

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).

A KELER nem köt derivatív ügyleteket.

2024. december 31-re vonatkozóan a KELER rendelkezett repó ügyletekkel, melyek összesített partnerkockázati kitettség értéke a kockázatmérséklést követően 88 M Ft volt. A kitettség összesen 1 partnerrel szemben keletkezett.

A repó ügyletekből eredő partnerkockázatot az alábbi táblázatok részletezik 2024. december 31-re vonatkozóan. Az adatok millió forintban értendők.

	Kitettségérték hitel kockázatmérséklés előtt	Kitettségérték hitel kockázatmérséklés után	Kitettségérték	Kockázattal súlyozott kitettségérték (RWEA)
4 Pénzügyi biztosítékok összetett módszere (értékpapír-finanszírozási ügyletek esetében)	9 518	88	88	18
6 Összesen	9 518	88	88	18

Biztosítéktípus	Értékpapír-finanszírozási ügyletekben felhasznált biztosíték			
	Kapott biztosíték valós értéke		Nyújtott biztosíték valós értéke	
	Elkülönített	El nem különített	Elkülönített	El nem különített
Készpénz – hazai pénznem	9 500			
Készpénz – egyéb pénznemek				
Belföldi állampapírok			9 518	
Egyéb állampapírok				
Állami közvetítőik adósság instrumentumai				
Vállalati kötvények				
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Egyéb biztosítékok				
Összesen	9 500	0	9 518	0

ANTICIKLIKUS TŐKEPUFFER

A KELER 2024. december 31-én 164 M Ft-nyi intézményspecifikus anticiklikus tőkepuffert képzett, ami a CRR szerinti teljes kockázati kitettségi érték 0,5%-a.

2024. december 31-én, adatok millió forintban	
Teljes kockázati kitettségérték	29 766
Intézményspecifikus anticiklikustőkepuffer-ráta	0,5%
Intézményspecifikus anticiklikus tőkepufferre vonatkozó követelmény	164

2024. december 31-én, adatok forintban													
Országokénti bontás	Általános hitelkockázati kitettségek		Lényeges hitelkockázati kitettségek – piaci kockázat			Teljes kitettségérték	Szavatolótőke-követelmények				Kockázattal súlyozott kitettségértékek	Szavatolótőke-követelmények súlyai (%)	Anticiklikus tőkepufferrát a (%)
	Kitettségérték a sztenderd módszer szerint	Kitettségérték az IRB módszer szerint	Kereskedési könyvi kitettségek hosszú és rövid pozícióinak összege sztenderd módszer esetében	Kereskedési könyvi kitettségek értéke belső modellek esetében	Értékpapírosítási kitettségek – Nem kereskedési könyvi kitettségérték		Lényeges hitelkockázati kitettségek – hitelkockázat	Lényeges hitelkockázati kitettségek – piaci kockázat	Lényeges hitelkockázati kitettségek – nem kereskedési könyvi értékpapírosítási pozíciók	Összesen			
Belgium	19 309 430	0	0	0	0	19 309 430	434 286	0	0	434 286	5 428 571	0,076%	1,0%
Bulgária	3 599 671	0	0	0	0	3 599 671	233 195	0	0	233 195	2 914 944	0,041%	2,0%
Ciprus	117 501	0	0	0	0	117 501	9 400	0	0	9 400	117 501	0,002%	1,0%
Csehország	5 156 424	0	0	0	0	5 156 424	555 124	0	0	555 124	6 939 045	0,097%	1,3%
Dánia	117 448	0	0	0	0	117 448	9 396	0	0	9 396	117 448	0,002%	2,5%
Egyesült Királyság	5 626 997 226	0	0	0	0	5 626 997 226	90 090 076	0	0	90 090 076	1 126 125 951	15,761%	2,0%
Franciaország	8 900 571	0	0	0	0	8 900 571	142 409	0	0	142 409	1 780 114	0,025%	1,0%
Hollandia	2 628 865	0	0	0	0	2 628 865	50 813	0	0	50 813	635 159	0,009%	2,0%
Horvátország	129 780	0	0	0	0	129 780	9 593	0	0	9 593	119 915	0,002%	1,5%
Írország	53 174 651	0	0	0	0	53 174 651	1 834 440	0	0	1 834 440	22 930 499	0,321%	1,5%
Litvánia	74 260	0	0	0	0	74 260	5 941	0	0	5 941	74 260	0,001%	1,0%
Luxembourg	5 705 153	0	0	0	0	5 705 153	162 739	0	0	162 739	2 034 240	0,028%	0,5%
Magyarország	108 456 230 986	0	0	0	0	108 456 230 986	257 599 698	0	0	257 599 698	3 217 289 555	45,068%	0,5%
Németország	20 871 493	0	0	0	0	20 871 493	376 221	0	0	376 221	4 702 760	0,066%	0,8%
Románia	1 489 468	0	0	0	0	1 489 468	97 207	0	0	97 207	1 215 088	0,017%	1,0%
Szlovákia	176 172	0	0	0	0	176 172	14 094	0	0	14 094	176 172	0,002%	1,5%
Szlovénia	85 850	0	0	0	0	85 850	5 132	0	0	5 132	64 149	0,001%	0,5%
Összesen	114 204 764 948	0	0	0	0	114 204 764 948	351 629 763	0	0	351 629 763	4 392 665 370	61,518%	

TŐKEÁTTÉTEL

2024. december 31-én, adatok millió forintban		
Nettó kitettségek értéke a tőkeáttételi mutatóhoz		Alkalmazandó összeg
1	Eszközök összesen a közzétett pénzügyi kimutatások szerint	140 722
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	88
6	Kiigazítás a mérlegen kívüli tételek miatt (mérlegen kívüli kitettségek hitel-egyenértékesítése)	4
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	140 814

2024. december 31-én, adatok millió 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)	140 722
2	(A T1 tőke meghatározása során levont eszközérték)	-12 790
3	Mérlegen belüli kitettségek összesen (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül) (az 1. és 2. sor összege)	127 932
Értékpapír-finanszírozási kitettségek		
12	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó (nettósítás nélküli) eszközök az értékesítésként elszámolt ügyletek kiigazításával	9 518
13	(Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó eszközök nettósított készpénz-kötelezettségei és -követelései)	-9 500
14	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő eszközök partnerkockázati kitettsége	88
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)	106
Egyéb mérlegen kívüli kitettségek		
17	Mérlegen kívüli kitettségek bruttó névértéken	4
18	(Hitelegyenértékesítési kiigazítás)	0
19	Egyéb mérlegen kívüli kitettségek (a 17. és 18. sor összege)	4
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	35 308
21	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték (a 3., 11., 16., 19., EU-19a. és EU-19b. sor összege)	140 814
Tőkeáttételi mutató		
22	Tőkeáttételi mutató	25,1%
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	0

A tőkeáttételi mutató változására az alapvető tőke, valamint a kockázattal súlyozott eszközök értékének megváltozása van hatással. A KELER tőkeáttételi mutatója nem változott számottevően 2024. év végére.

A KELER a Helyreállítási tervében a szabályozói szintnél magasabb figyelmeztetési szintet határozott meg.

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 flow-hoz 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:

2024. 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.

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

2024. december 31-én, adatok millió forintban			
Szektor bontás	Eredeti bruttó kitettség	Kockázat-mérséklés utáni érték	Átlagos kitettség érték
Központi kormányval és központi bankkal szembeni kitettségek	103 457	103 457	4 311
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	35	35	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	425	425	11
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	20 724	20 724	545
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	16 788	358	2
Késedelmes tételek	5	5	0
Lakossági	597	593	8
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	111	111	2
Részvény jellegű kitettségek	0	0	0
Egyéb tételek	2 212	2 212	737
Összesen	144 354	127 921	

A kitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban

2024. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	2024. december 31-én, adatok millió forintban																												
	Ausztrália	Ausztria	Belgium	Bulgária	Ciprus	Csehország	Dánia	Egyesült Államok	Egyesült Királyság	Franciaország	Görögország	Hollandia	Horvátország	Írország	Izland	Kína	Lengyelország	Litvánia	Luxemburg	Magyarország	Montenegró	Németország	Olaszország	Románia	Spanyolország	Svájc	Szlovákia	Szlovénia	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	103 457	0	0	0	0	0	0	0	0	103 457
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	0	0	0	0	0	0	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35	0	0	0	0	0	0	0	0	35
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	0	0	0,0	0,9	0	0,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	423,6	0	0	0	0,3	0	0	0	0	425
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	0	1	2	3	0	0,6	0	3	1	0	0	0	0	15	0	0	2,4	0	1	325,2	0	0,7	1	1	0	0	0	0	358
Lakossági	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	0,0	0,0	0,0	593,5	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	593
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	111	0	0	0	0	0	0	0	0	111
Késedelmes tételek	0	0,0	0,0	0,1	0	4	0	0	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0,0	0	0,0	0,8	0	0	0	0,0	0	0,0	0,0	0	5
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	0	6	17	0	0	0	0	965	5 626	9	0	2	0	38	0	0	244	0	5	1 299	0	20	0	0	0	12 492	0	0	20 724
Egyéb tételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 212	0	0	0	0	0	0	0	0	2 212
Összesen	0	7	19	4	0	5	0	968	5 627	9	0	3	0	53	0	0	246	0	6	108 456	0	21	1	1	0	12 493	0	0	127 921

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

2024. december 31-én, adatok millió forintban											
Megnevezés	Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Lakossági	Ingatlanra bejegyzett zálogjog	Késedelmes tételek	Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	Egyéb tételek	Összesen
Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Egyéb szolgáltatás	8	0	0	0	0	1	111	0	0	2 212	2 331
Építőipar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	0	0	0	0	17	1	0	0	0	0	18
Információ, kommunikáció	0	0	0	0	39	526	0	0	0	0	564
Ingatlanügyletek	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	6
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0	8	5	0	0	0	0	13
Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	67 115	0	0	0	0	7	0	0	0	0	67 121
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oktatás	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	36 334	0	35	425	284	31	0	5	20 724	0	57 839
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	3
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, hőszolgáltatás	0	0	0	0	8	12	0	0	0	0	20
Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyvezédméntesítés	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyvezédméntesítés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes kitettség	103 457	0	35	425	358	593	111	5	20 724	2 212	127 921

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

2024. 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	36 309	0	96	2 473	42 707	15 717	6 154	0	0	103 457
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	0	0	35	0	0	0	0	0	0	35
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	20	0	404	1	0	0	0	0	0	425
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	127	0	56	175	0	0	0	0	0	358
Lakossági	539	0	28	22	4	0	0	0	0	593
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	3	0	0	0	0	3	6	99	0	111
Késedelmes tételek	0	0	5	0	0	0	0	0	0	5
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	20 467	0	258	0	0	0	0	0	0	20 724
Egyéb tételek	0	0	0	0	0	0	649	1 562	0	2 212
Összesen	57 466	0	882	2 671	42 711	15 720	6 810	1 661	0	127 921

A késedelmes és értékvesztett tételek értéke főbb gazdasági ágazat szerinti bontásban:

2024. december 31-én, adatok millió forintban		
Ágazat megnevezése	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Információ, kommunikáció	0	0
Ingatlanügyletek	0	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	2
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	5	2
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	7
Összesen	5	11

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

2024. december 31-én, adatok millió forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Bulgária	0,1	2,7
Ciprus	0,0	0,9
Csehország	4,2	0,7
Franciaország	0,0	0,2
Izland	0,0	0,7
Magyarország	0,8	3,9
Olaszország	0,0	0,5
Románia	0,0	0,9
Svájc	0,0	0,8
Összesen	5,1	11,3

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-eltérésből, 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.

2024. december 31-én, adatok millió forintban				
Megnevezés	ii)	iv)	iii)	v)
Értékvesztés	28	0	7	21
Céltartalék	283	0	228	55

MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK

A KELER értékpapír-portfóliójában szereplő eszközök egy része az alábbi célokból adódóan került megterhelésre 2024. december 31-én:

- Értékpapír zárolás az irodabérlés fedezetéül;
- KELER KSZF-fel kötött repó ügyletek;
- Hosszú lejáratú MNB hitelek mögé történő zárolások.

A fentiek közül az MNB hitelek mögötti zárolások adják a megterhelt eszközök jelentős részét. A megterhelt eszközök között nem szerepelnek az értékpapírkölcsönzésből származó és fedezetként zárolt eszközök.

A meg nem terhelt eszközök között az állampapírok mellett a részesedések, az immateriális javak és a tárgyi eszközök kerültek bemutatásra. Az utóbbi eszközök megterhelése nem szerepel a KELER jövőbeni céljai között.

		Megterhelt eszközök könyv szerinti értéke		Megterhelt eszközök valós értéke		Meg nem terhelt eszközök könyv szerinti értéke		Meg nem terhelt eszközök valós értéke	
		Összesen	ebből EHQLA-ként és HQLA ként elvileg elismerhető	Összesen	ebből EHQLA-ként és HQLA ként elvileg elismerhető	Összesen	ebből EHQLA és HQLA	Összesen	ebből EHQLA és HQLA
		010	030	040	050	060	080	090	100
10	A nyilvánosságra hozatalt teljesítő intézmény eszközei	59 922	59 922			80 801	7 130		
30	Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok					9 546	0		
40	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	59 922	59 922	57 566	57 566	7 130	7 130	7 025	7 025
50	ebből: fedezett kötvények								
60	ebből: értékpapírosítások								
70	ebből: központi kormányzatok által kibocsátott	59 922	59 922	57 566	57 566	7 130	7 130	7 025	7 025
80	ebből: pénzügyi vállalatok által kibocsátott								
90	ebből: nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott								
120	Egyéb eszközök					64 125	0		

		Megfeleltetett kötelezettségek, függő kötelezettségek vagy kölcsönbe adott értékpapírok	Megterhelt eszközök, kapott biztosítékok és fedezett kötvénytől vagy értékpapírosítástól eltérő kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapírok
		010	030
10	Megterhelés forrásaként meghatározott pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke	49 201	

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 állt 2024-ben, ezért ebben az esetben a kockázati súlyozáshoz a kibocsátóra és a kibocsátott értékpapírra vonatkozó külső hitelminősítés nem került alkalmazásra.

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

2024. december 31-én, adatok millió forintban				
Külső hitelminősítő intézet általi besorolás	HITEL- EGYENÉRTÉKESÍTÉSI TÉNYEZŐK ELŐTTI EREDETI KITETTSÉG (TELJESTÍŐ TÉTELEK VONATKOZÁSÁBAN)	A KKV-SZORZÓ ELŐTTI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	A KKV-SZORZÓ UTÁNI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	TŐKEKÖVETELMÉNY
20%	20 688	4 138	4 138	331
50%	36	18	18	1
Összesen	20 724	4 156	4 156	332

2024. december 31-én szavatolótőke levonás az immateriális javak, a valós értéken nyilvántartott tételek prudens értékelése miatti korrekció, illetve a CSDR 46. cikk miatt történt.

PIACI KOCKÁZAT

A piaci kockázatok szavatolótőke-követelményét a Tőkekövetelmény fejezet tartalmazza. Jogszabályi előírásoknak megfelelően a KELER portfóliójában nincsenek értékpapírosítási pozíciók, valamint egyedi kamatláb-kockázatot hordozó ügyletek sem.

MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A működési kockázat vonatkozásában a KELER az alapmutató módszerének alkalmazására jogosult a szabályozói tőkekövetelmény meghatározása során. A tőkekövetelmény összege a 2023-as auditált adatok alapján, 2024-ra vonatkozóan 1.529 M Ft volt. A 2024-es auditált eredményeket is figyelembe véve a megképzett szabályozói tőkeszükséglet 1.810 M Ft-ra változott. Ezt mutatja be az alábbi táblázat:

2024. december 31-én, adatok millió forintban					
	Bruttó jövedelem 2022	Bruttó jövedelem 2023	Bruttó jövedelem 2024	Tőkeszükséglet	Kockázati kitettségérték

Alapmutató módszer szerint	9 781	13 074	13 343	1 810	22 624
----------------------------------	-------	--------	--------	-------	--------

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 kockázaterzékeny 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

Minden mérlegen belüli és kívüli tétel a banki könyvhöz tartozott 2024. végén.

A belső tőkekövetelmény havi rendszerességgel kerül meghatározásra a hó végi mérleg és mérlegen kívüli tételek alapján. A tőkekövetelmény számszerűsítése a KELER tőkéjének gazdasági értékének és nettó kamatbevételeinek 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 Felügyelőbizottság fogad el. A Javadalmazási Politikában megfogalmazott elvek végrehajtása az Igazgatóság feladata, végrehajtásának ellenőrzése pedig a belső ellenőrzés feladata.

Az Igazgatóság Javadalmazási Bizottságot hozott létre.

A Javadalmazási Bizottság feladatai:

- a) támogatást és tanácsadást nyújt a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság számára az intézmény javadalmazási politikájának és javadalmazási szabályzatának kialakításával kapcsolatban;
- b) támogatja a Felügyelőbizottságot 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) javaslatot tesz a Kiemelt Személyek teljesítmény-javadalmazási éves keretére, évenként meghatározza és kiértékeli a teljesítmény ösztönzés egyes személyekre vonatkozó célkitűzéseit, továbbá javaslattevői joga és kötelezettsége áll fenn az Igazgatóság részére az egyes teljesítménymutatók és teljesítménycélok alapján történő teljesítményjavadalom kifizethetősége, illetőleg visszakövetelése kérdésében;
 - g) tanácsadásával támogatja, hogy a KELER javadalmazási politikája nemi szempontból semleges legyen, és támogatja a különböző nemű munkavállalókkal szembeni egyenlő bánásmódot.

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

A KELER felülvizsgálta, 2024-re vonatkozóan alkalmazott Javadalmazási Politikáját a Felügyelőbizottság, majd a kapcsolódó Javadalmazási Szabályzatot az Igazgatóság fogadta el. A felülvizsgálat eredményeként a korábban csoportszintű Javadalmazási Politika helyébe szervezetszintű Javadalmazási Politika lépett, melyet a KELER KSZF részéről felmerült azon igény indikált, miszerint a KELER KSZF-re vonatkozó jogszabályi környezet elvárásrendszerét, illetve a KELER KSZF-specifikus sajátosságokat/jóváhagyási szinteket egyértelműbben lehessen megjeleníteni a külön-külön javadalmazási politikákban, illetve javadalmazási szabályzatokban, ezáltal transzparenssebben legyen kezelhető a két, eltérő szabályozás alá tartozó szervezet külön javadalmazási politikája. Továbbá, a felülvizsgálat/módosításterületében sor került a teljesítménymutatók stratégiai célok megvalósulását mérő kulcs teljesítménymutatóként (KPI-ok) való meghatározására, mely kulcs teljesítménymutatók célértékének, számítási és visszamérési módszertanának meghatározása a vonatkozó - igazgatósági hatáskörbe tartozó - szabályzat alapján történik.

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 kialakítása az Európai Unió belüli értékpapír-kiegyenlítés javítását szolgáló és a központi értéktárakra vonatkozó közösségi szabályozásnak való megfelelés biztosítása érdekében történt. Célja, hogy a KELER üzleti és kockázatvállalási stratégiájának célkitűzéseivel, valamint az összeférhetetlenség elkerülése érdekében megtett intézkedéseivel összhangban biztosítsa, hogy a Társaság munkavállalóinak javadalmazása ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra, és elősegítse a megbízható és transzparens irányítási rendszer érvényesülését. Banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó értéktárként a Politika kidolgozása során a CSDR rendelkezései mellett a KELER figyelembe vette a hitelintézetekre vonatkozó közösségi szabályozás rendelkezéseit, a prudens működésre vonatkozó magyarországi jogszabályokat, a Magyar Nemzeti Bank ajánlásait, továbbá a legjobb nemzetközi gyakorlatok tapasztalatait.

Az egyes jogszabályi rendelkezések és szabályozó eszközök 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 figyelembevételre.

A javadalmazási rendszer legfontosabb jellemzői

A KELER a vele munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló, a Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó Kiemelt Személyek, valamint a TMR Szabályzatban meghatározottak szerinti munkavállalói kör részére alapjavadalmazást és 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 / egyéb munkavállaló 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. Az alapjavadalmazás szintjét a KELER úgy állapítja meg, hogy rugalmas javadalmazási politika tudjon érvényesülni, és lehetőség legyen arra, hogy adott esetben a teljes javadalmazás kizárólag alapjavadalmazásból álljon.

A javadalmazás alapjavadalomnak minősül, ha nem teljesítményhez kötött, valamennyi munkavállalóra a munkaszerződésekben, illetve a belső szabályzatokban meghatározott egységes elvek szerint nyújtott állandó és időszakos juttatások, melyek nem ösztönzik a kockázatvállalást, valamint nem visszavonhatóak.

A teljesítményjavadalmazásnál egyszerre kell értékelni az erre jogosult személy, az érintett szervezeti egység, valamint a KELER-nek a jogosult személy tevékenységével érintett eredményét. A teljesítményértékelés alapja a KELER hosszú távú teljesítménye, ezért a teljesítményjavadalmazásként szétosztható összeg meghatározásánál figyelembe kell venni az üzleti ciklusokat, a jelenlegi és jövőbeni kockázatokat, a tőke költségét és a szükséges likviditást.

A teljesítményjavadalmazásra kötelezettség nem vállalható, és nem képezheti részét a jövőbeli javadalmazási terveknek, csak akkor fizethető, és az érintett Kiemelt Személy vagy munkavállaló csak akkor jogosult a teljesítményjavadalmazásra, ha a KELER pénzügyi helyzete fenntartható, a KELER és az érintett szervezeti egység, valamint a vezető állású személy vagy munkavállaló teljesítménye azt indokolttá teszi.

Ha a KELER pénzügyi teljesítménye a Javadalmazási Szabályzatban meghatározottak szerinti mértékben azért romlik, mert az adott Kiemelt Személy vagy munkavállaló túlzott kockázatot vállalt, a kifizetendő teljesítményjavadalmazását csökkenteni kell.

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 megfelelő likviditást, a jelenlegi és jövőbeni kockázatokat, valamint a többéves tőketervet, továbbá a KELER esetében a szavatoló tőke szintjét és a tőkemegfelelés belső értékelési eljárásának eredményeit is.

A teljesítményjavadalmazás során mind az egyéni, mind a csoportteljesítmények mérési módszerei alkalmazásra kerülnek, ennek megfelelően a teljesítményjavadalmazás teljesítménymutatók és/vagy teljesítménycélok alkalmazásával kerül meghatározásra.

A teljesítménymutatók meghatározása során legalább a következő szempontokat kell érvényesíteni:

- a tőkekövetelmény előírásnak való megfelelés mértéke,
- a likviditási kockázatokat mérő mutatószámok változása,
- az elért adózás előtti eredmény.

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 közül

- az Igazgatóság elnöke és tagjai kizárólag alapjavadalmazásra jogosultak tiszteletdíj formájában;
- a Felügyelőbizottság elnöke és tagjai kizárólag alapjavadalmazásra jogosultak tiszteletdíj formájában;
- az ügyvezetők [vezérigazgató és vezérigazgató-helyettes(ek)] alapjavadalmazásra és - mind teljesítménymutatók, mind teljesítménycélok elérésén alapuló - teljesítményjavadalmazásra jogosultak.

- b) A kulcsvezetői munkakört betöltő munkavállalók alapjavadalmazásra és mind teljesítménymutatók, mind teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.
- c) A lényeges vezetői felelősséggel tartozó vezetők alapjavadalmazásra és teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.
- d) A belső kontroll funkciók működtetéséért felelősséggel tartozó személyek alapjavadalmazásra és teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.

Javadalmazás rögzített és változó összetevője között meghatározott arányok

Amennyiben a teljesítménymutatók és a teljesítménycélok alapján is jogosult a Kiemelt Személy teljesítményjavadalmazásra, akkor ezek mértékét 50-50 %-ban kell meghatározni. A teljesítménybér mértéke beosztott munkavállalók, illetve vezetők és vezető szakértők esetében eltérő.

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 javadalmazáspolitikai ösztönzési rendszer alapján kifizethető teljesítménybér összegére vonatkozóan. A keret a rendszer hatálya alá tartozó valamennyi munkavállaló egyedileg megállapított teljes éves teljesítményjavadalmazásának összegét tartalmazza.

Részvény és opciós kifizetések nem történtek a 2024-es évben. Az Igazgatóság - a Javadalmazási Bizottság javaslatára - a KELER adott évi eredményének alakulását befolyásoló (előre nem látható) tényezők értékelésével jogosult a kifizethető tényleges keret meghatározásakor a fentiekől eltérni.

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

A változó javadalmazás elemei a teljesítményjavadalmazás és egyéb juttatások. Ezek megfelelnek a KELER belső szabályzataiban leírtaknak.

A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva

Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésének idején a 2024-es év javadalmazáspolitikai visszamérése még nem történt meg teljeskörűen, a Javadalmazási Politika szerinti Kiemelt személyre vonatkozóan az ezt alátámasztó külső audit folyamatban van. A Javadalmazási Bizottság, illetve az Igazgatóság fogja értékelni a Kiemelt személyek kiírásában szereplő teljesítménymutatók és teljesítménycélok 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 felsővezetők és azon munkavállalók állandó jövedelmének összesített összege, akiknek a tevékenysége lényeges hatást gyakorol a KELER kockázati profiljára (összesen 12 fő), 365 millió forint.

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

Az Igazgatóság a 2024-es évre a javadalmazáspolitikai ösztönzési rendszerre (a teljes személyzet tekintetében) meghatározott keretösszeget 338 millió forintban határozta meg. (Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésének idején a 2024-es év javadalmazáspolitikai visszamérése még nem teljes körűen történt meg, a Javadalmazási Politika szerinti Kiemelt személyre vonatkozóan az ezt alátámasztó külső audit folyamatban van, így a változó javadalmazás összege még nem ismert.) A KELER-ben nincsen olyan személy, aki üzleti évenként 1 millió EUR összegű vagy annál nagyobb javadalmazásban részesülne.

A teljesítményjavadalmazás formája 100%-ban készpénz.

A KELER a 2020-as évre vonatkozóan alkalmazott először halasztott javadalmazást. A 2024. évtől a halasztási szabályok, azaz a teljesítményjavadalom halasztott eljárásban történő kifizetése kizárólag a vezető állású munkavállalók, azaz az ügyvezetők: a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes(ek) esetében kerül érvényesítésre. Egyéb, a javadalmazással kapcsolatban nyilvánosságra hozandó információ nincs.

ROA

A KELER 2024-es évre vonatkozó ROA (adózott eredmény és az átlagos eszközállomány hányadosa) értéke 7,28% 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:

Horváth Gábor Vezérigazgató horvath.gabor@keler.hu Telefon: (06-1) 483 - 6163	Jelencsik Attila Kockázatkezelési vezető jelencsik.attila@keler.hu Telefon: (06-1) 483 - 6287
--	---

NYILATKOZAT

A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZERÉNEK MEGFELELŐSÉGÉRŐL, A KOCKÁZATI PROFILRÓL ÉS A KOCKÁZATVÁLLALÁSI HAJLANDÓSÁGRÓL⁷

Az Igazgatóság által tárgyalt éves átfogó kockázati elemzésben aktualizálásra került a KELER kockázati térképe, majd vizsgálatra került az üzleti stratégia és a kockázati stratégia közötti összhang. A KELER az alábbi kiemelt kockázatokat azonosította:

- CSD linkek és számlavezető intézmények kockázata;
- Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok;
- Szállítói kockázatok;
- Működési kockázatok.

A KELER a fenti kockázatokat tudatosan vállalja részben az alaptevékenységeivel kapcsolatban, valamint részben a nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásai tekintetében is.

A kockázatkezelés célja ennek megfelelően nem a kockázatok minimalizálása, hanem annak biztosítása, hogy a KELER tevékenységében rejlő kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, kezelje és meghatározott keretek között tartsa annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a folyamatos működést.

A kockázatvállalások kapcsán alapelv, hogy a KELER mindig **stabil tőkehellyezettel rendelkezzen, kockázatai világosak, átláthatóak és megfelelően fedezettek legyenek**, valamint a **felügyeleti feltételek, előírások és ajánlások is figyelembevételre kerüljenek** a kockázatvállalások során. A KELER kockázatvállalásai **nem veszélyeztethetik a kritikus vagy fontos szolgáltatások stabil ellátását** és az azokat igénybe vevő ügyfelek érdekeit.

A **kockázati étvág**y a kockázatvállalási hajlandóság és kockázatvállalási képesség felmérésével határozható meg.

A KELER szerepéből adódóan alacsony **kockázatvállalási hajlandósággal** rendelkezik, melyet a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatároznak. A CSDR definiálja a KELER alaptevékenységeit és a kiegészítő tevékenységek körét, valamint a többi jogszabállyal (pl. Hpt., CRR) kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg. A kockázatokkal és kockázatkezeléssel kapcsolatos 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 fentiekén túl kiemelt szerep jut a KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázatoknak. A részesedés nagyságán keresztül a vállalt kockázatok 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 **kockázatvállalási képességet** a középtávon (1-3 év) nagyságrendjében állandó vagy az eredményességtől, osztalékfizetéstől függően változó mértékű szavatolótőke határozza meg. A KELER-ben kiszámításra kerül a tényleges szabad tőke, mely a szavatolótőke azon része, ami nincs lekötve kockázatok fedezésére. Ez a tőkerész bevonható további kockázatok fedezése céljából, azaz számszakilag kifejezi a KELER addicionális kockázatvállalási képességét. A tényleges szabad tőkerészre az igazgatóság meghatároz egy minimum elvárt szintet, mely a tőketervek eredményéből kerül levezetésre és amit a KELER-nek fenn kell tartania a hosszú távú prudens működés céljából.

⁷ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 575/2013/EU RENDELETE a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról 435. cikk (1) e) és f) pontjai alapján, valamint a BIZOTTSÁG (EU) 2017/390 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó központi értéktárakra és kijelölt hitelintézetekre vonatkozó egyes prudenciális követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről EU 2017/390 RTS 28. és 40. cikkei alapján.

A fentiek alapján a KELER **kockázati étvágya** a hagyományos banki kockázatokhoz képest a jogszabályi környezet és az ehhez igazított belső előírások által erőteljesen visszafogott, ebből adódóan a potenciálisan felvállalható kockázati étvágyat a szabályozás jelentősen behatárolja.

Kockázati térkép

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

valószínűség	magas	Deviza árfolyamkockázat			
	közepes	Deviza kamatkockázat	Megfelelési kockázat	Működési kockázat ⁸ Szállítói kockázatok	CSD linkek, számlavezető intézmények
	alacsony		Treasury tevékenységgel összefüggő kockázatvállalás Díj- és egyéb követelések Modellezési kockázat Általános üzleti kockázat Reputációs kockázat	Értékpapír portfólió koncentrációs kockázata Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata Banki könyvi kamatkockázat Likviditási és finanszírozási kockázat	Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok
	elhanyagolható	Belső kölcsön Nemteljesítő kitettségek Kockázatos portfóliók Reziduális kockázat Mérlegen kívüli kitettségek	Nyitva szállítás kockázata	Biztosító nemfizetésének kockázata Hitelezés koncentrációs kockázata Kiegyenlítési / teljesítési kockázat Partnerhez nem köthető kitettségek hitelkockázata	Országkockázat Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázatai
		elhanyagolható	alacsony	közepes	magas
jelentőség					

A kockázati térkép minden, a KELER számára releváns kockázattípust tartalmaz, két szempont alapján táblázatba rendezve.

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

Tőke megfelelés

A KELER jelenleg az alábbi kockázatok esetében számít tőkekövetelményt, melyek 2024. december 31-i értékét az alábbi táblázat tartalmazza:

Kockázat	Tőkeszükséglet, M Ft
Hitelezési- és partnerkockázatok (kivéve napközbeni hitelkockázat)	574
Deviza árfolyamkockázat	17

⁸ beleértve a jogi-, a letéti- és a reputációs kockázatot, az üzletvitel kockázatát.

Kockázat	Tőkeszükséglet, M Ft
Működési kockázat	1 810
Napközi hitelkockázat	2
Banki könyv kamatkockázata	524
SREP tőkekövetelmény	2 927
Általános üzleti kockázat	1 685
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	4 493
Teljes tőkekövetelmény	9 105

A KELER levonások előtti szavatoló tőkéje 2024. december 31-i adatok alapján 35,4 Mrd Ft körül alakult. A részesedéseket (9,6 Mrd Ft), a prudenciális amortizáció alá be nem vont immateriális javakat, az irodabérlés fedezeteként lezárt értékpapírok, illetve a valós értéken értékelt tételek prudens értékeléséből adódó korrekció mértékét az elsőrendű alapvető tőkéből le kell vonni, és a levonások utáni rész lesz az alapvető tőke. A KELER minimális járulékos tőkével is rendelkezik, melynek mértéke 89 M Ft volt év végén.

Ezek alapján nagyságrendileg az alábbiak szerint alakult a KELER szavatolótőkéje 2024. év végén:

Levonások előtti szavatolótőke	35,4 Mrd Ft
(-) Immateriális javak	3,2 Mrd Ft
(-) Részesedések, zárt értékpapírok	9,6 Mrd Ft
(-) Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	0,01 M Ft
Szavatolótőke	22,6 Mrd Ft

Az év végi 1. pilléres tőkemegfelelési mutató **75,6%**.

Meg kell említeni, hogy a KELER 1. pilléres tőkemegfelelési mutatója a szektorral való összehasonlíthatóságot segíti elő, azonban nem ad pontos képet a valós tőkehelyzetéről. Ez utóbbi bemutatására szolgál a tényleges szabad tőke.

A KELER 12,6 Mrd Ft tényleges szabad tőkével rendelkezett 2024. december 31-én:

1. pilléres tőkeszükséglet	2 381 M Ft
Szavatolótőke	22 607 M Ft
Tőkemegfelelési mutató	76%
SREP tőkeszükséglet	2 927 M Ft
Kombinált tőkepufferek	908 M Ft
Szabad tőke CSDR nélkül	18 772 M Ft
CSDR szerinti tőkeszükséglet	6 178 M Ft
Tényleges szabad tőke	12 594 M Ft
Figyelmeztetési szint	3 000 M Ft

A tényleges szabad tőke az előre nem látható kockázatonövekedésre nyújt fedezetet. A mértékét a tőkeszükséglettel kifejezhető kockázatonövekedés, valamint a szavatolótőke mérséklődése is csökkenti.

A 2024-es évre vonatkozó ROE (adózott eredmény és saját tőke hányadosa) értéke 26,7% volt, a ROA (adózott eredmény és a mérlegfőösszeg hányadosa) 7%-ot tett ki.

Hitel- és likviditási kockázatok

Szemben egy klasszikus kereskedelmi bankkal a KELER esetében a hitel- és likviditási kockázatok nem nevezhetők komplexnek és meghatározónak.

A **hitelkockázatokon** belül a nostro számlavezetőkkel szembeni kitettségek mellett a treasury tevékenységből eredhetnek jelentősebb kockázatok.

A KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázat mértéke maximalizált, ezen belül azonban a tényleges kockázatvállalás nagysága a líringtonagok, energiapiaci alklíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye. A tényleges kockázat mértékét a Kockázatkezelési Osztály különböző elemzések keretében utólagosan feltérképezi; de klasszikus értelemben a KELER nem lehet előzetesen korlátozó befolyással ezen kockázati kitettségre. A részesedésen keresztül megjelenő közvetett kockázatok mellett a KELER az általa biztosított hitelkeretektől is visel kockázatot a KELER KSZF felé. A KELER tagi hitelt és napközbeni elszámolási hitelt biztosít a KELER KSZF-nek. A CSDR rendelkezéseinek megfelelően a napközbeni elszámolási hitelt teljes fedezettség mellett nyújtja a KELER, legkésőbb a következő üzleti napig.

Az elszámolási hitel mellett a nostro számlavezető intézményekkel szemben is felmerül napközbeni hitelkockázat. A KELER az EBA RTS 19. cikknek megfelelően a CSD linkekkel és számlavezető intézményekkel szembeni napközbeni kitettségeket is napi szinten méri, figyelemmel kíséri. A kitettségekre az általános hitelkockázaton kívül további többlettké követelmény nem kerül megállapításra, mivel a KELER a cross border tevékenysége során nem nyújt hitelkeretet, nem hitelez ügyfelei kereskedését.

A KELER speciális működéséből adódóan a **likviditási kockázat** vállalható 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 általa 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.

A napközbeni likviditási kockázat is megjelenik a KELER KSZF-nek nyújtott elszámolási-hitel kapcsán. A napközbeni likviditás-felhasználást a Kockázatkezelési Osztály folyamatosan monitorozza, valamint negyedévente jelentéseket készít a Kockázatkezelési Bizottsága számára. Továbbá a KELER KSZF által zárolt értékpapírok mennyisége teljes mértékben fedezi a biztosított hitelkeretet. A zárolt eszközök likvid eszköznek minősülnek.

A likviditásfedezeti ráta és a nettó stabil forrás ellátottsági mutató is a szabályozói elvárás felett alakultak 2024. december 31-én.

2024. december 31-én, adatok forintban	
LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA	
Likviditási puffer	44 056 547 289
Összes nettó likviditási kiáramlás	24 985 491 258
Likviditásfedezeti ráta (%)	176%

2024. december 31-én, adatok forintban	
NETTÓ STABIL FORRÁS ELLÁTOTTSÁG	
Rendelkezésre álló stabil források	56 541 931 502
Előírt stabil források	43 487 608 138
NSFR ráta (%)	130%

Működési kockázatok

A KELER a pénz- és tőkepiaci rendszerben betöltött speciális szerepéből fakadóan kiemelten kitett a működési kockázatoknak. A működési kockázatok nem csak a KELER működését, de közvetetten a

KELER szolgáltatásait igénybe vevő ügyfelek működését is érinthetik. A működési kockázatkezelési keretrendszer kiterjed minden működési hibából eredő veszteségre, vagy majdnem veszteséget okozó eseményre.

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

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

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

A KELER kiterjedt külső szolgáltatói körrel rendelkezik. A külső szolgáltatóktól való függés kockázata és azok kezelése ezért hangsúlyos és releváns a KELER vonatkozásában. A külső szolgáltatók jelentős és alapvető fontossággal bíró része informatikai szolgáltató, melyektől a KELER rendszerei üzemeltetése kapcsán vesz igénybe üzemeltetés-támogatási és fejlesztési szolgáltatásokat. Ezen szolgáltatók teljesítménye és kockázatai közvetett módon hatással lehetnek a tőke- és pénzpiacok stabilitására. A KELER méri a szállítóival szembeni függőségét, rendszeresen minősíti a szolgáltatók kockázatait és értékeli azok teljesítményét. A beszállítók kiesése vagy nem szerződészerű teljesítése a KELER alap szolgáltatásait is érintheti, így a kiegyenlítések zavartalan lebonyolítását is. A kockázatok kezelésére a KELER üzletmenet folytonossági és helyreállítási tervekkel, valamint a szolgáltatók kiesésére vonatkozó intézkedési tervekkel készül.

A KELER a kapcsolat kialakítása során arra figyelemmel jár el, hogy a tevékenység külső szolgáltató általi ellátása csak úgy történhet, hogy az irányítási és ellenőrzési jog a KELER-nél maradjon, mivel a KELER nem ruházza át a kötelezettségeit a harmadik felekre. Ennek érdekében olyan szervezeti felelősségi köröket határoz meg és olyan folyamatot alakít ki, amely biztosítja, hogy a tevékenységet végző a tevékenységet a jogszabályi előírások betartásával és a tőle elvárható gondossággal végezze annak érdekében, hogy a KELER az általa nyújtott szolgáltatásokat vállalásainak megfelelő színvonalon nyújtsa. A KELER továbbá olyan szervezeti felelősségi köröket és folyamatot alakított ki, amely biztosítja a tevékenységek hatékony, biztonságos irányítását, a kontroll funkciók gyakorlását, a lényegi kérdésekben való döntés jogának és felelősségének a KELER-nél tartását.

A KELER a teljes szervezetet átfogó működési kockázatkezelési rendszert működtet. A rendszer célja, hogy a KELER folyamatosan tisztában legyen a saját kockázataival, azokat monitorozza, lehetőség szerint csökkentse; továbbá gyűjtse a múltira vonatkozó veszteségadatokat, és szakértői becsléseket végezzen a potenciális eseményekre. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeres ülésein javaslatokat fogalmaz meg a működési kockázatkezeléshez kapcsolódóan és nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását.

A KELER kijelenti, hogy a 2024-es évre vonatkozó átfogó kockázati elemzésében bemutatott kockázati szerkezete és kockázatkezelési rendszere illeszkedik a kockázatvállalási politikához és kockázati étvágyához, megfelelő módszerekkel és mértékben kezeli a felmerülő kockázatokat. A kockázati stratégiája összhangban van a KELER 2023-2027. időszakra vonatkozó üzleti stratégiájával.

A kockázati térképen szereplő lényeges kockázattípusok kezelésére megfelelő bonyolultságú eszközök kerülnek alkalmazásra, szavatolótőkével való fedezettségük pedig megfelelő.

A KELER Igazgatósága az éves, átfogó kockázatelemzést 2025. április 2-án fogadta el 3/2025/8. számú határozatával.