

KELER Központi Értéktár Zrt.
NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALI DOKUMENTUM
2018. december 31.

BEVEZETÉS

A KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: KELER) jelen dokumentummal kíván eleget tenni a központi értéktárak éves közzétételét is meghatározó CSDR¹ előírásainak, valamint az intézményekre vonatkozó III. Pillér követelményeinek. Az utóbbihoz kapcsolódó szabályokat a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 575/2013/EU rendelete (a továbbiakban: CRR) és a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) határozza meg. Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésekor a 2018. december 31-én hatályos jogszabályok, ajánlások, illetve a belső szabályozás is figyelembe vételre került.

A dokumentumban található adatok minden esetben a 2000. évi C. törvény alapján az IFRS standardok szerint kalkulált értékeket jelentenek, a 2018. 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.

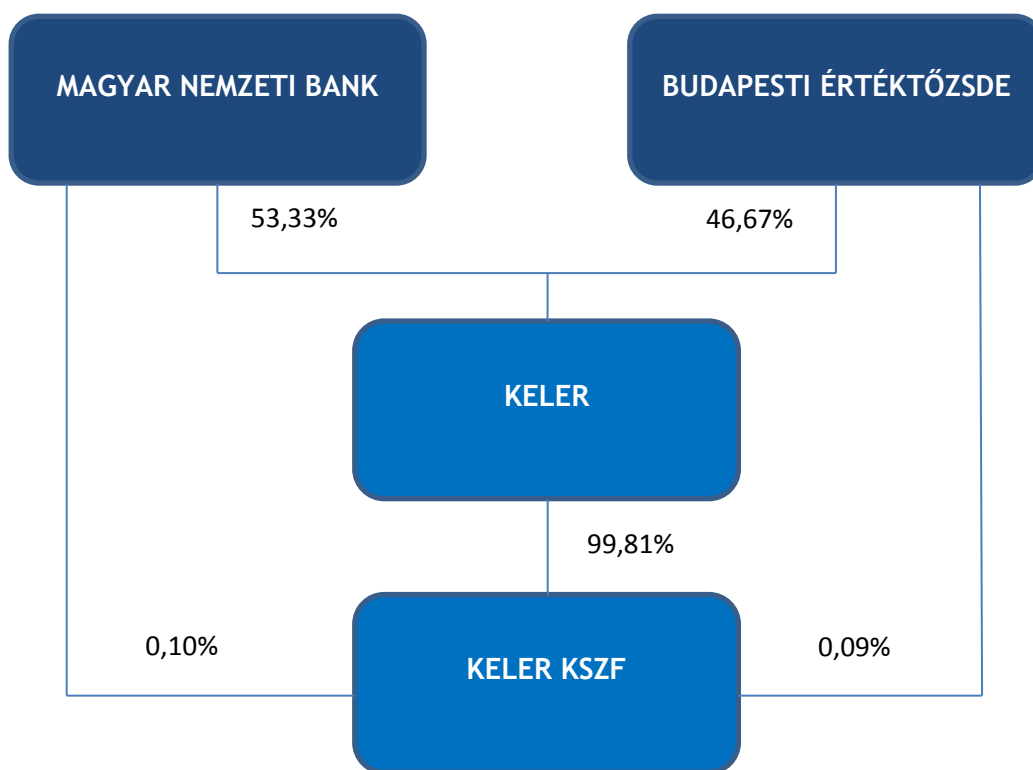
A KELER által az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard bevezetése a különálló pénzügyi kimutatásokban úgy történt meg, hogy a KELER egyidejűleg alkalmazza az *IFRS 1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalmazása* standard IFRS 1.E1-E2 szerinti kivétel szabályokat, így az összehasonlító adatok között a korábbi magyar jogszabályok szerinti nem konszolidált éves beszámoló alapján meghatározott érték került szerepeltetésre.

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

KELER Csoport² tulajdonosi struktúrája

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

A KELER Csoport 2018. december 31-én fennálló tulajdonosi struktúrája, működési modellje a következő:



KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK

A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

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

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

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

A KELER a KELER KSZF-fel kötött kiszervezési szerződés alapján kiszervezi a kockázatkezelési feladatok elvégzését, ezért a kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya látja el.

A KELER a kockázatkezelési funkció megfelelő szakmai kontrolljának és szakmai ellenőrzésének ellátása érdekében 2019 során független kockázatkezelési vezetői pozíciót alakított ki. A kockázatkezelési vezető felelősségébe tartozik a CSDR szerinti kockázatkezelési vezetői funkciók ellátása. A KELER KSZF a kiszervezett tevékenységeket a KELER kockázatkezelési vezetőjének felügyelete alatt végzi. A KELER által a kockázatkezelési funkcióra igénybe vett szolgáltató tevékenységének ellenőrzését a kockázatkezelési vezető látja el.

A kockázatkezelési vezető jóváhagyása mellett a KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály feladata a kockázatkezelési alapelvek kidolgozása, a prudens működést biztosító követelmények meghatározása, a kockázatvállalás szabályainak kialakítása, kockázati limitek felállítása és betartásának figyelése, a hitel-, partner-, piaci-, működési-, likviditási-, koncentrációs- és egyéb kockázatok folyamatos mérése, elemzése.

A Hpt. előírásainak megfelelően, a KELER méretéből adódóan kockázatvállalási-kockázatkezelési bizottság felállítására nem kötelezett. Azonban az ESMA RTS 48. cikkben meghatározottak szerint Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A Kockázatkezelési Bizottság működését a Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok című fejezet tárgyalja.

A jogi vezető irányítása alatt működő Megfelelés ellenőrzés funkció biztosítja az uniós és hazai jogszabályoknak, elvi iránymutatásoknak, hatósági ajánlásoknak, szakmai sztenderdeknek való megfelelést, továbbá elősegíti a belső szabályzatokban lefektetett elvek és előírások konzisztenciáját.

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

A belső kontroll funkciókat ellátó szervezeti egységek vezetőinek személyében 2018 során nem történt változás.

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

A KELER-ben meglévő kockázatok

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

A KELER esetében az alapvető szolgáltatások és a nem banki jellegű kiegészítő szolgáltatások nyújtásából adódóan az alábbi kockázatok azonosíthatóak:

- befektetési kockázatokon belül a díjkövetelések hitelkockázata és a díjkövetelések nemteljesítéséből eredő kockázatok,
- működési, jogi és letéti kockázatok,
- általános üzleti kockázat,
- felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata,
- megfelelési kockázat,

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

Főbb kockázattípusonkénti irányelvek

Hitel- és partnerkockázat

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

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

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

A KELER KSZF Kockázatkezelési Osztálya rendszeresen minősíti a KELER partnereit objektív és szubjektív szempontok szerint és folyamatosan monitorozza, hogy partnerei nem kerültek-e fizetést korlátozó jogi eljárás alá (csődfelügyelet).

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

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

Napközi hitelkockázat

A KELER a CSDR melléklet C. szakasz b) alapján, kizárólag KELER KSZF-nek, külön együttműködési megállapodásban foglaltak szerint, teljes fedezettség mellett nyújt elszámolási hitelt, aminek célja a KELER KSZF által elszámolt ügyletek kiegyenlítésének zavartalan lebonyolításának elősegítése.

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

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

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

Piaci kockázat

A piaci kockázatot a piaci árak mozgásából eredő, a KELER-t érintő veszteségek kockázata jelenti. A piaci kockázat a kamatozó eszközökhöz, részvényekhez, indexekhez kapcsolódó kockázatokat jelent, illetve devizaárfolyam kockázatot és árukockázatot tartalmazhat. A KELER ezek közül kizárólag kamatkockázatot és korlátozott mértékben devizaárfolyam-kockázatot fut.

A KELER kamatkockázatának meghatározó részét a treasury eszközei hordozzák. A kamatkockázat vállalása aktív és tudatos, alapvetően a szabad pénzügyi eszközökkel történő jövedelmező gazdálkodást célozza, de ez nem veszélyeztetheti az alaptevékenységek biztonságos ellátását. Jogszabályi előírások miatt azonban a KELER kereskedési tevékenysége viszonylag korlátozott és a portfóliójában szereplő termékek körének változatossága alacsony, ennek megfelelő összetettségű módszerek kerülnek alkalmazásra a kamatkockázatok mérésére-kezelésére.

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

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak a saját tulajdonú devizák jelentenek, a KELER-es számlákon elhelyezett ügyféltulajdonú devizák árfolyamkockázatát az ügyfelek viselik. A KELER devizaeszközei elsődlegesen a KELER KSZF által a garantált piacain nyújtott, illetve a KELER nemzetközi elszámolási szolgáltatásainak biztonságos és gördülékeny ellátását, valamint kapcsolódó deviza konverzió szolgáltatás biztosítását szolgálják. Minden deviza esetében limitálva van a saját portfólióban tartható nettó nyitott állomány nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A devizaárfolyam-kockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatosított érték számítással valósul meg.

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

Likviditási kockázat

A KELER speciális tevékenysége, ezen belül az elszámolásforgalom teljesítésének zavartalan lebonyolíthatóságának biztosítása szükségessé teszi, hogy mindenkor gyorsan mobilizálható, likvid eszközökkel rendelkezzen. Részben az előbbi követelményből adódóan a központi értéktár által tartható eszközök köre már a jogszabályok (például CSDR 46. cikk) által is szigorúan szabályozott. A jogszabályi kötöttségeken túl a KELER az általa tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra

törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk. A likviditási kockázat szempontjából szintén kiemelt szerep jut a KELER KSZF-fel fennálló kapcsolatnak, ami elsősorban a nyújtott elszámolási hitelből ered.

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

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

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

A likviditási kockázatok-kezelésére szolgáló politikát, stratégiát és folyamatokat igazgatósági szintű szabályzatok tartalmazzák, míg a likviditás kezelésével kapcsolatos gyakorlat szabályait tartalmazó szabályozó iratot a KELER Ügyvezetősége fogadja el.

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

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

2018. december 31-én, adatok forintban	
LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA	
Likviditási puffer	38 054 686 358
Össze nettó likviditási kiáramlás	14 790 707 819
Likviditásfedezeti ráta (%)	257,3%

Napközi likviditási kockázat

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

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

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

Koncentrációs kockázat

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

jövedelmezőségű folyamatos) működését; vagy lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában.

A KELER három kockázat esetében azonosított releváns koncentrációs kockázatot:

- Hitelezés koncentrációs kockázata: az egyes ügyfelekkel és kereskedelmi partnerekkel szembeni olyan követelés-eloszlást jelenti, amikor az ügyfelek/partnerek viszonylag kisszámú csoportjának vagy nagyobb csoportjának közös okra/okokra visszavezethető nem-teljesítése veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését.
- Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat: a KELER kamat- és árfolyam kockázatot hordozó eszközeihez tartozó kockázatok korrelálhatnak egymással (pl.: a KELER által birtokolt különböző állampapírok árai bizonyos szinten együttmozognak). Az eszköz oldal koncentráltságának negatív hatása valószínűleg csak stressz környezetben jelentkezne, normál körülmények között a hatás elhanyagolható. A KELER rendszeresen felméri különböző kvantitatív eszközökkel (érzékenységvizsgálatok, stressz-tesztek), hogy a könyveiben milyen mértékű a koncentráció.
- Likviditási koncentrációs kockázat: a likviditási koncentrációs kockázat a forrás oldal szerkezetéből adódik, aminek egy részére nincs ráhatása a KELER-nek. A forrás oldali koncentráció részletes felmérése negyedévente, illetve évente is megvalósul az éves átfogó kockázati elemzésben. Ehhez kapcsolódóan stressz tesztek is készülnek, illetve a KELER Helyreállítási terve is tartalmaz erre vonatkozóan scenáriókat.

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

Működési kockázat

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

A KELER Csoport a pénz- és tőkepiaci rendszerben betöltött jelentős szerepéből fakadóan kiemelten kitett a működési kockázatoknak. A KELER IT és a KELER BIM területek munkáján felül a működési kockázatkezelési keretrendszer kiterjed minden működési hibából eredő veszteségre, vagy majdnem veszteséget okozó eseményre.

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

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

Általános üzleti kockázat,

Az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárja, hogy az intézmények az üzleti és stratégiai kockázatukat számszerűsítsék, és szükség esetén tőkekövetelményt is képezzenek rá. Ezzel párhuzamosan a CSDR 47. cikk előírásainak megfelelően a központi értéktárnak tőkével kell fedeznie az általános üzletviteléből eredő kockázatokat. Erre vonatkozóan az EBA RTS ad további instrukciókat, amelyek az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásainak megfeleltethetők. A KELER speciális helyzetéből adódóan elsődlegesen a CSDR előírásait veszi alapul az általános üzleti kockázat tőkekövetelményének meghatározására, ugyanakkor az alkalmazott scenáriók (normál és legalább 1 stresszelt) meghatározásakor az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásait is figyelembe veszi.

A kockázatok felmérése és meghatározása a stratégia készítésének keretein belül történik, az üzleti tervek több feltételezett scenárió mentén történő elkészítésével.

Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata.

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

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

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

A fenti eseményekre vonatkozó terveket a KELER Helyreállítási terve tartalmazza.

A kockázatjelentési és mérési rendszerek érvényességi köre és jellege

A következő kockázatok tekinthetők relevánsnak a KELER szempontjából, melyek rendszeres mérése (naponta, havonta, negyedévente, évente) és riportolása megvalósul a gyakorlatban és melyekre vonatkozóan szükség esetén tőkekövetelmény is meghatározásra kerül:

1. Befektetési kockázat - hitel- és partnerkockázatok:
 - értékpapír kibocsátójának hitelkockázata
 - treasury ügyletek hitel- és partnerkockázata,
 - CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények hitelkockázata,
 - egyéb partnerekkel szembeni követelések (főleg díjkövetelések) hitelkockázata,
 - partnerhez nem köthető kitettségek hitelkockázata,
 - belső kölcsönök hitelkockázata,
 - napközi hitelkockázat,
 - mérlegen kívüli kitettségek hitelkockázata,

- nagykockázat-vállalás,
 - nemteljesítő kitettségek hitelkockázata,
 - országgkockázat,
 - kockázatos portfóliók.
2. Befektetési kockázat - piaci kockázatok:
 - kereskedési könyvi kamatkockázat,
 - banki könyvi kamatkockázat,
 - tevékenység egészében meglévő devizaárfolyam kockázat,
 - likviditási és finanszírozási kockázat
 3. működési, jogi, letéti kockázat,
 4. kiegyenlítés / teljesítés kockázata,
 5. nyitva szállítás kockázata,
 6. általános üzleti kockázat,
 7. felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata,

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

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

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

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

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

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

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

Az elismert biztosítékok fő típusai:

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

2018 folyamán a KELER a kitettségei tekintetében nem vett figyelembe készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát. Az elszámolási hitelen túl fedezett ügyletként kizárólag a repó tranzakciók szerepeltek.

A KELER nem alkalmaz mérlegen belüli és kívüli nettósítást.

2018. december 31-én a KELER a repók esetén rendelkezett elismert hitelkockázati fedezettel.

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

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZEREK***A menedzsment tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma***

A vonatkozó időszakban a KELER menedzsmentjének 2 tagja töltött be vezető testületi (igazgatósági) tisztséget, akik a következők:

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

2019 során a vezérigazgató-helyettes, banküzemi igazgató személyében változás történt. Ezt a pozíciót Demkó-Szekeres Zsolt látja el.

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

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

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

A KELER rendelkezik a vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó stratégiával, amely a 2017. szeptember 1-ei Közgyűlésen került elfogadásra. Továbbá a KELER a 2016-2020 időtávot magába foglaló kiegészített stratégiájában meghatározta az Igazgatósági tagságot betöltött alulreprezentált nem képviselőre vonatkozó célszámot, aminek a teljesülését a stratégia lejártát követően visszaméri. 2018. december 31-én alulreprezentált nemből 0 fő képviseltette magát a KELER Igazgatóságában.

Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok

A KELER az ESMA RTS³ 48. cikknek megfelelően Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A Kockázatkezelési Bizottság a KELER kockázataival átfogóan foglalkozó testület. Célja, hogy a hatáskörébe sorolt kockázatokat feltárja és javaslatot tegyen kezelésükre vonatkozóan. Tevékenységéről a vezérigazgatónak és az Igazgatóságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel. A Kockázatkezelési Bizottság feladatköre arra terjed ki, hogy a KELER aktuális és jövőbeni átfogó kockázati toleranciájáról és stratégiájáról tájékoztatja a vezérigazgatót és az Igazgatóságot. A tájékoztatás keretében véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet. A Bizottság felépítését, működését, és feladatait részletesen a KELER Szervezeti és működési szabályzata, illetve ügyrendje szabályozza.

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

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

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

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

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

Kockázatokra vonatkozó információk jelentése a vezető testületeknek

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

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

ALKALMAZÁSI KÖR***Az intézmény neve, amelyre a CRR követelményei vonatkoznak***

KELER Központi Értéktár Zrt.

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

A KELER a 2000. évi C. törvény (Számviteli törvény) 10. § (3) bekezdése alapján a konszolidált (összevont) beszámoló készítési kötelezettségének azzal tesz eleget, hogy a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról szóló 1606/2002/EK rendeletben foglalt eljárás alapján az Európai Unió Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően állítja össze az összevont (konszolidált) éves beszámolóját („konszolidált pénzügyi kimutatások”). A KELER a kihirdetett nemzetközi számviteli standardokban nem szabályozott kérdések tekintetében a Számviteli törvény előírásait köteles alkalmazni, a kihirdetett nemzetközi számviteli standardokkal összhangban.

A KELER prudenciális célból nem alkalmaz konszolidációt.

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

Nem releváns a KELER számára.

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

Nem releváns a KELER számára.

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

Nem releváns a KELER számára.

SZAVATOLÓ TŐKE

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

2018. december 31-én, adatok forintban	
SZAVATOLÓ TŐKE	19 485 817 241
Elsődleges alapvető tőke: instrumentumok és tartalékok	
Tőkeinstrumentumok és a kapcsolódó névértéken felüli befizetések (ázsio)	4 500 000 000
ebből: részvény	4 500 000 000
Eredménytartalék	22 262 774 426
Halmozott egyéb átfogó jövedelem (és egyéb tartalékok)	26 680 411
Általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékok	266 718 897
Elsődleges alapvető tőke a szabályozói kiigazításokat megelőzően	27 056 173 734
Elsődleges alapvető tőke: szabályozói kiigazítások	
(Kiegészítő értékelési korrekció)	- 129 611 817
(Immateriális javak)	- 849 098 443
(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)) ⁴	- 6 591 646 233
Az elsődleges alapvető tőke összes szabályozói kiigazítása	- 7 570 356 493
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	19 485 817 241
KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1 TŐKE)	0
ALAPVETŐ TŐKE (T1)	19 485 817 241
JÁRULÉKOS TŐKE (T2)	0

Az egyes szavatoló tőke elemeknek az alábbi feltételeket kell teljesíteni:

- elsődleges alapvető tőke (CET1):
 - CET1 feltételeknek megfelelő instrumentumok (jegyzett tőke), kapcsolódó ázsio
 - Eredménytartalék, auditált évközi eredmény (- előre látható osztalék, adó)

⁴ 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.

- Felhalmozott egyéb átfogó jövedelem (IFRS)
 - IFRS szerint a pénzügyi instrumentumokkal szemben könyvelt nem realizált árfolyamkülönbség
 - Egyéb (nyílt) tartalékok
 - Általános banki kockázatok fedezésére képzett tartalékok
 - Levonások, korrekciók
- kiegészítő alapvető tőke (AT1):
 - AT1 feltételeknek megfelelő instrumentumok, kapcsolódó árszámítás
 - Levonások, korrekciók
- járulékos tőke (T2):
 - T2 feltételeknek megfelelő instrumentumok, kapcsolódó árszámítás
 - Általános hitelkockázati kiigazítások (azaz általános értékvesztés / céltartalék) - adóhatásokkal csökkentve hitelkockázat kockázattal súlyozott kitettséértékének (RWA) 1,25%-ig
 - Levonások, korrekciók

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

- elsődleges alapvető tőke (CET1): jegyzett tőke, eredménytartalék, általános tartalék (jogsabály alapján az adózott eredmény 10%-a),
- kiegészítő alapvető tőke (AT1): nincs,
- alapvető tőke (T1) = CET1 + AT1,
- járulékos tőke (T2): nincs.

A szavatoló tőke negatív összetevője az immateriális javak, a kereskedési könyvi tételek prudens értékelése miatti korrekció, illetve a részesedések (CSDR 46. cikk (4)) teljes értéke és az irodaépület bérletéhez kapcsolódóan lejáratig zárolt értékpapírok értéke (CSDR 46. cikk (3)) is levonásra kerül az elsődleges tőkeelemekből.

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

A KELER 2019. május 29-én tartott Közgyűlése 4 Mrd Ft osztalék kifizetéséről döntött.

IFRS 9 hatás

2018. 12. 31-én, adatok forintban		
IFRS 9 hatás		
Rendelkezésre álló tőke (összegek)		
1	Elsődleges alapvető tőke (CET1)	19 485 817 241
2	Elsődleges alapvető tőke (CET1), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	19 514 535 026
3	Alapvető tőke	19 485 817 241
4	Alapvető tőke, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	19 514 535 026
5	Teljes tőke	19 485 817 241
6	Teljes tőke, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	19 514 535 026
Kockázattal súlyozott eszközök (összegek)		
7	Kockázattal súlyozott eszközök összesen	24 944 641 526
8	Kockázattal súlyozott eszközök összesen, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	24 950 385 083
Tőke megfelelési mutatók		
9	Elsődleges alapvető tőke (CET1) (a kockázati kitettségérték százalékaként kifejezve)	78,1%
10	Elsődleges alapvető tőke (CET1) (a kockázati kitettségérték százalékaként kifejezve), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	78,2%
11	Alapvető tőke (Tier 1) (a kockázati kitettségérték százalékaként kifejezve)	78,1%
12	Alapvető tőke (Tier 1) (a kockázati kitettségérték százalékaként kifejezve), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	78,2%
13	Teljes tőke (a kockázati kitettségérték százalékaként kifejezve)	78,1%
14	Teljes tőke (CET1) (a kockázati kitettségérték százalékaként kifejezve), mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	78,2%
Tőkeáttételi mutató		
15	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték	118 636 995 005
16	Tőkeáttételi mutató	16,4%
17	Tőkeáttételi mutató, mintha nem alkalmazták volna az IFRS 9-hez vagy hasonló, várható hitelezési veszteség alapú elszámoláshoz köthető átmeneti szabályokat	16,4%

Az IFRS 9 alkalmazása következtében bevezetett várható hitelezési veszteség hatása a 2018 év végi adatokra vonatkozóan került bemutatásra. 2018-ban a KELER az IFRS 9 hatására változtatott az alkalmazott üzleti modelljén. Az államkötvényeknél az AC modellre állt át a KELER 2018-ban.

Tőke megfelelési mutató

A KELER 2018. december 31-re vonatkozó tőke megfelelési mutatójának értéke a megképzendő tőkére vetítve 21,8%, míg a CRR szerinti tőke megfelelési mutatója 78,1%. A KELER nem hoz nyilvánosságra olyan tőke megfelelési mutatót, amihez a szavatoló tőke a CRR-ben szereplő rendelkezésektől eltérő alapon lett meghatározva.

TŐKEKÖVETELMÉNY

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

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

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

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

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

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

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

Minden évben el kell végezni az átfogó kockázatfelmérést, aminek eredményei kockázati térkép formájában kerülnek összefoglalásra. A kockázati térkép bekövetkezési valószínűség és jelentőség szempontjából csoportosítja a releváns kockázatokot. Az éves átfogó kockázati elemzés keretein belül évente elkészül a likviditási kockázatokra vonatkozó részletes elemzés is.

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

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

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

Kockázat	Szabályozói módszertan	Belső (ICAAP-ILAAP) módszertan
Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata	Egyedi pozíciókockázat módszere	Szabályozói módszerrel egyezően
Alapvető hitel- és partnerkockázatok	Sztenderd módszer	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Napközbeni hitelkockázat	EBA RTS 8. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nagykockázat-vállalás	CRR 397-398. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Nemteltjesítő kitettségek kockázata	CRR 127. cikk szerint	Szabályozói módszerrel egyezően
Kockázatos portfóliók	-	ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Kereskedési könyv kamatkockázata	Pozíciókockázat: lejárat alapú megközelítés	Kamatérzékenység alapján
Banki könyv kamatkockázata	-	Kamatérzékenység alapján
Devizaárfolyam-kockázat	Saját tulajdonú devizák nettó nyitott pozíciójának 8%-a, amennyiben a nettó nyitott pozíció eléri a szavatoló tőke 2%-át.	Felügyeleti VaR modell
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	Az értékpapír portfólió 6 havi GARCH alapú súlyozással számított likvidálási költségének összege.
Működési kockázat	BIA módszer	Tényleges veszteségek, elméleti események és scenáriók eredménye alapján Monte Carlo szimulációval és VaR-al
Kiegyenlítési / teljesítési kockázat	CRR 378. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Nyitva szállítás	CRR 379. cikk	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Általános üzleti kockázat	EBA RTS 6. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata	EBA RTS 7. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően

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

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

2018. 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	52
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	755
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	70
Késedelmes tételek	1
Lakossági	1
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	1
Részvény jellegű kitettségek	0
Egyéb tételek	20
Összesen	900

Szavatoló tőke-követelmények

A KELER az alábbi szavatoló tőke követelményeket képezte meg 2018. december 31-re vonatkozóan:

2018. december 31-én, adatok millió forintban			
Kockázat	Tőkekövetelmény szabályozói		Tőkekövetelmény belső
	CRR	CSDR	ICAAP-ILAAP
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	149	149	223
Hitel- és partnerkockázatok	900	900	1 067
Deviza árfolyamkockázat	33	33	28
Működési kockázat	914	914	683
Banki könyv kamatkockázata	-	-	636
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	-	14
Általános üzleti kockázat	-	1 421	1 421
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	-	2 842	2 842
Összesen	1 996	6 259	6 914

A szabályozói és belső tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni. A fenti szabályt alkalmazva 2018. december 31-én a ténylegesen megképezendő tőkekövetelmény 7.150 M Ft.

PARTNERKOCKÁZATI KITETTSÉGEK

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

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

A biztosíték biztosításával és a hiteltartalékok létrehozásával kapcsolatos szabályok bemutatása

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

A rossz irányú kockázatok kezelésére vonatkozó szabályok bemutatása

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

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

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

A KELER nem helyez el biztosítékot semmilyen összegben leminősítés esetén.

A KELER-t nem minősíti külső hitelminősítő.

A partnerkockázatok számszerűsítésére használt választott módszer és az azzal számított kitettségérték

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

A KELER nem köt derivatív ügyleteket.

2018. december 31-re vonatkozóan a KELER rendelkezett repó ügyletekkel, amiknek összesített partnerkockázati kitettség értéke 31.946.719 Ft volt. A kitettség egyetlen partnerrel szemben keletkezett.

ANTICIKLIKUS TŐKEPUFFER

A KELER anticiklikus tőkepuffer képzésére nem kötelezett intézmény.

TŐKEÁTTÉTEL

2018. december 31-é, adatok forintban		
Nettó kitettségek értéke a tőkeáttételi mutatóhoz		Alkalmazandó összeg
1	Eszközök összesen a közzétett pénzügyi kimutatások szerint	116 585 654 992
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	30 840 013
6	Kiigazítás a mérlegen kívüli tételek miatt (mérlegen kívüli kitettségek hitel-egyenértékesítése)	2 020 500 000
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	118 636 995 005

2018. december 31-é, adatok forintban		
		Tőkeáttételi mutató számításához használt kitettség a CRR szerint
Mérlegen belüli kitettségek bontása (a származtatott kitettségek és értékpapír-finanszírozási)		
1	Mérlegen belüli tételek (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül, de biztosítékokkal)	116 585 654 992
2	(A T1 tőke meghatározása során levont eszközérték)	-7 570 356 493
3	Mérlegen belüli kitettségek összesen (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül) (az 1. és 2. sor összege)	109 015 298 499
Értékpapír-finanszírozási kitettségek		
12	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó (nettósítás nélküli) eszközök az értékesítésként elszámolt ügyletek kiigazításával	9 336 560 833
13	(Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó eszközök nettósított készpénz-kötelezettségei és -követelései)	9 337 666 539
14	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő eszközök partnerkockázati kitettsége	31 945 719
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)	30 840 013
Egyéb mérlegen kívüli kitettségek		
17	Mérlegen kívüli kitettségek bruttó névértéken	2 020 500 000
18	(Hitelegyenértékesítési kiigazítás)	0
19	Egyéb mérlegen kívüli kitettségek (a 17. és 18. sor összege)	2 020 500 000
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 (egydi 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	19 485 817 241
21	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték (a 3., 11., 16., 19., EU-19a. és EU-19b. sor összege)	118 636 995 005
Tőkeáttételi mutató		
22	Tőkeáttételi mutató	16,4%
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 2018. során.

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

HITELKOCKZATI KIIGAZÍTÁSOK

A késedelmes és az értékvesztett fogalmak számviteli célú fogalom meghatározása

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 menedzment megítélése szerint a helyzet bekövetkezett:

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

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

- a kibocsátó vagy kötelezett jelentős pénzügyi nehézségei;
- 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:

ECL MÓDSZERTAN		2018. December 31-én
Késedelmes napok	ECL %	
Kevesebb, mint 90 nap	1%	
91 - 180 nap között	50%	
180 nap fölött	100%	

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

a) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A peresített követeléseket minden esetben nem teljesítőnek kell tekinteni.

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

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

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

Céltartalékot kell megjeleníteni, ha:

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

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

A céltartalékot főszabály szerint azzal a eredménypozícióval szemben kell megjeleníteni, amelyet akkor használja 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:

- Általános tartalék: A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 83. paragrafusa értelmében a tárgyévi adózott nyereség 10%-ának megfelelő általános tartalékot kell képezni a magyar jogszabályi előírások szerint készített pénzügyi kimutatásokban. A megképzett általános tartalék közvetlenül az eredménytartalékot érinti, vagyis annak közvetlen csökkentéseként kell megjeleníteni.
- Általános kockázati tartalék: A korábban hatályos, a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. számú törvény 87. paragrafusa szerint a kockázatokkal súlyozott eszközállomány maximum 1,25%-ának megfelelő általános kockázati céltartalék került megképzésre 2013. december 31-ig. Ez az egyéb tartalék az eredménytartalékból kerül megképzésre. Általános kockázati tartalék képzésére 2014. január 1-e óta nincs lehetőség, felhasználása az előre nem látott veszteségek fedezetére történhet.

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

2018. december 31-én, adatok millió forintban			
Szektor bontás	Eredeti bruttó kitettség	Kockázat-mérséklés előtti érték	Átlagos kitettség érték partnerenként
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	56 861	56 861	2 993
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	21	21	7
Közzszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	-	-	-
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	3 221	3 221	36
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	47 166	47 166	2 482
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	1 032	1 032	2
Késedelmes tételek	6	6	0
Lakossági	24	24	2
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	23	23	2
Részvény jellegű kitettségek	-	-	-
Egyéb tételek	247	247	49
Összesen	108 602	108 602	

A kitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban

2018 december 31-én, adatok millió forintban																														
Megnevezés	Amerikai Egyesült Államok	Ausztria	Belgium	Bulgária	Ciprus	Csehország	Dánia	Egyesült Királyság	Franciaország	Görögország	Hollandia	Horvátország	Írország	Izland	Izrael	Kajmán-szigetek	Lengyelország	Luxemburg	Magyarország	Málta	Marokkó	Németország	Olaszország	Románia	Svájc	Szerbia	Szingapúr	Szlovákia	Szlovénia	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56 861	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56 861	
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	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	
közzektori belső intézménnyel 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	
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	0	3 212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 221
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	2 546	1	19	0	0	0	0	40 851	0	0	0	0	0	0	0	0	26	4	193	0	0	0	0	0	3 525	0	0	0	0	47 166
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	0	1	0	2	0	0	0	6	0	0	1	0	13	0	0	5	0	0	1 000	0	1	0	0	1	0	0	0	0	0	1 032
Késedelmes tételek	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Lakosság	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
Részvény jellegű 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	0
Egyéb tételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	247	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	247
Összesen	2 546	2	19	3	0	0	0	40 857	0	0	1	0	13	0	0	5	34	5	61 587	0	1	0	0	1	3 526	0	0	0	0	108 602

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

2018. december 31-én, adatok millió forintban												
Megnevezés	Központi kormány és központi bankkal szembeni kitettségek	Regionális kormány és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	Közzszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	Hitelintézet és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Késedel- mes tételek	Lakossági	Ingatlanra bejegyzett zálogjog	Részvény jellegű kitettségek	Egyéb tételek	Összesen
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	0	0	0	0	0	19	0	0	0	0	0	19
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0	0	0	38	0	0	0	0	0	38
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	0	6
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Információ, kommunikáció	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0	0	10
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	0	0	0	3 221	47 166	950	6	0	0	0	0	51 344
Ingatlanügyletek	0	0	0	0	0	2	0	0	24	0	0	26
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	5
Egyéb tevékenységek	56 861	21	0	0	0	0	0	23	0	0	247	57 152
Ismeretlen ágazat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes kitettség	56 861	21	0	3 221	47 166	1 032	6	23	24	0	247	108 602

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

2018. 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	10 154	1	85	7 695	27 415	4 559	3 735	3 218	-	56 861
Regionális kormányval és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	-	-	21	-	-	-	-	-	-	21
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	3 066	11	142	2	-	-	-	-	-	3 221
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	47 050	11	105	0	-	-	-	-	-	47 166
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	561	16	284	172	-	-	-	-	-	1 032
Késedelmes tételek	4	0	1	1	-	-	-	-	-	6
Lakossági	-	-	-	-	1	-	14	9	-	24
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	-	-	-	-	1	-	13	9	-	23
Részvény jellegű kitettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb tételek	2	-	3	-	-	-	242	-	-	247
Összesen	60 837	39	641	7 870	27 416	4 559	3 990	3 226	-	108 602

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

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

ii. egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások;

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

2018. december 31-én, adatok millió forintban						
Megnevezés	Értékvesztés nyitó állománya 2018.01.01.	Értékvesztés képzése	Visszaírás - az adott évi ráfordítások csökkentésével	Visszaírás - az adott évi bevételek növelésével	Értékvesztés változása összesen (b-c-d)	Értékvesztés záró állománya 2018.12.31. (a+e)
	a	b	c	d	e	f
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0
Bányászat	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	2	1	0	0	1	3
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	0	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	4	8	1	3	4	8
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	0	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	3	0	1	2	-3	0
Építőipar	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	24	10	3	4	3	27
Információ, kommunikáció	1	1	1	1	-1	0
Ingtatlanügyletek	1	1	1	1	-1	0
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	1	0	0	1	1
Egyéb tevékenységek	1	1	0	2	-1	0

2018. december 31-én, adatok forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	100 150	81 807
Bányászat	-	508
Feldolgozó ipar	2 664 452	2 791 614
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	7 920 325	7 575 825
Építőipar	-	2 240
Kereskedelem, gépjárműjavítás	154 133	171 262
Szállítás, raktározás	-	14 680
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	39 864	40 812
Információ, kommunikáció	89 432	183 537
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	21 219 868	26 469 804
Ingatlanügyletek	302 786	252 944
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	520 380	523 330
Egyéb tevékenységek	519 580	413 364
Összesen	33 530 970	38 521 726

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

2018. december 31-én, adatok forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Ausztria	41 341	44 907
Belgium	-	188 197
Bulgária	2 604 539	2 368 168
Ciprus	2 153 285	2 070 028
Csehország	-	3 010
Dánia	-	1 744
Egyesült Királyság	18 400	23 520
Franciaország	-	2 594
Görögország	-	2 085
Hollandia	-	350
Horvátország	-	501
Írország	-	2 479
Izland	-	100
Izrael	-	2 400
Kajmán-szigetek	-	49 265
Lengyelország	-	87 496
Luxemburg	-	48 925
Magyarország	26 560 473	31 560 959
Málta	-	1 008
Németország	10 000	13 677
Olaszország	-	4 368
Románia	1 960 000	1 888 679
Svájc	-	10 517
Szingapúr	-	340
Szlovákia	157 932	119 742
Szlovénia	25 000	26 256
Szerbia	-	409
Összesen	33 530 970	38 521 726

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.

2018. december 31-én, adatok millió forintban				
Megnevezés	ii)	iv)	iii)	v)
Értékvesztés	36	24	7	39
Céltartalék	786	0	786	0

MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK

2018. december 31-én, adatok forintban				
MEGTERHELT ÉS MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK				
	A megterhelt eszközök könyv szerinti értéke	A megterhelt eszközök valós értéke	A meg nem terhelt eszközök könyv szerinti értéke	A meg nem terhelt eszközök valós értéke
A jelentést tevő intézmény eszközei összesen	9 382 454 632	9 383 177 957	37 234 904 075	37 939 218 433
Sajáttőke-instrumentumok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 382 454 632	9 383 177 957	37 234 904 075	37 939 218 433
Egyéb eszközök	0	0	0	0

2018. december 31-én, adatok forintban		
A MÉRLEGEN KÍVÜL NYILVÁNTARTOTT MEGTERHELT ÉS MEG NEM TERHELT BIZTOSÍTÉKOK ESZKÖZTÍPUS SZERINTI BONTÁS		
	A kapott megterhelt biztosítékok vagy kibocsátott saját hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós értéke	A megterhelésre rendelkezésre álló kapott biztosítékok vagy kibocsátott saját hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós értéke
A jelentést tevő intézmény eszközei	2 495 568 500	0
Sajáttőke-instrumentumok	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 495 568 500	0
Egyéb eszközök	0	0

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

KÜLSŐ HITELMINŐSÍTŐ INTÉZETEK IGÉNYBEVÉTELE

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

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

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

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

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

2018. december 31-én, adatok forintban				
Külső hitelminősítő intézet általi besorolás	HITEL-EGYENÉRTÉKESÍTÉSI TÉNYEZŐK ELŐTTI EREDETI KITETTSÉG (TELJESÍTŐ TÉTELEK VONATKOZÁSÁBAN)	A KKV-SZORZÓ ELŐTTI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	A KKV-SZORZÓ UTÁNI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	TŐKEKÖVETELMÉNY
20%	47 153 531 947	9 430 706 389	9 430 706 389	754 456 511
50%	12 315 254	6 157 627	6 157 627	492 610
Összesen	47 165 847 201	9 436 864 017	9 436 864 017	754 949 121

2018. december 31-én szavatoló tőke levonás az immateriális javak, a kereskedési könyvi tételek prudens értékelése miatti korrekció, illetve a CSDR 46. cikk (3) és (4) bekezdések miatt történt.

PIACI KOCKÁZAT

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

MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A működési kockázat vonatkozásában a KELER az alapmutató módszerének alkalmazására jogosult a szabályozói tőkekövetelmény meghatározása során. A tőkekövetelmény összege a 2017-es auditált adatok alapján, 2018-ra vonatkozóan 914 M Ft volt.

A 2018-as auditált eredményeket is figyelembe véve, 2019-re vonatkozóan ez az összeg 886 M Ft-ra változott.

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

A NEM A KERESKEDÉSI KÖNYVBEN SZEREPLŐ KITETTSÉGEK KAMATLÁB KOCKÁZATA

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

A KELER-ben 2018-ban az IFRS 9 miatti üzleti modell váltás eredményeként a banki könyvi értékpapírok kamatkockázata meghatározó. A kockázatok mérése a duration alapú kamatterékenység és a kockázatosított érték módszerével történik napi rendszerességgel. A fentiekben túl negyedéves rendszerességgel készülnek stressz tesztek különböző hozamgörbe változások feltételezése mellett.

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

A KELER a tőkeértékre, vagy üzleti értékre vonatkozó stressz tesztet a duration gap módszerével végzi el. A feltételezett párhuzamos hozamgörbe elmozdulás 2018-ban 200 bázispont volt.

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

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

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

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

A KELER 2018 év végén megkezdte a Javadalmazási Politika és a kapcsolódó Javadalmazási Szabályzat átfogó átdolgozását. Az átdolgozás során mindkét szabályozó irat teljes körűen megújul, a tulajdonosi elvárások figyelembe vételével. Az átdolgozás során felülvizsgálatra kerülnek különösen a mutatók, az egyes, Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó munkakörök esetében eltérő mutatók és súlyozás kerül meghatározásra. Az átdolgozási folyamat jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum közzétételének napján még tart.

Tájékoztatás a teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggésről

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

A javadalmazási rendszer legfontosabb jellemzői

A tervben meghatározott kerethez képest, a Javadalmazási Szabályzatban rögzített alapelvek mentén a tárgyévet követően a Javadalmazási Bizottság, a KELER éves eredménye függvényében meghatározza az érintett munkavállalók javadalmazás politikai ösztönzési rendszer

teljesítménybérezésének tényleges összegét. A tényleges teljesítménybér kifizetése a rendelkezésre álló alapkeret, az adózás előtti eredmény és a kombinált pufferkövetelmények teljesülése valamint a teljesítménymutatók százalékban meghatározott javadalmazás politikai ösztönzési rendszerben kalkulált értéke alapján kerül kiszámításra és kifizetésre. A Javadalmazási Politika részletes szabályainak kialakítása során a KELER az arányosság elvének alkalmazásával jár el a 131/2011. (VII.18.) Kormányrendelet 3. §-ában meghatározottak figyelembe vételével.

Javadalmazás rögzített és változó összetevője között meghatározott arányok

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

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

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

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

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

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

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

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

A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva

A kockázatra lényeges hatást gyakorló személyek állandó jövedelmének összesített összege 2018-ban 290 millió forint; javadalmazásban részesült 19 fő.

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

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

A kockázatra lényeges hatást gyakorló személyek állandó jövedelmének összesített összege 290 millió forint (fix: 201 M Ft, változó: 89 M Ft); javadalmazásban részesült 19 fő. A kockázatokra lényeges hatást gyakorló személyek teljesítményjavadalmazásának összesített összege 5,2 millió forint; teljesítményjavadalmazásban részesült 5 fő. A teljesítményjavadalmazás formája 100%-ban készpénz.

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

2018. december 31-én, adatok forintban		
Prémium	Jutalom	Tiszteletdíj
5 296 500	0	83 818 690

A KELER 2018-ban nem alkalmazott halasztott javadalmazást. Egyéb a javadalmazással kapcsolatban nyilvánosságra hozandó információ nem volt.

ROA

A KELER 2018-as évre vonatkozó ROA (adózott eredmény és a mérlegfőösszeg hányadosa) értéke 1,2% 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:

Mónus Attila

Vezérigazgató

monus.attila@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6116

Fax: (06-1) 483 - 6194

Jelencsik Attila

Kockázatkezelési vezető

jelencsik.attila@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6287

NYILATKOZAT⁵

A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZERÉNEK MEGFELELŐSÉGÉRŐL A CRR⁶ 435. CIKK (1) E) PONTJA ALAPJÁN

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

Az alapvető szolgáltatásokban rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat vállal nem banki és 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, felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata, megfelelési kockázat).

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

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

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

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

A kockázatvállalási képességet a középtávon (1-3 év) nagyságrendjében állandó vagy az eredményességtől függően változó mértékű szavatoló tőke határozza meg.

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

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

A KELER 2018-as évre vonatkozó átfogó kockázati elemzésében bemutatott kockázatkezelési rendszerről kijelenthető, hogy illeszkedik a KELER kockázati profiljához és stratégiájához, megfelelő módszerekkel és mértékben kezeli a felmerülő kockázatokat.

Budapest, 2019. május 13.

⁵ A KELER Igazgatósága 2019. május 13-án elfogadta 3/2019/10. számú határozatával.

⁶ 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

NYILATKOZAT⁷

A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATAINAK ÖSSZEFOGLALÁSÁRÓL A CRR⁸ 435. CIKK (1) F) PONTJA ALAPJÁN

Üzleti stratégia és általános kockázati profil

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

A KELER küldetése

A KELER Csoport stabil és biztonságos IT alapokon működő, hatékony szervezet, melynek elsődleges célja a hazai tőkepiac működtetése, ugyanakkor kihasználva széles körű szolgáltatási lehetőségeit, folyamatosan keresi azon üzleti potenciálokat, amelyek révén a közép- és kelet-európai (CEE) régió meghatározó, vezető infrastruktúrájává emelkedhet.

A KELER jövőképe

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

Stratégiai irányok, kitörési pontok

- **Ügyfélközpontúság:**
ügyfeleinkkel folyamatosan kommunikálva megértjük igényeiket, velük együtt gondolkozva biztosítjuk az optimális megoldásokat, ezáltal növeljük elégedettségüket.
- **Versenyképesség:**
az erősödő versenyhelyzetben hatékony, rugalmas és innovatív szolgáltatóként biztosítjuk nyereséges működésünket.
- **Megbízhatóság:**
szolgáltatásainkat magas szakmai színvonalon, semleges szereplőként, függetlenségünket fenntartva, a külső és belső szabályozóknak megfelelően nyújtjuk.
- **Együttműködés:**
a közös célok elérése érdekében a tulajdonosokkal, a szabályozó és felügyeleti hatóságokkal és ügyfeleinkkel együtt dolgozunk. Munkatársaink egymás munkáját segítve, elismerve látják el feladatukat.

A KELER a fenti stratégia teljesítése céljából tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az alaptevékenységeivel kapcsolatban. Az alapvető szolgáltatásokban rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat vállal nem banki és 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, felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata, megfelelési kockázat).

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

⁷ A KELER Igazgatósága 2019. május 13-án elfogadta 3/2019/10. számú határozatával.

⁸ Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

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

valószínűség	magas	<u>Deviza árfolyamkockázat</u>			
	közepes	Deviza kamatkockázat		Működési kockázat ⁹ Általános üzleti kockázat	Kereskedési könyvi pozíciókockázat - általános Treasury tevékenységgel összefüggő hitel- és partnerkockázat CSD linkek, közvetett kapcsolatok és közvetítő intézmények Likviditási és finanszírozási kockázat
	alacsony		Egyéb partnerekkel szembeni követelések (főleg díj követelések) Megfelelési kockázat Nemteljesítő kitettségek Kockázatos portfóliók	Kamat- és árfolyam koncentrációs kockázat Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata Mérlegen kívüli kitettségek	Banki könyvi kamatkockázat Részeselek hitelkockázata Országkockázat Napközibeni hitelkockázat
	elhanyagolható	Belső kölcsön		Biztosító nemfizetésének kockázata Modellezési kockázat Részeselek piaci kockázata Reziduális kockázat Nagykockázat vállalat Napközibeni likviditási kockázat Likviditási koncentrációs kockázat	Hitelezés koncentrációs kockázata Kiegyenlítési / teljesítési kockázat Nyitva szállítás kockázata Kereskedési könyvi értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata (egyedi pozíció kockázat) Banki könyvi értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata
		elhanyagolható	alacsony	közepes	magas
jelentőség					

A kockázati térkép minden, a KELER számára releváns kockázattípust tartalmaz, két fő szempont alapján táblázatba rendezve. A két szempont: a lehetséges veszteség bekövetkezésének valószínűsége (valószínűség) és a kockázatnak kitett állomány nagysága (jelentőség). Aláhúzással kerültek jelöléssel azon kockázatok, melyekre belső tőkekövetelmény kerül meghatározásra.

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

A KELER jelenleg az alábbi kockázatok esetében számít tőkekövetelményt, melyek 2018. december 31-i értékét az alábbi táblázat tartalmazza:

⁹ Beleértve a reputációs kockázatot, az információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázatot, az üzletvitel kockázatát.

2018. december 31-én, adatok millió forintban			
Kockázat	Tőkekövetelmény szabályozói		Tőkekövetelmény belső
	CRR	CSDR	ICAAP-ILAAP
Pozíciókockázat / Kereskedési könyv kamatkockázata	149	149	223
Hitel- és partnerkockázatok	900	900	1 067
Deviza árfolyamkockázat	33	33	28
Működési kockázat	914	914	683
Banki könyv kamatkockázata	-	-	636
Likviditási és finanszírozási kockázat	-	-	14
Általános üzleti kockázat	-	1 421	1 421
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	-	2 842	2 842
Összesen	1 996	6 259	6 914

A szabályozói és belső tőkekövetelmények közül kockázatonként a nagyobbat kell megképezni. A fenti szabályt alkalmazva 2018. december 31-én a ténylegesen megképezendő tőkekövetelmény **7.150 M Ft**.

A megképezendő tőke és a szavatoló tőke alapján kalkulált tőkemegfelelési mutatót és tőkekihasználtságot 2018. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázat mutatja be:

2018. december 31-én	
Megképezendő tőke (M Ft)	7 150
Szavatoló tőke (M Ft)	19 486
Tőkemegfelelési mutató (%)	21,8%
Tőkekihasználtság (%)	36,7%

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

2018. december 31-én, adatok millió forintban	
CET1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	19 486
AT1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	-
T2 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	-
Összes szavatoló tőke	19 486

A KELER jövedelmezősége a megjelenő új kockázat típusok ellenére 2018-ban is kedvezően alakult.

A 2018-as évre vonatkozó ROE (adózott eredmény és sajáttőke hányadosa) értéke 5,3% volt, a ROA (adózott eredmény és a mérlegfőösszeg hányadosa) 1,2%-ot tett ki.

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

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

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

Budapest, 2019. május 13.