



Központi
Elszámolóház
és Értéktár
(Budapest) Zrt.

NYILVÁNOSSÁGRA HOZATAL

a 2008. évi auditált adatok alapján

**(a 234/2007. (IX.4) Kormányrendelet alapján
nyilvánosságra hozandó információk)**

BEVEZETÉS

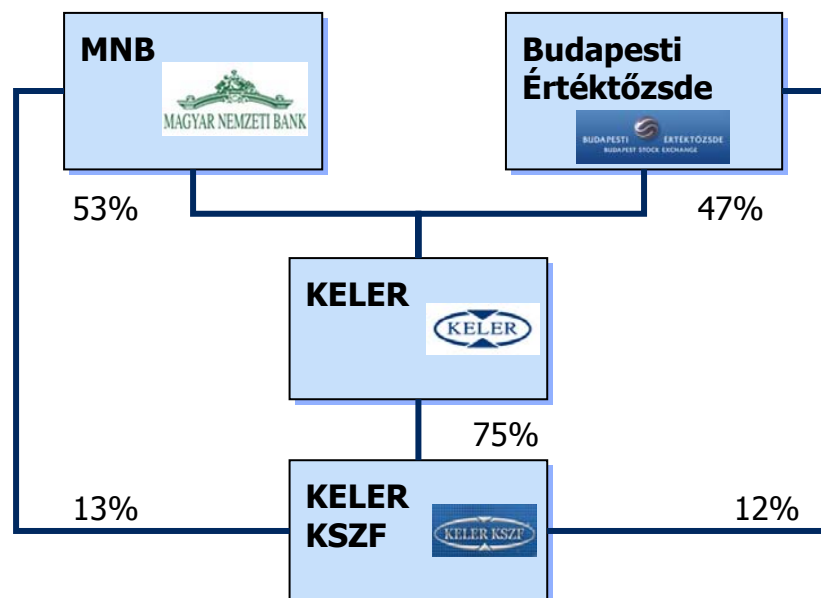
A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (továbbiakban: KELER) jelen dokumentummal a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvény (Hpt.) 137/A §-a által előírt nyilvánosságra hozatali követelményeknek kívánt eleget tenni azért, hogy a hitelintézetek nyilvánosságra hozatali követelményének teljesítéséről szóló 234/2007. (IX.4.) Kormányrendelet előírásait, illetve a belső szabályzatot figyelembe véve 2008. december 31-re vonatkozóan számot ad a szakosított hitelintézet kockázatkezelési tevékenységéről, illetve tőkekövetelményének alakulásáról.

A dokumentumban található adatok minden esetben magyar számviteli szabályok szerint (MSzSz) kalkulált értékeket jelentenek a 2008. december 31-re vonatkozó auditált beszámoló alapján.

KELER csoport tulajdonosi struktúrája

A KELER csoport a Hpt. 90. §-a alapján nem tartozik összevont alapú felügyelet alá.

A KELER csoport 2008. december 31-én fennálló struktúrája, működési modellje a következő:



A KELER KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEI, MÓDSZEREI

A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A kockázatkezelési szabályozás három szintű: az alapelveket és a célokat a „KELER kockázatkezelési politikája, alapelvei és céljai” c. szabályozó irat fekteti le, a középső szinten található a Kockázatvállalási szabályzat, a Belső tőke megfelelésről szóló szabályzat és a tematikus szabályzatok, s végül az operatív működés szabályait részletesen a KELER kockázatkezelési ügyviteléről szóló Igazgatói utasítás tartalmazza.

A KELER a Hpt. 2. számú melléklet III.10.1. pont alpontjaiban foglalt kockázatvállalások közül kizárólag az alábbi tevékenységeket folytatja:

- a kölcsön nyújtása, ideértve az adósságra kibocsátott, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír megvásárlását is;
- vállalkozásban történő részesedés szerzése,
- más hitelintézetnél betét elhelyezése.

A KELER a közgyűlési döntés alapján meghatározott értékben pénzügyi készfizető kezességvállalást biztosít a KELER KSZF Kft. számára, mely a Tpt. szerinti központi szerződő fél tevékenységet látja el, így közvetetten figyelembe szükséges venni a tőzsdei ügyletek garantálásának kockázatát is.

A KELER pénzügyi kockázatokat vállal az Általános Üzletszabályzatban (továbbiakban: ÁÜSz) szabályozott alábbi tevékenységeivel kapcsolatban:

- értékpapír kölcsön ügyletek kötése,
- a Deutsche Börse XETRA rendszerében kötött értékpapírügyletekkel kapcsolatban nyújtott elszámolási szolgáltatás,
- és az egyedi szerződés alapján, törvényben meghatározott szervezett piac számára biztosított elszámolási szolgáltatások.

A KELER egyéb kockázatvállalásaként kell megemlíteni a treasury tevékenységgel összefüggő kockázatvállalást.

A KELER alaptevékenységeit és kiegészítő tevékenységeit a Tpt. és a Hpt. taxatív meghatározzák, az azokkal kapcsolatos prudenciális előírások is a hivatkozott törvényekben kerülnek részletezésre. Így a KELER kockázati étvágya a hagyományos banki kockázatok tekintetében a jogszabályi környezet által erőteljesen visszafogott. A KELER kiemelt intézmény specifikus kockázata volt 2008. folyamán a központi szerződő fél szerepéből adódó piaci és partnerkockázata. 2009. január 1-től ezt felváltotta a KELER KSZF Kft. számára nyújtott készfizető kezesség kockázata, mely jelenleg 11 MrdFt értékben korlátozott, 2009. augusztus 4-től a kezességvállalás összege 12 MrdFt-ra emelkedik a KELER 2009. május 6-án megtartott közgyűlésének döntésének megfelelően.

Kockázattípusonkénti irányelvek

Hitel- és partnerkockázatok

A hitel- és partnerkockázatok körébe sorolható minden olyan (hitel-) kockázati típus, amelynek keretében a KELER-rel szerződéses kapcsolatban álló felek (pl. szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek, partnerek) ügyleteik elszámolása tekintetében a hitel-, pénzügyi teljesítés vagy más elszámolási jogviszonyból fakadó fizetési kötelezettségüket nem tudják a szerződési feltételeknek megfelelően teljesíteni, melynek révén a KELER-nek vesztesége keletkezhet, ideértve minden nemteljesítésből fakadó kockázatot is.

A KELER fő partnerei a KELER KSZF Kft., a Treasury Osztály partnerei és egyéb természetes és jogi személyek, amelyekkel szemben a KELER-nek pénzügyi követelése lehet, vagy a partner - előzőkben 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 klíringtagok, az elszámolási tevékenységgel kapcsolatba hozható szervezetek: pl. bankgaranciát nyújtó bankok, közraktárak, villamosenergia-piaci elszámolásokban részt vevő partnerek, valamint azon partnerek, amelyekkel a vállalati működés során kerül a KELER kapcsolatba (pl.: vevők, szállítók, ügyfelek, számlatulajdonosok, szolgáltatók.)

A hitelkockázatok kezelésére a KELER Kockázatkezelési Osztálya különböző minősítési rendszereket alkalmaz, limitrendszerrel alakított ki, valamint folyamatosan monitorozza a KELER kitétségeit.

Piaci kockázatok

A piaci kockázatot a piaci árak mozgásából eredő, a KELER-t érintő veszteségek kockázata jelenti. A piaci kockázat a kamatozó eszközökhöz, részvényekhez, indexhez kapcsolódó kockázatokat jelent, illetve deviza árfolyamkockázatot és árukockázatot tartalmazhat.

A KELER kamatkockázatának releváns 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. Jogsabályi 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. Egyaránt elemzésre kerül a kamatláb-kockázatok rövid távú jövedelmezőségi, és hosszabb távú, a tőkeértékre gyakorolt hatása. A számítási modellben szerepelnek a meghatározó kereskedési könyvi és a banki könyvi tételeket. A KELER sajátosságai miatt elsősorban újraárazási (kamat)kockázattal, indokolt esetben pedig a hozamgörbe kockázattal is számol. A kamatkockázatok kezelésében illetékes operatív testület az Eszköz-Forrás Bizottság.

A KELER számára devizakockázatot csak a saját devizapozíciók (devizaszámla-egyenlegek, esetleg egyéb devizaeszközök/források) jelentenek, a KELER számlákon elhelyezett ügyféltulajdonú deviza árfolyamkockázatát nem a KELER viseli. A KELER devizaeszközei elsődlegesen az elszámolási szolgáltatások biztonságos és gördülékeny ellátását szolgálják. A devizakockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatotott érték számítással valósul meg.

Működési kockázatok

A működési kockázat a nem megfelelő belső folyamatok és rendszerek, külső események vagy a személyek nem megfelelő feladatellátása miatt felmerülő, illetőleg jogszabály, szerződés vagy belső szabályzatban rögzített eljárás megsértése vagy nem teljesítése miatt keletkező, eredményét és szavatoló tőkéjét érintő esemény. A működési kockázatok mérése egy KELER-szintű veszteségadatbázisban, valamint az egyes területek kulcskockázati indikátorainak gyűjtésével valósul meg. A működési kockázatok kezelésére a KELER külön bizottságot állított fel.

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

A kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését a Kockázatkezelési és Gazdasági Igazgatóság szervezeti egységén belül működő Kockázatkezelési Osztály látja el. A 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-, likviditási-, kamat-, devizaárfolyam-, működési és egyéb kockázatok folyamatos mérése, elemzése.

A Kockázatkezelési és Gazdasági igazgató alá tartozó Compliance Officer biztosítja a jogszabályokban, belső szabályzatokban, hatósági ajánlásokban, irányelvekben és határozatokban lefektetett elvek és előírások betartását.

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

A kockázatmérési és jelentési rendszerek alkalmazási köre

A kockázatmérési és jelentési rendszerek egyrészt a hitelintézeti kockázati körre, másrészt a KELER KSZF Kft.-nek nyújtott készfizető kezességvállalás kockázataira terjed ki. Így a következő kockázatok rendszeres mérése, riportolása valósul meg:

- kereskedési és banki könyvi piaci kockázatok (kamat és devizaárfolyam kockázat),
- partnerkockázat (treasury partner- és koncentrációs, illetve egyéb partnerkockázatok),
- országkockázat,
- reputációs kockázat,

- stratégiai kockázat,
- likviditási kockázat,
- valamint a közvetett központi szerződő fél kockázatok (partner, piaci és koncentrációs).

A kockázatmérséklésre és a hitelkockázati fedezet alkalmazására vonatkozó fő elvek

A KELER hitelezéssel nem foglalkozhat, egyéb tevékenységek esetében a hitelkockázat (partnerkockázat) mértéke elhanyagolható, hitelkockázati fedezeti eszközök nem kerülnek alkalmazásra.

SZAVATOLÓ TŐKE

2008. december 31-én, adatok millió forintban

KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	11 750
ALAPVETŐ TŐKE	11 750
ALAPVETŐ TŐKE POZITÍV ÖSSZETEVŐI	13 188
Cégbíróságon bejegyzett tőke	4 500
Általános tartalék	1 000
Eredménytartalék	7 655
Általános kockázati céltartalék a kockázattal súlyozott kitétség összegének 1,25%-áig	33
ALAPVETŐ TŐKE NEGATÍV ÖSSZETEVŐI	-1 438
Immateriális javak	-1 438
JÁRULÉKOS TŐKE	0
KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	0
LEVONÁSOK AZ ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKÉBŐL	0
TŐKEKÖVETELMÉNYEK	1 078
HITELEZÉSI KOCKÁZAT	251
MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	827
LIMITTÜLLÉPÉS MIATTI LEVONÁSOK	0
FENNMARADÓ SZAVATOLÓ TŐKE	10 672

TŐKEMEGFELELÉS

Belső tőke megfelelés (ICAAP)

A KEKER a Belső tőke megfelelésről szóló szabályzatát évente felülvizsgálja, év közben az abban előírt elemzéseket, riportokat folyamatosan elkészíti, előterjeszti.

A hitelintézeti kockázatok belső tőke követelményének meghatározásánál a felügyeleti útmutatóban foglalt módszerek kerülnek alkalmazásra.

A KEKER számára az alábbi táblázatban foglalt kockázattípusok tekinthetők materiálisnak, így ezekre a kockázattípusokra dolgozott ki belső tőke követelmény számítási módszertant.

Kockázat	Számítás alapja
Kereskedési könyvi kamatkockázat	Kamatérzékenység
Devizaárfolyamkockázat	Saját nyitott pozíció
Hitelezési kockázat	Saját súlyok alapján a sztenderd módszerhez hasonlóan
Működési kockázat	Önértékelések alapján Monte Carlo szimulációval és VaR-ral
Készfizető kezesség kockázata	Alapbiztosítékkal nem fedezett legnagyobb stresszelt veszteségek
Likviditási kockázat	Elméleti MNB kényszerhitelezés felára
Stratégiai kockázat	Havi jövedelmek szórása

További kockázattípusok, melyek rendszeresen elemzésre kerülnek, ám „nem materiálisaként” kerültek azonosításra:

- banki könyvi kamatkockázat,

- országgkockázat,
- koncentrációs kockázat,
- reputációs kockázat,
- compliance kockázat,
- elszámolási kockázat.

Ezeknél az egyéb, KELER számára elhanyagolható vagy nehezen számszerűsíthető kockázattípusoknál elsősorban a kockázatok felmérésére, kockázatcsökkentő elemek beépítésére fektetünk hangsúlyt.

Hitelezési kockázat

A kitétségi osztályokra vonatkozóan a hitelezési kockázati (Hpt. 76. §-a (1) bekezdésének a) pontja szerinti) kategóriák tőkekövetelménye, kitétségi osztályonkénti bontásban

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Tőkekövetelmény
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitétségek	0
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	55
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	13
Késedelmes tételek	0
Egyéb tételek	183
Összesen	251

A késedelemnek és a hitelminőség-romlásnak a belső szabályzatban való megközelítése

A KELER a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000. (XII.24.) Kormányrendelet alapján végzi ügyletminősítést, melynek során 5 minősítési kategóriába kerülnek besorolásra a kintlévőségek, követelések, befektetések, egyéb eszközök és a mérlegen kívüli tételek.

A minősítési kategóriához tartozó értékvesztési, illetve céltartalékolási arányt minősítési alkalmanként egyedileg kell meghatározni, az előző alkalom figyelembevételével, de tekintettel az egyszerűsített minősítés által magában hordozott általánosításra, az óvatosság elvének érvényre juttatásának érdekében a következők alapján:

Minősítési kategória	Lejárat kategória	Értékvesztés
Problémamentes	15 napnál nem régebbi lejáratú (0-15)	0%
Külön figyelendő	30 napnál nem régebbi lejáratú (16-30)	1%
Átlag alatti	90 napnál nem régebbi lejáratú (31-90)	11%
Kétes	180 napnál nem régebbi lejáratú (91-180)	31%
Rossz	180 napnál régebbi lejáratú (181-)	100%

Az értékvesztések elszámolása és visszairása, a céltartalékok képzése és felhasználása meghatározására szolgáló megközelítések és módszerek

Értékvesztés elszámolás és visszairás

A KELER a Számviteli törvény, a 250/2000. Kormány rendelet és a Hpt. előírásai alapján meghatározott szempontok szerint negyedévenként (a negyedév utolsó napján, mint fordulónapon) minősíti eszközeit.

A minősítés alapján kerül megállapításra az eszközökre elszámolandó értékvesztés összege, melyet az üzleti területek vezetői, illetve az Ügyletminősítési és értékelési szabályzatban meghatározott esetekben az Eszköz-Forrás Bizottság hagy(nak) jóvá.

A KELER nem határoz meg alsó összeghatárt az értékvesztés „jelentős” mértékére vonatkozóan, a minősítés alapján megállapított értékvesztést minden esetben jelentősnek tekinti.

Az összemérés elvének folyamatos érvényesülése érdekében a minősítési kötelezettség alá eső állományokban két minősítési időpont között bekövetkezett változásokhoz (törlesztés, értékesítés stb.) kapcsolódó értékvesztés állomány a minősített állomány változásával egyidejűleg kerülnek könyvelésre.

Az értékvesztés állomány változásai a könyvelés során, illetve az eredménykimutatásban a következőképpen jelennek meg:

- Értékesítés, leírás és elengedés esetén az elszámolt értékvesztést (az adott eszköz elszámolásnak megfelelő) ráfordításokat csökkentő tételként kell lekönyvelni.
- Abban az esetben, ha az értékvesztéssel érintett állomány csak részben kerül kivezetésre (résztörlesztés, követelés részbeni értékesítése), a kapcsolódó értékvesztést a KELER arányosítással módosítja, tehát csak a megszűnt állományra jutó értékvesztést vezeti ki.
- A tárgyévben elszámolt értékvesztés visszairását a ráfordítások csökkenéseként kell elszámolni.

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

Céltartalék elszámolási szabályok

A KELER a Számviteli törvény, a Hpt., és a 250/2000. Kormány rendelet előírásai alapján negyedévenként (a negyedév utolsó napján, mint fordulónapon) a mérlegen kívüli tételeit.

A KELER él a Hpt. a 87. § (2) bekezdésében foglalt lehetőséggel és a korrigált mérlegfőösszeg 1,25 százalékának megfelelő mértékben képez általános kockázati céltartalékot.

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

A KELER-nél előforduló lehetséges céltartalék típusok a következők:

- a Hpt. a 87. § (2) bekezdésében foglalt lehetőséggel élve általános kockázati céltartalék;
- nyugdíjra és végkielégítésre képzett céltartalék: a Számviteli törvény 41. § (1) bekezdése szerinti céltartalék;
- függő és jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék: a Hpt. 87. § (1) bekezdése alapján, az Ügyletminősítési és értékelési szabályzatban meghatározott mértékben a mérlegen kívüli tételekre képzett céltartalék;
- egyéb céltartalék:
 - a várható jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségek után,
 - a nem pénzügyi garanciális kötelezettségek után,
 - egyéb jogszabályok alapján képzett céltartalék.

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

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

A számviteli beszámítások utáni kitettség értékek hitelezésikockázat-mérséklés figyelembevételre előtti összege és a kitettség értékek átlagos értéke kitettségi osztályonkénti bontásban

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Eredeti kitettség	Értékvesztés	Kockázat-mérséklés előtti érték	Átlagos kitettség érték
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	470	0	470	94
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	10	0	10	10
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	2	0	2	2
Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	3 467	0	3 467	65
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	157	0	157	1
Késedelmes tételek	5	-5	0	0
Egyéb tételek	2 282	0	2 282	228

A kitettségek földrajzi - országokénti - megoszlása kitettségi osztályonként

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Magyarország	Németország	Luxemburg	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	470			470
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	10			10
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	2			2
Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	496	1 283	1 688	3 467
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	157			157
Késedelmes tételek	5			5
Egyéb tételek	2 282			2 282
Összes kitettség	3 422	1 283	1 688	6 393

A kitétségek gazdasági ágazatbeli megoszlása kitétségi osztályonként

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitétségek	Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Késedelmes tételek	Egyéb tételek	Összesen
Feldolgozó ipar	0	0	0	0	1	1	0	2
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0	0	5	0	0	5
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0	2	2	0	4
Száállítás, raktározás	0	0	0	0	1	0	0	1
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	1	0	0	1
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	0	0	0	3 467	63	2	81	3 613
Ingatlanügyek	0	0	0	0	1	0	0	1
Egyéb tevékenységek	470	10	2	0	83	0	0	565
Ismeretlen ágazat	0	0	0	0	0	0	2 201	2 201
Összes kitétség	470	10	2	3 467	157	5	2 282	6 393

A kitétségek hátralevő futamidő szerinti csoportosítása kitétségi osztályonként

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Lejárt	0-7 nap	8-14 nap	15-30 nap	31-90 nap	91-365 nap	1-2 év között	2-5 év között	5 év felett	Lejárat nélkül	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitétségek	0	45	425	0	0	0	0	0	0	0	470
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	10
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	0	3 073	294	0	0	0	0	0	100	0	3 467
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	0	0	157	0	0	0	0	0	0	0	157
Késedelmes tételek	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	5
Egyéb tételek	0	0	0	0	0	0	1	9	7	2 265	2 282
Összes kitétség	0	3 118	893	0	0	0	1	9	107	2 265	6 393

A késedelmes tételt és a hitelminőség-romlást szenvedett kitétségek

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Eredeti kitétség	Értékvesztés	Nettó kitétség
Feldolgozó ipar	1	-1	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	2	-2	0
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	2	-2	0
Összesen	5	-5	0

Az elszámolt és visszaírt értékvesztés, illetve képzett és felhasznált céltartalék

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Értékvesztés nyitó állománya 2008.01.01.	Értékvesztés képzése	Visszaírás - az adott évi ráfordítások csökkentésével	Visszaírás - az adott évi bevételek növelésével	Értékvesztés változása összesen (b-c-d)	Értékvesztés záró állománya 2008.12.31. (a+e)
	a	b	c	d	e	f
Feldolgozó ipar	1	4	2	2	0	1
Villamosenergia-, gáz-, gázellátás, légkondicionálás	6	0	3	3	-6	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	2	3	2	1	0	2
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	1	1	0	0	1	2
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	1	0	1	0	-1	0
Egyéb tevékenységek	1	9	5	5	-1	0
Összesen	12	17	13	11	-7	5

Értékvesztés:

Céltartalék: Mivel a KELER él a Hpt. a 87. § (2) bekezdésében foglalt lehetőséggel és a korrigált mérlegfőösszeg 1,25 százalékának megfelelő mértékben képez általános kockázati céltartalékot, ezért annak gazdasági ágazatbeli megoszlását kimutatni nem lehet.

A hitelminőség-romlást szenvedett és késedelmes kitétségek

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Eredeti kitétség	Értékvesztés	Nettó kitétség
Magyarország	5	-5	0
Összesen	5	-5	0

Azon kitétségekkel kapcsolatban, amelyek esetében hitelminőség-romlás következett be az elszámolt értékvesztés és a képzett céltartalék a következő bontásban:

- nyitó egyenlegek,
- az adott időszak alatt elszámolt értékvesztés, illetve képzett céltartalék,
- az adott időszak alatt visszaírt értékvesztés, illetve felszabadított vagy felhasznált céltartalék, elkülönítetten feltüntetve az eredmény-kimutatást érintő tételeket,
- az adott időszak alatt a kitétségekből eredő becsült várható veszteségekre elszámolt, visszaírt értékvesztés, illetve képzett, felszabadított céltartalék, ideértve a devizaárfolyam-eltérésekből, átalakulásból, leányvállalatok egyesüléséből, megszűnéséből és a tartalékok közötti átcsoportosításból eredőket is,
- a záró egyenlegek.

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	a)	b)	c)	d)	e)
Értékvesztés	12	17	24	-7	5
Céltartalék	26	13	0	13	39

A sztenderd módszer vonatkozásában a kitettség értékek, valamint az egyes hitelminősítési besorolásokhoz tartozó hitelezési kockázat-mérséklési módszerek alkalmazása utáni és a szavatoló tőkéből levont kitettség értékek

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Kockázat-mérséklés előtti érték	Kockázat-mérséklés utáni érték	Szavatoló tőkéből levont kitettség
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	470	470	0
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	10	10	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	2	2	0
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	3 467	3 467	0
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	157	157	0
Késedelmes tételek	0	0	0
Egyéb tételek	2 282	2 282	0

Hitelezési kockázat-mérséklés

A biztosítékok értékelésére és kezelésére szolgáló főbb elvek

A KELER saját kedvezményezettségre biztosítékokat a repó, a különböző típusú értékpapír kölcsönzési ügyletek, devizakonverzió, valamint a XETRA ügyletek esetében zárol, illetve hitelt és pénzkölcsönt kizárólag az általa elszámolt ügylet teljesítése érdekében, legfeljebb kilencven napos futamidőre, a nemteljesítés esetére történő biztosíték kikötése mellett nyújt.

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

Az elismert biztosítékok fő típusai

- számlapénz,
- bankgarancia,
- hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok,
- közraktárjegyek.

A hitelezési kockázat-mérséklés során felmerülő piaci- vagy hitelezési kockázati koncentrációkkal kapcsolatos információk

Hitelezéssel a KELER taxatívénem foglalkozhat. Koncentrációs kockázat kizárólag a treasury ügyletek esetében került azonosításra, melynek mértéke azonban a 2008. évi adatok szerint elhanyagolható.

A fedezett, teljes kitétség érték

Az előző pontnak megfelelően hitelezésről nem beszélhetünk. A KELER tevékenységeiből adódó fedezett, teljes kitétség érték 2008. december 31-én: 6.393 M Ft. A KELER a repó- illetve értékpapír-kölcsönzési ügyletei esetében a pénzügyi biztosítékok összetett módszerével számol.

Piaci kockázat

Tőkekövetelmények a kereskedési könyv vonatkozásában

2008. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Tőkekövetelmény
Pozíciókockázat	510,98
Nagykockázat	0,00
Devizaárfolyam-kockázat	0,00
Árukockázat	0,00
Partnerkockázat	0,26

A banki könyvi tételek kamatkockázatának jellege és az ezzel kapcsolatos értékelési elvek, valamint a kamatkockázat mérésének gyakorisága

A KELER-ben a kereskedési könyvi kamatkockázat a meghatározó. A banki könyvi kamatkockázat mértéke alacsony, inkább forrásoldali. A kockázat mérés a kockázatotott érték módszerével történik, kihelyezett betétek esetében naponta, egyéb banki könyvi tételek esetében negyedévente.

A banki könyvi tételek kamatkockázatának kezelése során a hirtelen és váratlan kamatláb-változás hatásának mérésére alkalmazott mutató alakulása, devizanem szerinti bontásban

2008. folyamán a KELER a kamatsokk mérésére duration alapú kamaterzékenységet alkalmazott, illetve forgatókönyv elemzést is végzett négy scenárió alapján a kereskedési könyv kockázatotott értékére. A kamatsokk elvégzésére csak a magyar forint esetében került sor, mivel a többi devizában meglévő tétel kamatkockázata elhanyagolható, nem indokol külön stressz tesztet.

A 200 bázispontos kamatsokkot egyrészt a saját tőkére másrészt a kereskedési könyvi állampapír portfólióra végeztük el. A stressz tesztek következményeként előálló elméleti veszteség a mindenkori szavatoló tőke arányában a következőképp alakult.

Veszteség a szavatoló tőke arányában	Tőkeértékre	Értékpapír portfólióra
2008. I. negyedév	8,4%	7,7%
2008. II. negyedév	9,5%	8,9%
2008. III. negyedév	8,3%	8,0%
2008. IV. negyedév	11,0%	10,6%

Működési kockázat

A működési kockázat vonatkozásában a KELER az alapmutató módszerének alkalmazására jogosult. A Hpt. 76/J. §. értelmében a tőkekövetelmény összege: 806,4 Mft.

További kérdések esetén kérjük forduljanak bizalommal a Marketing és Ügyfélkapcsolati Igazgatóságunkhoz.

Elérhetőség:

Práger Ádám
igazgató
Marketing és Ügyfélkapcsolati Igazgatóság
prager.adam@keler.hu
Telefon: 1/483-6274
Fax: 1/483-6194