

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.

NYILVÁNOSSÁGRA HOZATAL

a 2011. évi auditált adatok alapján

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

BEVEZETÉS

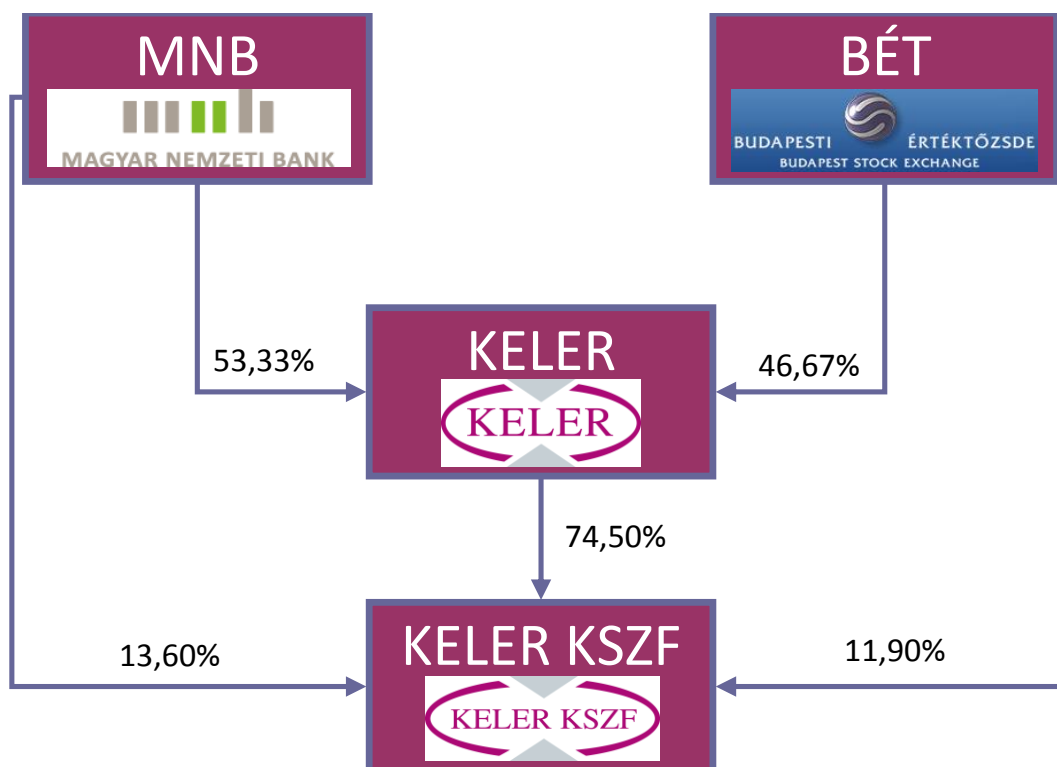
A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. (továbbiakban: KELER) jelen dokumentummal a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvény (Hpt.) 137/A §-a által előírt nyilvánosságra hozatali követelményeknek kívánt eleget tenni azért, hogy a hitelintézetek nyilvánosságra hozatali követelményének teljesítéséről szóló 234/2007. (IX.4.) Kormányrendelet előírásait, illetve a belső szabályzatot figyelembe véve 2011. 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 2011. 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 2011. december 31-én fennálló struktúrája, működési modellje a következő:



A KELER KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEI, MÓDSZEREI

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

A kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését a Kockázatkezelési és Gazdasági Igazgatóság szervezeti egységen 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-, partner-, likviditási-, kamat-, devizaárfolyam-, működési és egyéb kockázatok folyamatos mérése, elemzése.

A 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 kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

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

A KELER-ben meglévő kockázatok

A KELER az alábbi, kockázatvállalással járó tevékenységeket folytatja¹:

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

A KELER a közgyűlési döntés alapján meghatározott értékben pénzügyi készfizető kezességvállalást biztosít a KELER KSZF Zrt. számára, mely a Tpt. szerinti központi szerződő fél tevékenységet látja el, így közvetetten figyelembe szükséges venni a tőzsdei és a szervezett piaci 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,

¹ a Hpt. 2. számú melléklet III.10.1. pont alpontjaiban foglalt kockázatvállalások közül

- 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. taxatívén 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 a KELER KSZF Zrt. számára nyújtott készfizető kezesség, melynek értéke 2011. december 31-én 12 MrdFt volt. A KELER Zrt. készfizető kezességvállalása a Budapesti Értéktőzsdén és az EuroMTS által működtetett MTS piacon kötött garantált ügyleteken túl kiterjed a KELER KSZF Zrt. gázpiac és árampiac számára nyújtott szolgáltatásaira is. A kezességvállalás a Közgyűlés által meghozott döntés értelmében 2012. augusztus 28-tól 12-ről 8 MrdFt-ra csökken majd és felmondható illetve csökkenthető lesz abban az esetben, ha a KELER KSZF tőkéje megemelésre kerül.

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 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 Zrt., a 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 klíringtagok, az elszámolási tevékenységgel kapcsolatba hozható szervezetek: pl. bankgaranciát nyújtó bankok, közraktárak, valamint azon partnerek, amelyekkel a vállalati működés során kerül a KELER kapcsolatba (pl.: vevők, szállítók, ügyfelek, számlatulajdonosok, szolgáltatók.)

A hitel- és partnerkockázatok kezelésére a KELER Kockázatkezelési Osztálya különböző minősítési rendszereket alkalmaz, limitrendszer alakított ki, valamint folyamatosan monitorozza a KELER kitétségeit.

A hitelezési kockázat I. pilléres tőkekövetelményét a KELER a sztenderd módszer szerint határozza meg. A partnerkockázatok számszerűsítése a Hkr-ben szereplő módszer, illetve a piaci árazás módszere szerint történik.

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 kockázatokot jelent, illetve deviza árfolyamkockázatot és árukockázatot tartalmazhat. A KELER ezek közül kizárólag kamat- és devizakockázatot fut.

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 alaptervékenységek 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. 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 tételek. A KELER sajátosságai miatt elsősorban újraárazási (kamat)kockázattal, indokolt esetben pedig a hozamgörbe kockázattal is számol. A kamatkockázatok kezelésében illetékes operatív testület az Eszköz-Forrás Bizottság.

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.

Az általános pozíciókockázat I. pilléres tőkekövetelményét a KELER a lejárat alapú módszer szerint határozza meg. Devizakockázatra az elhanyagolható nagyságrend miatt tőkeszükséglet nem kerül meghatározásra az I. pillérben.

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 nemteljesítése miatt keletkező, eredményét és szavatoló tőkéjét érintő esemény. A működési kockázatok mérése egy KELER Csoport-szintű veszteség-adatbázisban, valamint az egyes területek kulcskockázati indikátorainak gyűjtésével valósul meg. A működési kockázatok kezelésére a KELER külön bizottságot állított fel.

A működési kockázat I. pilléres tőkekövetelményét a KELER a BIA módszer szerint határozza meg.

A kockázatomérési és jelentési rendszerek alkalmazási köre

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

- hitelezési kockázat
- partnerkockázat (treasury partner- és koncentrációs, nagykockázat, illetve egyéb partnerkockázatok),
- piaci kockázatok (kamat és devizaárfolyam kockázat),
- működési kockázat
- országkockázat,
- reputációs kockázat,
- stratégiai kockázat,
- likviditási kockázat,
- elszámolási kockázat
- modellkockázat
- reziduális kockázat

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

A kockázatmérséklésre és a hitelkockázati fedezet alkalmazására vonatkozó fő elvek

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

SZAVATOLÓ TŐKE

2011. december 31-én, adatok millió forintban

KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	10 517
ALAPVETŐ TŐKE	18 523
ALAPVETŐ TŐKE POZITÍV ÖSSZETEVŐI	19 583
Cégbíróságon bejegyzett tőke	4 500
Általános tartalék	1 545
Eredménytartalék	11 473
Lekötött tartalék	435
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti eredmény	1 569
Általános kockázati céltartalék a kockázattal súlyozott kitettség értékek összegének 1,25%-áig	61
ALAPVETŐ TŐKE NEGATÍV ÖSSZETEVŐI	-1 060
Immateriális javak	-1 060
JÁRULÉKOS TŐKE	0
KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	0
LEVONÁSOK AZ ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKÉBŐL	-8 006
TŐKEKÖVETELMÉNYEK	1 763
HITELEZÉSI KOCKÁZAT	493
MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	835
POZÍCIÓ-, DEVIZAÁRFOLYAM ÉS ÁRUKOCKÁZAT	435
Szavatoló tőke többlet a felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	8 754

TŐKEMEGFELELÉS

Belső tőkemegfelelés (ICAAP)

A KELER a Belső tőkemegfelelésről szóló szabályzatát évente felülvizsgálja, év közben az abban előírt elemzéseket, riportokat folyamatosan elkészíti, előterjeszti.

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

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

Kockázat	Számítás alapja
Kereskedési könyvi kamatkockázat	Kamatérzékenység
Deviza-árfolyamkockázat	Felügyeleti VaR modell
Hitelezési- és partnerkockázat	Saját súlyok alapján az I. pilléres módszerhez hasonlóan
Működési kockázat	Önértékelések és historikus veszteségadatok alapján Monte Carlo szimulációval és VaR-ral
Készfizető kezesség kockázata	Az első pillérrel megegyezően
Likviditási kockázat	Stressz helyzetben a finanszírozás felára
Stratégiai kockázat	Havi jövedelmek szórása
Nemzetközi elszámolás hitelezési kockázata	Átlagos napi forgalom

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

- banki könyvi kamatkockázat,
- országkockázat,
- koncentrációs kockázat,
- reputációs kockázat,
- compliance kockázat,
- modellkockázat
- reziduális 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

2011. 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
Hitelintézetrel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	113
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	235
Késedelmes tételek	0
Egyéb tételek	145
Összesen	493

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

A KELER a sajátos értékelési szabályok alapján értékeli és minősíti eszközeit, figyelembe véve a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló és többször módosított 250/2000.(XII.24.) Kormányrendelet 7.sz. mellékletének I. fejezetét. Ennek megfelelően az értékelés és a minősítés kiterjed az alábbiakra:

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

Minősítési kategória	Lejáratosi 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 minősítési kötelezettség alá tartozó minden eszközt negyedévente minősíti kivéve az üzemvitelével kapcsolatos szolgáltatások igénybevételéhez szükséges tulajdoni részesedéseket jelentő befektetéseit. Ezen befektetések évente kerülnek minősítésre.

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 (rész törlesztés, követelés részbeni értékesítése), a kapcsolódó értékvesztést a KELER arányosítással módosítja, tehát csak a megszűnt állományra jutó értékvesztést vezet 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.

A KELER a 250/2000.(XII.24.) Kormányrendeletben meghatározott minősítési kötelezettség alá nem tartozó hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok esetében – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök között, illetve a befektetett eszközök között szerepel – értékvesztést számol el, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és – (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó – piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

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

Céltartalék elszámolási szabályok

A KELER a Számviteli törvény, a Hpt., és a 250/2000. Kormányrendelet előírásai alapján negyedévenként minősíti (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 vezet 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 igénybevétele, 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 hitelezési kockázat-mérséklés figyelembevétele előtti összege és a kitettség értékek átlagos értéke kitettségi osztályonkénti bontásban

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Eredeti bruttó kitettség	Kockázat-mérséklés előtti érték	Átlagos kitettség érték
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	125 172	125 172	2 980
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	2	2	2
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	3	3	0
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	7 050	7 050	85
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	12 542	12 542	104
Egyéb tételek+késedelmes tételek	1 815	1 815	0

A bruttó kitettségek földrajzi - országonkénti - megoszlása kitettségi osztályonként

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Magyarország	Lengyelország	Luxemburg	Németország	Románia	Skócia	Svájc	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	125 172							125 172
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	2							2
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	3							3
Hitelintézettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	347		2 924	3 778		1		7 050
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	12 535	5			1		1	12 542
Egyéb tételek	1 815							1 815
Összes kitettség	139 874	5	2 924	3 778	1	1	1	146 584

A nettó kitétségek és az értékvesztés gazdasági ágazatbeli megoszlása kitétségi osztályonként

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Központi kormányal és központi bankkal szembeni kitétségek	Regionális kormányal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Egyéb tételek + késedelmes tételek	Értékvesztés	Összesen
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0	0	0
Feldolgozó ipar	0	0	0	0	8	0	1	9
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0	0	26	0	0	26
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0	2	0	0	2
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	12	0	0	12
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	0	0	0	0
Információ, kommunikáció	0	0	0	0	18	0	0	18
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	0	0	0	7 050	12 458	151	4	19 663
Ingatlanügyek	0	0	0	0	16	0	1	17
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység					0	0	1	1
Egyéb tevékenységek	125 172	2	3	0	2	1 657	0	126 836
Ismeretlen ágazat	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes kitétség	125 172	2	3	7 050	12 542	1 808	7	146 584

A bruttó kitettségek hátralevő futamidő szerinti csoportosítása kitettségi osztályonként

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	0-7 nap	8-14 nap	15-30 nap	31-90 nap	91-365 nap	1-2 év között	2-5 év között	5 év felett	Lejárat nélkül	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	73 928	13	0	33 655	4 466	3 069	5 088	4 953	0	125 172
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	0	0	2	0	0	0	0	0	2
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	0	3	0	0	0	0	0	0	0	3
Hitelintézetrel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	6 708	2	326	0	0	0	0	0	14	7 050
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	0	92	0	0	12 000	450	0	0	0	12 542
Egyéb tételek	0	153	0	0	7	2	7	21	1 625	1 815
Összes kitettség	80 636	263	326	33 657	16 473	3 521	5 095	4 974	1 639	146 584

Késedelmes tételek

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Késedelmes tételek
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0
Feldolgozó ipar	1
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0
Szállítás, raktározás	0
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0
Információ, kommunikáció	0
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	40
Ingatlanügyek	17
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	1
Egyéb tevékenységek	0
Ismeretlen ágazat	0
Összesen	60

Hitelminőség-romlást szenvedett kitétségek

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Eredeti kitétség	Értékvesztés	Nettó kitétség
Feldolgozó ipar	1	-1	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0
Szállítás, raktározás	1	0	1
Információ, kommunikáció	1	0	1
Szakmai, tudományos tevékenység, adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	1	-1	0
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	39	-4	35
Ingatlanügyek	17	-1	16
Összesen	60	-7	53

Az elszámolt és visszaírt értékvesztés, illetve képzett és felhasznált céltartalék

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Értékvesztés nyitó állománya 2011.01.01.	Értékvesztés képzése	Visszaírás - az adott évi ráfordítások csökkentésével	Visszaírás - az adott évi bevételek növelésével	Értékvesztés változása összesen (b-c-d)	Értékvesztés záró állománya 2011.12.31. (a+e)
	a	b	c	d	e	f
Feldolgozó ipar	1	0	0	0	0	1
Szállítás, raktározás	6	0	0	6	-6	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	2	0	0	2	-2	0
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	9	2	0	7	-5	4
Információ, kommunikáció	0	1	0	1	0	0
Egyéb tevékenységek	2	1	0	1	0	2
Összesen	20	4	0	17	-13	7

Céltartalék: Mivel a KELER él a Hpt. a 87. § (2) bekezdésében foglalt lehetőséggel és a korigált 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

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Magyarország	46	7
Luxemburg	11	0
Lengyelország	3	0
Összesen	60	7

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

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

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	a)	b)	c)	d)	e)
Értékvesztés	20	4	17	-13	7
Céltartalék	63	12	0	12	75

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

A KELER nem alkalmaz elismert külső hitelminősítő szervezet vagy exporthitel-ügynökség általi hitelminősítést a kockázati súlyok meghatározásakor.

2011. 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	125 172	125 172	0
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	2	2	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	3	3	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	7 050	7 050	0
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	12 542	12 542	0
Egyéb tételek	1 815	1 815	0
Összes kitettség	146 584	146 584	0

Hitelezési kockázat-mérséklés

A KELER nem alkalmaz mérlegen belüli és kívüli nettósítást.

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 nyújthat.

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

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

Klasszikus kereskedelmi banki hitelezéssel a KELER taxatívén nem foglalkozhat. Koncentrációs kockázat kizárólag a treasury ügyletek esetében került azonosításra, melynek mértéke azonban a 2011. évi adatok szerint elhanyagolható.

A fedezett, teljes kitétség érték

A KELER a repó- illetve értékpapír-kölcsönzési ügyletei esetében a pénzügyi biztosítékok átfogó módszerével számol.

2011. december 31-én a KELER nem rendelkezett elismert hitelkockázati fedezettel, ezért a fedezett, teljes kitétség értéke nulla.

2011 folyamán a KELER a kitétségei tekintetében nem vett figyelembe készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát, fedezett ügyletként kizárólag a repó hitelek szerepeltek.

Egyéb információk a hitelezési kockázat kapcsán

A KELER nem alkalmaz külső hitelminősítő szervezet hitelminősítését, így ezekkel kapcsolatban nem rendelkezik nyilvánosságra hozandó információval.

2011. december 31-re vonatkozóan a KELER nem rendelkezett származtatott ügyletekkel.

Piaci kockázat

I. pilléres tőkekövetelmények a kereskedési könyv vonatkozásában

2011. december 31-én, adatok millió forintban

Megnevezés	Tőkekövetelmény
Pozíciókockázat	435
Nagykockázat	0
Devizaárfolyam-kockázat	0
Árukockázat	0
Partnerkockázat	0,21

2011. december 31-re vonatkozóan a KELER nem rendelkezett repó ügyletekkel, ezért a kereskedési könyvi partnerkockázat kizárólag letétek, díjak és jutalékok kapcsán merült fel.

A KELER banki könyvében a KELER KSZF számára nyújtott készfizető kezességvállalás miatt folyamatosan fennáll a leányvállalattal szembeni nagykockázati limit átlépése. A limitátlépés mértéke a szavatoló tőkéből Hpt. 5. számú melléklet 28. pontjának megfelelően levonásra kerül.

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 kockázttalított 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

2011 folyamán a KELER a kamatsokk mérésére duration alapú kamaterzékenységet alkalmazott, illetve forgatókönyv elemzést is végzett négy scenárió alapján a kereskedési könyv kockázttalított 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 400 bázispontos kamatsokkot (párhuzamos hozamgörbe emelkedést) egyrészt a saját tőkére másrészt a kereskedési könyvi állampapír portfólióra végeztük el. A stressz tesztek következményeként előálló elméleti veszteség a mindenkori, kockázatok fedezetére igénybe vehető szavatoló tőke arányában a következőképp alakult.

Veszteség a szavatoló tőke arányában	400 bp-os kamatsokk a saját tőkére	400 bp-os kamatsokk az értékpapír portfólióra
2011. I. negyedév	17,78%	17,57%
2011. II. negyedév	16,57%	16,61%
2011. III. negyedév	14,98%	15,04%
2011. IV. negyedév	13,05%	13,08%

Működési kockázat

A működési kockázat vonatkozásában a KELER az alapmutató módszerének alkalmazására jogosult. A Hpt. 76/J. §. értelmében a tőkekövetelmény összege 2011-re 834,7 MFt, 2012-re (a 2011-es auditált eredményeket is figyelembe véve) 888,6 MFt.

Javadalmazási politika

A Javadalmazási Politikát az Igazgatóság alakítja ki. 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 javadalmazáspolitikai ösztönzési mutatók teljesülésének alapján kifizethető keretösszeg alapja az éves teljesítménybér 50%-a.

A KELER a 131/2011. (VII.18.) Korm. rendelet 7.§ (2) bekezdésben leírt teljesítménymutatókat valamint a ROE és NAV mutatókat alkalmazza.

Az értékelésnél figyelembe vételre kerül a 131/2011. (VII.18.) Korm. Rendelet 12§ (3) átmeneti időszakra vonatkozó rendelkezése.

A KELER a 131/2011. (VII.18.) Korm. rendelet 4.§ b) pontnak megfelelően pénzben történő kifizetést alkalmazza.

A Tisztségviselők díjazásának megállapítása a Közgyűlés hatáskörébe tartozik. A díjazás határozott összegű. A Tisztségviselők díjazását úgy kell megállapítani, hogy a díjazás mértéke igazodjon a felelősség mértékéhez, arányban álljon a Tisztségviselők munkájával, valamint megfeleljen az adott tisztség társadalmi elismertségének és gazdasági szférában elfogadott helyének, szerepének.

A javadalmazás meghatározása a kockázatra lényeges hatást gyakorló személyek esetén az alábbiak szerint történik:

- Személyi alapbér: munkaszerződésben megállapított, évente felülvizsgált.
- Éves teljesítménybér: mértéke egyénenként kerül megállapításra, a személyi alapbér százalékában. Az éves teljesítménybér 50%-a a Teljesítménymenedzsment rendszerből, 50%-a pedig a javadalmazás politikai ösztönző rendszerből tevődik össze. A javadalmazás politikai ösztönző rendszer keretösszegének felosztása a teljesítménybérek arányában kerül kifizetésre.
- Cégautó és mobiltelefon, valamint az egyéni használatra adott hordozható számítógép használata (kapcsolódó költségterítések) a mindenkori belső szabályzatok és adójogszabályok figyelembevételével történik.
- Egyéb béren kívüli juttatások a mindenkori belső szabályzatoknak megfelelően (pl. csoportos balesetbiztosítás, egészségpénztári hozzájárulás, étkezési hozzájárulás).

Összes javadalmazás 310,5 millió forint. Állandó jövedelem 191,8 millió forint; teljesítményjavadalmazásból származó jövedelem 118,7 millió forint; javadalmazásban részesült 18 fő.

A teljesítményjavadalmazás formája 100%-ban készpénz.

További kérdések esetén kérjük, forduljanak bizalommal a Stratégia és Ügyfélkapcsolatok Igazgatóságunkhoz.

Elérhetőség:

Mátrai Károly
igazgató

Kockázatkezelési és Gazdasági Igazgatóság

matrai.karoly@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6230

Fax: (06-1) 342 - 3539

Csiszér Péter
igazgató

Stratégia és Ügyfélkapcsolatok Igazgatóság

csiszer.peter@keler.hu

Telefon: (06-1) 483 - 6274

Fax: (06-1) 483 - 6194