

**KELER Központi Értéktár Zrt.**  
**NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALI DOKUMENTUM**  
2022. december 31.-re vonatkozóan

## BEVEZETÉS

A KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: KELER) jelen dokumentummal kíván eleget tenni a központi értéktárak éves közzétételét is meghatározó CSDR<sup>1</sup> előírásainak, valamint az intézményekre vonatkozó III. Pillér követelményeinek. Az utóbbihoz kapcsolódó szabályokat a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelete (a továbbiakban: CRR) és a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) határozza meg. Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésekor a 2022. december 31-én hatályos jogszabályok, ajánlások, illetve a belső szabályozás is figyelembe vételre került.

A KELER a CSDR-t kiegészítő EU 2017/390 RTS<sup>2</sup> 27. cikkében (napközbeni hitelkockázat) és 39. cikkében (napközbeni likviditási kockázat) említett minőségi nyilatkozatok nyilvánosságra hozatalát jelen dokumentummal teljesíti.

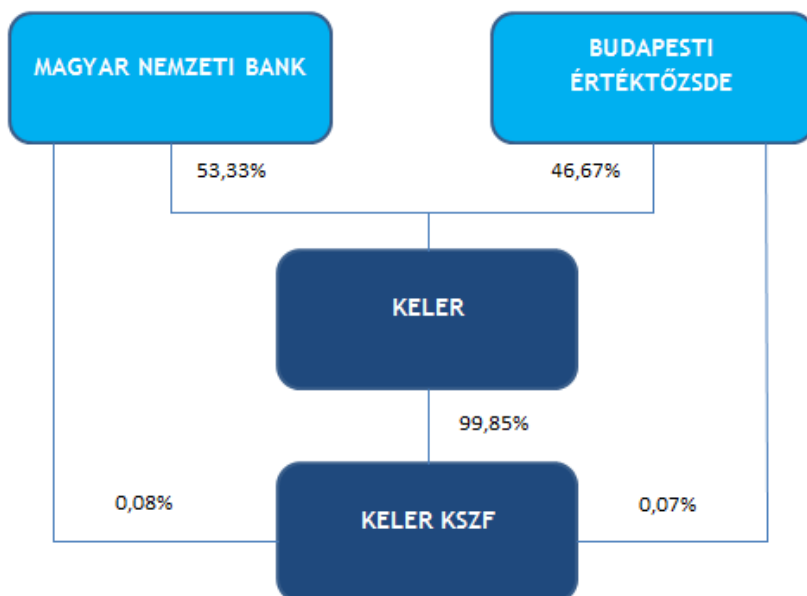
A dokumentumban található adatok minden esetben a 2000. évi C. törvény alapján az IFRS standardok szerint kalkulált értékeket jelentenek, a 2022. december 31-re vonatkozó auditált beszámoló alapján.

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

### ***KELER tulajdonosi és tulajdonlási struktúrája***

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

A KELER 2022. december 31-én fennálló tulajdonosi és tulajdonlási struktúrája, működési modellje a következő:



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

<sup>2</sup> Az Európai Bizottság 2016. november 11-i (EU) 2017/390 felhatalmazáson alapuló rendelete

## KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK

### *A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok*

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

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

A kockázati stratégia összetevői:

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

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

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

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

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

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

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

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

A hitelintézeti funkcióhoz kapcsolódóan felmerülő kockázatok esetében is érvényesülnek a befektetésekre és partnerekre vonatkozó jogszabályi korlátozások. A külső korlátozásokon túl a KELER konzervatív befektetési politikát alakított ki, aminek keretében egyszerű, átlátható és a kockázatok szempontjából könnyen mérhető instrumentumokba fektet.

A fentiekén túl kiemelt szerep jut a KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázatoknak. A részesedés nagyságán keresztül a vállalt kockázatok mértéke maximalizált, ezen

belül azonban a tényleges kockázatvállalás nagysága a klíringtagok, energiapiaci alklíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye.

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

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

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

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

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

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

A KELER-ben a közvetlenül a vezérigazgató alá rendelt Kockázatkezelési Osztály feladata a kockázatkezelési alapelvek kidolgozása, a kockázatvállalás szabályainak kialakítása, kockázati limitek felállítása és betartásának figyelése, a kockázatok folyamatos mérése, elemzése. A szervezeti egységet a kockázatkezelési vezető irányítja.

A Hpt. előírásainak megfelelően, a KELER méretéből adódóan kockázatvállalási-kockázatkezelési bizottság felállítására nem kötelezett. Azonban az EU 2017/392 RTS<sup>3</sup> 48. cikkben meghatározottak szerint Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A Kockázatkezelési Bizottság működését a Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok című fejezet mutatja be.

A Compliance funkció a másodlagos védelmi vonalak szintjén biztosítja a jogszabályoknak, szakmai sztenderdeknek való megfelelést, továbbá elősegíti a belső szabályzatokban lefektetett elvek és előírások konzisztenciáját. Szervezetileg a Compliance funkció független, elsődleges feladatai közé tartozik a pénzmosás-, és a terrorizmus finanszírozás megelőzése, belső visszaélések kezelése a biztonsági kontrollokat kiegészítve, a bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás megelőzése, továbbá az összeférhetlenségi helyzetek kezelése. Ezenkívül a terület ellátja a belső szabályzatalkotási folyamatok felügyeletét és azokat véleményezésén keresztül biztosítja a jogi területtel együttműködésben a jogszabályi megfelelést. Folyamatos tanácsadói tevékenységet végez

<sup>3</sup> 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

a belső szabályozói rendszer, az üzletvitel és a KELER szolgáltatásai projektjei számára, azok megfelelési támogatása érdekében. A Compliance a hitelintézeti, letétkezelői sztenderdeknek megfelelően - figyelemmel a CSDR megfelelési és belső kontroll funkcióhoz kapcsolódó előírásaira - munkatervébe illesztett ellenőrzéssel, a belső kontrollrendszer megfelelőségének folyamatos vizsgálatával, rendszeres jelentéstételi tevékenységével, nyilvántartások vezetésével biztosítja a jogszabályi megfelelést. Tevékenysége során kapcsolatot tart a hatóságokkal, rendszeres képzésekkel biztosítja a KELER prudens működésére negatív kihatással bíró megfelelési kockázatok kezelését, az alkalmazottak, beleértve az egyes külső szállítók, kiszervezett tevékenységet végző partnerek jogkövető magatartásának, compliance tudatosságának megerősítését és előmozdítását, a felső vezetés rendszeres tájékoztatását.

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

Az ellenőrzési rendszer elemei továbbá a Belső Ellenőrzés szervezetén kívül a folyamatba épített, valamint a vezetői ellenőrzés. A Felügyelőbizottságban 5 fő foglal helyet, akik mandátuma egységesen 2024. május 27-én jár le. A Bizottságnak 1 női és 4 férfi tagja van.

Felügyelőbizottsági Tagok	Delegálta
Taczmann Róbert, elnök	Magyar Nemzeti Bank
Pintér Klára	Magyar Nemzeti Bank \ Budapesti Értéktőzsde
Varga Lóránt	Magyar Nemzeti Bank
Visontai Balázs	Budapesti Értéktőzsde
Gergely Ádám Bálint	Budapesti Értéktőzsde

A belső kontroll funkciókat ellátó szervezeti egységek közül a Compliance vezető személyében változás történt 2023. év januártól.

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

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

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

A KELER rendelkezik Etikai Kódexszel, valamint a működési kockázatkezelés keretein belül is megvalósul a kockázati kultúra intézményen belüli kommunikálása, tudatosítása. Az Etikai Kódex nyilvános, releváns rendelkezéseiről valamennyi munkavállaló compliance képzésben részesül, a külső szolgáltatók oktatását biztosító képzési prezentációk az érintett szállítók rendelkezésére állnak. Az Etikai Kódex egyes rendelkezései a visszaélések kezelésére vonatkozó belső szabályozással együtt biztosítják többek között a KELER szervezeti integritását sértő események megelőzését, illetve kezelését, ezáltal a közvetett állami vállalati státuszhoz kapcsolódó integritási kockázatok kezelését. A működési kockázatkezelés esetében szakterületenként működési kockázatkezelési kapcsolattartó került kijelölésre, akinek feladata a felmerült működési kockázati

események jelentése a működési kockázatkezelési menedzsernek. A kapcsolattartók kötelező oktatáson vesznek részt.

#### A KELER-ben meglévő kockázatok

A KELER kiemelt rendszerinfrastruktúra szerepéből adódóan alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik, melyet a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatároznak. A KELER egy CSDR szerinti engedéllyel rendelkező központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon (hitelesítési szolgáltatás, központi számlavezetési szolgáltatás, kiegyenlítési szolgáltatás) túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, ezért a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. A CSDR definiálja a KELER alaptevékenységeit és a kiegészítő tevékenységek körét, valamint a többi jogszabállyal kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg. A jogszabályi megfelelésnek tehát kiemelten fontos szerepe van a KELER prudens működése szempontjából.

A KELER 1. pilléres fő kockázati mutatószámait az alábbi táblázatok mutatják be:

		Teljes kockázati kitétségérték (TREA)		Teljes szavatolótőke követelmény
		2022.12.31	2021.12.31	2022.12.31
1	Hitelkockázat (a partnerkockázaton kívül)	9 769	6 542	782
2	ebből sztenderd módszer	9 769	6 542	782
6	Partnerkockázat – CCR	1	1	0
9	ebből egyéb partnerkockázat	1	1	0
20	Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat (piaci kockázat)	0	634	0
21	ebből sztenderd módszer	0	634	0
EU 22a	Nagykockázat-vállalások	0	0	0
23	Működési kockázat	15 303	13 249	1 224
EU 23a	ebből alapmutató-módszer	15 303	13 249	1 224
<b>Összesen</b>		<b>25 072</b>	<b>20 425</b>	<b>2 006</b>

		2022.12.31	2021.12.31
<b>Rendelkezésre álló szavatolótőke (összegek)</b>			
1	Elsődleges alapvető tőke (CET1)	16 694	17 472
2	Alapvető tőke (T1)	16 694	17 472
3	Tőke összesen	16 805	17 554
<b>Kockázattal súlyozott kitétségtételek</b>			
4	Teljes kockázati kitétségtétel	25 072	20 425
<b>Tőke megfelelési mutatók (a kockázattal súlyozott kitétségtétel százalékában)</b>			
5	Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató (%)	66,6%	85,5%
6	Alapvetőtőke-megfelelési mutató (%)	66,6%	85,5%
7	Teljestőke-megfelelési mutató (%)	67,0%	85,9%
<b>Kombinált pufferkövetelmény és teljes tőkekövetelmény (a kockázattal súlyozott kitétségtétel százalékában)</b>			
8	Tőkefenntartási puffer (%)	2,5%	2,5%
9	Intézményspecifikus anticiklikus tőkepuffer (%)	0,2%	-
11	Kombinált pufferkövetelmény (%)	2,7%	2,5%
EU 11a	Teljes tőkekövetelmény (%)	16,57%	10,50%
12	CET1 a teljes SREP-tőkekövetelmény teljesítése után (%)	10,50%	10,50%
<b>Tőkeáttételi mutató</b>			
13	Teljes kitétségi mérték	136 909	95 480
14	Tőkeáttételi mutató (%)	20,6%	26,3%
<b>Likviditásfedezeti ráta</b>			
15	Magas minőségű likvid eszközök (HQLA) összesen (súlyozott érték – átlag)	30 475	
EU 16a	Készpénzkiáramlások – Teljes súlyozott érték	35 957	
EU 16b	Készpénzbeáramlások – Teljes súlyozott érték	22 939	
16	Nettó készpénzkiáramlások összesen (korrigált érték)	14 386	
17	Likviditásfedezeti ráta (%)	229,1%	
<b>Nettó stabil forrásellátottsági ráta</b>			
18	Rendelkezésre álló stabil források összesen	76 316	
19	Előírt stabil források összesen	63 677	
20	Nettó stabil forrásellátottsági ráta (%)	119,8%	

## Főbb kockázatonként alkalmazott irányelvek

### *Általános hitel- és partnerkockázatok*

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

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

A KELER főbb partnerei a KELER KSZF és a nostro számlavezetők mellett a treasury partnerek és egyéb természetes és jogi személyek, amelyekkel szemben a KELER-nek pénzügyi követelése lehet, vagy a partner - előzőekben nem említett - pénzügyi vagy egyéb jellegű nemteljesítése a KELER-nek pénzügyi veszteséget okozhat, vagy a KELER működését hátrányosan befolyásolhatja. Az egyéb partnerek között azon partnerek említhetőek, amelyekkel a vállalati működés során kerül a KELER kapcsolatba (pl. vevők, szállítók, ügyfelek, számlatulajdonosok, szolgáltatók).

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

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

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

A KELER speciális tevékenységéből adódóan hitelezési tevékenységet csak korlátozottan végez, ennek megfelelően nemteljesítő kitettségek jellemzően a díjkövetelésekből származnak. Ezekre a követelésekre az IFRS 9 szabályai szerint értékvesztés kerül elszámolásra. A 2022. december 31-én a bruttó vevő követelés 843 M Ft, melyből a CRR szerinti 90 napon túli bruttó nemteljesítő állomány 24 M Ft volt. A megképzett értékvesztés mértéke 34 M Ft.

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

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

#### *CSD linkek és számlavezető intézmények kockázatai*

A KELER klasszikus banki (ügyfél) hitelezést nem végez, ennek ellenére banki tevékenységéből adódóan, számlavezető partnerei révén vállal hitelkockázatot.

A KELER cross border ügyletek teljesítésében való részvételből adódóan több (jellemzően külföldi) intézménnyel is kapcsolatban van. Ebből volatilis és időnként jelentős mértékű kitettsége is keletkezik.

A CSD linkek és számlavezető intézmények kiválasztásakor fő szempont az alacsony hitelkockázat, a megbízható és stabil háttér, valamint a jó hírnév. A KELER jelenleg az ezen elvárásokat teljesítő intézményeknél vezet számlát. A szokásos minősítéseken túlmenően a szükséges esetekben a partnerértékelési kérdőív eredménye és az intézmény székhelye szerinti ország hitelminősítése is figyelembevételre kerül.

A KELER fenti partnereivel szembeni kitettségeit jellemzően a teljesítési szolgáltatásait igénybe vevő ügyfelek üzleti aktivitása határozza meg, ezért üzletmenetéből fakadóan a KELER-nek csak korlátozott mértékű és közvetett a befolyása. A devizában denominált ügyfélpénzeket a KELER jelenleg nem fekteti be, így napközbeni likviditási kockázat sem merül fel velük kapcsolatban.

Ezen kapcsolatokból eredő kitettségek nagykockázat-vállalás szempontjából is vizsgálándók. A külföldi számlavezető intézményekkel szembeni kereskedési kitettségekre a CRR két mentesítési szabályt ad, melyek egyike sem került megsértésre a vizsgált időszakban, azonban a jövőben nem zárható ki ennek lehetősége. Az intézményekkel szembeni napközbeni kitettségeket is napi szinten méri, figyelemmel kíséri a KELER.

#### *Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok*

A KELER a leányvállalatával szemben több kockázatot is vállal. A KELER KSZF-ben lévő részesedésen túl a nyújtott hitelkeretektől eredő napközbeni hitel- és likviditási kockázat, nagykockázat és mérlegen kívüli kitettségek kockázata is megjelenik. 2022-ben 3 Mrd Ft értékben emelt tőkét a KELER a KELER KSZF-ben. A tőkeemelést a KELER-nek meglévő eszközei terhére kellett teljesítenie. Ezzel a teljes részesedés 9,5 Mrd Ft-ra emelkedett 2022-ben, ami a CSDR rendelkezéseinek megfelelően teljes mértékben levonásra kerül a szavatolótőkéből. Ez negatívan érintette többek



között a nagykockázati-vállalási határértéket is. Továbbá tagi hitelt is folyósított 2022 decemberében szintén 3 Mrd Ft mértékben.

A tagi hitelt a megnövekedett gázpiaci tranzakciók eredményeként emelkedő ÁFA-finanszírozás teljesítésének megsegítése céljából folyósította a KELER. A 2023 első negyedében befolyó ÁFA-visszatérítésekből a KELER által folyósított tagi hitelt a KELER KSZF március végén visszafizette.

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

A KELER jelenleg kizárólag a KELER KSZF-nek, külön megállapodásokban foglaltak szerint, teljes fedezettség mellett nyújt elszámolási hitelt, aminek célja a KELER KSZF által elszámolt ügyletek kiegyenlítésének zavartalan lebonyolításának elősegítése.

Az elszámolási hitelt a KELER legkésőbb a következő üzleti napon történő visszafizetésre nyújtja a mindenkor hatályos szerződésekben és az értékpapír- és devizabefogadási kondícióban szereplő feltételek mellett. A hitelezés folyamata egyedileg lett kialakítva, a KELER más piaci szereplő részére a szolgáltatást nem nyújtja. A hitelkeret felülvizsgálata évente legalább egyszer megtörténik a KELER KSZF minősítésekor.

A nyújtott hitelkeret kihasználtságát és fedezettségét folyamatosan nyomon követi a Kockázatkezelési Osztály. Ehhez különböző, rendszerbe épített kontrollokát és napközbeni monitoring eszközöket alkalmaz. A kockázatról a kitettség jelenlegi mértékét és az alkalmazott eszközöket tekintve kijelenthető, hogy jól körülhatárolt és megfelelően kezelt. Az elszámolási hitel kihasználtsága alacsony, átlagos kihasználtsága 60 M Ft körül alakult 2022-ben.

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

#### *Piaci kockázatok*

Piaci kockázat a mérlegen belüli és mérlegen kívüli pozíciókon a piaci árak változásából (kötvények, értékpapírok, áruk, devizák árfolyamának vagy a pozíciókat érintő kamatlábak megváltozásából) fakadó veszteségek jelenbeli és/vagy jövőbeli veszélye. A KELER jellemzően forint kamatkockázatot és korlátozott mértékben devizaárfolyam-kockázatot fut. A KELER esetében nem merül fel árukockázat.

A KELER kamatkockázatának meghatározó részét a treasury eszközei hordozzák. A kamatkockázat vállalása aktív és tudatos, alapvetően a szabad pénzügyi eszközökkel történő jövedelmező gazdálkodást célozza, de ez nem veszélyeztetheti az alaptevékenységek biztonságos ellátását.

Jogszabályi előírások miatt a KELER befektetési tevékenysége viszonylag korlátozott és a portfóliójában szereplő termékek körének változatossága alacsony, ennek megfelelő összetettségű módszerek kerülnek alkalmazásra a kamatkockázatok mérésére, kezelésére.

Rendszeres vizsgálat tárgya a kamatláb-kockázatok rövid távú jövedelmezőségi, és hosszabb távú, a tőkeértékre gyakorolt hatása. A számítási modellben szerepelnek a tulajdonolt értékpapírok is. A KELER sajátosságai miatt elsősorban átárazódási (kamat)kockázattal számol. A kamatkockázatok kezelésében illetékes operatív testület az Eszköz-Forrás Bizottság, mely az Igazgatóság által felállított keretrendszeren belül hozza meg döntéseit.

A KELER 2022 végén-nem vezetett kereskedési könyvet.

A KELER hosszú lejáratú MNB hitelekkel vásárolt hosszú lejáratú értékpapír befektetései a hozamok emelkedése miatt 2022-ben fokozatosan leértékelődtek, ezért további értékpapírokat kellett zárolni a hitelek fedezetéül. Ezen fedezetek saját és idegen forrásból kerültek beszerzésre.

Több esetben is előfordult, hogy saját tőkéből vásárolt értékpapírokat is be kellett vonni a zárolásokba. A CSDR 46. cikk értelmében az ilyen típusú zárolásokat le kell vonni a központi értéktár szavatolótőkéjéből, aminek közvetetten hatása van többek között a nagykockázat-vállalási limit maximális mértékére is.

Annak érdekében, hogy a tőkéből ne kelljen további levonásokat eszközölni és a hozamok további emelkedése ellen is védve legyen a KELER, 2022 őszén értékpapírkölcsönzési szerződést kötött. Jelenleg elegendő fedezettel rendelkezik a KELER, valamint jelentősen nőtt a likviditási mozgáster.

A KELER számára devizaárfolyam-kockázatot csak saját tulajdonú devizái jelentenek. Az ügyfelek - kereskedési célokat szolgáló - KELER számlákon elhelyezett devizaeszközei közül a befektethető, szabad állomány szintén ugyanazon devizanemben kerül befektetésre, így a KELER számára nem hordoznak devizaárfolyam-kockázatot. A KELER saját tulajdonú devizaállománya gazdálkodási célokat, a rendszer résztvevők kis összegű deviza konverzióinak végrehajtását, valamint a KELER KSZF gazdálkodásából eredő devizaigényének kielégítését szolgálja. Minden deviza esetében limitálva van a nettó nyitott pozíció nagysága, ezzel a vállalható kockázat nagysága is korlátozott. A devizaárfolyam-kockázat mérése historikus elemzésekkel és napi gyakoriságú kockázatot érték számítással valósul meg.

A devizaárfolyam kockázat megállapításánál a KELER a CRR 351-352. cikkben leírtakhoz igazodik, vagyis ameddig a saját tulajdonú devizák nettó nyitott pozíciójának összege nem éri el a szavatolótőke 2%-át, addig szabályozói tőkekövetelmény meghatározásra nem kerül sor. A KELER CRR szerint nem határozott meg tőkeszükségletet a pozíció- és devizaárfolyam-kockázatokra 2022. december 31-re vonatkozóan.

### *Likviditási kockázat*

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

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

A KELER-nek mint banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtó központi értéktárnak, teljesítenie kell a likviditási kockázatokra vonatkozóan a CRR előírásait is. A CRR tőkekövetelmény 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.

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

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

A KELER a piacon betöltött sajátos szerepe miatt csak korlátozott mértékben képes befolyásolni forrásainak szerkezetét. Az itt bekövetkező hirtelen változások hatásainak számszerűsítése stressz forgatókönyvekkel történik. A KELER a helyreállítási tervében rendelkezik vészhelyzeti finanszírozási tervvel, amit a piaci szereplőkből álló Felhasználói Bizottságon keresztül a piaci partnerek is ismernek. 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 KELER likviditás fedezeti mutatójának alakulása 2022-ben, a negyedévek átlagában:

EU 1a	Negyedév vége	Súlyozatlan érték összesen (átlag)				Súlyozott érték összesen (átlag)			
		2022.03.31	2022.06.30	2022.09.30	2022.12.31	2022.03.31	2022.06.30	2022.09.30	2022.12.31
EU 1b	Átlagszámításhoz felhasznált adatpontok száma	3	3	3	3	3	3	3	3
<b>MAGAS MINŐSÉGŰ LIKVID ESZKÖZÖK</b>									
1	Magas minőségű likvid eszközök (HQLA) összesen					26 812	42 885	31 571	30 475
<b>KÉSZPÉNZ – KIÁRAMLÁSOK</b>									
2	Lakossági és kisvállalkozói betétek, ebből:								
3	Stabil betétek								
4	Kevésbé stabil betétek								
5	Fedezetlen nem lakossági finanszírozás								
6	Operatív betétek (minden partner) és a szövetségi bankok hálózatán belüli betétek								
7	Nem operatív betétek (minden partner)	34 090	62 483	41 670	35 447	33 561	62 000	41 015	34 815
8	Fedezetlen adósság								
9	Fedezett nem lakossági finanszírozás					0	0	0	0
10	További követelmények								
11	Származtatott kitettségekkel és egyéb biztosítéki követelményekkel kapcsolatos kiáramlások								
12	Hiteltermékek finanszírozásán keletkezett veszteséggel kapcsolatos kiáramlások								
13	Hitel- és likviditási keretek								
14	Egyéb szerződéses finanszírozási kötelezettségek								
15	Egyéb függő finanszírozási kötelezettségek	7 333	6 000	6 000	11 417	733	600	600	1 142
16	<b>KÉSZPÉNZKIÁRAMLÁSOK ÖSSZESEN</b>					34 295	62 600	41 615	35 957
<b>KÉSZPÉNZ – BEÁRAMLÁSOK</b>									
17	Fedezett kölcsönügyletek (pl. fordított repoügyletek)	1 495	6 236	3 021	10 846	5	153	23	4 505
18	Teljes mértékben teljesítő kitettségekből származó beáramlások	16 909	29 839	16 856	18 676	16 654	29 599	16 636	18 434
19	Egyéb készpénzbeáramlások								
EU-19a	(Devizakivételi-/behozatali korlátozásokat alkalmazó harmadik országokbeli ügyletekből eredő, vagy nem konvertibilis pénznemben denominált összes súlyozott beáramlás és összes súlyozott kiáramlás különbözete)								
EU-19b	(Kapcsolt szakosított hitelintézetből származó többlet beáramlás)								
20	<b>KÉSZPÉNZBEÁRAMLÁSOK ÖSSZESEN</b>	18 404	36 075	19 878	29 522	16 659	29 752	16 659	22 939
EU-20a	Teljesen mentesített beáramlások								
EU-20b	90 %-os felső korlát alá tartozó beáramlások								
EU-20c	75 %-os felső korlát alá tartozó beáramlások	18 404	36 075	19 878	29 522	16 659	29 752	16 659	22 939
<b>TELJES KIIGAZÍTOTT ÖSSZEG</b>									
EU-21	LIKVIDITÁSI PUFFER					26 812	42 885	31 571	30 475
22	<b>NETTÓ KÉSZPÉNZKIÁRAMLÁSOK ÖSSZESEN</b>					17 636	32 848	24 956	14 386
23	<b>LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA</b>					152,3%	141,6%	127,8%	229,1%

A nettó stabil forrás ellátottsági mutató átlagos értéke 2022-ben:

	Súlyozatlan érték a hátralévő futamidő szerint				Súlyozott érték	
	Nincs lejárt	< 6 hónap	≥ 6 hónaptól <1 évig	≥ 1 év		
<b>Rendelkezésre álló stabil források (ASF) elemei</b>						
1	Tőkeelemek és -instrumentumok	26 390	0	0	89	25 548
2	Szavatolótoke	26 390			89	25 548
3	Egyéb tőkeinstrumentumok					
4	Lakossági betétek		0	0	0	0
5	Stabil betétek					
6	Kevésbé stabil betétek					
7	Nem lakossági finanszírozás:		71 784	3 240	49 148	50 768
8	Operatív betétek					
9	Egyéb nem lakossági finanszírozás		71 784	3 240	49 148	50 768
10	Kölcsönösen függő kötelezettségek					
11	Egyéb kötelezettségek:					
12	NSFR származtatott kötelezettségek					
13	A fenti kategóriákba nem tartozó összes egyéb kötelezettség és tőkeinstrumentum					
14	<b>Rendelkezésre álló stabil források összesen (ASF)</b>					76 316
<b>Előírt stabil források (RSF) elemei</b>						
15	Magas minőségű likvid eszközök (HQLA) összesen					48 838
EU-15a	Fedezeti alapon lévő, legalább egy év hátralévő futamidőre megterhelt eszközök					
16	Operatív célból más pénzügyi intézménynél tartott betétek					
17	Teljesítő hitelek és értékpapírok:		35 901	3	37	2 507
18	Teljesítő, 1. szintű HQLA-val fedezett, 0 %-os haircut hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyletek pénzügyi ügyletekkel		11 155	0	0	0
19	Teljesítő, egyéb eszközökkel fedezett értékpapír-finanszírozási ügyletek pénzügyi ügyletekkel, és pénzügyi intézményeknek nyújtott hitelek és előlegek		24 744	0	0	2 474
20	Nem pénzügyi vállalati ügyleteknek nyújtott teljesítő hitelek, lakosságunk és kisvállalkozásoknak nyújtott hitelek, valamint kormányzati, helyi önkormányzati és közszektorbeli intézményeknek nyújtott hitelek, ebből:					
21	Legfeljebb 35 %-os kockázati súllyal, a hitelkockázatra vonatkozó Bázis II sztochasztikus módszer szerint					
22	Teljesítő jelzáloghitelek, ebből:		2	3	37	33
23	Legfeljebb 35 %-os kockázati súllyal, a hitelkockázatra vonatkozó Bázis II sztochasztikus módszer szerint					
24	Egyéb teljesítő (not in default) és HQLA-nak nem minősülő hitelek és értékpapírok, beleértve a tőzsdén kereskedett részvényeket és a mérlegben belüli kereskedelemfinanszírozási termékeket					
25	Kölcsönösen függő eszközök					
26	Egyéb eszközök:		5 287	0	10 841	12 332
27	Fizikailag kereskedett áruk					
28	Származtatott ügyletekhez alapletétként nyújtott eszközök és központi szerződésfelek garanciaalapjához adott hozzájárulások					
29	NSFR származtatott eszközök					
30	NSFR származtatott kötelezettségek a nyújtott változó letét levonása előtt					
31	A fenti kategóriákba nem tartozó összes egyéb eszköz		2 725	0	10 841	12 204
32	Mérlegben kívüli tételek		2 563	0	0	128
33	<b>Előírt stabil források összesen</b>					63 677
34	<b>Nettó stabil forrásellátottsági ráta (%)</b>					119,8%

### *Működési kockázatok*

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

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

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

A működési kockázatok mérése egy veszteség-adatbázison alapul, melyet kiegészítenek a szakértői becslések illetve a kulcskockázati indikátorok gyűjtése. A működési kockázati események gyűjtésébe, a kockázatok rendszeres felmérésébe, értékelésébe és csökkentésébe a KELER minden szervezeti egységét be kell vonni, vagyis a KELER a teljes céget átfogó működési kockázatkezelési rendszert működtet.

A működési kockázat szabályozói tőkekövetelményét a KELER az alapmutató-módszer (BIA) szerint határozza meg, a belsőt pedig egy kockázatérzékeny modellel.

### *Kiszervezések kockázatai*

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

### *Általános üzleti kockázat*

Az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárja, hogy az intézmények az üzleti és stratégiai kockázatukat számszerűsítsék, és szükség esetén tőkekövetelményt is képezzenek rá. Ezzel párhuzamosan a CSDR 47. cikk előírásainak megfelelően a központi értéktárnak tőkével kell fedeznie az általános üzletviteléből eredő kockázatokat. Erre vonatkozóan az EU 2017/390 RTS ad további instrukciókat. A KELER speciális helyzetéből adódóan elsődlegesen a CSDR előírásait veszi alapul az általános üzleti kockázat tőkekövetelményének meghatározására, ugyanakkor az alkalmazott scenáriók

(normál és legalább 1 stresszelt) meghatározásakor az ICAAP-ILAAP kézikönyv elvárásait is figyelembe veszi.

A kockázatok felmérése és meghatározása a stratégiához kapcsolódó üzleti tervek több feltételezett scenárió mentén történő elkészítésével valósul meg.

#### *Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata.*

A KELER-nek egy esetleges felszámolásra vagy szerkezetátalakításra a CSDR rendelkezéseinek megfelelően tőkét szükséges allokálnia. A tőkeszükséglet meghatározása az EU 2017/390 RTS előírásai alapján történik.

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

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

A fenti eseményekre vonatkozó terveket a KELER Helyreállítási terve tartalmazza.

#### ***A kockázatjelentési és mérési rendszerek érvényességi köre és jellege***

A KELER kockázati térképének felépítése egyértelműen tükrözi a KELER releváns kockázatait, melyek az alábbiak:

- Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok;
- CSD linkek, számlavezető intézmények;
- Likviditási és finanszírozási kockázat;
- Működési kockázat;
- Kiszervezések kockázata.

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

A SREP keretében figyelembe vett kockázatok közül a tőkekövetelmény legnagyobb részét a hitel- és partnerkockázatokból, a banki könyvi kamatkockázatból és a működési kockázatokból tevődik össze. Az előbbieket magas mértéke ellenére a CSDR-ban előírt kockázatok tőkeszükséglete a legmagasabb: felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata, általános üzleti kockázat. A mértékek 2022-es alakulását a Tőkekövetelmények fejezet részletezi.

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

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

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

A hitelek esetében a biztosítékok értékelése naponta, 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),
- magyar állampapírok.

2022 folyamán a KELER a kitétségei tekintetében kockázatcsökkentő eszközként nem vett figyelembe készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát. A KELER KSZF-nek nyújtott hiteleken túl fedezett ügyletként kizárólag az értékpapír-finanszírozási tranzakciók szerepeltek.

A KELER nem alkalmaz mérlegen belüli és kívüli nettósítást.

2022. december 31-én a KELER az értékpapír-finanszírozási ügyletek és a KELER KSZF-nek nyújtott hitelek esetében rendelkezett elismert hitelkockázati fedezettel.

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

## VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZEREK

### *A menedzsment tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma*

2022. december 31-én a KELER menedzsmentjének 1 tagja töltött be vezető testületi (igazgatósági) tisztséget, aki a következő<sup>4</sup>:

- Horváth Gábor - Banküzemért felelős vezérigazgató-helyettes.

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

A Hpt. 6.§ (1) bekezdés 123. pontja, illetve a CSDR alapján az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság a KELER vezető testületei.

Az Alapszabály szerint az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak megválasztása a Közgyűlés hatáskörébe tartozik. A KELER rendelkezik a vezető testületek tagjainak kiválasztására vonatkozó politikával, amely a 2017. szeptember 1-ei Közgyűlésen került elfogadásra (a KELER Közgyűlésének 15/2017. számú határozatával elfogadott, „A KELER Központi Értéktár Zrt. Igazgatósága, Felügyelő Bizottsága tagjainak és felsővetésének a kiválasztása, kinevezése és elmozdítása során figyelembe veendő feltételek”). A Kiválasztási Politikában rögzített követelményeken túlmenően a vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó részletes rendelkezéseket a Munkaügyi Szabályzat és az Alkalmasság értékelési szabályzat ( „A KELER Zrt. 12-03 szabályzata az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, valamint a kulcspozíciót betöltő személyek alkalmasságának értékeléséről”) tartalmazza. Az Alkalmasság értékelési szabályzat szerint a vezető testületi tagok egyéni és kollektív alkalmasságának értékelése a Felügyelőbizottság hatásköre, melybe más bizottságok, belső kontroll funkciók és szervezeti egységek is bevonhatók.

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

---

<sup>4</sup> 2023. január 25. napjától a KELER menedzsmentjének 2 tagja - Horváth Gábor mellett Berényi László fejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettes is - vezető testületi (igazgatósági) tisztséget tölt be.

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

A KELER elkötelezett a vezető testületek vonatkozásában az alulreprézantált nem képviselőtének növelése és a sokszínűség biztosítása mellett; célkitűzése az alulreprézantált nem képviselőt a vezető testületekben.

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

2022. december 31-én az alulreprézantált nemből 1 fő képviseltette magát az 5 fős Felügyelőbizottságban.

A KELER Igazgatósága korábbi 7 tagjának mandátuma 2021. május 27-én járt le. Az Igazgatóság tagjainak (6 fő, illetve 2023. január 25. napjától 7 fő) mandátuma 2021. május 27-étől (1 tag esetében 2023. január 25-től) a 2024. évi rendes közgyűlésig, de legkésőbb 2024. május 31. napjáig tart.

A KELER Felügyelőbizottsága korábbi 4 tagjának mandátuma 2021. május 27-én járt le. A Felügyelőbizottság tagjainak száma 1 fővel bővült, így a jelenleg 5 fős testület tagjainak mandátuma 2021. május 27-étől a 2024. évi rendes közgyűlésig, de legkésőbb 2024. május 31. napjáig tart.

Igazgatósági Tagok	Delegálta
dr. Selmeczi-Kovács Zsolt, elnök	GIRO
Balogh Csaba Kornél, alelnök	Magyar Nemzeti Bank
Kuti Zsolt	Magyar Nemzeti Bank
Végh Richárd	Budapesti Értéktőzsde
Máté-Tóth István	Budapesti Értéktőzsde
Horváth Gábor	KELER Központi Értéktár Zrt.
Berényi László <sup>5</sup>	KELER Központi Értéktár Zrt.

**Kockázatkezeléssel foglalkozó bizottságok**

A KELER az EU 2017/392 RTS 48. cikknek megfelelően Kockázatkezelési Bizottságot működtet. A **Kockázatkezelési Bizottság** a KELER kockázataival átfogóan foglalkozó testület. Célja, hogy a hatáskörébe sorolt kockázatokat feltárja és javaslatot tegyen kezelésükre vonatkozóan. Tevékenységéről az Igazgatóságnak beszámolási kötelezettséggel, a vezérigazgatónak, a Felügyelőbizottságnak tájékoztatási kötelezettséggel tartozik. A Kockázatkezelési Bizottság a KELER aktuális és jövőbeni kockázati szerkezetének és a kockázatvállalási politika valamint a stratégia összhangjáról véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet.

2022-ben összesen négy alkalommal ülésezett a Bizottság. A Bizottság felépítését, működését, és feladatait részletesen a KELER Szervezeti és működési szabályzata, illetve ügyrendje szabályozza.

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

- a KELER likviditásának felügyelete, a likviditási terv elfogadása,

<sup>5</sup> Berényi László 2023. január 25-től tagja az Igazgatóságnak.



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

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

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

#### ***Kockázatokra vonatkozó információk jelentése a vezető testületeknek***

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

#### **ALKALMAZÁSI KÖR**

##### ***Az intézmény neve, amelyre a CRR követelményei vonatkoznak***

KELER Központi Értéktár Zrt.

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

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

A KELER prudenciális célból nem alkalmaz konszolidációt.

##### ***A szavatolótőke azonnali átadásának vagy a kötelezettségek anyavállalat és leányvállalatai közötti visszafizetésének aktuális vagy előre jelezhető lényeges gyakorlati vagy jogi akadályai;***

Nem releváns a KELER számára.

##### ***Az a teljes összeg, amennyivel a tényleges szavatolótőke kevesebb az összevont alapú felügyeleti körben nem szereplő egyes leányvállalatok számára előírnál, és az ezen körbe tartozó leányvállalatok megnevezése***

Nem releváns a KELER számára.

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

Nem releváns a KELER számára.

## SZAVATOLÓTŐKE

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

2022. december 31-én, adatok millió forintban	
<b>SZAVATOLÓTŐKE</b>	<b>16 805</b>
<b>Elsődleges alapvető tőke: instrumentumok és tartalékok</b>	
Tőkeinstrumentumok és a kapcsolódó névértéken felüli befizetések (ázsio)	4 500
ebből: részvény	4 500
Eredménytartalék	23 074
Halmozott egyéb átfogó jövedelem (és egyéb tartalékok)	-48
Általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékok	680
<b>Elsődleges alapvető tőke a szabályozói kiigazításokat megelőzően</b>	<b>28 205</b>
<b>Elsődleges alapvető tőke: szabályozói kiigazítások</b>	
(Kiegészítő értékelési korrekció)	-11
(Immateriális javak)	-1 907
(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)) <sup>6</sup>	-9 592
<b>Az elsődleges alapvető tőke összes szabályozói kiigazítása</b>	<b>-11 511</b>
<b>ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)</b>	<b>16 694</b>
<b>KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1 TŐKE)</b>	<b>0</b>
<b>ALAPVETŐ TŐKE (T1)</b>	<b>16 694</b>
<b>JÁRULÉKOS TŐKE (T2)</b>	<b>111</b>

A szavatolótőke pozitív összetevői az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

- 1) elsődleges alapvető tőke (CET1): jegyzett tőke, eredménytartalék, IFRS szerint a pénzügyi instrumentumokkal szemben könyvelt nem realizált árfolyamkülönbözlet (FVTOCI), általános tartalék (jogszabály alapján az adózott eredmény 10%-a)
- 2) kiegészítő alapvető tőke (AT1): jelenleg nincs
- 3) alapvető tőke (T1) = CET1 + AT1

<sup>6</sup> 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.

- 4) járulékos tőke (T2): általános kockázati céltartalék (jelenleg van), lekötött tartalék (jelenleg nincs)
- 5) MREL instrumentumok: jelenleg nincs.

Az elsődleges alapvető tőkéből 2022. december 31-én az alábbi tételek kerültek levonásra:

1. immateriális javak értéke, figyelembe véve a prudenciális amortizáció alapján számított szoftvereszközök értékét<sup>7</sup>
2. a CRR 105. cikk alapján meghatározott prudens értékelési korrekciók nagyságát,
3. a CSDR 46. cikk alapján a KELER KSZF-ben és az ANNA-ban lévő befektetés teljes értékét,
4. minden befektetés, mely nem felel meg a CSDR 46. cikk előírásainak.

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

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

### ***IFRS 9 hatás***

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

### ***Tőke megfelelési mutató***

A KELER 2022. december 31-re vonatkozó tőke megfelelési mutatójának értéke közel 67%. A KELER nem hoz nyilvánosságra olyan tőke megfelelési mutatót, amihez a szavatolótőke a CRR-ben szereplő rendelkezésektől eltérő alapon lett meghatározva.

A tőke követelmények részletezése a Szavatolótőke-követelmények című fejezetben található.

## **TŐKEKÖVETELMÉNY**

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

Mint banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtó központi értéktár, a KELER-nek a hitelintézetek és befektetési vállalkozások tőke követelmény számítását szabályozó hazai és EU előírásokat is 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, kontrollok és/vagy folyamatok kerülnek alkalmazásra.

<sup>7</sup> A BIZOTTSÁG 2020. november 12-i (EU) 2020/2176 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE - a 241/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendeletnek a szoftvereszközök elsődleges alapvető tőkeelemekből való levonása tekintetében történő módosításáról

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

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

A kockázatkezelési eszközök, a KELER által alkalmazott módszerek részletesen az egyes kockázatkezelési vonatkozású tematikus szabályzatokban kerülnek kifejtésre. A KELER által alkalmazott technikákat, feltételezéseket, képleteket pedig a vezérigazgatói utasítás a kockázatkezelési feladatokról című szabályozó irat tartalmazza.

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

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

A Kockázatkezelési Osztály a tőkemegfelelés és a likviditás belső értékelési folyamatát is tartalmazó belső szabályzatát évente felülvizsgálja, év közben az abban előírt elemzéseket, riportokat folyamatosan elkészíti, és a kockázatkezelési vezető előterjeszti.

A KELER az alábbi táblázatban foglalt módszereket alkalmazza az egyes kockázatok szabályozói és belső tőkekövetelményének számítása során:

Kockázat	Szabályozói módszertan	Belső (ICAAP-ILAAP) módszertan
Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázata	Egyedi pozíciókockázat módszere	Szabályozói módszerrel egyezően
Alapvető hitel- és partnerkockázatok	Sztenderd módszer	Szabályozói módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Napközbeni hitelkockázat	EU 2017/390 RTS 8. cikk alapján	Az EU 2017/390 RTS-ben meghatározott módszerhez hasonlóan, belső súlyok alapján.
Nagykockázat-vállalás	CRR 397-398. cikk	Szabályozói módszerrel egyezően
Nemteljesítő kitétségek kockázata	CRR 127. cikk szerint	Szabályozói módszerrel egyezően
Kockázatos portfóliók	-	ICAAP-ILAAP kézikönyvnek megfelelően
Mérlegen kívüli tételek	CRR 111. cikk alapján	Szabályozói módszerrel egyezően.
Banki könyv kamatkockázata	-	A gazdasági érték és a nettó kamatbevétel összesített változásával kerül meghatározásra.
Devizaárfolyam-kockázat	nettó nyitott devizapozíció 8%-a, amennyiben a nettó nyitott pozíció eléri a szavatolótőke 2%-át.	Felügyeleti VaR modell

Likviditási és finanszírozási kockázat <sup>8</sup>	-	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	EU 2017/390 RTS 6. cikk	Az EU 2017/390 RTS-ben meghatározott módszerrel egyezően
Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata	EU 2017/390 RTS 7. cikk	Az EU 2017/390 RTS-ben meghatározott módszerrel egyezően

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

**A CRR 112. cikkben meghatározott egyes kitétségi osztályokba tartozó, kockázattal súlyozott kitétséértékek 8 %-a**

<i>2022. december 31-én, adatok millió forintban</i>	
Szektor bontás	Tőkekövetelmény
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitétségek	0
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	0
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	6
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	345
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	232
Késedelmes tételek	0
Lakossági	24
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	2
Részvény jellegű kitétségek	0
Egyéb tételek	173
<b>Összesen</b>	<b>782</b>

### Szavatolótőke-követelmények

A KELER az alábbi szavatolótőke követelményeket képezte meg 2022. december 31-re vonatkozóan:

Kockázat	Tőkeszükséglet
Hitel- és partnerkockázatok	785
Deviza árfolyamkockázat	47
Működési kockázat	1 224
Banki könyv kamatkockázata	541
Likviditási és finanszírozási kockázat	0
<b>SREP tőkekövetelmények összesen</b>	<b>2 597</b>

<sup>8</sup> A KELER Eszköz- Forrás Bizottság döntése értelmében 2023 márciusában megszűnt a tőkeképzés a likviditási és finanszírozási kockázatokra.

Általános üzleti kockázat	1 636
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	4 363
<b>Összesen</b>	<b>8 597</b>

A fent bemutatott SREP tőkekövetelmény és a kombinált tőkepufferek összege (677 M Ft) a KELER esetében kiegészül a CSDR-ban megjelenő kockázatok tőkeszükségletével a tényleges szabad tőke meghatározásakor.

A fenti tőkeszükségletek és az 1. pilléres tőkeszükségletek alapján számított kombinált tőkepufferek felhasználásával kalkulált tényleges szabad tőkét 2022. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázat mutatja be:

1. pilléres tőkeszükséglet	2 006 M Ft
Szavatolótőke	16 805 M Ft
Tőkemegfelelés	67%
SREP tőkeszükséglet	2 597 M Ft
Kombinált tőkepufferek	677 M Ft
Szabad tőke CSDR nélkül	13 531 M Ft
CSDR szerinti tőkeszükséglet	6 000 M Ft
Tényleges szabad tőke	7 531 M Ft

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

## **PARTNERKOCKÁZATI KITETTSÉGEK**

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

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

A partnerkockázatok számszerűsítésére használt választott módszer és az azzal számított kitétséérték

A partnerkockázatok számszerűsítése a repó- és az értékpapírkölcsönzési ügyletek esetében a pénzügyi biztosítékok átfogó módszere alapján történik (CRR 223. cikk).

A KELER nem köt derivatív ügyleteket.

2022. december 31-re vonatkozóan a KELER rendelkezett repó ügyletekkel, amiknek összesített partnerkockázati kitétség értéke a kockázatmérséklés után 625 M Ft volt. A kitétség összesen 2 partnerrel szemben keletkezett.

A repó ügyletekből eredő partnerkockázatot az alábbi táblázatok részletezik 2022. december 31-re vonatkozóan. Az adatok millió forintban értendők.

		Kitétséérték hitel kockázatmérséklés előtt	Kitétséérték hitel kockázatmérséklés után	Kitétséérték	Kockázattal súlyozott kitétséérték (RWEA)
4	Pénzügyi biztosítékok összetett módszere (értékpapír-finanszírozási ügyletek esetében)	29 398	625	625	1
6	<b>Összesen</b>	29 398	625	625	1

	Biztosítéktípus	Értékpapír-finanszírozási ügyletekben felhasznált biztosíték			
		Kapott biztosíték valós értéke		Nyújtott biztosíték valós értéke	
		Elkülönített	El nem különített	Elkülönített	El nem különített
1	Készpénz – hazai pénznem	14 928			
2	Készpénz – egyéb pénznemek				
3	Belföldi állampapírok			14 475	
4	Egyéb állampapírok				
5	Állami közvetítők adósság instrumentumai				
6	Vállalati kötvények				
7	Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok				
8	Egyéb biztosítékok				
9	<b>Összesen</b>	14 928	0	14 475	0

**ANTICIKLIKUS TŐKEPUFFER**

A KELER 2022. december 31-én 50 M Ft-nyi intézményspecifikus anticiklikus tőkepuffert képzett, ami a CRR szerinti teljes kockázati kitettségi érték 0,2%-a.

2022. december 31-én, adatok millió forintban	
Teljes kockázati kitettségérték	25 072
Intézményspecifikus anticiklikustőkepuffer-ráta	0,2%
Intézményspecifikus anticiklikus tőkepufferre vonatkozó követelmény	50

2022. december 31-én, adatok forintban													
Országokénti bontás	Általános hitelkockázati kitétségek		Lényeges hitelkockázati kitétségek – piaci kockázat			Teljes kitétségérték	Szavatolótóke-követelmények				Kockázattal súlyozott kitétségértékek	Szavatolótóke-követelmények súlya (%)	Anticiklikus tőkepufferrát a (%)
	Kitétségérték a sztenderd módszer szerint	Kitétségérték az IRB módszer szerint	Kereskedési könyvi kitétségek hosszú és rövid pozícióinak összege sztenderd módszer esetében	Kereskedési könyvi kitétségek értéke belső modellek esetében	Értékpapírosítási kitétségek – Nem kereskedési könyvi kitétségérték		Lényeges hitelkockázati kitétségek – hitelkockázat	Lényeges hitelkockázati kitétségek – piaci kockázat	Lényeges hitelkockázati kitétségek – nem kereskedési könyvi értékpapírosítási pozíciók	Összesen			
Bulgária	1 996 415	0	0	0	0	1 996 415	114 867	0	0	114 867	1 435 841	0,015%	1%
Csehország	674 052	0	0	0	0	674 052	21 499	0	0	21 499	268 736	0,003%	1,5%
Dánia	98 579	0	0	0	0	98 579	5 915	0	0	5 915	73 934	0,001%	2%
Egyesült Királyság	9 800 154 001	0	0	0	0	9 800 154 001	156 836 275	0	0	156 836 275	1 960 453 433	20,067%	1%
Izland	211 293	0	0	0	0	211 293	12 678	0	0	12 678	158 470	0,002%	2%
Luxembourg	4 972 512	0	0	0	0	4 972 512	81 729	0	0	81 729	1 021 611	0,010%	0,5%
Románia	858 403	0	0	0	0	858 403	36 351	0	0	36 351	454 385	0,005%	0,5%
Szlovákia	98 579	0	0	0	0	98 579	5 915	0	0	5 915	73934	0,001%	1%
<b>Összesen</b>	<b>9 809 063 834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 809 063 834</b>	<b>157 115 229</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>157 115 229</b>	<b>1 963 940 344</b>	<b>20,102%</b>	



**TŐKEÁTTÉTEL**

		<i>2022. december 31-én, adatok millió forintban</i>
<b>Nettó kitettségek értéke a tőkeáttételi mutatóhoz</b>		<b>Alkalmazandó összeg</b>
1	Eszközök összesen a közzétett pénzügyi kimutatások szerint	136 256
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	625
6	Kiigazítás a mérlegen kívüli tételek miatt (mérlegen kívüli kitettségek hitel-egyenértékesítése)	28
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
<b>8</b>	<b>Tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték</b>	<b>136 909</b>

2022. december 31-én, adatok millió forintban		
		Tőkeáttételi mutató számításához használt kítetttség a CRR szerint
<b>Mérlegen belüli kítetttségek bontása (a származtatott kítetttségek és értékpapír-finanszírozási ügyletek)</b>		
1	Mérlegen belüli tételek (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül, de biztosítékokkal)	136 256
2	(A T1 tőke meghatározása során levont eszközérték)	-11 511
3	Mérlegen belüli kítetttségek összesen (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül) (az 1. és 2. sor összege)	124 745
<b>Értékpapír-finanszírozási kítetttségek</b>		
12	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó (nettósítás nélküli) eszközök az értékesítésként elszámolt ügyletek kiigazításával	28 949
13	(Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó eszközök nettósított készpénz-kötelezettségei és -követelése)	-29 852
14	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő eszközök partnerkockázati kítetttsége	625
EU-14a	Értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó eltérés: partnerkockázati kítetttség az 575/2013/EU rendelet 429b. cikkének (4) bekezdése és 222. cikke szerint	0
15	Megbízotti ügyletek kítetttsége	0
EU-15a	(Ügyfél által elszámolt, központi szerződő féllel szembeni, mentesített értékpapír-finanszírozási kítetttségek)	0
16	Értékpapír-finanszírozási kítetttségek összesen (a 12-15a. sorok összege)	-277
<b>Egyéb mérlegen kívüli kítetttségek</b>		
17	Mérlegen kívüli kítetttségek bruttó névértéken	28
18	(Hitelegyenértékesítési kiigazítás)	0
19	Egyéb mérlegen kívüli kítetttségek (a 17. és 18. sor összege)	28
<b>Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) és (14) bekezdése alapján mentesített kítetttségek (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kítetttségek)</b>		
EU-19a	(Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) bekezdése alapján mentesített csoporton belüli kítetttségek (egyedi alapon) (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kítetttségek))	0
EU-19b	(Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (14) bekezdése alapján mentesített kítetttségek (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kítetttségek))	0
<b>Tőke és teljes kítetttségérték</b>		
20	T1 tőke	28 205
21	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kítetttségérték (a 3., 11., 16., 19., EU-19a. és EU-19b. sor összege)	136 909
<b>Tőkeáttételi mutató</b>		
22	Tőkeáttételi mutató	20,6%
<b>A tőke meghatározásával kapcsolatos átmeneti rendelkezésre vonatkozó döntés és a bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt, kivezetett eszközök értéke</b>		
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 minimális mértékben csökkent 2022 év végére az emelkedő mérleg főösszeg hatására.

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

## HITELKOCKZATI KIIGAZÍTÁSOK

### ***A késedelmes és az értékvesztett fogalmak számviteli célú fogalom meghatározása***

#### *Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható hitelezési veszteség)*

Az AC és FVTOCI kategóriába tartozó adósságinstrumentumokra a várható hitelezési veszteségre (ECL) értékvesztést kerül elszámolásra. Az ECL a pénzügyi eszköz élettartama alatt nem realizálható cash flow összegével írható le. Az ECL a következő tényezőkből eredeztethető:

- veszteségnek kitett összeg (EAD);
- nem-teljesítés esetén realizált veszteség (LGD);
- nem teljesítővé válás valószínűsége (PD) a releváns időszakra nézve.

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

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

Az eszköz hitelminősítése jelentős mértékben romlik, ha a következő feltételek valamelyike bekövetkezik vagy a menedzsment megítélése szerint a helyzet bekövetkezett:

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

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

- a kibocsátó vagy kötelezett jelentős pénzügyi nehézségei;
- szerződésszegés, például elmaradások a törlesztésben és a kamatfizetésben;
- feltételek újratárgyalása, vagy egyéb engedmény a felmerült nehézségek miatt;
- annak valószínűvé válása, hogy az adós ellen csődeljárás vagy más pénzügyi átszervezés indul;

- aktív piac megszűnése;
- az adatok alapján megállapítható, hogy a szerződéses cash flow-k nem fognak befolyjni.

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

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

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

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

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

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

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

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

2022. December 31-én	
ECL MÓDSZERTAN	
Késedelmes napok	ECL %
Kevesebb, mint 90 nap	1%
91 - 180 nap között	50%
180 nap fölött	100%

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

### *Nem pénzügyi eszközök értékvesztése és pénztermelő egységek meghatározása*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A peresített követeléseket minden esetben nem teljesítőnek kell tekinteni.

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

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

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

Céltartalékot kell megjeleníteni, ha:

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

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

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

A KELER által elszámolt céltartalék között az alábbi tételek szerepelnek:

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

**A beszámítás utáni teljes kitétséérték a hitelkockázatmérés hatásainak figyelembevétele nélkül, valamint kitétségi osztályok szerinti bontásban a kitétségek adott időtartamra vonatkoztatott átlagos értékei**

2022. december 31-én, adatok millió forintban			
Szektor bontás	Eredeti bruttó kitétség	Kockázatmérés utáni érték	Átlagos kitétség érték
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitétségek	82 314	82 314	9 146
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitétségek	-	-	-
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétségek	14 971	667	-
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	3 010	348	9
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	33 309	21 501	1 132
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	4 385	2 980	96
Késedelmes tételek	2	2	0
Lakossági	430	402	2
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	41	41	4
Részvény jellegű kitétségek	-	-	-
Egyéb tételek	2 089	2 089	696
Összesen	140 550	110 345	

**A kitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettség osztályok szerinti bontásban**

2022. december 31-én, adatok millió forintban																											
Megnevezés	Ausztria	Belgium	Bulgária	Ciprus	Csehország	Dánia	Egyesült Államok	Egyesült Királyság	Franciaország	Görögország	Hollandia	Honvátország	Írország	Izland	Kína	Lengyelország	Litvánia	Luxemburg	Magyarország	Németország	Olaszország	Románia	Spanyolország	Svájc	Szlovákia	Szlovénia	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	82 314	0	0	0	0	0	0	0	82 314
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	667	0	0	0	0	0	0	0	667
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	343	0	0	0	0	0	0	0	348
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	4	41	0	0	0	0	1 164	9 799	8	0	502	0	31	0	0	16	0	5	1 453	19	0	0	0	8 457	0	0	21 501
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0	2 977	0	0	0	0	0	0	0	2 980
Késedelmes tételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	2
Lakossági	0	1	2	0	0	0	0	1	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	411	0	7	1	0	0	0	0	430
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41	0	0	0	0	0	0	0	41
Egyéb tételek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 061	0	0	0	0	0	0	0	2 061
<b>Összesen</b>	<b>5</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1 165</b>	<b>9 800</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>503</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>90 269</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>8 457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110 345</b>



**A kitétségek gazdasági ágazat vagy partnertípus szerinti eloszlása kitétségi osztályok szerinti bontásban, beleértve a kkv-kkal szembeni kitétség meghatározását is**

2022. 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	Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitétségek	Rövid távú hitelműsítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	Késedelmes tételek	Lakossági	Ingatlanra bejegyzett zálogjog	Egyéb tételek	Összesen
Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1
Egyéb szolgáltatás	70 153	0	0	0	0	0	0	8	41	2 061	72 264
Építőipar	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1
Feldolgozó ipar	0	0	0	0	0	8	0	1	0	0	8
Információ, kommunikáció	0	0	0	0	0	11	0	289	0	0	300
Ingatlanügyletek	0	0	0	0	0	0	0	56	0	0	56
Kereskedelem, gépjárműjavítás	0	0	0	0	0	5	1	23	0	0	28
Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oktatás	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	7
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	12 155	0	667	348	21 501	2 952	1	25	0	0	37 650
Szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	7
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Szállítás, raktározás	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	0	0	0	0	0	3	0	11	0	0	14
Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgyűjtés, hulladékgyűjtés, szennyvíztisztítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Összes kitétség</b>	<b>82 314</b>	<b>0</b>	<b>667</b>	<b>348</b>	<b>21 501</b>	<b>2 980</b>	<b>2</b>	<b>430</b>	<b>41</b>	<b>2 061</b>	<b>110 345</b>

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

2022. 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 kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettségek	12 124	-	2 046	6 109	3 728	2 868	55 111	326	-	82 314
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzatokkal szembeni kitettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettségek	620	6	41	-	-	-	-	-	-	667
Hitelintézzettel és befektetési vállalkozással szembeni kitettségek	55	0	292	1	-	-	-	-	-	348
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	21 302	-	199	-	-	-	-	-	-	21 501
Vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	46	-	68	21	2 845	-	-	-	-	2 980
Késedelmes tételek	1	-	1	-	-	-	-	-	-	2
Lakossági	334	1	27	12	-	-	-	28	-	402
Ingatlanra bejegyzett zálogjog	0	-	-	-	5	-	4	31	-	41
Egyéb tételek	-	-	-	-	48	-	-	2 041	-	2 089
<b>Összesen</b>	<b>34 482</b>	<b>8</b>	<b>2 675</b>	<b>6 143</b>	<b>6 627</b>	<b>2 868</b>	<b>55 115</b>	<b>2 426</b>	<b>-</b>	<b>110 345</b>

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

2022. december 31-én, adatok millió forintban		
Ágazat megnevezése	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0	0
Egyéb szolgáltatás	0	0
Építőipar	0	0
Feldolgozó ipar	2	2
Információ, kommunikáció	0	1
Ingtatlanügyletek	0	0
Kereskedelem, gépjárműjavítás	2	2
Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	0	0
Pénzügyi, biztosítási tevékenység	6	14
Szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	0	0
Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	0	0
Szállítás, raktározás	0	0
Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	14	14
Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyeződésmosztás	0	0
<b>Összesen</b>	<b>24</b>	<b>34</b>

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

2022. december 31-én, adatok millió forintban		
Megnevezés	Késedelmes tételek	Értékvesztés
Ausztria	0	0
Belgium	0	0
Bulgária	9	9
Ciprus	1	1
Csehország	0	0
Dánia	0	0
Egyesült Királyság	0	0
Franciaország	0	0
Görögország	0	0
Hollandia	0	0
Horvátország	0	0
Írország	0	0
Izland	0	0
Kína	0	0
Lengyelország	0	0
Litvánia	0	0
Luxemburg	0	0
Magyarország	11	19
Németország	0	0
Olaszország	0	0
Románia	1	1
Svájc	1	1
Szlovákia	0	0
Szlovénia	0	0
<b>Összesen</b>	<b>24</b>	<b>34</b>

**Az értékvesztett kitettségekkel kapcsolatos egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások változásának egyeztetése, külön-külön felsorolva. A következő információkat kell feltüntetni:**

**i. az egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások típusának leírása;**

**ii. a nyitó egyenlegek;**

**iii. az adatszolgáltatási időszak alatt a hitelkockázati kiigazításokból felszabadított összegek;**

**iv. az adatszolgáltatási időszak alatt a kitettségekből eredő valószínűsíthető veszteségekre képzett vagy tartalékba helyezett összegek, az egyéb korrekciók - beleértve a devizaárfolyam-eltérésekből, az üzletágak összevonásából, valamint a leányvállalatok akvizíciójából és megszűnéséből adódó -, továbbá a hitelkockázati kiigazítások közötti átcsoportosításokat is;**

**v. a záró egyenlegek.**

Az egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások típusának leírását a Hitelkockázati kiigazítások fejezet tartalmazza.

2022. december 31-én, adatok millió forintban				
Megnevezés	ii)	iv)	iii)	v)
Értékvesztés	42	0	8	34
Céltartalék	294	122	0	416

## MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK

A KELER értékpapír-portfóliójában szereplő eszközök egy része az alábbi célokból adódóan került megterhelésre 2022. december 31-én:

- Értékpapír zárolás az irodabérlés fedezetéül;
- Hosszú lejáratú MNB hitelek mögé történő zárolások.

A fentiek közül az MNB hitelek mögötti zárolások adják a megterhelt eszközök jelentős részét. A megterhelt eszközök között nem szerepelnek az értékpapír-finanszírozási ügyletek keretében beszerzett és tovább adott értékpapírok, valamint az értékpapírkölcsönzésből származó és fedezetként zárolt eszközök.

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

	Megterhelt eszközök könyv szerinti értéke		Megterhelt eszközök valós értéke		Meg nem terhelt eszközök könyv szerinti értéke		Meg nem terhelt eszközök valós értéke	
	Összesen	ebből EHQLA-ként és HQLA ként elvileg elismerhető	Összesen	ebből EHQLA-ként és HQLA ként elvileg elismerhető	Összesen	ebből EHQLA és HQLA	Összesen	ebből EHQLA és HQLA
	010	030	040	050	060	080	090	100
<b>10 A nyilvánosságra hozatalt teljesítő intézmény eszközei</b>	55 985	55 985			80 268	14 127		
30 Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok					9 546	0		
40 Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	55 985	55 985	44 908	44 908	14 127	14 127	12 104	12 104
50 ebből: fedezett kötvények								
60 ebből: értékpapírosítások								
70 ebből: központi kormányzatok által kibocsátott	55 985	55 985	44 908	44 908	14 127	14 127	12 104	12 104
80 ebből: pénzügyi vállalatok által kibocsátott								
90 ebből: nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott								
120 Egyéb eszközök					56 595	0		

	Megterhelt eszközök, kapott biztosítékok és fedezett kötvénytől vagy értékpapírosítástól eltérő kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapírok
	030
<b>10 Megterhelés forrásaként meghatározott pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke</b>	49 200
	010

## 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 kitétségek kockázati súlyozása a külső hitelminősítő intézet adatai alapján valósul meg. Ehhez a KELER az Európai Bankhatóság által kiadott sztenderd megfeleltetést alkalmazza.

A KELER értékpapír portfóliója kizárólag forintban denominált magyar állampapírokból állt 2022-ben, ezért ebben az esetben a kockázati súlyozáshoz a kibocsátóra és a kibocsátott értékpapírra vonatkozó külső hitelminősítés nem került alkalmazásra.

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

2022. december 31-én, adatok millió forintban				
Külső hitelminősítő intézet általi besorolás	HITEL-EGYENÉRTÉKESÍTÉSI TÉNYEZŐK ELŐTTI EREDETI KITÉTSÉG (TELJESÍTŐ TÉTELEK VONATKOZÁSÁBAN)	A KKV-SZORZÓ ELŐTTI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITÉTSÉGÉRTÉK	A KKV-SZORZÓ UTÁNI, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITÉTSÉGÉRTÉK	TŐKEKÖVETELMÉNY
20%	21 478	4 296	4 296	344
50%	23	12	12	1
<b>Összesen</b>	<b>21 501</b>	<b>4 308</b>	<b>4 308</b>	<b>345</b>

2022. december 31-én szavatolótőke levonás az immateriális javak, a valós értéken nyilvántartott tételek prudens értékelése miatti korrekció, illetve a CSDR 46. cikk miatt történt.

## PIACI KOCKÁZAT

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

## MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A működési kockázat vonatkozásában a KELER az alapmutató módszerének alkalmazására jogosult a szabályozói tőkekövetelmény meghatározása során. A tőkekövetelmény összege a 2021-es auditált adatok alapján, 2022-re vonatkozóan 1.060 M Ft volt. A 2022-es auditált eredményeket is figyelembe véve, 2023-ra vonatkozóan ez az összeg 1.224 M Ft-ra változott. Ezt mutatja be az alábbi táblázat:

2022. december 31-én, adatok millió forintban					
	Bruttó jövedelem 2020	Bruttó jövedelem 2021	Bruttó jövedelem 2022	Tőkeszükséglet	Kockázati kitétségérték
Alapmutató módszer szerint	6 983	7 720	9 781	1 224	15 303

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

## **A NEM A KERESKEDÉSI KÖNYVBEN SZEREPLŐ KITETTSÉGEK KAMATLÁB KOCKÁZATA**

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

Minden mérlegen belüli és kívüli tétel a banki könyvhöz tartozott 2022. végén.

A belső tőkekövetelmény havi rendszerességgel kerül meghatározásra a hó végi mérleg és mérlegen kívüli tételek alapján. A tőkekövetelmény számszerűsítése a KELER tőkéjének gazdasági értékének és nettó kamatbevételének összesített változásával kerül meghatározásra. A HUF, EUR, USD és egyéb devizákra külön-külön végezzük el a számításokat. A banki könyvi kamatkockázat tőkekövetelménye a hó végére meghatározott követelmények átlagos értéke és szórása alapján áll elő.

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

Az alábbi sokkokat alkalmazza a KELER:

- A kamatok +250 bp-os párhuzamos eltolása
- A kamatok -250 bp-os párhuzamos eltolása
- Rövid kamatlábak +350 bp-os eltolása
- Rövid kamatlábak -350 bp-os eltolása
- Hosszú kamatlábak +160 bp-os eltolása
- Hosszú kamatlábak -160 bp-os eltolása

## **JAVADALMAZÁSI POLITIKA**

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

A Javadalmazási Politikát évente felül kell vizsgálni, melyet a Felügyelőbizottság fogad el. A Javadalmazási Politikában megfogalmazott elvek végrehajtása az Igazgatóság feladata, végrehajtásának ellenőrzése pedig a belső ellenőrzés feladata.

Az Igazgatóság Javadalmazási Bizottságot hozott létre.

A Javadalmazási Bizottság feladatai:

- a) támogatást és tanácsadást nyújt a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság számára az intézmény javadalmazási politikájának és javadalmazási szabályzatának kialakításával kapcsolatban;
- b) támogatja a Felügyelőbizottságot a javadalmazási politikák, gyakorlatok és eljárások, valamint a javadalmazási politikának való megfelelés felügyeletében;
- c) ellenőrzi, hogy a meglévő javadalmazási politika naprakész-e, és szükség esetén javaslatot tesz annak módosítására;
- d) értékeli azokat a mechanizmusokat és rendszereket, amelyek biztosítják, hogy a javadalmazási rendszer megfelelően figyelembe vegye a kockázati, likviditási és tőkeszintek minden típusát, valamint biztosítják, hogy az átfogó javadalmazási politika összeegyeztethető legyen a megbízható és hatékony kockázatkezeléssel, továbbá



- elősegítse azt, illetve összhangban legyen az intézmény üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, vállalati kultúrájával és értékeivel, valamint hosszú távú érdekeivel;
- e) felelős a Kiemelt Személyek teljesítmény-javadalmazásával kapcsolatban meghozandó döntések előkészítéséért és végrehajtásáért;
  - f) a Kiemelt Személyek teljesítmény-javadalmazási éves keretének megállapítása, a teljesítmény ösztönzés egyes személyekre vonatkozó célkitűzéseinek évenkénti meghatározása, valamint kiértékelése és az egyes teljesítmény-mutatók és teljesítmény-célok alapján történő teljesítményjavadalom kifizethetősége, illetőleg visszakövetelése kérdésében javaslattevési joga és kötelezettsége áll fenn az Igazgatóság részére.

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

A KELER felülvizsgálta Javadalmazási Politikáját a Felügyelőbizottság, majd a kapcsolódó Javadalmazási Szabályzatát az Igazgatóság elfogadta. Az átdolgozás a Hpt. 2021. év végi módosításával és a vonatkozó, újonnan hatályba lépett MNB ajánlással [8/2021. (VI.23.) számú ajánlás] összhangban történt. A felülvizsgálat átfogó és lényegi változtatásokat eredményezett. Egyrészt csoportszintű szabályozásra került sor: mind a KELER, mind a KSZF tekintetében alkalmazandó egyetlen Javadalmazási Politika került elfogadásra. Másrészt a 2022-re elfogadott Javadalmazási Politikával olyan egységes javadalmazáspolitikai rendszer alakult ki, amely valamennyi munkavállaló és választott tisztviselő tekintetében a javadalmazás elveit azonos elvek szerint állapítja meg, így a teljes személyzetre vonatkozó szabályozást jeleníti meg, ezáltal a módosítás hatókörébe vonta a nem Kiemelt Személyek javadalmazásának kérdéseit is. A Kiemelt Személyek körének meghatározására irányuló azonosítási eljárás keretrendszere külön rögzítésre került.

### ***Tájékoztató a teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggésről***

A Javadalmazási Politikának összhangban kell állnia a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elő kell segítenie annak alkalmazását, és nem ösztönözhet a KELER kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására.

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

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

Mindezen kritériumok a teljesítménycélok meghatározásakor kerülnek figyelembe vételre.

### ***A javadalmazási rendszer legfontosabb jellemzői***

A KELER a vele munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló, a Javadalmazási Politika hatálya alá tartozó Kiemelt Személyek, valamint a TMR Szabályzatban meghatározottak szerinti munkavállalói kör részére alapjavadalmazást és teljesítményjavadalmazást is biztosít.

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

Az alapjavadalmazás a javadalmazás azon része, amelyet a KELER és a Kiemelt Személyek / egyéb munkavállaló közötti szerződésben meghatározottaknak megfelelően a KELER rendszeresen

munkabéreként, egyéb jövedelemként, illetve béren kívüli juttatásként kifizet, és amely megfelelően tükrözi a tiszttség, pozíció betöltéséhez szükséges szakmai tapasztalatokat és felelősséget. Az alapjavalmazás szintjét a KELER úgy állapítja meg, hogy rugalmas javalmazási politika tudjon érvényesülni, és lehetőség legyen arra, hogy adott esetben a teljes javalmazás kizárólag alapjavalmazásból álljon.

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

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

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

Ha a KELER illetőleg a KELER KSZF pénzügyi teljesítménye a Javalmazási Szabályzatokban meghatározottak szerinti mértékben azért romlik, mert az adott Kiemelt Személy vagy munkavállaló túlzott kockázatot vállalt, a kifizetendő teljesítményjavalmazását csökkenteni kell.

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

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

A teljesítménymutatók meghatározása során legalább a következő szempontokat kell érvényesíteni:

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

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

a) A vezető állású személyek közül

- az Igazgatóság elnöke és tagjai kizárólag alapjavalmazásra jogosultak tiszteletdíj formájában;
- a Felügyelőbizottság elnöke és tagjai kizárólag alapjavalmazásra jogosultak tiszteletdíj formájában;
- az ügyvezetők (a vezérigazgató és a vezérigazgató helyettesek) alapjavalmazásra és - mind teljesítménymutatók, mind teljesítménycélok elérésén alapuló - teljesítményjavalmazásra jogosultak.

b) A kulcsvezetői munkakört betöltő munkavállalók - alapjavalmazásra és mind teljesítménymutatók, mind teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavalmazásra jogosultak.

c) A lényeges vezetői felelősséggel tartozó vezetők alapjavalmazásra, valamint teljesítménymutatók és/vagy teljesítménycélok elérésén alapuló teljesítményjavalmazásra jogosultak.

- d) A belső kontroll funkciók működtetéséért felelősséggel tartozó személyek alapjavadalmazásra, valamint teljesítménycélok és/vagy teljesítménymutatók elérésén alapuló teljesítményjavadalmazásra jogosultak.

### ***Javadalmazás rögzített és változó összetevője között meghatározott arányok***

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

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

A KELER Igazgatósága a Javadalmazási Bizottság javaslata alapján a személyi jellegű ráfordításokon belül minden évben elkülönített keretet határoz meg a javadalmazáspolitikai ösztönzési rendszer alapján kifizethető teljesítménybér összegére vonatkozóan. A keret a rendszer hatálya alá tartozó valamennyi munkavállaló egyedileg megállapított teljes éves teljesítményjavadalmazásának összegét tartalmazza.

Részvény és opciós kifizetések nem történtek a 2022-es évben. Az Igazgatóság - a Javadalmazási Bizottság javaslatára - a KELER adott évi eredményének alakulását befolyásoló (előre nem látható) tényezők értékelésével jogosult a kifizethető tényleges keret meghatározásakor a fentiektől eltérni.

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

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

### ***A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva***

Jelen nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésének idején a 2022-es év javadalmazáspolitikai visszamérése még nem történt meg teljes körűen, a Javadalmazási Politika szerinti kiemelt személyre vonatkozóan az ezt alátámasztó külső audit folyamatban van. A Javadalmazási Bizottság fogja értékelni a kiemelt személyek kiírásában szereplő teljesítménymutatók és teljesítménycélok teljesülését.

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

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

A felsővezetők és azon munkavállalók állandó jövedelmének összesített összege, akiknek a tevékenysége lényeges hatást gyakorol a KELER kockázati profiljára (összesen 14 fő), 340 millió forint.

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

Az Igazgatóság a 2022-es évre a javadalmazáspolitikai ösztönzési rendszerre (a teljes személyzet tekintetében) meghatározott keretösszeget 282 millió forintban határozta meg. (Jelen

nyilvánosságra hozatali dokumentum elkészítésének idején a 2022-es év javadalmazáspolitikai visszamérése még nem teljes körűen történt meg, a Javadalmazási Politika szerinti kiemelt személyre vonatkozóan az ezt alátámasztó külső audit folyamatban van, így a változó javadalmazás összege még nem ismert.) A KELER-ben nincsen olyan személy, aki üzleti évenként 1 millió EUR összegű vagy annál nagyobb javadalmazásban részesülne.

A teljesítményjavadalmazás formája 100%-ban készpénz.

A KELER a 2020-as évre vonatkozóan alkalmazott először halasztott javadalmazást, a teljesítményjavadalmazás kifizetése a kiemelt személyek tekintetében továbbra is halasztott eljárásban történik. Egyéb, a javadalmazással kapcsolatban nyilvánosságra hozandó információ nincs.

## ROA

A KELER 2022-es évre vonatkozó ROA (adózott eredmény és az átlagos eszközállomány hányadosa) értéke 1,32% 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:

<p>Horváth Gábor Vezérigazgató <a href="mailto:horvath.gabor@keler.hu">horvath.gabor@keler.hu</a> Telefon: (06-1) 483 - 6163</p>	<p>Jelencsik Attila Kockázatkezelési vezető <a href="mailto:jelencsik.attila@keler.hu">jelencsik.attila@keler.hu</a> Telefon: (06-1) 483 - 6287</p>
--	---

## NYILATKOZAT

### A KELER KÖZPONTI ÉRTÉKTÁR ZRT. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZERÉNEK MEGFELELŐSÉGÉRŐL, A KOCKÁZATI PROFILRÓL ÉS A KOCKÁZATVÁLLALÁSI HAJLANDÓSÁGRÓL<sup>9</sup>

A KELER 2022-ben felülvizsgálta korábbi stratégiáját és kialakította új, 2023-2027 időszakra vonatkozó üzleti stratégiáját. Az Igazgatóság által tárgyalt éves átfogó kockázati elemzésben aktualizálásra került a KELER kockázati térképe, majd vizsgálatra került az üzleti stratégia és a kockázati stratégia közötti összhang. A KELER az alábbi kiemelt kockázatokat azonosította:

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

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

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

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

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

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

A hitelintézeti funkcióhoz kapcsolódóan felmerülő kockázatok esetében is érvényesülnek a befektetésekre és partnerekre vonatkozó jogszabályi korlátozások. A külső korlátozásokon túl a KELER konzervatív befektetési politikát alakított ki, aminek keretében egyszerű, átlátható és a kockázatok szempontjából könnyen mérhető instrumentumokba fektet.

A fentiekén túl kiemelt szerep jut a KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázatoknak. A részesedés nagyságán keresztül a vállalt kockázatok mértéke maximalizált, ezen belül azonban a tényleges kockázatvállalás nagysága a klíringtagok, energiapiaci alklíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye.

A kockázatvállalási képességet a középtávon (1-3 év) nagyságrendjében állandó vagy az eredményességtől, osztalékfizetéstől függően változó mértékű szavatolótőke határozza meg. A KELER-ben kiszámításra kerül a tényleges szabad tőke, mely a szavatolótőke azon része, ami nincs lekötve kockázatok fedezésére. Ez a tőkerész bevonható további kockázatok fedezése céljából, vagyis számszakilag kifejezi a KELER addicionális kockázatvállalási képességét. A tényleges szabad

<sup>9</sup> AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 575/2013/EU RENDELETE a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról 435. cikk (1) e) és f) pontjai alapján, valamint a BIZOTTSÁG (EU) 2017/390 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó központi értéktárakra és kijelölt hitelintézetekre vonatkozó egyes prudenciális követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről EU 2017/390 RTS 28. és 40. cikkei alapján.

tőkerészre az igazgatóság meghatároz egy minimum elvárt szintet, mely a tőketervek eredményéből kerül levezetésre és amit a KELER-nek mindig fenn kell tartania a hosszú távú prudens működés céljából. A KELER-től rendszerszinten kiemelt szerepéből adódóan elvárt, hogy képes legyen a jogszabályok által elvárt minimumszint fölötti szavatolótőkével rendelkezni.

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

## Kockázati térkép

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

valószínűség	magas	Deviza árfolyamkockázat			
	közepes	Deviza kamatkockázat	Megfelelési kockázat	Működési kockázat <sup>10</sup> Kiszervezések kockázata Likviditási és finanszírozási kockázat	Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok
	alacsony		Díj- és egyéb követelések Modellezési kockázat Általános üzleti kockázat	Értékpapír portfólió koncentrációs kockázata Felszámolás vagy szerkezetátalakítás kockázata Treasury tevékenységgel összefüggő kockázatvállalás Banki könyvi kamatkockázat	CSD linkek, számlavezető intézmények
	elhanyagolható	Belső kölcsön Nemteljesítő kitettségek Kockázatos portfóliók Reziduális kockázat Mérlegen kívüli kitettségek	Nyitva szállítás kockázata	Biztosító nemfizetésének kockázata Hitelezés koncentrációs kockázata Kiegyenlítési / teljesítési kockázat Partnerhez nem köthető kitettségek hitelkockázata	Országkockázat Értékpapírok kibocsátójának hitelkockázatai
		elhanyagolható	alacsony	közepes	magas
jelentőség					

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

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

<sup>10</sup> beleértve a jogi-, a letéti- és a reputációs kockázatot, az információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázatot, az üzletvitel kockázatát.

## Tőke megfelelés

A KELER jelenleg az alábbi kockázatok esetében számít tőkekövetelményt, melyek 2022. december 31-i értékét az alábbi táblázat tartalmazza:

Kockázat	Tőkeszükséglet
Hitel- és partnerkockázatok	785
Deviza árfolyamkockázat	47
Működési kockázat	1 224
Banki könnyv kamatkockázata	541
Likviditási és finanszírozási kockázat	0
<b>SREP tőkekövetelmények összesen</b>	<b>2 597</b>
Általános üzleti kockázat	1 636
Felszámolás vagy szerkezet átalakítás kockázata	4 363
<b>Összesen</b>	<b>8 597</b>

A fent bemutatott SREP tőkekövetelmény és a kombinált tőkepufferek (677 M Ft) a KELER esetében kiegészül a CSDR-ban megjelenő kockázatok tőkeszükségletével a tényleges szabad tőke meghatározásakor.

A KELER levonások előtti szavatoló tőkéje 2022. december 31-i adatok alapján 28,2 Mrd Ft körül alakult. A részesedéseket (9,6 Mrd Ft), a prudenciális amortizáció alá be nem vont immateriális javakat, az irodabérlés fedezeteként lezárt értékpapírok, illetve a valós értéken értékelt tételek prudens értékeléséből adódó korrekció mértékét az elsőrendű alapvető tőkéből le kell vonni, és a levonások utáni rész lesz az alapvető tőke. A KELER minimális járulékos tőkével is rendelkezik, melynek mértéke 111 M Ft volt év végén.

Ezek alapján nagyságrendileg az alábbiak szerint alakult a KELER szavatolótőkéje<sup>11</sup> 2022. év végén:

Szavatolótőke összetevői (M Ft)	
CET1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	16 694
AT1 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	0
T2 tőkeelemek (levonások és korrekciók után)	111
<b>Összes szavatolótőke</b>	<b>16 805</b>

A tényleges szabad tőkét a 16,8 Mrd Ft-ból kell levezetni. Az év végi 1. pilléres tőke megfelelési mutató 67%.

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

**A KELER 7,5 Mrd Ft tényleges szabad tőkével rendelkezett 2022. december 31-én:**

1. pilléres tőkeszükséglet	2 006 M Ft
Szavatolótőke	16 805 M Ft
Tőke megfelelés	67%
SREP tőkeszükséglet	2 597 M Ft
Kombinált tőkepufferek	677 M Ft
Szabad tőke CSDR nélkül	13 531 M Ft
CSDR szerinti tőkeszükséglet	6 000 M Ft

<sup>11</sup> A szavatolótőke szinte kizárólag elsőrendű alapvető tőkeelemektől tevődik össze, melyek veszteségviselő képessége a legmagasabb

Tényleges szabad tőke	7 531 M Ft
-----------------------	------------

A tényleges szabad tőke az előre nem látható kockázatnövekedésre nyújt fedezetet. A mértékét a tőkeszükséglettel kifejezhető kockázatnövekedés, valamint a szavatoló tőke mérséklődése is csökkenti. Az év végi érték értelmezéséhez fontos információ, hogy a KELER a tervek szerint 2023-ban osztalékot fizet a tulajdonosainak, összesen 859 M Ft értékben. Ez nincs benne az év végi számokban, de lényeges információ a KELER tőkehelyzetének ismertetése érdekében.

A 2022-es évre vonatkozó ROE (adózott eredmény és saját tőke hányadosa) értéke 6% volt, a ROA (adózott eredmény és az átlagos eszközállomány hányadosa) 1,32%-ot tett ki.

### Hitel- és likviditási kockázatok

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

A hitelkockázatokon belül a nostro számlavezető kockázatok mellett a treasury tevékenységből eredhetnek jelentősebb kockázatok.

A KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázat mértéke maximalizált, ezen belül azonban a tényleges kockázatvállalás nagysága a klíringtagok, energiapiaci alklíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye. A KELER KSZF-ben teljesített tőkeemelés tovább növelte ezen kitétséget 2022-ben és csökkentette a tényleges szabad tőke nagyságát. A tényleges kockázat mértékét a Kockázatkezelési Osztály különböző elemzések keretében ex post feltérképezi; de klasszikus értelemben a KELER nem lehet ex ante korlátozó befolyással ezen kockázati kitétségre. A részesedésen keresztül megjelenő közvetett kockázatok mellett a KELER az általa biztosított hitelkeretektől is visel kockázatot a KELER KSZF felé. A KELER tagi hitelt és napközbeni elszámolási hitelt biztosít a KELER KSZF-nek. A CSDR rendelkezéseinek megfelelően a napközbeni elszámolási hitelt teljes fedezettség mellett nyújtja a KELER, legkésőbb a következő üzleti napig.

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

A KELER speciális működéséből adódóan a likviditási kockázat mértéke jól körülhatárolt. Az elszámolásforgalom teljesítésének zavartalan lebonyolíthatóságának biztosítása szükségessé teszi, hogy mindenkor gyorsan mobilizálható, likvid eszközökkel rendelkezzen. Részben az előbbi követelményből adódóan a központi értéktár által tartható eszközök köre már a jogszabályok (például CSDR 46. cikk) által is szigorúan szabályozott. A jogszabályi kötöttségeken túl a KELER az általa tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk.

A KELER-nek mint banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújtó központi értéktárnak, teljesítenie kell a likviditási kockázatokra vonatkozóan a CRR előírásait is. A CRR tőkekövetelményt nem ír elő a likviditási kockázatokra, azonban meghatároz két mutatót (LCR, NSFR), amely az intézmény likviditását hivatott mérni. Továbbá havi rendszerességgel likviditási mérleg is készül.

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

A cross border tevékenységből eredő napközbeni likviditási kockázat nyomon követése is szintén megvalósul a napi riportok, valamint e-mailes értesítők formájában. Az előbbieken túl a meglévő likvid eszközök mértékének vizsgálata is megvalósul. A KELER egy számlavezetőjénél sem rendelkezik hitelkerettel.

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



2022. december 31-én, adatok forintban	
<b>LIKVIDITÁSFEDEZETI RÁTA</b>	
Likviditási puffer	26 365 622 150
Összes nettó likviditási kiáramlás	14 849 348 636
Likviditásfedezeti ráta (%)	178%

2022. december 31-én, adatok forintban	
<b>NETTÓ STABIL FORRÁS ELLÁTOTSÁG</b>	
Rendelkezésre álló stabil források	75 788 973 057
Előírt stabil források	62 612 242 555
NSFR ráta (%)	121%

A likviditásfedezeti ráta és a nettó stabil forrás ellátottsági mutató is a szabályozói elvárás felett alakult 2022. december 31-én.

A KELER hosszú lejáratú MNB hitelekkel vásárolt hosszú lejáratú értékpapír befektetései a hozamok növekedése miatt 2022-ben fokozatosan leértékelődtek, ezért további értékpapírokat kellett zárolni a hitel fedezetéül. Annak érdekében, hogy a KELER biztonsággal tudja teljesíteni kötelezettségeit 2022. szeptemberében értékpapírkölcsönzési szerződést kötött.

#### **Működési kockázatok**

A KELER a pénz- és tőkepiaci rendszerben betöltött jelentős és speciális szerepéből fakadóan kiemelten kitéve a működési kockázatoknak. A működési kockázatok nem csak a KELER működését, de közvetetten a KELER szolgáltatásait igénybe vevő ügyfelek működését is érinthetik. A működési kockázatkezelési keretrendszer kiterjed minden működési hibából eredő veszteségre, vagy majdnem veszteséget okozó eseményre.

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

- a KELER-hez csatlakozó rendszer résztvevőkkel, értéktárakkal, piaci infrastruktúrákkal összefüggő kockázatok,
- fő résztvevőkkel összefüggő működési kockázatok,
- központi értéktári kapcsolatokkal és piaci infrastruktúrákkal összefüggő működési kockázatok,
- kritikus szolgáltatókkal összefüggő kockázatok.

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

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

elvárható gondossággal végezze annak érdekében, hogy a KELER az általa nyújtott szolgáltatásokat vállalásainak megfelelő színvonalon nyújtsa.

A KELER a teljes céget átfogó működési kockázatkezelési rendszert működtet. A rendszer célja, hogy a KELER folyamatosan tisztában legyen a saját kockázataival, azokat monitorozza, lehetőség szerint csökkentse; továbbá gyűjtse a múltra vonatkozó veszteségadatokat, és szakértői becsléseket végezzen a potenciális eseményekre. Minden osztályon kijelölésre került egy működési kockázatkezelési kapcsolattartó, akinek a feladata a tudomására jutott veszteségesemények, illetve a területe által gyűjtött kulcskockázati indikátorok továbbítása a működési kockázatkezelési menedzser felé. A kapcsolattartók rendszere mellett a KB rendszeres ülésein javaslatokat fogalmaz meg a működési kockázatkezeléshez kapcsolódóan és nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását. A KB felé a működési kockázatkezelési menedzser negyedéves rendszerességgel beszámol.

**A KELER kijelenti, hogy a 2022-es évre vonatkozó átfogó kockázati elemzésében bemutatott kockázati szerkezete és kockázatkezelési rendszere illeszkedik a kockázatvállalási politikához és kockázati étvágyához, megfelelő módszerekkel és mértékben kezeli a felmerülő kockázatokat. A kockázati stratégiája összhangban van a KELER 2023-2027. időszakra vonatkozó üzleti stratégiájával.**

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

A KELER Igazgatósága az éves, átfogó kockázatelemzést 2023. május 15-én fogadta el 5/2023/3. számú határozatával.