

ÉVES KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS

Nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítése
575/2013. EU rendelet alapján

Készült: 2016. május 24.
Készítette: Szakmáriné Dezső Beatrix kockázatkezelő
Elfogadta: Igazgatóság, a 4/2016.05.24 Igazgatósági határozattal

ÁLTALÁNOS BEVEZETŐ

Név:	Geo Professional Portfolio Zrt.
MNB engedély szám:	H-EN-III-2/2014.
Adószám:	24683661-2-41
Telefonszám:	+36 1 489 8800
Székhely:	1036 Budapest, Lajos utca 48-66. B. ép. 2. em.
Alakulás:	2013.08.01
Céggjegyzékszám:	01-10-047830
E-mail cím:	info@geopro.hu

A **GEO PROFESSIONAL PORTFOLIO ZRT.** (továbbiakban Társaság) az 575/2013. EU rendelet 433. cikkeje alapján a 2015. üzleti évre vonatkozóan elkészítette a Kockázatkezeléshez kapcsolódó éves közzétételéhez szükséges információk összefoglalását, melyet jelen dokumentumban rögzített.

A Társaság tevékenységi engedélye, a szabályozó felügyeleti szerv (Magyar Nemzeti Bank) által kiadott engedély alapján, portfólió kezelési tevékenységre korlátozódik, ügyfélszámla vezetése nélkül.

A nyilvánosságra hozatali kötelezettség elveit a Társaság külön szabályzatban határozta meg. A Társaság a nem lényeges, vagy védett/bizalmas információkat nem hozza nyilvánosságra.

A Társaság szervezeti felépítésében a Belső ellenőrzés, a Compliance, és a Kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól. A Belső ellenőrzés és a Compliance egység tevékenysége független, a Kockázatkezelési egység az Igazgatóság mellett látja el feladatát. A Társaságnál a Belső ellenőrzés és a Compliance tevékenység kiszervezésre került.

Jelen összefoglaló alapjául, az Európai Unió irányelveket rögzítő 575/2013. EU rendelet 433 – 451. cikkeiben leírtak szolgálnak. A Társaság jelen irányelvben leírt cikkek szerint mutatja be a Társaság által vállalt kockázatokat és azok hatásait.

Rövidítések:

Bkr.: 251/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

Bszt.: 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Hpt.: 1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról

Szmt.: 2000. évi C. törvény a számvitelről

Tpt.: 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

EU rend: 575/2013. EU rendelet

A Társaság a nyilvánosságra hozatali kötelezettségének jelen dokumentumban, az EU rendelet egyes pontjainak megfeleltetve tesz eleget. A Társaságnál a Belső ellenőrzési és a Megfelelési (Compliance) feladatok függetlenek, feladataikat kiszervezett formában látják el.

I. A Belső ellenőrzés:

- feladatainak szakmai irányítását a Felügyelő bizottság végzi
- tevékenységét önállóan, az éves tervben foglaltak alapján látja el
- az ellenőrzések eredményéről az Igazgatóságot tájékoztatja
- tevékenységéről folyamatosan beszámol a Felügyelő Bizottságnak

II. A Compliance:

- biztosítja, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseket
- tevékenységével kapcsolatos észrevételeiről a Felügyelő Bizottságnak tartozik beszámolóval
- feladatait az éves terv alapján látja el, viszont a napi munkafolyamatokban történő változások, a törvényi változások miatt köteles feladatait átcsoportosítani
- folyamatosan aktualizálja a Társaság szabályzatait, figyelemmel kíséri az új szolgáltatásokhoz kapcsolódó kötelezettségeket
- ellátja mindazon feladatokat, melyet a Belső Védelmi Vonalakról szóló szabályzat tartalmaz
- jelentést készít az FB részére.

A kockázatok előzetes kiszűrésében az illetékes döntési szinteken lévő vezető állású munkatársak is részt vesznek. A folyamatba épített ellenőrzés mellett jelentős szerepet képvisel a vezetők személyes ellenőrzési tevékenysége.

III. A kockázatkezelés elemei és feladatai:

- o a kockázatkezelési politika meghatározása (annak rögzítése, hogy milyen típusú és mértékű kockázat vállalásra törekszik a Társaság, különösen a hitelezési, piaci, működési és likviditási kockázatok területén)
- o a kockázatkezelési rendszerrel kapcsolatos folyamatok, eljárások, feladatok, döntési és ellenőrzési jogkörök meghatározása
- o a kockázatok mérésére használt eljárások és módszerek kidolgozása
- o a kockázatok mérése
- o a kockázati limitek felállítása
- o a kockázatkezelési tevékenységgel kapcsolatos jelentések készítése
- o a megállapított kockázati limitek túllépése esetén követendő eljárások szabályozása
- o a kockázatkezelési rendszerrel kapcsolatos belső ellenőrzési eljárások.
- o betartja és betartatja a kockázatkezelési szabályzatban foglaltakat
- o külön kockázati rendszerrel méri a partner, piaci, likviditási és működési kockázatot
- o figyelembe veszi a jogi és az áru kockázatot is
- o a kockázatkezelésért felelős személy kialakítja a kockázatkezelési gyakorlatot, végrehajtja az igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési politikát, a meghatározott kockázatkezelési program szerint jár el, rendszeresen ellenőrzi a limitek betartását, kifejleszti a kockázati pozíciók pontos mérésére szolgáló módszereket, évente átfogó jelentést készít a kockázatkezelési program végrehajtásával kapcsolatban

Az MNB általi célvizsgálat eredményének rövid bemutatása e jelentés vonatkozó részeivel kapcsolatban:

A Társaság 2016.03.29-én készhez kapta az MNB 2015.09.09-én elindított célvizsgálatával kapcsolatban hozott határozatát, melynek tárgya:

- az IT rendszerek megismerése
- a vállalatirányítás, vezető testület működése
- a számlavezető partner és a Társaság nyilvántartásainak vizsgálata
- **tőke- és jövedelmezőségi helyzet**
- portfólió kezelési tevékenység vizsgálata

Az MNB a határozatában a vizsgált témakörökre mérsékelt és alacsony kockázati besorolást adott.

A vizsgálat alá a Társaság másféléves működésének időszakát jelölte meg az MNB. Jelen összefoglalóban, az MNB által vizsgált tőke- és jövedelmezőségi helyzetre vonatkozó megállapítások kerülnek rögzítésre.

Az MNB összefoglaló értékelésében kiemelte, hogy a Társaság nem rendelkezett megbízható és átfogó stratégiával és eljárással a tevékenységének végzése során felmerülő kockázatok fedezéséhez szükséges szavatoló tőke meghatározására és fenntartására, valamint a teljes kockázati kitettség értékét nem a CRR. 95. cikk előírása alapján határozta meg.

Az MNB összefoglaló értékelésében alátámasztotta, hogy a Társaság által nyújtott szolgáltatás típusához kapcsolódó üzleti modell piaca Magyarországon még nem alakult ki, így jelentős erőforrást igényel a működés fenntartása, még nem érte el a kellő mérethatékonyságot, emiatt folyamatos tőkepótlás igénye áll fenn. Mindezek miatt, az MNB tőketöbblet követelmény előírását rendelte el, mely szerint a CRR. 92. cikk alapján, 200%-os tőkeszükségletet, és 16%-os szavatoló tőke követelményt írt elő.

Az MNB kiemelten fontosnak ítélte meg, hogy a Társaság a jogszabály által előírt határidőkben tegyen szükséges intézkedéseket a saját tőkéjének és az alaptőkéjének vonatkozásában, összhangot teremtsen az összeférhetlenségi politikájával és rendszeres megfelelésig biztosítási oktatásokat javasolt a belső védelmi vonalak kialakítása és működése érdekében.

Az MNB teljes határozata alapján, a Társaság által tett észrevételeket részben elfogadta, és a kockázat mértékét ennek megfelelően csökkentette. Az MNB kifejtette, hogy a Társaság által 2016. évre vonatkozó elkészült üzleti tervét és tőkestratégiáját részletesebben dolgozta ki, mint korábban, mely intézkedések alapján a Társaság kiemelt figyelmet fordít a megfelelő stratégiák kidolgozására és végrehajtására.

Az MNB által a Társaság tőkehelyzetére vonatkozó megállapításokat a vizsgált időszakra vonatkozóan, az MNB észrevételei alapján módosított jelentéssel korrigálta, és az előzetesen feltárt hiányosságokat részben már pótolta a határozat készhez vételét megelőzően.

A Társaság a vizsgálati határozatban bírságot nem kapott.

I. GYAKORISÁG, ÉS A NYILVÁNOSSÁGRA HOZATAL MÓDJÁ ***(EU rendelet 433. cikk és 434. cikk)***

A Társaság a 433. cikk alapján a kockázatkezeléssel összefüggő nyilvánosságra hozatali kötelezettségének évente tesz eleget. A Társaság értékelése alapján, az üzleti tevékenységének releváns tulajdonságai, mérete, volumene és korlátozott tevékenységének köre, nem indokolja az éves gyakoriságnál sűrűbb közzétételt. A Társaság stratégiai partnere az Interactive Brokers LLC. (továbbiakban IB), azaz portfólió kezelési tevékenységét az ügyfelei részére ezen partnere közreműködésével nyújtja. Az ügyfeleknek ügyfélszámla vezetése a Társaságnál nem történik, az ügyfelek a stratégiai partnernél (IB) közvetlenül nyitják meg befektetési számlájukat. A Társaságnak ezen ügyfélszámlák tekintetében kifejezetten csak portfólió kezelési felhatalmazása van.

A Társaság a portfólió kezelési szolgáltatásán kívül más pénzügyi szektorban nincs jelen, fizetési, klíring és elszámolási rendszereket nem alkalmaz (tekintve, hogy számlavezetést nem végez). A Társaság részvétele a nemzetközi pénzügyi piacokon (IB-n keresztül történő portfólió kezelési szolgáltatás keretében) elenyésző. Így ezen kritériumok alapján, a Társaság éves közzétételi kötelezettségével eleget tesz a jogszabályokban rögzítetteknek.

A Társaság a 434. cikk alapján a nyilvánosságra hozatal módját úgy határozta meg, hogy az eleget tegyen az e cikkben foglaltaknak, így a nyilvánosságra hozatalt a saját honlapján, www.geopro.hu Közzétételek/Mérlegadatok oldalán teszi meg, az éves auditált beszámolójának közzétételével egyidejűleg. A Társaság a nyilvánosságra hozatallal egy időben, jelen dokumentumot a felügyeleti szerv (MNB) felé is dokumentáltan megküldi.

II. KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK ***(EU rendelet 435. cikk)***

Az EU rendelet 435. cikkében megfogalmazottak alapján, a Társaság ezen pontban bemutatja minden egyes kockázati típus tekintetében a kockázatkezelésének célkitűzéseit és szabályait.

A Társaság rendelkezik Kockázatkezelési Szabályzattal, Értékelési Szabályzattal, Likviditási Eljárási Szabályzattal, és ICAAP belső tőkeemfelelési szabályzattal, melyek részletesen tartalmazzák a Társaság kockázatkezelési elveit, módszereit.

Kockázati típusok, azok célkitűzései és szabályai:

- a) *Egyedi és általános kockázat:* Pozíciókockázat a kötvények, részvények és egyéb értékpapírok pozícióinak figyelembe vétele, ideértve a határidős és opciós ügyletek alapjául szolgáló értékpapírok pozícióit is. Pozíció kockázat figyelembe vétele a saját számlás kereskedés esetében releváns. A Társaság saját számlás kereskedést nem folytat, részvény, határidős és opciós ügyleteket nem köt.

A Társaságnál a pozíciókockázat nem jelenik meg, mivel sem számlavezetési szolgáltatást nem végez, sem saját számlás kereskedést nem folytat. Az ügyfeleinek nyújtott portfólió kezelési szolgáltatás keretén belül, az egyéni számlákon megjelenő pozíciókockázatokat azonban figyeli, és amennyiben szükséges, kezeli.

- b) *Partnerkockázat:* Partnerkockázatot jelent a halasztott pénzügyi teljesítésből származó követelések engedélyezése. Kockázatot jelent az ügyfelek által teljesítendő értékpapír-szállítási kötelezettség, az ügyfelekkel kötött bizományosi szerződésekből származó egyéb ügyfélkövetelések és az ügyfél által elhelyezendő letéti követelmény teljesítése, illetve ezek nem teljesítése. A partnerkockázatok között a nyitva szállításokból, elhelyezett letétekből, díj- és jutalékkövetelésekből, késedelmes teljesítésből származó kockázatok kerülnek megfigyelés alá.

A Társaság nem végez bizományosi tevékenységet, így az ebből eredő partnerkockázatok nem jelennek meg a működésében. A Társaságnál nincs halasztott pénzügyi teljesítésre lehetőség. A Társaság halasztott pénzügyi teljesítést nem engedélyez, befektetési hitelt nem nyújt, a partnerekkel szembeni kitétségeket a hitelezési kockázatok között, sztenderd módszerrel állapítja meg.

- c) *Nagykockázat vállalás:* Ha az egy ügyféllel szembeni kockázatok összértéke meghaladja a Társaság szavatoló tőkéjének 10%-át, azt nagykockázat vállalásnak kell tekinteni, melynek túllépését azonnali hatállyal jelenteni kell a Felügyeletnek.

A Társaságot érintő nagykockázat vállaláshoz kapcsolódó méréseket a Társaság rendszeresen elvégzi, sztenderd módon állapítja meg, melyet negyedéves rendszerességgel a Felügyelet felé teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettség teljesítésének körében, jelentés szolgálat keretén belül teljesít.

- d) *Kamatlábkockázat:* A Társaság rés-elemzést nem alkalmaz. A portfóliókat naponta értékelni kell a piaci viszonyoknak megfelelően. A Kamatláb kockázati kitettségek mérésének szempontjait vizsgálni szükséges.

A Társaság portfólió kezelési szolgáltatása során, a kamatláb kockázati kitettségek, az ügyfelek portfóliójában elhelyezett kötvények esetében releváns adat, melyet a portfóliók napi értékelésével folyamatosan nyomon kell követni. Az IB által alkalmazott online rendszerben az értékelés napi szintű, folyamatos. A Társaság a kötvényekkel kapcsolatos információkat is ezen rendszeren keresztül követi. A Társaság a portfóliókban csak tőzsdén kereskedett kötvényeket helyez el.

- e) *Deviza árfolyamkockázat:* A devizaárfolyamok változása releváns adat az ügyfél portfóliójának tekintetében. A deviza árfolyamkockázat az ügyfelek esetében, adózási szempontokból lehet jelentős, tekintettel arra, hogy a devizában elhelyezett befektetések esetében is forintban kell az adót az elért jövedelem után megállapítani, és megfizetni. Deviza árfolyamkockázat a Társaság esetében, a Társaság saját pénzeszközeinek értékelése során jelenik meg. A 251/2000. évi kormányrendelet alapján, a Társaság a devizás ügyleteit a napi MNB árfolyammal rögzíti rendszerében, számláit hó végén az MNB által publikált árfolyamon értékeli.

A Társaság esetében 2015. évben az árfolyamkockázat nem tekinthető jelentősnek, mivel a Társaság a jogszabályoknak megfelelően, a devizában denominált eszközeit az MNB által közzétett árfolyamon, a kormányrendeletben rögzített gyakorisággal értékeli.

- f) *Likviditási kockázat:* likviditási kockázat, ha a befektetési szolgáltató az általa vállalt fizetési kötelezettségének nem tud eleget tenni.

A Társaság a likviditásával összefüggő kockázatait napi szinten figyelemmel kíséri. Szigorú gazdálkodói tevékenysége alapján, folyamatosan fizetőképes. A likviditással összefüggő feladatairól jelentés szolgálat keretének teljesítésén belül, havonta adatszolgáltatást nyújt a felügyelet számára. A Társaság a likviditását előre megtervezi, az éves üzleti tervében a működéséhez szükséges költségeit a rendelkezésre álló likvid pénzeszközeinek figyelembe vételével tervezi. Működése során az üzleti tervben rögzített költségein túl, csak rendkívül indokolt esetben rendelkezik teljesítésről.

- g) *Működési kockázat:* Működési kockázatot jelent a befektetési szolgáltató esetében, 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.

A Társaság a működési kockázatát az EU rendelet 96. és 97. cikkében rögzítettek alapján, fix működési költségen alapuló tőkekövetelmény számításával, az előző évi könyvvizsgálattal lezárt beszámoló szerinti működési költségek 25%-nak a 12,5-szeresére számított teljes kitettségre vonatkozóan állapítja meg.

- h) *Jogi kockázat:* Jogi kockázatot jelent, minden, a működés fenntartásához szükséges jogi háttér biztosításának megszűnése, vagy szabálytalan működése.

A Társaság a Geoholding csoport részeként, belső jogi ügyeit a Geoholding Zrt. által biztosított jogi csoporttal, minden egyéb, a szabályozás területét érintő jogi kérdésekben pedig saját maga által szerződött Ügyvédi Irodával biztosítja a jogi kockázatok csökkentését, szakértelemmel és lelkiismerettel dolgozó jogi képviselői által.

Releváns kockázatkezelési funkció a szervezetben:

A jogszabályban rögzítettek alapján, a Társaságnál külön kockázatkezelési egység a Bszt. 20. § (2) bek. alapján nem került kialakításra. A Társaság kockázatvállalásaiért a Társaság irányítási jogkörrel felruházott vezető testülete felel. A Társaságnál 1 fő kockázatkezelő munkatárs foglalja össze a jogszabályokban, és belső szabályzatokban rögzített feladatokat, melyről folyamatosan jelentést készít a Társaság Igazgatósága részére. A kockázatkezelés éves terv alapján működik, melyet az Igazgatóság az Üzleti terv részeként fogadott el. A folyamatba épített feladatok, új szolgáltatások, évközben kialakuló stratégiák előzetesen felmérésre kerülnek, melyről a kockázatkezelés jelentés formájában beszámol.

A kockázatkezelő közvetlenül a Társaság Igazgatósága mellett működő, önálló és független feladatkörrel felruházva látja el feladatait. A belső szabályzatokban és az elfogadott éves működési terven felül, az egyéb releváns kockázatok kezelésének módszertanát a kockázatkezelő ismerteti az Igazgatósággal, melyről az Igazgatóság dönt.

Kockázatkezelési és mérési rendszerek:

A Társaság méretéből adódóan, a kockázatkezeléshez kapcsolódó mérési folyamatok a jogszabályokban rögzítettek alapján, sztenderd módszertannal történik meg. A Társaság egyedi mérési módszertanokat nem alkalmaz. A kockázatkezelés folyamatos, napi munkafolyamatokat igénylő feladatok ellátása mellett, a Társaság havi szinten jelentés formájában állapítja meg a szavatoló tőkét, méri a tőkeegyelelését, a kitéttsegeit, a működéséből adódó kockázatait és a piaci adottságokhoz kapcsolódó kockázatokat. Folyamatosan jelen van az üzleti terület működésében, a portfólió kezeléshez kapcsolódó portfóliók kialakításában.

Kockázatok mérséklésére vonatkozó folyamatok:

A Társaság szolgáltatási jellegéből adódóan, tekintettel arra, hogy számlavezetést nem végez, valamint arra, hogy a stratégiai partnere az IB folyamatosan nyomon követi az ügyfelek számláján lévő pozíciókat, limiteket és margin követelményeket, külön mérséklésre vonatkozó eljárásokat nem követ. Ugyanakkor az ügyfelek kockázatvállalási hajlandóságának mérésekor (MiFid) kialakított kockázati osztályok szerint kategorizált módszertannal, a belső ellenőrzés által kialakított mérési folyamatokra épülve meghatároz olyan mérséklésre vonatkozó lépéseket, melyet az ügyfelek portfólió kezelt számláin beállíthat. A pozíciók fedezetét az IB számolja ki és képezi meg, monitorozását a Társaság által elérhető online felületen, napi szinten biztosítja.

Különböző kockázat mérséklési stratégiák kidolgozását a portfóliók kialakításakor kell figyelembe venni, a portfólióban nyújtott befektetések jellegére vonatkozóan. Az egyedi portfólió típusok mellett – ezek a legmagasabb kategóriájú kockázatvállaló ügyfelek esetében egyénre szabva kerülnek kialakításra – különböző modell portfóliók és egységesített portfólió típusok kerültek bevezetésre. Mindegyik portfólió csoportot a Stratégiai Konzultációs Testület (SKT) hagyja jóvá, a különböző szakterületek által előzetesen javasolt módszerekkel.

A Társaság kialakította a saját kockázatok mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályzatokat, melyek ezen elveket tartalmazzák. A Társaság célja volt, hogy olyan mérési struktúrákat állítson fel, mellyel naponta a piaci változásokat figyelemmel lehet kísérni, a Társaságra vonatkozó kockázati pontokat.

A folyamatos mérések lehetővé teszik a piaci folyamatokban bekövetkező változások előzetes mérését.

A Társaság által alkalmazott ügyfélminősítési „MiFid” kategóriák:

1. Konzervatív befektető
 - a. Konzervatív befektetési lehetőségek, kamattípusú jövedelmek realizálása, tőkevesztés nélkül
2. Mérsékelt konzervatív befektető
 - a. Nagyobb kockázatú termékek nem szerepelnek a portfólióban, mérsékelt befektetési elvek valósulnak meg
3. Mérsékelt kockázatvállaló befektető
 - a. Nagyobb diverzifikáció, széles befektetési paletta, különböző kockázati szintű befektetések közötti egyensúllyal nagyobb hozam elérésének lehetősége
4. Kockázatvállaló befektető
 - a. Magasabb hozamok elérésének érdekében, magasabb kockázatok vállalása, hosszabb befektetési idővel történő magasabb jövedelem elérése
5. Kifejezetten kockázatvállaló befektető
 - a. Magas hozam elérésére, magas kockázatokat vállaló befektető

A Geo Professional Portfolio Zrt. nem vezet ügyfélszámlát, így az elszámolási kockázata minimális. A Társaság az Interactive Brokers Ltd-nél megnyitott, egyedi ügyfélszámlákon végzi portfólió kezelési tevékenységét. Az Interactive Brokers minden egyes ügyfélszámla megnyitásakor komoly compliance tevékenységgel azonosítja az ügyfelek által vállalható kockázatokat.

A Társaság a portfólió kezelési tevékenysége során különböző típusú és összetételű portfóliókat ajánl ügyfelei részére, melyek tartalmazzák a kellő limiteket és kockázati elvárásokat.

A kockázatok azonosítása, mérése és ezek figyelemmel kísérése a területi vezetők feladata. A kockázatok mérésének lépései:

- az értékelési folyamatok indítása,
- a portfólió értékelési folyamatok meghatározása,
- a részvény-, kötvény-, deviza-, és kamatkockázati pozíciók rögzítése,
- az ügyfélpozíciók értékelése
- a nyitvaszállítás és elszámolási kockázat meghatározása
- a nagy kockázat vállalás definiálása (ha van)
- a szavatoló tőke kiszámítása

A Társaság által alkalmazott nyilvántartási rendszer specifikus felépítésének köszönhetően, a Társaság minden információt a szükséges számításokhoz megkaphat, melyek időszakokra, periódusokra kérhetők le.

A kockázatok mérséklésére és fedezésére vonatkozó alapelveket az Értékelési Szabályzat rögzíti.

A kockázatkezelési rendszer megfelelősége:

A Társaság vezető testülete a kockázatkezelő által készített éves tervet elfogadta, melyet Igazgatósági ülésén tárgyalta meg. Ezzel a vezető testület a kockázatkezelési irányelveket, stratégiákat megfelelő alkalmazásokat a Társaság profiljára alkalmazott kockázatkezelési stratégiát elfogadta. A Társaság törekszik arra, hogy a jogszabályokban rögzített elvek megfelelősége a Társaság működési struktúrájában, a vállalt kockázatok megfelelő mérésével, bemutatásával és kezelésével biztosítva legyen.

Üzleti kockázatokhoz kapcsolódó általános kockázati profil:

A Társaság jellegéből, méretéből és szolgáltatásából adódóan, az üzleti kockázatokhoz kapcsolódó általános kockázati profil a portfólió kezelési szolgáltatás nyújtásakor megjelenő kockázatokot jelenti. Az egyes portfólió típusok kialakításakor a Társaság üzleti területe által benyújtott javaslatokat a kockázatkezelő felülvizsgálja, és kialakítja a Társaság által vállalható kockázatok is figyelembe véve azokat az irányelveket, melyek az egyes portfólió kezelési típusok esetében megjelennek. Ezt követően kerül az SKT elé a portfólió típus jóváhagyásra. A legfőbb mutatókat a Társaság a jogszabályi környezetben kialakított arányszámok szerint határozza meg, ami azt jelenti, hogy az ügyfélnek nyújtott szolgáltatások esetében, a szolgáltatásból eredő eredményesség, az esetleges veszteségek viselése a Társaság működési kockázataiban megjelenhetnek. Mivel a Társaságnak saját számlás befektetési tevékenysége nincs, így a leginkább megjelenő üzleti kockázathoz kapcsolódó általános kockázati profilt a működési kockázatok jelentik.

A Társaság szigorú költséggazdálkodásával arra törekszik, hogy a szavatoló tőkéjére vonatkozó jogszabályi előírások érvényesüljenek, a tőkemegfelelés vonatkozásában, ez EU rendelet 92. cikkében rögzített tőkekövetelmények:

- 4,5%-os elsődleges alapvető tőke megfelelés;
- 6%-os alapvető tőke megfelelés;
- 8%-os teljes tőke megfelelés

A vezető testület által elfogadott irányelvek alapján, a fenti, jogszabályokban történő alapvető megfelelés az elsődleges, tekintettel arra, hogy a Társaság által nyújtott szolgáltatás, a Társaság mérete és a piacon való megjelenése nem indokolja az összetettebb módon történő szavatoló tőke integrációját.

Vállalatirányítási rendszer:

A Társaság a vállalatirányítási rendszerével kapcsolatban az alábbi információkat hozza nyilvánosságra:

- vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma:
 - o a Társaság Igazgatóságában a vezérigazgató mellett két fő tölt be igazgatósági tisztséget, akik nem munkavállalói a Társaságnak
- a vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó munkaerő felvételi politika, a tagok szakértelme, képességei és tapasztalata:
 - o a Társaság mérete, létszáma nem indokolja külön munkaerő felvételi politika kialakítását, a vezető tisztségeket az alapítók és részben tulajdonosok töltik be, akik a befektetési üzletágban már jó üzleti hírnévvel rendelkeznek, és ezzel együtt a sok éves szakmai tapasztalatuk, képességeik is dokumentáltan alátámasztásra kerültek. Így jelenleg munkaerő felvételi politikával a Társaság nem rendelkezik, az ezt összefoglaló külön szabályzatok tartalmazzák azokat a feltételeket, melyek a Társaság működésében folyamatosan jelen vannak. A Társaság ügyvezetésében is jelentős feladatokat ellátó vezérigazgató és vezérigazgató-helyettes szakmai profilját a Társaság honlapján is nyilvánosságra hozta: <http://www.geopro.hu/#team>
- diverzitási politika:
 - o a Társaság nem rendelkezik diverzitási politikával, tekintettel arra, hogy egy konkrét befektetési szolgáltatási tevékenységet végez, illetve arra, hogy a vezető testületi tagok többsége tulajdonosi jogokat is gyakorol
- kockázatkezelési bizottság:
 - o a Bszt. előírásai alapján, a Társaságnak nem kell külön kockázatkezelési bizottságot felállítani, mivel a törvényben rögzített feltételek nem állnak fenn
- kockázatokra vonatkozó információk:
 - o a Társaság kockázataira vonatkozó információk a vezető testülethez a nyilvánosságra hozattal, a rendszeres – legalább havi – az Igazgatóság részére készülő kockázatkezelési jelentésekkel, az éves tervezéssel, illetve a munkafolyamatokban történő részvétellel jutnak el

III. NYILVÁNOSSÁGRA HOZATAL ALKALMAZÁSI KÖRE (EU rendelet 436. cikk)

A Társaság az EU rendelet 436. cikkében foglaltakkal kapcsolatban a Társaságnak nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs, tekintettel arra, hogy a Társaság szavatoló tőkéjében a konszolidációra vonatkozó számviteli és prudenciális célok, érintett elemek nem jelennek meg.

IV. NYILVÁNOSSÁGRA HOZATAL ALKALMAZÁSI KÖRE (EU rendelet 437. cikk)

Az EU rendelet e cikkében rögzítettek alapján a Társaság szavatoló tőkéjével kapcsolatban az alábbi információkat hozza nyilvánosságra:

Szavatoló tőke:	20 745 745
- CET1 elsődleges alapvető tőke:	20 745 745
- Jegyzett tőke:	52 790 000
- Névértéken felüli befizetés (ázsio):	60 348 000
- Eredménytartalék:	- 58 395 902
- Év közbeni negatív eredmény:	- 33 996 353
Teljes kockázati kitettség:	167 219 750
- ebből: felhigulási, partner, hitelezési	23 468 100
- ebből: piaci	0
- ebből: működési	143 751 650

Elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok (CET1):

Az elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok közé a Társaság jegyzett tőkéjét, a névértéken felüli befizetést (ázsio), és az eredménytartalékot kell számítani. A Társaság az elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok közé, csak a ténylegesen befizetett és rendelkezésre álló tőkét mutatja ki. Tekintettel arra, hogy a Társaság működése óta veszteséget ért el, ezért az elsődleges alapvető tőkében az év közbeni veszteségek is kimutatásra kerülnek.

Kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumok (AT1):

A Társaságnál nem jelennek meg kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumok az elsődleges alapvető tőkén felül.

Járadékos tőkeinstrumentumok (T2):

A Társaságnál nem jelennek meg járadékos tőkeinstrumentumok az elsődleges alapvető tőkén felül.

Szavatoló tőke jellemzői (437. cikk d) pontja alapján):

Az EU rendelet szerint, a befektetési vállalkozásnak az alábbi, szavatoló tőke elemeit kell bemutatnia, mely tartalmazza az elemekre vonatkozó jellemzőket és azok összecszerűségét. Ennek felsorolásával a Társaság eleget tesz ezen cikk pontjának.

- 32. cikk értékpapírosított eszközök:
 - A Társaság nem alkalmazza az értékpapírosítást, tekintettel arra, hogy az ügyfeleinek számlát nem vezet, pénzügyi eszközöket nem kezel.
- 33. cikk cash flow fedezeti ügyletek és a saját kötelezettségek értékváltozásai:
 - A Társaság nem alkalmaz valós értékelésen történő értékelést, fedezeti ügyletei nincsenek.
 - Az e cikkben rögzített saját kötelezettségek szavatoló tőkében történő figyelembe vételére vonatkozó kötvények értékelése és ennek változásai a Társaság esetében nem releváns, tekintettel arra, hogy a kötelezettségei között kötvényekkel kapcsolatos tétele nincs.
- 34. cikk kiegészítő értékelési korrekció:
 - A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést, így ilyen korrekciós tételt a szavatoló tőkéjében sem tüntet fel.
- 35. cikk valós értéken értékelt nem realizált nyereség és veszteség:
 - A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést, így ilyen realizált nyereség és veszteséggel összefüggő tételt a szavatoló tőkéjében sem tüntet fel.
- 56. cikk levonások a kiegészítő alapvető tőkeelemekből:
 - A Társaságnál nem jelennek meg olyan elemek, mely e cikk alapján levonásként kell alkalmazni.

- 66. cikk levonások a járulékos tőkeelemekből:
 - A Társaságnál nem jelennek meg olyan elemek, mely e cikk alapján levonásként kell alkalmazni.
- 47. és 48. cikk elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok állományának levonása és az ez alóli mentességek:
 - A Társaság nem rendelkezik olyan részesedéssel, mely egy pénzügyi ágazatbeli szervezetben testesült meg, ezért ezen cikkeket nem kell alkalmaznia.
- 79. cikk a szavatoló tőke levonása alóli átmeneti felmentés
 - Ilyen határozata a Társaságnak nincs, felmentést a szavatoló tőkéből történő levonásokat nem alkalmazza.

A Társaság a szavatoló tőkéjének számítása során nem alkalmaz korlátozásokat, illetve olyan prudenciális szűrőket, mely ezen korlátozásokra vonatkoznának. A szavatoló tőke kiszámítása során, az EU rendelet 36. cikkében rögzítettek veszi figyelembe, mint levonásokat.

Tőke megfelelési mutatók számítása:

CET1 tőke megfelelési mutató (4,5%)	12,4063%
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	13 220 856
T1 tőke megfelelési mutató (6%)	12,4063%
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	10 712 560
Teljes tőke megfelelési mutató (8%)	12,4063%
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	7 368 165
CET1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt (9%)	11,9259%
A CET1 tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	19 336 705
T1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt (12%)	15,9012%
A T1 tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	18 867 025
Teljes tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt (16%)	21,2016%
A teljes tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	18 240 785

A Társaság az EU rendelet 92. cikkének megfelelően, az alábbi tőke megfelelési mutatókat számítja:

- 4,5%-os, elsődleges alapvető tőke megfelelési mutatója
 - 6%-os, alapvető tőke megfelelési mutatója
 - 8%-os, teljes tőke megfelelési mutató
- ❖ Elsődleges alapvető tőke megfelelés mutatója:
Számítása: Elsődleges, alapvető tőke - Teljes kockázati kitettség*4,5%
 - ❖ Alapvető tőke megfelelés mutatója:
Számítása: Alapvető tőke - Teljes kockázati kitettség*6%
 - ❖ Teljes tőke megfelelés mutatója:
Számítása: Szavatoló tőke - Teljes kockázati kitettség*8%

A 2016. március 21-én kelt MNB határozat alapján, a Társaság célvizsgálatát lezáró vizsgálati levél alapján, az I. Pillér SREP mutatóját 200%-ban meghatározva számította ki. Így, a SREP mutatók az alábbiak szerint kerültek meghatározásra:

- 9%-os, elsődleges alapvető tőke megfelelési SREP mutatója
- 12%-os, alapvető tőke megfelelési SREP mutatója
- 16%-os, teljes tőke megfelelési SREP mutató

Az MNB határozatnak megfelelően, a CRR. 92. cikk szerint meghatározott tőkeszükséglet 200%-ban történt meghatározása alapján, a Társaság 2015.12.31-re számított SREP szerinti szavatoló tőke szükséglete az auditált adatokkal alátámasztva 20.745.745 HUF.

V. TŐKEKÖVETELMÉNYEK (EU rendelet 438. cikk)

A Társaság 2013 augusztusában alakult. A felügyeletől 2014. februárjában kapott a működéséhez szükséges tevékenységi engedélyt, így közel 8 hónapos engedélyeztetés során a működéshez szükséges költségek halmozódtak fel, mely a tevékenység végzéséhez szükséges tárgyi, technikai, személyi és egyéb feltételek biztosításához szükségesek. A Társaság 2014. évi működése az alacsony ügyfélszám és az egyedi működési profil miatt veszteséges volt, mely a Társaság beszámolójában az eredménytartalék számlán is érzékelhető. A Társaság a megalakulásától kezdve több alkalommal szükségét látta az alaptőkéjének emelésére, mivel a működési költségek felőrölték a tőke nagy részét.

2015. évben a Társaság még továbbra is veszteségesen működött, ezért tavasszal új lehetőségként függő ügynökök bevonásával tervezte az eredményének javítását. A függő ügynöki és ezzel párhuzamosan a belső értékesítési üzletág beindítása további tőkeszükségletet jelentett, így a nyár folyamán tőke bevonása történt meg.

A portfólió kezelési tevékenysége során új modell portfóliókat és egyedi portfóliókat alakított ki a Társaság annak érdekében, hogy az ügyfelek igényeit ki tudja elégíteni. Ezen portfóliók tartalmaznak alacsonyabb kockázattal járó befektetéseket is, illetve vannak kifejezetten magas kockázatú portfóliók is.

A Társaság 2015. év végén a veszteségek felhalmozása miatt, illetve a jogszabályi háttér maradéktalan betartása érdekében az Igazgatóság összehívta a rendkívüli közgyűlést, melyen 2016. január 21-én a tulajdonosok a Ptk. 3:270. § szakasza alapján döntött az alaptőke leszállításáról, illetve újabb tőke bevonásáról. A közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke emelésére saját hatáskörben, maximum 50 MFt értékben, 2016. június 30-ig. 2016.04. és 2016.05. hónapokban 10 500 eFt tőkeemelés valósult meg.

A Társaság a tőkekövetelményének számítása során, a teljes kockázati kitettséget érintő elemeket az alábbi módon számítja ki:

Az EU Rendelet 95-97. cikkének megfelelően, a Társaság hitelkockázatra, partnerkockázatra és felhívulási kockázatra, valamint nyitva szállításokra vonatkozó kockázattal súlyozott kitettség értékeit számítja ki az alábbi tételek szerint:

Teljes kockázati kitettség:	167 219 750
- ebből: felhívulási, partner, hitelezési	23 468 100
- ebből: piaci	0
- ebből: működési	143 751 650

Felhívulási, partner és hitelezési kitettségek:

- Központi kormányzatok vagy központi bankokkal szembeni kitettségek
 - államháztartással vagy költségvetéssel szembeni követelések értéke 100%-os kockázati súllyal
- Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságokkal szembeni kitettségek
 - önkormányzattal szembeni követelések értéke 100%-os kockázati súllyal
- Intézményekkel szembeni kitettségek
 - Kereskedelmi bankokkal szembeni kitettségek – hazai intézmények esetében 20%-os kockázati súllyal
 - Kereskedelmi bankokkal szembeni kitettségek – US intézmény esetében 50%-os kockázati súllyal
- Vállalkozásokkal szembeni kitettségek
 - kölcsönök, vevőkkel szembeni kitettségek 100%-os kockázati súllyal
- Egyéb kitettségek
 - házi pénztárban lévő pénzeszközök 0%-os kockázati súllyal
 - csekk, utalvány 20%-os kockázati súllyal
 - aktív időbeli elhatárolásokban lévő kitettségek 50%-os kockázati súllyal
 - tárgyi eszközök és készletek 100%-os kockázati súllyal

Megnevezés	Kockázati súly
A Központi kormányzatokkal szemben (NAV-val szembeni követelések)	100%
Regionális kormányzatokkal szemben (Önkormányzattal szembeni követelések)	100%
Intézményekkel szemben:	
EGT tagországokban vezetett bankszámlák:	20%
EGT tagországokon kívül vezetett bankszámlák:	50%
Vállalkozásokkal szemben:	
Egyéb követelések, vevők	100%
Egyéb tételek:	
Pénztár:	0%
Csekk, utalvány:	20%
Aktívák:	50%
Tárgyi eszközök:	100%

Kitettségi osztályok földrajzi eloszlása, és a képzett céltartalékok összege:

Kitettségi osztályok	Kitettségi osztály	Földrajzi eloszlás kitettségi érték szerint	Képzett céltartalék	
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGEK				
Hitelkockázatra, partnerkockázatra és felhígulási kockázatra				
<i>Központi kormányzatok vagy központi bankok</i>				
- adóhivatallal szembeni követelések	100%	100%	HUN	nincs
<i>Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok</i>				
- helyi önkormányzattal szembeni követelések	100%	100%	HUN	nincs
<i>Intézmények</i>				
- EGT tagországi kereskedelmi bankban elhelyezett betét számlák	20%	33,92%	HUN	nincs
- nem EGT tagországi kereskedelmi bankban elhelyezett betét számlák	50%	66,08%	USA	nincs
<i>Vállalkozások</i>				
- egyéb követelések, vevők	100%	100 %	HUN	nincs
<i>Egyéb tételek</i>				
- pénztár	0%	100 %	HUN	nincs
- csekk, utalvány	20%	100 %	HUN	nincs
- aktívák	50%	100 %	HUN	nincs
- tárgyi eszközök, készletek	100%	100 %	HUN	nincs

Piaci kitettségek:

Piaci kitettségek között az elszámolási-teljesítési kockázatok – kereskedési könyvi és nem kereskedési könyvi – nem jelennek meg a Társaságnál, tekintettel arra, hogy saját számlás kereskedést nem folytat, kereskedési könyvet nem vezet.

Pozíciókockázat és deviza-árfolyamkockázat, illetve árukockázati kitettségek nem jelennek meg a Társaságnál, tekintettel arra, hogy saját számlás pozíciói nincsenek, a devizás eszközeit a 251/2000. évi Kormányrendelet alapján, MNB árfolyamon folyamatosan értékeli, árupiaci tevékenységet – szállítási – nem végez.

Működési kitettség:

Az EU rendelet 97. cikk alapján, a fix működési költségeken alapuló tőkekövetelmény meghatározásához az elmúlt, audittal lezárt év fix költségeit kell alapul venni, mely korrigálható a tevékenységhez kapcsolódó bevételekkel és ráfordításokkal. A Társaság esetében, 2014-ben az alábbi táblázat mutatja be a működési költségek kitettségi értékét, mely a teljes működési költség 25%-ának 12,50-szerese:

2015-ös auditált éves beszámoló adatai alapján, a működési költség - teljes kitettségi érték megállapításához

sorkód	besorolás	fk szám	megnevezés	T forg	K forg	T egy	K egy	Egyenleg
32A115	Anyagjellegű ktg.	51	Anyagjellegű költségek	347 400	0	347 400	0	347 400
32A115	Anyagjellegű ktg.	52	Igénybe vett szolgáltatások	16 594 645	2 004 592	14 590 054	0	14 590 054
32A115	Anyagjellegű ktg.	53	Egyéb szolgáltatások	978 942	0	978 942	0	978 942
32A1161	Személyjellegű ktg.	54	Béreköltség	19 139 360	0	19 139 360	0	19 139 360
32A1161	Személyjellegű ktg.	55	Személyi jellegű költségek	3 571 492	0	3 571 492	0	3 571 492
32A1161	Személyjellegű ktg.	56	Bérráulékok	6 506 934	0	6 506 934	0	6 506 934
32A117	Écs	57	Értékcsökkenési leírás	696 272	0	696 272	0	696 272
32A115	Anyagjellegű ktg.	81	Anyagjellegű ráfordítások	170 073	0	170 073	0	170 073
			Összesen:					46 000 527,00
			25%					11 500 131,75
			12,50-szerese					143 751 646,88
			SREP (200%)					23 000 263,50

Nagykockázat:

Nagykockázat vállalásnak minősül, ha az egy ügyféllel szembeni kockázatok összértéke a Társaság szavatoló tőkéjének tíz százalékát meghaladja.

Az egy ügyféllel szembeni kockázatok összértékét az ügyféllel szembeni fizetési és értékpapír-szállítási kötelezettsége, az ügyfélnek nyújtott hitelek és engedett halasztott pénzügyi teljesítések, illetve a befektetési vállalkozás rendelkezése alá került, az ügyfelet illető értékpapírok, és követelések különbözetként kell megállapítani.

A Társaságnál nagy-kockázatvállalás nem volt, arra a Társaság 0 Ft tőkét képzett.

VI. PARTNERKOCKÁZATI KITETTSÉG (EU rendelet 439. cikk)

A Társaság az EU rendelet 439. cikkében foglaltak alapján, az alábbi információkat hozza nyilvánosságra:

Belső tőke- és hitelezési limitek partnerkockázati kitettségekhez való társításának módszere:

A Társaság a jogszabályi előírások alapján, a fent bemutatott módszertannal és súlyozással számítja ki a partnerkockázatok kitettségeinek kockázatait. Egyéb módszertant a Társaság nem alkalmaz.

Biztosíték biztosításával és a hiteltartalékok létrehozásával kapcsolatos szabályok bemutatása:

A Társaság a BEVA (Befektető-védelmi Alap) tagja, ügyfeleinek befektetéseit az angol és amerikai befektető védelmi alapok is biztosítják. Az IB-nél elhelyezett összegekre a szolgáltató csődje esetén az angol befektető-védelmi alap 50.000 angol fontig biztosít fedezetet. A portfóliókban lévő amerikai eszközök nagy része az amerikai befektető-védelmi alap hatálya alá tartozik, ami – bizonyos feltételek teljesülése esetén - 500.000 dollárig biztosítja a befektetett tőkét. Egyéb hiteltartalékkal a Társaság nem rendelkezik, garanciát, tőkevédelmi ígéretet nem nyújt.

Elismert pénzügyi biztosítékok:

A Társaság a hitelkockázatot a Tpt. felhatalmazás alapján kiadott rendeletben foglaltak szerint állapítja meg, és nem alkalmaz saját, nemteljesítéskori veszteségráta vagy hitelegyenértékesítési becslést, így az EU rendeletben foglaltak alapján az elismert pénzügyi biztosítékokkal, illetve a más elismert hitelkockázati fedezetek általi érték és volatilitási korrekciós tényező adatával kapcsolatban az alábbiakat hozza nyilvánosságra:

- Pénzbeli fedezetet saját számláról a Társaság nem nyújt.
- Befektetési hitelnyújtást, jegyzési garanciavállalást, a Társaságnál nem nyújt.
- A Társaság saját számlás kereskedést nem folytat, így Kereskedési könyvet sem vezet.

Rossz irányú kockázatok kezelésére vonatkozó szabályok:

A Társaság vezető testülete és a kockázatkezelő szoros együttműködésével a leginkább igyekszik a rossz irányú kockázatokat elkerülni, illetve kezelni. A Társaság működésével kapcsolatos kockázati tényezők felmérése, bemutatása és folyamatos figyelemmel kísérése alapvető feladat. Amennyiben rossz irányú kockázattal járó események történnek, a kockázatkezelő azonnal felhívja a vezető testület figyelmét arra, hogy milyen események váltották ki a kockázattal járó működésbeli tényezőket, és javaslatot tesz ezek kellő kezelésére, módosítására. A javaslat alapján, a vezető testület hoz döntést a szükséges lépésekről.

Leminősítés, nettósított hitelkockázatok, a kitettségek mértéke, fedezetként alkalmazott hitel derivatívák:

A Társaságnak ezen pontokhoz kapcsolódóan nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nem áll fenn, tekintettel arra, hogy a Társaság piaci megjelenése során leminősítési gyakorlatban nem vesz részt, biztosítékot ennek céljából nem halmoz fel, számlát nem vezet, nettósítást nem végez.

Sztenderd módszerű kitettségek megállapítása:

A Társaság elismert külső hitelminősítő szervezet, exporthitel ügynökséggel nem tart kapcsolatot. Kitettségeit a Felügyeleti irányelvek alapján határozza meg, illetve a rendelkezésre álló üzleti adatok alapján. A Társaság teljes hitel és partnerminősítési, felhígulási kitettségeit a Felügyelet által kiadott módszertani útmutató, valamint az 575/2013. EU rendelet vonatkozó irányelvei alapján, a Kockázatkezelési szabályzatban foglaltak módszerével állapítja meg, és számítja ki a tőkekövetelményt.

VII. TŐKEPUFFEREK (EU rendelet 440. cikk)

A Társaság a jogszabályok alapján tőkepufferek számítására méretéből és piaci nagyságából kifolyólag nem kötelezett. A kockázatkezelés, a vezető testület tájékoztatása érdekében az alábbi tőkepuffereket számítja ki, melyek azonban nem a felügyeleti szerv alapján előírt követelmény rendszert testesítik meg, csupán információt biztosítanak a Bszt. előírásai alapján.

Puffer típusa	Határérték	Tárgy hónap	Előző hónap	változás %
Tőkefenntartási puffer:	2,50%	4 180 494	3 730 021	12,077%
Anticiklikus tőkepuffer maximuma:	2,50%	4 180 494	3 730 021	12,077%
<i>Többlet anticiklikus tőkepuffer:</i>	<i>4,64%</i>	<i>7 763 774</i>	<i>6 927 181</i>	12,077%
Rendszerkockázati tőkepuffer:	1,00%	1 672 197	1 490 008	12,077%

Az anticiklikus tőkepuffer szempontjából releváns hitelkockázati kitettségek földrajzi eloszlása megegyezik az V. pontban bemutatottakkal. A Társaság a tőkepuffereket a teljes kockázati kitettségekből számítja, a határérték meghatározásával. A Társaság az MNB által és a jogszabályok által **nem kötelezett tőkepuffereket** számítani, azonban saját kockázatainak nyomon követésének érdekében ezt havi szinten az Igazgatóság felé bemutatja.

VIII. GLOBÁLIS RENDSZERSZINTŰ JELENTŐSÉG MUTATÓI (EU rendelet 441. cikk)

A Társaság a 2013/36/EU irányelv 131. cikke alapján, nem számít globálisan rendszerszinten jelentős intézménynek, így ehhez kapcsolódó mutatókat nem számít, ezért az erre a cikkre vonatkozó nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs.

IX. HITELKOCKÁZATI KIIGAZÍTÁSOK (EU rendelet 442. cikk)

A hitelkockázati kiigazításokkal kapcsolatos 442. cikk alapján, a Társaság az alábbi információkat hozza nyilvánosságra.

Késedelmes és értékvesztett fogalmak:

A 2000. évi C. törvény a számvitelről alapján, az eszközök értékvesztéséhez kapcsolódóan szükséges a hitelkockázatokra vonatkozó késedelmesség fogalmát meghatározni. A törvény 54. §-a alapján, kockázatmentesnek akkor minősíthető valamely ország kormánya által kibocsátott tőkére és hozamra vonatkozóan garantált értékpapír, ha a kamat vagy tőketörlesztéssel kapcsolatban nem merül fel késedelem. A Társaság nem végez saját számlás kereskedést, így ezen fogalom meghatározása a Számviteli Politikában rögzített eszközök értékvesztéséhez kapcsolódó törvényi előírásokon túl nem releváns.

Értékvesztésként olyan tételeket kell figyelembe venni, mely az eszközökhöz kapcsolódóan felmerül, pld: értékcsökkenés, vagy értékvesztés. A Társaság a hitelkockázati kiigazítások során a mérlegforduló napig ismertté vált értékvesztéseket veszi figyelembe, melyeket a hitelkockázati számítások során alkalmaz.

Egyedi és általános hitelkockázati kiírások:

A Társaság csak a jogszabályban rögzített hitelkockázati számításokat végzi el, egyedi kiigazításokat nem alkalmaz.

Beszámítás utáni teljes kitettséértékek:

A Társaság csak a jogszabályban rögzített hitelkockázati számításokat végzi el, egyedi kiigazításokat nem alkalmaz.

Kitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban:

A Társaság a földrajzi eloszláshoz kapcsolódó osztályozásokat a V. pontban bemutatta.

Kitettségek gazdasági ágazat vagy partnertípus szerinti eloszlása:

A Társaságnál a kitettségi eloszlás a pénzügyi ágazatra korlátozódik, tekintettel arra, hogy a Társaság csak befektetési üzletágat képvisel.

Kitettségek hátralévő futamidő szerinti osztályozása:

A Társaságnál nem merül fel a kitettségekkel kapcsolatos futamidő, mivel hitelt nem nyújt, garancia vállalása nincsen.

Főbb gazdasági ágazat vagy partner szerinti egyéb kitettségek:

Értékvesztett és késedelmes, egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások és egyedi és általános hitelkockázati kiigazítások az adatszolgáltatási időszakban nem merültek fel.

Kitettségekből eredő, valószínűsíthető veszteségekre képzett tartalékok:

A Társaság az adatszolgáltatási időszak alatt nem képzett tartalékot.

X. MEG NEM TERHELT ESZKÖZÖK (EU rendelet 443. cikk)

A Társaság a meg nem terhelt eszközökkel kapcsolatban negyedéves gyakorisággal adatszolgáltatást küld az MNB részére.

2015.12.31-i adatszolgáltatás alapján:

A látraszóló követelések között, meg nem terhelt eszközként a Társaság a pénzeszközöket mutatja ki, összességében: 4.765.637 HUF.

Egyéb eszközök között minden, nem pénzeszköz kerül kimutatásra, pld: aktívák, befektetett eszközök, tárgyi eszközök, egyéb követelések, összességében: 21.876.182 HUF.

XI. A KÜLSŐ HITELMINŐSÍTŐ INTÉZETEK IGÉNYBEVÉTELE (EU rendelet 444. cikk)

A Társaság a kockázattal súlyozott eszközértékeit az EU rendelet harmadik rész II. címének 2. fejezete szerint számítja ki a kitettségi értékeit, azaz sztenderd módszerrel. A kitettségi értékek besorolásához külső hitelminősítő intézeteket nem vesz igénybe, a kitettségi súlyozást a rendelet 114-134. cikkében meghatározott alapelvek szerint állapítja meg.

XII. PIACI KOCKÁZATNAK VALÓ KITETTSÉG (EU rendelet 445. cikk)

Az EU rendelet 92. cikk (3) bekezdésének b) és c) pontja alapján, a piaci kockázatokra vonatkozó tőkekövetelménnyel kapcsolatban a Társaság:

- b) pont alapján: kereskedési könyvet nem vezet, pozíció kockázata nem merül fel, mivel saját számlás kereskedése nincs
- c) pont alapján: elszámolási és árukockázat nem merül fel, tekintettel arra, hogy az ügyfeleknek számlavezetés nem történik, árupiaci tevékenységet nem folytat. A devizaárfolyam kockázattal kapcsolatban havonta kiszámításra kerül a kitettséggel érintett kockázatok értéke. A Társaságnál devizaárfolyam kockázat minimális, mivel devizás saját eszközeit a

kormányrendeletnek megfelelően MNB közép árfolyammal számítja. Az alábbi táblázat mutatja a számítás során figyelembe vett elveket:

Partner bank	Összeg (Forintban)	Devizanem	MNB árfolyam	Összeg (Devizában)	Kitettségi osztály	3 hónapon belüli	Hazai deviza	Minősítés	Minősítés (Moody's)	Saját CQS	Ország CQS	Alkalmazott CQS	Kockázati súly	EAD Kockázati kitettség	RWA Kockázattal súlyozott eszközérték
Unicredit Bank Mo Zrt.	1 572 972	HUF	1,00	1 572 972	Intézmény	IGAZ	IGAZ	HAMIS	Ba2	4,00	4,00	4,00	20%	1 572 972	314 594
Interactive Brokers Ltd.	331 680	HUF	1,00	331 680	Intézmény	IGAZ	IGAZ	IGAZ	A1	2,00	1,00	2,00	50%	331 680	165 840
Interactive Brokers Ltd.	680 970	EUR	313,12	2 174,79	Intézmény	IGAZ	HAMIS	IGAZ	A2	2,00	1,00	2,00	50%	680 970	340 485
Interactive Brokers Ltd.	1 751 676	USD	286,63	6 111 28	Intézmény	IGAZ	HAMIS	IGAZ	A2	2,00	1,00	2,00	50%	1 751 676	875 838
Interactive Brokers Ltd.	299 712	GBP	424,96	705 27	Intézmény	IGAZ	HAMIS	IGAZ	A2	2,00	1,00	2,00	50%	299 712	149 856
Interactive Brokers Ltd.	0	AUD	209,73	0,00	Intézmény	IGAZ	HAMIS	IGAZ	A2	2,00	1,00	2,00	50%	0	0
Kitettség összesen															
Súlyozott kitettségek összesen															1 846 613
														2 732 358	

XIII. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (EU rendelet 446. cikk)

A Társaság a V. pontban, a kitettségi osztályok bemutatásánál már részletezte a működési kockázathoz kapcsolódó tőkekövetelmények bemutatását, mely szerint, az EU rendelet 97. cikk alapján, a fix működési költségeken alapuló tőkekövetelmény meghatározásához az elmúlt, audittal lezárt év fix költségeit kell alapul venni, mely korrigálható a tevékenységhez kapcsolódó bevételekkel és ráfordításokkal.

A Társaság nem a 312. cikk (2) bekezdésében alkalmazott módszerrel számítja a működési kockázatait, így ezen cikk alapján nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs.

XIV. A KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NEM SZEREPLŐ RÉSZVÉNYKITETTSÉGEK (EU rendelet 447. cikk)

A Társaság saját számlás kereskedést nem folytat, részvény kitettsége nincs, kereskedési könyvet nem vezet, ezért az EU rendelet 447. cikkben meghatározottakkal kapcsolatban nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs.

XV. A NEM KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NEM SZEREPLŐ KITETTSÉGEK, KAMATLÁB KOCKÁZAT (EU rendelet 448. cikk)

A Társaságnak az EU rendelet 448. cikkében foglaltakkal kapcsolatban nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs.

XVI. AZ ÉRTÉKPAPÍROSÍTÁSI POZÍCIÓKBAN FENNÁLLÓ KITETTSÉGEK (EU rendelet 449. cikk)

A Társaságnak az EU rendelet 449. cikkében foglaltakkal kapcsolatban nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs.

XVII. JAVADALMAZÁSI POLITIKA (EU rendelet 450. cikk)

A Társaság az EU rendelet 450. cikk és a Bszt. 4. számú mellékletének 2. pontja alapján, a javadalmazási politikában rögzítettek kapcsán az alábbiakban jelen nyilvánosságra hozatali kötelezettségnek tesz eleget.

A Társaság 2015. évben alkalmazott javadalmazási politikáját a vezérigazgató hagyta jóvá, 1/2013.09.07 számú határozatával. A Társaság ezen politikáját 2015. december hónapjában, a Felügyelő Bizottság jóváhagyásával, 2016.01.01-jei hatállyal módosította. A Társaság, méretének okán, Javadalmazási bizottságot nem állított fel.

A Javadalmazási politika a hatályos jogszabályok alapján megkülönbözteti a Kiemelt személyeket, akiknek a javadalmazása nem függ a Társaság teljesítményétől, havi szinten fix juttatásban részesülnek.

Kiemelt személynek számít:

- első számú vezető (vezérigazgató),
- második számú vezető (cégvezető),
- Igazgatóság tagjai
- Felügyelő Bizottság tagjai,
- belső ellenőr,
- kockázatkezelésért felelős személy,
- megfelelési vezető
- portfólió kezelésért felelős személy,
- minden olyan munkatársa, akit a Társaság vezérigazgatója, vagy Felügyelő Bizottsága kockázatvállalásra lényeges hatást gyakorló személyként jelöl meg

(„Kiemelt Személy vagy Kiemelt Személyek”).

A Társaságnál a belső ellenőrzés és a megfelelési terület kiszervezés formájában valósul meg, valamint a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság tagjai javadalmazásban nem részesülnek.

A Társaság a javadalmazási rendszerét úgy alakította ki, hogy az a Kiemelt Személyek esetében nem függhet a Társaság teljesítményétől annak érdekében, hogy lojális, megfelelő ítélő készség, és a befolyásmentesség biztosítva legyen. A javadalmazási politika más személyek esetében fontos tényező a változó bér figyelemmel kísérése, mivel ez a tényező nem hathat ösztönzőleg a kockázati profilt meghaladó túlzott kockázatvállalásra. Ezért a változó bér a kockázatok és a likviditás fenntartásához szükséges források figyelembe vételével, a korrigált eredményre kerül megállapításra, nem a bruttó bevételre.

Kiemelt személy(ek) javadalmazásának kialakítása:

Jellegéből adódóan a kiemelt személyek javadalmazása úgy került kialakításra, hogy az teljes mértékben független legyen a Társaság jövedelemtermelő képességétől, illetve annak eredményességétől. A Társaság ezzel biztosítja azt, hogy a kiemelt személyek függetlensége, pártatlansága fenn maradjon.

Összesített információk a javadalmazásról:

A Társaságnál a Bszt. 4. mellékletének 2. pontja szerinti, belső szabályzatban meghatározott, a kockázatvállalásra lényeges hatást gyakorló személyek esetében a javadalmazás és teljesítményjavadalmazás összege bizalmas információ, ezért ennek összegét, formáját személyekre lebontva nem teszi közzé.

2015. évben javadalmazásként kifizetett összegek (bruttó)	adatok HUF
- Megfelelési vezető (kiszervezett tevékenység keretében):	1 524 000
- Belső ellenőr (kiszervezett tevékenység keretében):	1 524 000
- Kiemelt személyek bruttó munkabére (első és második számú vezető, kockázatkezelő):	13 656 000
- nem kiemelt személyek bruttó munkabére:	5 483 360

XVIII. TŐKEÁTTÉTEL (EU rendelet 451. cikk)

A Társaság az EU rendelet 429. cikke alapján, az alábbi módszerrel számítja ki a tőkeáttételi mutatóját:

$$\frac{\text{alapvető tőke}}{\text{teljes kitettség}} = \%$$

- A Társaság a 499. cikk alapján, a tőkeáttételi mutatót havonta számítja ki. A Társaság negyedéves tőkeáttételi mutatót is számít, mely a havi mutatók egyszerű számtani átlaga.

Fentiek alapján, a Társaság 2015.IV. negyedéves, azon belül havi tőkeáttételi mutatójának alakulása:

2015.12.31	12,4063%
2015.11.30	16,3470%
2015.10.31	19,9765%
negyedéves átlag:	16,2433%

- teljes kitettségi mérték lebontása 2015.12.31-i állapotnak megfelelően:

TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	167 219 750
<i>Hitelkockázatra, Partnerkockázatra és Felhígulási kockázatra, valamint nyitva szállításokra vonatkozó, kockázattal súlyozott kitettségek</i>	23 468 100
<i>Sztenderd módszer (SA)</i>	23 468 100
<i>Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül</i>	23 468 100
Központi kormányzatok vagy központi bankok	0
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	0
Intézmények	1 846 612
Vállalkozások	20 702 261
Egyéb tételek	919 227
<i>Működési kockázat (OpR) teljes kockázati kitettséértéke</i>	143 751 650
Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	143 751 650

- A Társaságnak a 451. cikk (1) bekezdésének c), d) és e) pontjában foglaltakkal kapcsolatban nyilvánosságra hozatali kötelezettsége nincs.

Jelen nyilvánosságra hozatal során a Társaság nyilatkozik arról, hogy az információ nyilvánosságra hozatali kötelezettségének a fentiekkel teljes körűen eleget tett.

Amennyiben a közzététel védett-, vagy bizalmas információt tartalmaz, a közzététel során ez külön kiemelésre kerül.