



Az Equilor Befektetési Zrt. 2015. évi kockázatkezelési közzététele

az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra
vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló rendelet
alapján

Kockázatkezelési közzététel

Bevezetés

Az Equilor Befektetési Zrt. (továbbiakban: Equilor) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének, illetve az Európai Parlament és Tanács 2006/49/EK számú irányelvének (Basel II direktíva) megfelelően teszi közzé az Equilor kockázatvállalási és kockázatkezelési irányelveit, folyamatait, a kezelt kockázatok típusait, tőkekövetelményét és tőkemegfelelését, illetve a javadalmazási politikára vonatkozó részletes információkat. A nyilvánosságra hozatal elveit, az információ ellenőrzésére és a nyilvánosságra hozatal értékelésére vonatkozó szabályokat az Equilor belső szabályzatban határozza meg. Az Equilor üzleti tevékenységét, tevékenységi körét és volumenét figyelembe véve a kockázatkezelési nyilvánosságra hozatal évente egyszer, az éves beszámolóhoz kapcsolódóan történik.

Értelmező rendelkezések

- *Bszt.:* a 2007. évi CXXXVIII törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- *Első számú vezető:* a Bszt. rendelkezései szerinti első számú vezető, a közgyűlés által kijelölt igazgatósági tag, mint Ügyvezető
- *Felügyelet:* Magyar Nemzeti Bank
- *Javadalmazási politika:* a Bszt. 4. számú mellékletében meghatározott politika
- *Kockázati tőkemegfelelés:* 2006/49/EK irányelvben meghatározottak alapján számított tőkemegfelelés
- 575/2013/EU
- *Rendelet:* az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló rendelet

A közzétételre vonatkozó szabályok

Az Equilor a Rendelet 431. cikk (3) bekezdésben meghatározott szabályzata alapján nyilvánosságra hozza a Rendeletben meghatározott azon lényeges, a Rendelet, illetve a Szabályzat alapján nem védett vagy bizalmas információkat, amelyek az Equilor kockázati profiljának megismeréséhez szükséges.

A megjelenített információk besorolását a Rendelet iránymutatása alapján értelmezzük:

- **Lényeges információ:** olyan információ, amelynek a nyilvánosságra hozatalból történő elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az információt gazdasági döntés céljából felhasználó értékítéletét
- **Védett információ:** olyan információ, amelynek a nyilvánosságra hozatala a befektetési vállalkozás versenypozícióját veszélyeztetheti, így különösen a termékekkel vagy rendszerekkel kapcsolatos olyan információk, amelyeknek a versenytársak tudomására jutása csökkentheti a befektetési vállalkozás befektetéseinek értékét
- **Bizalmas információ:** olyan információ, amely tekintetében a befektetési vállalkozást titoktartási kötelezettség terheli az ügyfelével vagy más harmadik személlyel szemben

Az Equilor nem hozza nyilvánosságra a céget érintő védett és bizalmas információkat, azonban a bizalmas és védett információkhoz kapcsolódó, de annak nem minősülő általános információkat igen. A kockázatkezelési közzététel ezekkel a korlátozásokkal is alkalmas arra, hogy az Equilor kockázati profilját bemutassa a piaci

szereplők számára. A közzététel összeállítása a vonatkozó jogszabályok előírásainak megfelelően, a lényegesség elvének figyelembe vétele mellett történik.

Az Equilor jelen közzétételt a cég honlapján (www.equilor.hu) publikálja a Rendelet 434. cikkében leírtaknak megfelelően.

Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

Az Equilor napi működése során kiemelt szerepet tulajdonítunk annak, hogy az alkalmazott kockázatkezelési stratégiák, folyamatok és belső kontrollpontok a lehető legjobban lefedjék, illetve kezeljék az Equilor napi működésből fakadó kockázatokat.

A lenti táblázatban összefoglaljuk, hogy az Equilor milyen kockázati típusokat tart kiemelten fontosnak, illetve szerepeltetjük az adott kockázat kezelésére alkalmazott eszközöket.

Kockázat	Kategória	Kockázatkezelés
Piaci kockázat		Limitrendszer
Kamatkockázat		Limitrendszer, megengedett pénzügyi eszközök körének korlátozása
Devizakockázat		Limitrendszer, hedge stratégia
Hitelkockázat	Nyitva szállítás	Előzetes óvadékolás, DVP/RVP elszámolások
	Elszámolási kockázat	Előzetes óvadékolás, DVP/RVP elszámolások
	Hitelezési kockázat	Nem jelentkezik klasszikus értelemben vett hitelezésből fakadó kitettség
	Letétkezelőkkel szembeni kockázat	Rendszeres kockázatkezelési értékelés, napi kitettség riport
	Nagykockázat	Monitoring
Országkockázat		Monitoring
Likviditási kockázat		Elszámolási eljárások, banki limitek, addicionális likvid tőke
Működési kockázat		Eljárások, események elemzése
Jogi kockázat		Szerződések előzetes kontrollja
Stratégiai kockázat		Stratégia alkotási folyamat
Reputációs kockázat		Szabályozott kommunikáció a külvilág felé, PR tanácsadó alkalmazása

A kockázatkezelési szabályozási rendszer keretében elkülönül egymástól az általános elveket taglaló politika, az egyes évek fő irányvonalait meghatározó stratégia, illetve a részterületeket lefedő szabályzatok (többek között kockázatkezelés, értékelés, kereskedési könyvi, likviditáskezelés, közzététel).

Az Equilor törekszik arra, hogy működése során minden területen a tőle elvárható és megfelelő kockázati tudatosság fenntartása mellett végezze tevékenységét. A kockázatkezelési terület, a társterületekkel (compliance és belső ellenőrzés) szoros együttműködésben ellenőrzi, felülvizsgálja és támogatja a Társaság napi működését, a Felügyelő Bizottság számára pedig rendszeresen beszámol a kockázatkezelési és tőke megfelelési kérdéskörben.

Piaci kockázat

Piaci kockázat alatt értjük a saját számlás kockázatvállalás keretében, az Equilor Kereskedési és Befektetési könyvébe felvett, illetve az ott nyilvántartott pénzeszközök és pénzügyi eszközök (együttesen instrumentum) negatív irányú átárázódásának lehetőségét.

A saját számlás kitétségek átárazódásából fakadó kockázatok mérése érdekében minden instrumentum, illetve minden nyitott pozíció napi rendszerességgel átértékelésre kerül. Amennyiben szükséges, az árazási eljárások napi több alkalommal futtathatóak. Az instrumentum átértékelés (árazás) paramétereizhető és naplózott üzleti logika alapján, folyamatba épített ellenőrzési pontok mentén történik. Tekintettel arra, hogy kitétségmentes meghatározásának alapvető eleme az alkalmazott értékelési árfolyam, az árazási eljárások kialakításánál nagy hangsúlyt fektetünk az automatizmusok alkalmazására az esetleges manuális hibák kiküszöbölése és a lehető legjobb adatminőség biztosítása érdekében.

A saját számlás ügyletek szabályozására, azok pontos követésére a kockázatkezelési szabályzat tér ki részletesen, amely az egyes portfóliókra vonatkozóan az alábbi kategóriákba sorolja a saját számlás kockázatvállalási limiteket:

Portfólió	Limit típus
Kereskedési	Duration (év)
Kereskedési	Margin speculative
Kereskedési	Margin hedge
Kereskedési	Vállalati kötvény
Kereskedési	Értékpapír
Kereskedési	Deviza (egyedi, illetve összesített)
Befektetési könyv	Részesedések (szavatoló tőke %)
Befektetési könyv	Duration (év)

A piaci kockázatokat a saját számlára felvehető eszközök típusának meghatározásával, illetve limitek felállításával korlátozzuk, amelyek megváltoztatására – a kereskedési könyvi szabályzat módosításán keresztül – az Igazgatóság jogosult. Ugyanakkor a kockázatok további korlátozására állandó vagy átmeneti jelleggel vezérigazgatói utasítás keretében is van lehetőség. Limittúllépés esetén a kockázatkezelő haladéktalanul egyeztet a kockázatvállaló területtel a megfelelés helyreállítása érdekében.

Az árukockázatot a piaci kockázat analógiájára megfelelően kell értelmezni és kezelni. A piaci kockázat által megkövetelt Tőkekövetelmény számítása az 575/2013/EU irányelvben előírtaknak megfelelően a Standard Módszer alkalmazásával történik. Az Equilort érintő piaci kockázatok köréről, a tevékenység biztosításához szükséges tőkekövetelmény mértékéről és az egyes limitek kihasználtságának mértékéről naponta automatikus és manuális riportok készülnek. A manuálisan készült riportokat a kockázatkezelési asszisztens minden alkalommal megküldi a menedzsment és az érintett társterületek számára. [Ezen felül a limitek kihasználtságáról havi szinten összefoglaló jelentés készül.](#)

Kamatkockázat

Kamatkockázat alatt értjük, a pénzügyi eszközök, a kamatszint változásából adódó átárazódásának lehetőségét, amely veszteséget okozhat az Equilor számára. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatszintjét (és így árazását) a kockázatmentes kamatláb, illetve a kibocsátót jellemző kockázati prémium határozza meg. Az Equilor a kamatkockázatot általános és egyedi kamatkockázat szerinti bontásban a kereskedési könyvben mutatja ki, illetve határozza meg a pozíciókra vonatkozó szabályozói tőkekövetelmény összegét.

Ezen felül a Saját számlás tevékenységet nem érintő kamatkockázat körébe mindazon a kamatszint változásból eredő eredmény tartozik, amely nem a saját számlás portfólióba található kamat érzékeny eszközök (például hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, opciók) átárazódásából erednek.

A kamatkockázat korlátozása a piaci kockázatoknál bemutatott, a kereskedési könyvi (*likviditási*) és befektetési könyvi (*treasury*) portfólióra meghatározott átlagos módosított hátralévő futamidőre (*modified duration*)

megállapított limit segítségével történik. A megnevezett portfólióba – az Equilor konzervatív kockázatvállalási stratégiáját tükröző – állampapírok kerülhetnek csak.

A nem a kereskedési könyvben szereplő kitettségek kamatláb kockázatát [Rendelet 448. cikk] lényegében a pénzszámlák után kapott, illetve a finanszírozott összegek után fizetett kamatok változásának lehetősége jelenti. A számlaegyenlegek és hitelek tekintetében, a partner bankokkal kétoldalú megállapodásra törekszünk, ugyanakkor a legtöbb esetben a bank élhet a díjszabályzata egyoldalú módosításának jogával

Devizakockázat

Az Equilor limitrendszere kiterjed mind az egyedi devizákra, mind az összes devizában jelentkező kockázatvállalási kitettségekre. A deviza kitettség az egyes pénzügyi eszközök mellett, a külföldi (elsősorban Varsói Értéktőzsde, Prágai Értéktőzsde) operációhoz szükséges deviza likviditásból ered. Ennek fedezésére az Equilor hedge stratégiát alkalmaz, amely lehetővé teszi, hogy konzervatív összegű deviza kitettségi limiteket határozhassunk meg.

Hitelkockázat (partnerkockázat)

Hitelkockázatként értékeljük annak a lehetőségét, hogy az Equilor ügyfele(i) vagy partnere(i) – ide értve minden közreműködő partnert is – nem tudja kötelezettségeit (első sorban pénz és értékpapír-szállítási kötelezettségek) a szerződéses feltételeknek megfelelően teljesíteni. Az Equilor tevékenységének jellegét figyelembe véve a hitelkockázat kiemelt elemei az elszámolási kockázat, a nyitva szállítás, a hitelezési kockázat, illetve a letétkezelőkkel szembeni kitettség.

A hitelkockázat-mérséklési technikák közül az értékpapír, illetve pénzóvadék alkalmazása a legjellemzőbb. A fedezetértékelési szabályzat ettől eltérő fedezetek alkalmazását is lehetővé teszi (pl. ingatlan, ingóságok), azonban erre csak külön eljárás keretében és rendkívüli esetben kerülhet sor [Rendelet 453. cikk]. A lakossági ügyfélkörben előzetes óvadékolás mellett van lehetőség új pozíció nyitására (ide értve a későbbi elszámolási azonnali ügyleteket is), az intézményi ügyletkörben pedig előzetes engedélyezés esetén van lehetőség DVP/RVP (azaz Delivery versus Payment, Receive versus Payment) elszámolási technika alkalmazására.

Elszámolási kockázat

Amennyiben az adott ügylet elszámolási napja a kötési napot követő dátumra esik, a köztes időszakban az ügylet tárgya és az ellenérték közötti negatív pótlási érték összegéig elszámolási kockázat adódik. A kockázati típus a bizományosi és kereskedelmi tevékenység keretében intézményi ügyfelekkel szemben merül fel abban az esetben, ha az elszámolás DVP/RVP alapon történik. A többi (tipikusan lakossági) ügyfelek esetében bármilyen partnerkockázati kitettséget az üzletszabályzatban meghatározott módon, megfelelő óvadék elhelyezése mellett vállal az Equilor. A kitettségek (fedezettség) ellenőrzése mind a két ügyfélcsoport esetében legalább napi rendszerességgel történik.

Az Equilor nyilvántartási rendszerében az Elszámolási kockázat értéke, a napi tőkemegfelelés ellenőrzési folyamat keretében meghatározásra kerül. Ha értékpapír, áru vagy deviza esetében az Equilor birtokon belül marad, de az ügylet pénzügyi elszámolása nem történik meg az esedékességet követő 5 napon belül akkor a megjelenő partnerkockázat mértéke az Elszámolási kockázat alatt kerül kimutatásra a Rendelet 378. cikkében leírtaknak megfelelően.

Az Equilor teljesítési helyszínei közül leginkább a Prágai Tőzsde esetében indokolt az elszámolási kockázat mértékét fokozott figyelemmel követni, ahol az elszámolóház (CDCP) lehetőséget ad a tőzsdei ügyletek elszámolásának legfeljebb 3 napos elhalasztására. Az Equilor által kialakított óvadékolási és elszámolási eljárások

biztosítják, hogy a halasztott elszámolású ügyletek árfolyamkockázata ne jelentsen kockázati kitettséget a Társaság számára és azok a teljes elszámolási ciklus alatt megbízói pozícióként kerüljenek figyelembevételre.

Az Equilor számára, az elszámolási kockázatból adódó legjelentősebb kockázatot az jelentheti, ha az Equilor valamely intézményi partnere számára átranzferált eszköz ellenértékét a partner nem bocsátja az Equilor rendelkezésére. Az intézményi ügyfelekkel történő elszámolás módja (DVP/RVP) ezt a típusú kockázatot kiszűri, továbbá az előzetes óvadékbiztosítási kötelezettség nélküli tranzakciók csak meghatározott partnerek számára érhetők el.

Nyitva szállítás

Az Equilor sem az intézményi, sem a nem intézményi ügyfelekkel szemben nem teljesít üzletszerűen nyitva szállítással tranzakciót. A DVP/RVP elszámolással biztosítható, hogy az Equilor nem kerül az ügylet tárgya/ellenértéke tekintetében birtokon kívülre, így a kockázat (megfelelő szerződéses háttér esetén) az ügylet tárgya, illetve az ellenérték közötti negatív pótlási értékre korlátozódik. Ettől a szabálytól kizárólag abban az esetben lehet eltérni, ha az elszámolás – annak technikája miatt – más módon nem megoldható és a partnerrel külön szerződésben rögzítésre kerülnek az elszámolással kapcsolatos teljesítési határidők, illetve annak elhalasztásának jogkövetkezményei. A Nyitva szállítás értéke napi szinten kerül meghatározásra ügfyelenkénti és összesített formában is a Rendelet 379. cikkében meghatározottak alapján.

Hitelezési kockázat

Az Equilor a 2015-ös év során nem rendelkezett befektetési hitelezési tevékenységből eredő kitettséggel, a Bszt. 66. §-ban meghatározott halasztott pénzügyi teljesítést nem nyújtott, ekképpen a klasszikus értelemben vett hitelkockázati kitettség csak az Equilor saját portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében merült fel. A vállalati kötvények esetében az alkalmazott limitek árfolyamértéken korlátozzák ezt a kitettséget, az állampapír portfólió esetében pedig az átlagos hátralévő futamidő alapján szabunk határt a kockázatvállalásnak. A jelentési időszakban az ebben az értelemben vett kitettség a hazai forintban kibocsátott állampapírokban merült ki. A tőkepiac – származtatott termékek formájában – megfelelő lehetőséget biztosít a tőkeáttétel biztosítására.

A szűkebb értelemben vett hitelkockázat tőkekövetelménye a Felügyelet által ajánlott Standard módszerrel kerül meghatározásra.

Mivel az Equilor nem folytat klasszikus hitelezési tevékenységet, így szűkebb értelemben vett hitelkockázattal nem rendelkezik, a koncentrációs és felhígulási kockázat nem kerül figyelembe vételre tőke megfelelés belső értékelési folyamatában (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP). A felügyeleti felülvizsgálati folyamat (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) keretében ugyanakkor a Felügyelet a koncentrációs kockázat miatt többlet tőkekövetelményt határozott meg, a soron következő felülvizsgálatig (lásd tőkekövetelmény fejezet).

Letétkezelőkkel szembeni kockázat

Elszámoló házaknál, hitelintézeteknél vagy befektetési szolgáltatóknál elhelyezett saját és ügyfél értékpapírok, pénzeszközök vagy nyitott származtatott termékekből eredő nem realizált pozitív eredmény feletti rendelkezési jogosultság korlátozásából fakadó kockázatok. A kockázat a letétkezelő partnerek gondos kiválasztásával, illetve rendszeres értékelésükkel kezelhető. A 2015-ös évben az Equilor letétkezelői partnereit – az éves rendszerességgel – kockázateértékelés keretében felülvizsgálta, illetve a kockázatvállalási politika szerint minősítette.

A külső hitelminősítői rating figyelembe vétele a klasszikus hitelportfólió hiánya miatt elsősorban a közreműködő partnerek, a DVP elszámolású (azaz előzetes letétképzési kötelezettség nélküli) ügyfelek/partnerek minősítése, illetve az országhoz kapcsolódó értékelésnél történik [Rendelet 444. cikk]

A tőkekövetelmény számításakor a letétkezelőknél elhelyezett pénzeszközöket kell figyelembe venni, az értékpapír letétek a mérlegen kívüli tételek között kerülnek kimutatásra.

Nagykockázat

Az Equilor napi szinten határozza meg kereskedési és nem kereskedési könyvi kitettségeinek értékét és értékeli azokat a Rendelet Negyedik részében meghatározott, nagykockázat vállalásra vonatkozó elvárások és előírások alapján. A 2015-ös évben az Equilor nem rendelkezett nagykockázati kitettséggel.

Országhoz kapcsolódó kockázat

A partnerkockázat vonatkozásában a kockázatkezelés vizsgálja azokat a kitettségeket, amelyek külföldi illetőségű ügyfelekhez vagy partnerekhez kapcsolódnak. Az országhoz kapcsolódó kockázat a saját számlás kockázatvállalás során (pl. külföldi állam által kibocsátott értékpapír megvétele), a külföldi ügyfelekkel/partnerekkel kötött ügyletek elszámolásakor, illetve a külföldi végrehajtási helyszínek és közreműködő partnerek igénybe vételekor van jelentősége. Az Equilor saját számlás kockázatvállalása kifejezetten konzervatívnak mondható, az Equilor nem rendelkezik/rendelkezik Ultra High Risk Countries (UHRC) kitettségekkel. A kockázatkezelési rendszer az érintett országok vizsgálatakor kitér az ország hitelminősítői besorolására, amely kitér a szuverén, transzfer és általános hitelezési kockázatokra is.

Likviditási kockázat

Az Equilor különös hangsúlyt fektet a működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására. A megfelelő likviditást elsősorban az Equilor saját tőkéje, a közreműködők és banki partnerek által az Equilor számára biztosított limitek és finanszírozási lehetőségek biztosítják.

Az Equilor likviditási helyzetét leginkább olyan elszámolási tételek befolyásolják, ahol az Equilor-nak teljes likviditást kell biztosítania. A likviditási kockázatot a rendelkezésre álló eszközök hatékony felhasználásával, a partnerkockázat szigorú és következetes kezelésével, megfelelő banki refinanszírozási megállapodások megkötésével, nettósítási megállapodásokkal, illetve mobilizálható tulajdonosi vagy partneri likviditási tőke biztosításával kell kezelni.

Az ügyfélkövetelések védelme és az Equilor mindenkor fizetőképessége érdekében az Equilor a Kockázatkezelés szabályzat előírásainak megfelelően folyamatosan, az elszámolóházi kötelezettségek tekintetében napon belül több alkalommal, figyelmeztetési szintek beiktatásával figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet, illetve meghatározott intézkedési tervvel rendelkezik a likviditási nehézségek kezelésére.

Működési kockázat

Működési kockázat alatt értjük annak lehetőségét, hogy az Equilor-t veszteség éri az esetlegesen nem megfelelő belső folyamatok vagy az alkalmazott rendszerek hibájából fakadóan. Az Equilor által nyújtott szolgáltatások, illetve a komplex termékstratégiák alkalmazásából következően az Equilor napi operációjának biztosítása érdekében egyre fontosabb szerep hárul a felmerülő működési kockázatok megfelelő kezelésére. A működési kockázatok kezelésének legjobb módja a lehetségesen felmerülő kockázati pontok azonosítása és az ezen pontok jelentette kockázatok azok tényleges felmerülése előtti kezelése, az előfordulás valószínűségének csökkentése

vagy teljes eliminálása. Az Equilor az I. pillérben meghatározott sztenderd módszer alapján számszerűsíti a működési kockázatok

Equilor működéséből fakadó kockázatok tőkekövetelményét.

Kategória	A tárgyévet megelőző 3. év bruttó jövedelme	A tárgyévet megelőző 2. év bruttó jövedelme	A tárgyévet megelőző év bruttó jövedelme	Tőkekövetelmény
Vállalati finanszírozás	41 803 134	37 103 050	177 401 685	15 378 472
Kereskedés és értékesítés	1 150 409 759	1 889 365 661	1 814 459 704	242 711 756
Lakossági közvetítői tevékenység	0	0	0	0
Kereskedelmi banki tevékenység	0	0	0	0
Lakossági banki tevékenység	0	0	0	0
Fizetési és elszámolási szolgáltatás	0	0	0	0
Ügynöki szolgáltatás	46 066 227	67 414 008	113 030 053	11 325 514
Vagyongkezelés	34 178 954	11 266 214	12 125 987	2 302 846
Kereskedelmi banki tevékenység	0	0	0	
Lakossági banki tevékenység	0	0	0	
Sztenderd módszer (TSA) szerint összesen				271 718 588

A II. pillérben meghatározott, működési kockázat kezelésére vonatkozó követelményeknek való megfelelés biztosítása érdekében az Equilor a lenti eljárásokat alkalmazza:

- **Működési kockázatok értékelése:** az Equilor éves rendszerességgel, a sztenderd módszer alkalmazásával számszerűsíti a működési kockázatok tőkekövetelményét. A múltbéli veszteségeket, illetve a potenciálisan felmerülő működési kockázatok fedezésére az Equilor többlet tőkekövetelmény megképzését rendelheti el ezzel túlteljesítve a szabályozói elvárásokat.
- **Működési kockázati események regisztrációja:** az Equilor nyilvántartást vezet a különböző típusú működési kockázatok okozta pénzügyi veszteségekről, illetve ha a káresemény nem számszerűsíthető teljes mértékben annak becsléséről. Az egyes káreseményeket a kockázatkezelési szabályzatban meghatározott területek rögzítik, az ugyancsak a szabályzatban meghatározott kategória rendszer szerint. Fontos elem a káresemény kiértékelése, az ismételt előfordulás megakadályozása, illetve az előfordulás valószínűségének csökkentése
- Az Equilor **szervezeti felépítése** stabil, kialakításakor kiemelt szerepet kapott a belső ellenőrzés, a megfelelési terület (compliance) és a kockázatkezelés egymástól és más szervezeti egységektől való elkülönítése, illetve a megfelelő belső védelmi vonalak kiépítése.
- A **kockázatkezelő** részt vesz az Equilor folyamatainak működési kockázat szempontjából történő elemzésében, a működési kockázatból fakadó káresemények regisztrálásában. Javaslatot tesz a működési kockázat szintjének csökkentésére. A működési kockázat szempontjából kiemelhető az üzletkötői jogosultságok, illetve kereskedési limitek monitoringja.
- A működési kockázatok kezelése az Equilor-nál több dimenzióban valósul meg ezzel biztosítva, hogy adott működési kockázat azonosítása, illetve kezelése a lehető leghatékonyabban valósuljon meg. A **belső ellenőrzés** folyamatosan éves terve alapján vizsgálja az ügyfélmegbízások meglétét, azok dokumentálásának megfelelőségét, illetve azt hogy a megbízás felvételére vonatkozó szabályok nem sérülnek-e. Emellett a belső ellenőrzés feladatát képezi a pénztári ki-és befizetések, a kereskedési hibák, az Equilor saját számlás limitkihasználtságának, az üzletkötői kereskedési limitek ellenőrzése. A korábbi évek tapasztalati alapján évente 4-6 alkalommal témavizsgálatot tart az Equilor belső ellenőrzésért

felelős területe, amelyek során azon területek ellenőrzésére is koncentrálnak, ahol a működési kockázatok megjelenésére a legnagyobb valószínűséggel számítani lehet.

- A **back office** napi szinten két alkalommal vizsgálja az ügyfelek pozícióinak fedezettségét, illetve napi szinten egyeztetni az ügyletkötéseket a végrehajtási helyszínekkel (rekonsziliáció).
- Az Equilor **informatikai rendszereinek** (kereskedési rendszerek, hálózati kapcsolatok, napi ügyletmenethez szükséges rendszerek) folyamatos működésének biztosítása kiemelt szereppel bír a működési kockázatok kezelésében. E mellett az Equilor nagy hangsúlyt fektet informatikai rendszerei redundanciájának növelésére, azok külső támadásoktól való védettségének, az üzletfolytonosság, illetve szükség esetére a katasztrófhelyszín biztosítására.

Jogi kockázat

Az Equilor által alkalmazott szerződésekből fakadó kötelezettségek nem megfelelő kontrolljából adódó veszteség lehetősége. A jogi kockázat kezelése érdekében az Equilor olyan szakembereket, illetve ügyvédi irodát alkalmaz, aki tisztában van az aktuális jogi szabályozás részleteivel is és új termékek kifejlesztésénél, új belső szabályok kialakításánál az Ügyvezetőség támaszkodik a jogi szakértelemre is.

Stratégiai kockázat

Stratégiai kockázat alatt értjük azon kockázatok körét, amelyek negatív hatással lehetnek az Equilor jövedelmezőségére, tőke- és versenyhelyzetére, illetve jogszabályi megfelelésére. Stratégiai kockázat jellemzően a nem megfelelő szervezeti struktúra alkalmazásából, a termékportfólió elavultságából, a nem megfelelő üzleti modell követéséből, illetve az erőforrás tervezés nem megfelelőségéből eredeztethető. Kiemelten fontosnak tartjuk az Equilor működési környezetének, illetve az ügyféligények változásából adódó addicionálisan adódó stratégiai kockázatok megfelelő kezelését.

Az Equilor tulajdonosi szerkezetét többségében az Equilor munkavállalói alkotják, emiatt a tulajdonosi szerkezet stabilnak tekinthető. Az Equilor a jogszabályi megfelelés érdekében nem köteles a stratégiai kockázatra tőkekövetelményt képezni, azonban az operáció és/vagy a kockázatkezelés előterjesztése alapján a vezérigazgató döntést hozhat az addicionálisan megképzendő tőkekövetelmény mértékéről. A Társaság nem képzett addicionális tőkekövetelményt a stratégiai kockázatok fedezésére.

A Vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma három.

Kockázatjelentési,- és mérési rendszerek

Az Equilor működése szempontjából releváns kockázati kitettség értékeket napi szinten mérjük és határozzuk meg a jogszabályi kötelezettségek és az Equilor vezetése és a kockázatkezelési terület által állított elvárások figyelembe vétele mellett. A kockázatok számszerűsítését követően a vezetőséget napi szinten tájékoztatjuk automatikus és manuális riportok megküldésén keresztül ezen kockázatok mértékéről. A jelentési rendszer kialakításánál kiemelt szempontként vettük figyelembe, hogy az ellenőrzési pontok vizsgálatakor ne pusztán az egyes kockázati kitettségek értékét, hanem azok változását is figyelemmel kísérhessük. A napi szintű riportok mellett a kockázatkezelési szervezeti egység minden olyan esetben *ad-hoc* riportokat állít össze, amikor azt szükségesnek ítéli meg, illetve amennyiben valamely társterület azt kéri.

Az Equilor saját számlás kockázatvállalása konzervatívnak tekintendő, fedezési stratégiát csak a Devizakockázat címszó alatt szerepeltetett esetekben alkalmaz.

Kockázatkezelési terület

A kockázatkezelési politikában foglaltak érvényre juttatása érdekében – a vonatkozó jogszabályok teljes körű figyelembe vétele mellett – az Equilor független kockázatkezelési területet működtet, amely felelős a kockázatkezelési folyamatok működtetéséért, szoros együttműködésben a megfelelési és belső ellenőrzési területtel, illetve az Első Számú vezetővel. A független kockázatkezelési funkció szervezeti keretei és feltételei rendelkezésre állnak, a kockázatkezelési feladatokat főállásban foglalkoztatott kockázatkezelő és kockázatkezelői asszisztens látja el.

Az Equilor kockázatkezelési rendszerének felépítése:

- kockázati tényezők definiálása és értékelése,
- kockázatok mérési módszertanának meghatározása,
- kockázati limitek felállítása,
- kockázati kitettség és limitkihasználtság folyamatos figyelemmel kísérése (monitoring),
- limittúllépés esetére vonatkozó eljárási és hatásköri szabályok megalkotása,
- tőkemegfelelés folyamatos figyelemmel kísérése, illetve tőkeallokációs elvek meghatározása,
- belső jelentési rendszer kialakítása, működtetése valamint,
- a fenti feladatokhoz kapcsolódó döntési, eljárási, ellenőrzési jogkörök rögzítése.

A teljes kockázatkezelési folyamat oly módon épül fel, hogy az magába foglalja a releváns kockázati kitettségek azonosítását, mérését, kezelését és jelentését. A kockázatkezelő feladatai a következők:

- pénzügyi eszközök, saját és ügyfél pozíciók árazása és ártértékelése
- kockázati típusok azonosítása, a kockázatok mérési rendszerének kialakítása,
- saját számlás pozíciók kockázatának mérése és jelentése
- partnerkockázat mérése és jelentése, fedezetlen pozíciók kezelése,
- kereskedési könyv vezetése,
- kockázatkezelési szabályzatok karbantartása,
- jogszabályban és szabályzatban meghatározott rendszeres és rendkívüli jelentések elkészítése,
- szoros együttműködés az Equilor más szervezeti egységeivel a kockázatkezelés körébe tartozó feladatok magas szakmai színvonalú ellátása érdekében,
- kiemelt együttműködés a független funkciókat ellátókkal

Szavatoló tőke és tőkekövetelmények

Az adatok 2015. december 31-ére vonatkoznak és forintban kerülnek meghatározásra.

Szavatoló tőke

A vonatkozó jogszabályoknak megfelelő a szavatoló tőke havi gyakorisággal kerül megállapításra, a soron következő hónap adatának elérhetőségéig az aktuális szavatoló tőkeértékhez hasonlítjuk a számított tőkekövetelményt. Az Equilor szavatoló tőkéjét jó minőségű, könnyen értékesíthető pénzeszközök alkotják. Az Equilor szavatoló tőkéjének összegét csak az immateriális javak értékével csökkenjük.

Megnevezés	Összeg
SZAVATOLÓ TŐKE	1 964 708 056
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	1 964 708 056
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	1 964 708 056

Megnevezés	Összeg
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	1 021 369 365
Befizetett tőkeinstrumentumok	1 000 000 000
Névértéken felüli befizetés (ázsíó)	21 369 365
Eredménytartalék	976 209 754
Előző évek eredménytartaléka	625 764 129
Figyelembe vehető nyereség/veszteség	350 445 626
(-) Egyéb immateriális javak	-32 871 063
(-) Egyéb immateriális javak a halasztott adó kötelezettség levonása előtt	-32 871 063

Tőkekövetelmény

A számviteli kategóriákhoz rendelt tőkekövetelmény elemek aktualizálására csak a havi zárást követően van lehetőség, ugyanakkor a többi elem tekintetében az Equilor napi szinten határozza meg a szabályozói tőkekövetelmény változó elemeit. Az automatikus tőkekövetelmény riport kockázati kategóriák szerinti bontásban tartalmazza a tőkekövetelmény értékeket, az így kapott szabályozói tőkekövetelmény kiegészül a felügyeleti eljárás (SREP) keretében meghatározott addicionális tőkekövetelménnyel.

Az MNB módszertani útmutatójának megfogalmazásában a tágran értelmezett felülvizsgálati folyamat a nemzetközi és hazai szabályozás értelmében a befektetési szolgáltatók üzleti folyamatainak, kockázati profiljának és tőkehelyzetének felügyeleti hatóság részéről megvalósuló ellenőrzését és értékelését jelenti a 2. pillér alatt. Ennek keretében az MNB a jogszabályban meghatározott tőkekövetelményen felül addicionális felügyeleti tőkekövetelményt írhat elő.

A 2014 évben végzett SREP vizsgálat eredményeképpen az MNB a 2014. június 30-i adatok alapján, a következő felülvizsgálat időpontjáig a tőkekövetelményt a mindenkori szabályozói tőkeszükségletet 149,74%-ában állapította meg (a 2015-ös évben ezzel a tőkekövetelmény többlettel dolgoztunk). A pótlólagos tőkekövetelmény megállapításának oka az volt, hogy a nem hazai partnerekkel szembeni kitettség koncentrációja meghaladta a 15%-ot. Az 5% feletti részarányt meghaladó kitettségekre számolta ki az MNB a többlet tőkekövetelményt.

A 2015-ös évben lebonyolított MNB SREP vizsgálat ehhez képest nagyon hasonló mértékű, 152,59%-os többlet tőkekövetelményt állapított meg. A többlet tőkekövetelmény megképzésének indoka a külföldi letétkezelő partnerekkel szemben fennálló kitettség 15%-ot meghaladó koncentrációja, illetve a nyitott ügyfélpozíciók tízszeres tőkeáttételt meghaladó kitettségek jelentette addicionális kockázatok fedezése.

A partnerkockázati koncentrációs kitettségek elsősorban a letétkezelőkkel kapcsolatos kitettségek vonatkozásában merülnek fel. Ebben a vonatkozásban már jogszabályi szinten megjelenhet a többlet tőkekövetelmény, ami értelemszerűen a letétkezelői kitettségek más szempontú kezelését teszi szükségessé, illetve a SREP keretében megállapított többlet tőkekövetelményre is hatással lehet.

Az MNB a külső letétkezelői kockázatok mértékét felismerve többlet tőkekövetelményt határozott meg a külföldi, ún. White Labeled Partnereknél (WLP) nyitott, tízszeres tőkeáttételnél nagyobb származtatott pozíciókra vonatkozóan. A kiszabható többlet tőkekövetelmény mértéke 1-2,5% között lehet. Álláspontunk alapján, a tőkekövetelmény alapját képező nyitott pozíciós jelentés (33NYIPO) alkalmatlan a tőkekövetelményt következetes megállapítására, ezért 8 pontos állásfoglalás kérést nyújtottunk be az MNB számára.

Az Equilor sem a hitelkockázat, sem a piaci vagy működési kockázat számszerűsítésére nem alkalmaz fejlett mérési módszert, belső modellt. Ennek megfelelően a tőkekövetelmény értékek a Rendeletben szereplő standard módszertan szerint kerül megállapításra [Rendelet 452., 454. illetve 455. cikk]

A 2015. december 31-ére vonatkozó tőkemegfelelési mutatók:

Megnevezés	Összeg
CET1 tőke megfelelési mutató	0.288567419
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1 658 236 058
T1 tőke megfelelési mutató	0.288567419
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1 556 619 875
Teljes tőke megfelelési mutató	0.28856719
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	544 679 108
CET1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.201139546
T1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.31799681
Teljes tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.132530596

Teljes kockázat kitettség értékek

Megnevezés	Kitettségérték	Tőkekövetelmény
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	6,808,488,853	544,679,108
HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	2,988,972,147	239,117,772
Sztenderd módszer (SA)	2,988,972,147	239,117,772
Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	2,988,972,147	239,117,772
Központi kormányzatok vagy központi bankok	0	0
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	0	0
Közszektorbeli intézmények	0	0
Multilaterális fejlesztési bankok	0	0
Nemzetközi szervezetek	0	0
Intézmények	2,335,324,725	186,825,978
Vállalkozások	274,170,510	21,933,641
Lakosság	7,327,701	586,216
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	0	0
Nemteljesítő kitettségek	72,924,363	5,833,949
Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	0	0
Fedezett kötvények	0	0
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	0	0
Kollektív befektetési formák (KBF)	0	0
Részvényjellegű kitettségek	0	0
Egyéb tételek	299,224,850	23,937,988
Értékpapírosítási pozíciók (SA)	0	0
Ebből: újra-értékpapírosítás	0	0
ELSZÁMOLÁSI/TELJESÍTÉSI KOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0
Nem kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat		0
Kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat	0	0
POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	423,034,342	33,842,747

Megnevezés	Kitettségérték	Tőkekövetelmény
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettségértéke	423,034,342	33,842,747
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	179,505,250	14,360,420
Részvény	182,258,000	14,580,640
Deviza	61,271,092	4,901,687
Áru	0	0
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettségértéke		0
MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	3,396,482,363	271,718,589
Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)		0
Működési kockázatra vonatkozó sztenderd (STA) / alternatív sztenderd módszer (ASA)	3,396,482,363	271,718,589
Működési kockázatra vonatkozó fejlett mérési módszerek (AMA)		0
FIX MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEKBŐL EREDŐ PÓTLÓLAGOS KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	0	0
A HITELÉRTÉKELÉSI KORREKCIÓ TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0
Fejlett módszer		0
Sztenderd módszer		0
Eredeti kitettség szerinti módszer (OEM)		0
KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT NAGYKOCKÁZATOK TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0
EGYÉB KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKEK	0	0

Partnerkockázat tőkekövetelménye

Kitettségi osztályok	Eredeti kitettség	A KKV szorzó utáni kockázattal súlyozott kitettség	Tőkekövetelmény	Tőkekövetelmény megoszlása
Összesen	15,757,284,029	2,988,972,149	239,117,772	100%
Központi kormányzatok vagy központi bankok	3,398,454,176	0	0	0.00%
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok		0	0	0.00%
Közszektorbeli intézmények		0	0	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok		0	0	0.00%
Nemzetközi szervezetek		0	0	
Intézmények	11,676,623,626	2,335,324,725	186,825,978	78.13%
Vállalkozások	274,170,510	274,170,510	21,933,641	9.17%
Lakosság	8,042,399	7,327,701	586,216	0.25%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek		0		0.00%

Kitettségi osztályok	Eredeti kitettség	A KKV szorzó utáni kockázattal súlyozott kitettség	Tőke-követelmény	Tőkekövetelmény megoszlása
Nemteljesítő kitettségek	72,924,363	72,924,363	5,833,949	2.44%
Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek		0		0.00%
Fedezett kötvények		0		0.00%
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések		0		0.00%
Kollektív befektetési formák (KBF)		0		0.00%
Részvényjellegű kitettségek		0		
Egyéb tételek	327,068,955	299,224,850	23,937,988	10.01%

Tőkeáttételi mutató

ALAPVETŐ TŐKE	1 964 708 056
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉG	6 808 488 853
TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ	28.86%

Elszámolt értékvesztés

A hitelkockázati veszteségekre képzett egyedi és általános hitelkockázati tartalékok (értékvesztés és kockázati céltartalékok) összegére vonatkozó a Rendelet 442. cikkben meghatározott információk.

Dátum	Késedelmes kitettségek	Halmazott értékvesztés	Fordulónapon elszámolt/visszaírt értékvesztés
2014.12.31	150,487,015	47,421,202	0
2015.03.31	323,259,966	100,475,456	53,054,254
2015.06.30	313,513,257	161,558,228	61,082,772
2015.09.30	408,631,484	236,066,802	74,508,574
2015.12.31	641,369,252	571,644,463	335,577,661
2015.évben elszámolt értékvesztés összege			524,223,261

Késedelmes kitettségek partnertípus szerinti bontásban:

Partnertípus	Késedelmes kitettségek összege	Értékvesztés összege
Belföldi közület	157,545,095	119,487,221
Belföldi magánszemély	194,732,191	166,360,976
Külföldi közület	289,091,966	285,796,266
Külföldi magánszemély	0	0
Összesen	641,369,252	571,644,463

Késedelmes kitettségek földrajzi eloszlás szerinti bontásban:

Partnertípus	Késedelmes kitettségek összege	Értékvesztés összege
Magyarország	352,277,286	285,848,197
Európai Unió	0	0
Európai Unió kívüli	289,091,966	285,796,266
Összesen	641,369,252	571,644,463

A késedelmes kitettségek gazdasági ágazat szerinti megoszlása nem bír gyakorlati jelentőséggel az Equilor esetében, tekintettel arra, hogy ezek a kitettségek nem klasszikus értelemben vett hitelezési tevékenységből származnak. Ennek megfelelően a kitettségek megszűnése és az ágazati mutatók alakulása között nincs közvetlen kapcsolat.

A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek

A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek a befektetési könyvben kerülnek kimutatásra. A részesedésekre a számviteli politikában meghatározott értékelési szabályok vonatkoznak. 2015. december 31-én kimutatott részesedések az alábbiak (a részvény kitettségeken túli részesedések is bemutatásra kerülnek) [Rendelet 447]:

Megnevezés	Szavazati jog (%)	Részesedés (%)	Számviteli érték
Equilor Alapkezelő Zrt.	90,09	90,09	100 000 000
Equilor Fine Art Kft.	100,00	100,00	3 000 000

Helyreállítási terv

A Bszt 102. §-a alapján minden befektetési vállalkozás az általa végzett befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás és az alkalmazott üzleti modell jellegével, nagyságrendjével, összetettségével és kockázataival arányos helyreállítási tervvel kell rendelkezzen. A helyreállítási terv célja, hogy a likviditási és tőkeigyelelési problémák esetén az Equilor rendelkezzen olyan eljárásokkal, amely iránymutatásokat tartalmaznak a kritikus helyzet kezelésére. Az informatikai értelemben vett kritikus helyzetek kezelése érdekében az Equilor a 2015-ös évben új katasztrófahelelyszínt, illetve új eljárásokat alakított ki a mögöttes szabályozás átdolgozása mellett.

Javadalmazási politika

A javadalmazási politika személyi hatálya kiterjed: különösen az irányító testület (Igazgatóság) tagjaira a belső védelmi funkciókat ellátó szervezeti egységek - így Belső ellenőrzés, Kockázatkezelés, Megfelelőségi terület - vezetőire, a profitcentrumok irányítóira (Üzletág Irányítók, igazgatók), az adminisztratív területek vezetőire, az üzletkötőkre és az egyéb alkalmazottakra.

A javadalmazási politika célja a kockázatvállalási és kockázati kontroll funkciót betöltő alkalmazottaknak javadalmazási elveinek rögzítése, annak érdekében, hogy a javadalmazási rendszer összhangban legyen az Equilor hosszú távú érdekeivel és kockázatvállalási elveivel.

A célok elérése érdekében:

- A javadalmazási politika részletesen szabályozza az egyes tisztségeket betöltők javadalmazása tekintetében döntési illetékességgel rendelkező testületeket, javaslattevőket.
- A javadalmazási kérdésekben az Equilor Felügyelőbizottságának hatásköre igen széleskörűnek tekinthető, így:
 - Az Igazgatóság tagjainak munkabérét a Felügyelő Bizottság határozza meg. Az igazgatóság alkalmazotti státuszban lévő, tulajdonos munkavállalói prémiumban nem részesülnek. Amennyiben az üzleti év kiemelkedő teljesítménye, vagy más esemény a főszabálytól eltérően indokolja prémium kifizetését, úgy a Felügyelő Bizottság tesz javaslatot erre.
 - A Kockázati és kontrollfunkciót betöltő alkalmazottak (Megfelelőségi Tanácsadó, Megfelelőségi Munkatárs, Kockázatkezelő) javadalmazásának előterjesztése a munkáltatói jogok gyakorlójának feladata. Az előterjesztés alapján a Felügyelő Bizottság határoz a funkciókat betöltő alkalmazottak bér és prémium járandóságairól
 - Független belső ellenőrzési szervezeti egység munkavállalóinak, belső ellenőrzési vezető és ellenőrök, javadalmazása, bér és prémium megállapítása tekintetében a vonatkozó jogszabályok, szakmai sztenderdek és ajánlásoknak megfelelően a Felügyelő Bizottság elnökének előterjesztése alapján a Felügyelő Bizottság jogosult döntést hozni.
- A belső védelmi vonalakkal kapcsolatos feladatokat ellátók (kockázatkezelő, belső ellenőr, megfelelőségi tanácsadó) javadalmazása független az ellenőrzött területek teljesítményétől.
- Az üzletkötői munkakörben feladatot ellátók javadalmazása tekintetében a teljesítmény mellett nagy jelentőséggel bírnak a tevékenység ellátás kvalitatív jellemzői (így: pl: jogszabályi, szabályzati megfelelés, a belső ellenőrzés által tett megállapítások, a panaszügyek alakulása, a kockázatok kezelése, a szakmai fejlődés és a munkához való hozzáállás) is, amelyek figyelembevételre kerülnek a negyedéves teljesítményértékelés során.
- A negyedéves teljesítményértékelések mellett éves teljesítményértékelésre is sor kerül, amelynek eredményét az Igazgatóság figyelembe veszi az adott munkavállaló esetleges fizetésemelésének meghatározása során is.
- A javadalmazási politika a nem pénzbeli juttatások, ill. a dolgozói részvényvásárlás intézményeivel is igyekszik biztosítani, ill. támogatni a munkavállalók, kockázati profilra jelentős hatással rendelkező munkavállalók megfelelő magatartását, megfontolt, prudens döntéshozatalát, hosszú távú elkötelezettségét.
- Az Equilor pénzügyi teherviselő képességének megfelelő javadalmazás érdekében az elháríthatatlan külső körülmények (piaci katasztrófák) és egyéb indokolt esetek miatt adott a lehetőség a prémium összegek korrekciójára, amelynek körülményeiről az Igazgatóság dönt.
- Nem pénzbeli teljesítmény alapú juttatás alkalmazása az adminisztratív területen vezetői beosztást betöltő alkalmazottak esetén.

Teljesítmény - pénzbeli - alapú juttatások mértéke

A teljesítmény alapú javadalmazás mértékéről az adott üzletágvezető készít előterjesztést, amely a döntés alapjául szolgál. A döntést a javadalmazási politikában rögzített elvek mentén az Igazgatóság hozza meg. Az üzleti területen vezető beosztású alkalmazottak esetében a munkáltatói jogok gyakorlója készíti el a fentiekben jelzett előterjesztést, amelyről szintén az Igazgatóság dönt.

Üzletkötési terület vezetői esetén

Üzletkötési területen vezetői beosztású munkavállalók esetén a havi prémium összege az Üzletág igazgatóhoz, illetve az üzletághoz kapcsolható megtermelt jutalékok és költségek különbözetének maximum 15 %-a, ami a fentiekben jelzett negyedéves értékelés eredménye függvényében, indokolt esetben csökkenthető.

Ilyen indok lehet bármilyen természetű üzletági károkozás, szabálytalanság, következményekkel járó panaszügy a nem pénzbeli juttatások korlátozását, illetve megvonását eredményezheti. Az ezekről szóló döntések meghozataláért az Igazgatóság a felelős.

Üzletkötők esetén

A havi prémium összege az üzletkötőhöz kapcsolható megtermelt jutalékok és költségek különbözetének maximum 15 %-a, ami a fentiekben jelzett negyedéves értékelés eredménye függvényében, indokolt esetben csökkenthető.

Ilyen indok lehet bármilyen természetű üzletági károkozás, szabálytalanság, következményekkel járó panaszügy a nem pénzbeli juttatások korlátozását, illetve megvonását eredményezheti. Az ezekről szóló döntések meghozataláért az Igazgatóság a felelős.

Egyéb területen feladatot ellátó alkalmazottak

A nem vezető pozícióban lévő alkalmazottak javadalmazásáról az SZMSZ szerinti, közvetlen felettes előterjesztésével az Igazgatóság dönt. Ez magába foglalja a béremelés, a prémium és az egyéb nem pénzbeli juttatások körét is. Minden alkalmazott tekintetében a közvetlen felettes éves teljesítményértékelés alapján állít össze előterjesztést. A jogszabályi és szabályozási környezetben az év során bekövetkező jelentős változások figyelembevételéről, a prémium kiértékelésekor a munkáltatói jogkör gyakorlója egyedi javaslattal élhet az Igazgatóság felé.

A teljesítmény alapú juttatás kifizetésének halasztása

Társaságunk a teljesítmény alapú javadalmazás halasztását a korábbi évek teljesítménye alapján biztosított nem pénzbeli juttatások, így szolgálati személygépkocsi, mobiltelefon használat alkalmazása révén biztosítja. Ezen nem pénzbeli juttatások jellegükből eredően biztosítják a juttatás "kifizetésének" halasztásos jellegét, ezzel a munkavállaló hosszú távú gondolkodását és felelősségteljes munkavégzését, döntéshozatalát.

A teljesítmény javadalmazás keretében, nem pénzbeli juttatásként megjelenhet a mindenkori jogszabályi rendelkezések figyelembevételével a dolgozói részvényvásárlás lehetősége, amely juttatáselemmel szintén halasztott kifizetés céljai érhetők el.

A 2015. év során a kockázati profil szempontjából lényegesnek minősített funkciók részére kifizetett javadalmazás alábbiak szerint alakult (funkciónkénti összesített adat):

Kockázati szempontból lényeges terület megnevezése	Kifizetett összeg Ft-ban
Irányító testület (Igazgatóság)	35 250 000
Belső védelmi funkciókat ellátó szervezeti egységek (Belső ellenőrzés, Megfelelőség, Kockázatkezelés)	35 232 376
Profitcentrumok irányítói (Üzletágvezetők, üzletág irányítók)	44 155 000
Adminisztratív, operatív területek vezetői (pénzügy, operáció)	26 565 000
Összesen:	141 202 376

A 2015. év során a kockázati profil szempontjából lényegesnek minősített funkciók részére kifizetett javadalmazás státusz és érintett létszám szerinti megbontásban:

Kockázati szempontból lényeges terület megnevezése	Vezetői javadalmazás összege (Ft)	Érintett vezetők száma (Fő)	Alkalmazotti javadalmazás összege (Ft)	Érintett alkalmazottak száma (Fő)
Irányító testület (Igazgatóság)	35 250 000		0	
Fix javadalmazás	32 400 000	3	0	0
Változó javadalmazás	2 850 000	1	0	0
Belső védelmi funkciókat ellátó egységek (Belső ell., Megfelelőség, Kockázatkezelés)	0		35 232 376	
Fix javadalmazás	0	0	29 172 376	8
Változó javadalmazás	0	0	6 060 000	3
Profitcentrumok irányítói (Üzletágvezetők, üzletág irányítók)	0		44 155 000	
Fix javadalmazás	0	0	13 164 000	3
Változó javadalmazás	0	0	30 991 000	3
Adminisztratív, operatív területek vezetői (pénzügy, operáció)	0		26 565 000	
Fix javadalmazás	0	0	25 040 000	3
Változó javadalmazás	0	0	1 525 000	1
Összesen:	35 250 000		105 952 376	

A Felügyelő Bizottsági tagok részére tiszteletdíjként kizárólag alapjavadalmazás került megállapításra és kifizetésre. Az ilyen jogcímen kifizetett összeg 2015. évben bruttó 2 400 000 Ft volt.

Az Equilor végkielégítést az év során nem fizetett ki.

Az Equilor-tól származó jövedelemként alkalmazott, vagy tisztségviselő részére 1 millió eurót meghaladó összegű javadalmazás kifizetésére nem került sor.

Jogszábeli megfeleltetés

- Az Equilor nem kötelezett konszolidált tőkekövetelmény kiszámítására [Rendelet 436. cikk], így a közzététel az Equilor Befektetési Zrt.-re vonatkozik.
- Az Equilor nem hozott létre kockázatkezelési bizottságot [Rendelet 435. cikk]
- Az Equilor nem tartozik összevont alapú felügyelet alá
- Az Equilor - aktuális szabályzatai alapján - sem a befektetési hitelezésen, sem a halasztott pénzügyi teljesítésen keresztül nem nyújt finanszírozást, ezért a klasszikus értelemben vett hitelportfólió nem értelmezhető. Mindazonáltal a szabályozói és felügyeleti tőkekövetelményen felül, a Hpt. 76. § (1) bekezdésében meghatározott tőke puffer csak 2017 elejétől alkalmazandó [Rendelet 440. cikk], [az MNB 2015. december 30-i közleménye](#) alapján ez csak 9 hazai hitelintézetet érint.
- A 2013/36/EK rendelet 131. cikke alapján a tagállamoknak ki kell jelölniük azt a hatóságot (MNB), amelynek feladata, hogy összevont alapon meghatározza azokat a globálisan rendszerszinten jelentős

intézményeket. A Hpt. alapján az MNB határozza meg a rendszerszinten jelentős intézményeket. Equilor nem minősül annak [Rendelet 441. cikk]

- A külső hitelminősítői rating figyelembe vétele a klasszikus hitelportfólió hiánya miatt elsősorban a közreműködő partnerek, a DVP elszámolású (azaz előzetes letétképzési kötelezettség nélküli) ügyfelek/partnerek minősítése, illetve az országhoz tartozó vonatkozású értékelésnél történik [Rendelet 444. cikk]
- Az Equilor nem végez értékpapírosítási ügyletet, saját számlán nem tart értékpapírosításból származó értékpapírokat, így az értékpapírosításból eredő kockázatot nem tekintjük relevánsnak [Rendelet 449. cikk]
- Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak kiválasztásakor az Equilor nem alkalmaz diverzitási politikát [Rendelet 450. cikk]
- Az Equilor sem a hitelkockázat, sem a piaci vagy működési kockázat nem alkalmaz fejlett mérési módszert, belső modellt, így erre vonatkozó információ nem kerül közzétételre [Rendelet 452., 454. illetve 455. cikk]
- Az Equilor nem alkalmaz szűrőket az elsődleges alapvető tőkeelemek és egyéb alapvető tőkeelemek és járulékos tőkeelemek meghatározásakor
- Az Equilor a Rendeletben foglaltaknak megfelelően határozza meg szavatoló tőkéjét és tőke megfelelési mutatószámait.

Igazgatósági tagok szakmai önéletrajza

Gereben András Márton

Gereben András az Igazgatóság elnöke, az Equilor Befektetési Zrt. Ügyvezető igazgatója. 1998-ban okleveles közgazdászként szerezte meg diplomáját, 1997-től kezdődően áll az Equilor alkalmazásában. Kezdetekben értékpapír üzletkötői, később Befektetési igazgatói munkakörben dolgozott az Equilor-nál, míg 2009-ben az Igazgatóság elnökévé és Ügyvezető igazgatójává választották. Jelen tisztségei mellett az Equilor Corporate Finance üzletágának vezetői feladatait is ellátja.

Szécsényi Bálint

Szécsényi Bálint az Equilor Vezérigazgatója, illetve a Budapesti Corvinus egyetem Vállalati Pénzügyi Tanszék Alapítványának kuratóriumi tagja. 1998 és 2000 között üzletkötőként dolgozott több hazai befektetési szolgáltatónál. 2000-től kezdődően az Equilor. alkalmazásában áll. Kezdetben az Equilor Corporate Finance üzletágának Igazgatói tisztségét töltötte meg, majd 2010-től kezdődően pedig az Equilor vezérigazgatói feladatait látja el.

Kőrössi Krisztián

Kőrössi Krisztián az Equilor Ügyvezető igazgatója. 1999 és 2011 között több elismert befektetési szolgáltatónál Intézményi üzletkötői, majd Intézményi üzletágvezetői munkakörben dolgozott. 2011-től az Equilor alkalmazásában áll, mint az Equilor külföldi Intézményi üzletágának vezetője.

A hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/ EU Rendelet (2013. június 26.) (továbbiakban: Rendelet) 435. cikk szerinti nyilatkozatok

A Rendeletnek az átláthatóság és közzétételi technikai kritériuma elnevezést viselő cím 435. cikkének e) és f) pontjában meghatározott kötelezettségek maradéktalan teljesítése érdekében, az EQUILOR Befektetési Zrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041431; székhely: 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. 3. em.; adószám: 10379925-2-41.) (továbbiakban: EQUILOR vagy Társaság) Igazgatósága az alábbi nyilatkozatokat teszi.

Az EQUILOR kockázatkezelésért felelős szervezeti egysége (továbbiakban: Kockázatkezelési egység) elkészítette az EQUILOR kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot (továbbiakban: Nyilatkozat), valamint a Társaság összefoglaló kockázati nyilatkozatát (továbbiakban: Összefoglaló nyilatkozat), amelyeket az Igazgatóság elé terjesztett megvitatás és jóváhagyás céljából.

A Nyilatkozat, illetve Összefoglaló nyilatkozatnak az EQUILOR Igazgatósága általi megvitatását követően azok az 1/06.02/2016 IG számú igazgatósági határozatában elfogadásra kerültek.

Nyilatkozat a kockázatkezelési rendszer megfelelőségéről

Az EQUILOR Igazgatósága kijelenti, hogy a Társaságunk által alkalmazott kockázatkezelési rendszer az EQUILOR profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.

Összefoglaló kockázati nyilatkozat

Az Igazgatóság a Rendelet 435. cikk (1) bekezdés f.) pontja szerint az EQUILOR működése szempontjából érdekelt Felek számára kijelenti, hogy az EQUILOR kockázatkezelési stratégiája, illetve az alkalmazott kockázatkezelési eljárások Társaság üzletmenetének megfelelően, a Magyar Nemzeti Bank és az Európai Unió által meghatározott követelmények mentén kerültek/kerülnek kialakításra, az alábbiakban meghatározott szabályok, és eljárások figyelembevételével.

Jelen nyilatkozat tartalmazza az EQUILOR kockázatkezelési rendszerét bemutató főbb arányszámokat és mutatókat, ill. azon főbb információkat, amelyek alapján megállapítható, a működtetett kockázatkezelési rendszer, ill. kockázati profil és az EQUILOR vezetősége által meghatározott kockázatvállalás közötti összhang.

- A Társaság kockázatkezelési feladatainak ellátásáért a Kockázatkezelési egység felelős;
- A Kockázatkezelési egység kiemelt figyelmet fordít a működési kockázatok azonosítására, jelentésére és kezelésére;
- A Kockázatkezelési egység elvégzi a Társaság működését befolyásoló kockázatok Vezetőség érzésére történő jelentésével kapcsolatos feladatokat;
- A Társaság tőkeMegfelelése napi szinten ellenőrzésre kerül;
- Az EQUILOR Back Office szervezeti egysége rendelkezik a rendszeres és szükség szerint, rendkívüli ügyfélfedezettség ellenőrzéséhez és a megfelelő fedezetségi szintek fenntartásához szükséges eljárásokkal és folyamatosan működteti azokat;
- A Back Office szervezeti egység ügyfélfedezettségre vonatkozó ellenőrzése mellett megfelelő ellenőrzési eljárások kerültek kialakításra és működtetésre az ügyletkötésekhez kapcsolódó fedezetellenőrzések tekintetében is.
- A Társaság által követett alapvető elvnek megfelelően, pozíciók nyitására, ill. zárására vonatkozó megbízások végrehajtására előzetes fedezet biztosítása mellett nyílik lehetőség. A Társaság az ún.

DVP/RVP elszámolású üzleti konstrukciót kizárólag szakmai, intézményi partnerei számára biztosítja. Az intézményi ügyfelekkel való üzleti kapcsolat létrejöttét minden esetben átfogó partnerkockázati elemzés előzi meg;

- A Társaság saját számlás kockázatvállalási hajlandósága a belső szabályzatokban meghatározottak szerint korlátos;
- A Társaság kereskedési könyvi limitrendszere megfelelő mértékben korlátozza az EQUILOR saját számlás kockázatvállalását;
- A Társaság folyamatosan nyomon követi a letétkezelő partnerek általi kockázati kitettségek azaz partnerkockázat változását;

Társaságunk kockázatkezelési stratégiájának vezérelve, hogy az EQUILOR működése szempontjából releváns kockázatok a lehető leghamarabb azonosításra kerüljenek és azok kezelése időben, a megfelelő kockázatkezelési eljárások alkalmazásával megvalósuljon. Az EQUILOR minden figyelt kockázati típus tekintetében szabályzatban rögzített, kötelezően alkalmazandó eljárásokkal rendelkezik. Ezen szabályzatok meghatározott időközönként felülvizsgálatra kerülnek. A Társaság szervezeti felépítése és az egyes területek közti együttműködés megfelelő rugalmasságot biztosít a szervezet számára a felmerülő kockázatok gyors azonosításhoz és kezeléséhez.

Kockázatkezelési rendszerre vonatkozó főbb mutatók, arányszámok (2015.12.31. napja szerinti állapot):

Szavatoló tőke	1 964 708 056 HUF
Össz. tőkekövetelmény értéke	544 679 108 HUF
Felügyeleti tőkekövetelmény	815 602 497 HUF
Tőkeáttételi mutató	28.86%

Budapest, 2016.06.02.

Gereben András Márton
az Igazgatóság elnöke

Szécsényi Bálint
Vezérigazgató

Kőrössi Krisztián
Ügyvezető Igazgató