



Az Equilor Befektetési Zrt. 2018. 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

Értelmező rendelkezések

- *Felügyelet:* Magyar Nemzeti Bank
- *Bszt.:* a 2007. évi CXXXVIII törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
- *Hpt.:* a 2013. évi CCXXXVII törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról.
- *Ptk.:* a 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
- *Rendelet:* az 575/2013/EU rendelet a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról.
- *Javadalmazási politika:* a Bszt. 4. számú mellékletében meghatározott politika.
- *Kockázati tőke megfelelés:* 2006/49/EK irányelvben meghatározottak alapján számított tőke megfelelés.
- *Első számú vezető:* a Bszt. rendelkezései szerinti első számú vezető, a Közgyűlés által kijelölt igazgatósági tag, mint Ügyvezető.
- *SZMSZ:* az Equilor Befektetési Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzata

Bevezetés (CRR. 436. cikk a) b) c) d) e) pontjai)

Az Equilor Befektetési Zrt. (továbbiakban: Equilor) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének, az Európai Parlament és Tanács 2006/49/EK számú irányelvének (Basel II direktíva), illetve a 2007. évi CXXXVIII. törvénynek megfelelően teszi közzé az Equilor kockázatvállalási és kockázatkezelési irányelveit, folyamatait, a kezelt kockázatok típusait, tőkekövetelményét és tőke megfelelését, illetve a javadalmazási politikára vonatkozó részletes információkat. Az Equilor nem tartozik konszolidált beszámoló készítési kötelezettség alá, így a számviteli és prudenciális célokból nem módosítja a kimutatott szavatoló tőkéjének mértékét. A Társaság kijelenti, hogy nem rendelkezik hitelintézetekben, pénzügyi vállalkozásokban, befektetési vállalkozásokban, befektetési alapkezelő társaságban ellenőrző olyan befolyással, amely a szavatoló tőke átadását szükségessé tehetné.

Az Equilor Befektetési Zrt. néhány nap különbséggel a magyar tőkepiac, valamint a Budapesti Értéktőzsde újraalakításával egy időben, 27 évvel ezelőtt kezdte meg működését. A MagyarBrands díjas Equilor az egyik legelismertebb független befektetési szolgáltató Magyarországon és a régióban. Ügyfeleink számára kínált szolgáltatásaink lefedik a klasszikus befektetési banki tevékenység valamennyi területét, munkatársaink évtizedes tapasztalattal rendelkező, magasan képzett szakemberek. Teljes körű szolgáltatást nyújtunk belföldi és külföldi értékpapírokkal, valamint devizákkal kapcsolatban magán és intézményi ügyfeleink számára egyaránt. Vállalatunk több mint tizenöt éve foglalkozik portfólió- és vagyonezeléssel, több mint húsz éve vállalati pénzügyi tanácsadással is.

A közzététel az Equilor 2017. december 31-ével zárult évre vonatkozó pénzügyi beszámoló adatain alapul.

Alapadatok - 2017. december 31.	
Cég	Equilor Befektetési Zrt
Tevékenység jellege	Befektetési szolgáltatások nyújtása
Földrajzi tagozódás	Magyarország
Saját tőke	1,994,704,000
Árbevétel	2,981,079,000
Adózás előtti nyereség	205,658,000
Adózott eredmény	190,262,000
ROE (adózott eredmény / saját tőke)	9.54%

Közzétételre vonatkozó szabályok (CRR. 431., 432., 434. cikkjei)

A nyilvánosságra hozatal elveit, az információ ellenőrzésére és a nyilvánosságra hozatal értékelésére vonatkozó szabályokat az Equilor belső szabályzatban határozza meg. A Rendelet 434. cikkének megfelelően a nyilvánosságra hozatal évi egy alkalommal, az Equilor éves beszámolójával egyidejűleg kerül publikálásra a Társaság honlapján. A jelentés elkészítésekor figyelembe vettük az MNB 13/2017.(XI.30) számú ajánlását.

Az Equilor ezúton nyilatkozik, hogy a Rendelet 432. cikke értelmében a közzététel minden olyan lényeges információt tartalmaz, amely az Equilor kockázati profiljának teljes megismeréséhez szükséges.

A megjelenített információk besorolását a Rendelet iránymutatása alapján értelmezzük:

- **Bizalmas információ:** olyan információ, amely tekintetében a befektetési vállalkozást titoktartási kötelezettség terheli az ügyfelével vagy más harmadik személlyel szemben.
- **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.

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.

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

Az Equilor Befektetési Zrt. vállalatirányítási és ellenőrző testületei (CRR. 435. cikk (2) a) b) c) e) pontjai)

Tulajdonosok

Az Equilor tulajdonosi struktúráját 100%-ban a Társaságnál dolgozók alkotják, a tulajdonosoknak ezáltal teljes rálátása nyílik a Társaság napi működésére, a Társaság működéséből adódó kockázatokra.

Tulajdonosi struktúra 2018.03.31	
Tulajdonos	Tulajdoni hányad
ECM Holding Ltd.	16.72%
Gereben András	18.81%
Szécsényi Bálint	19.99%
Toperini Hungária Kft.	14.60%
Tóth Emese	10.44%
Kőrössy Krisztián	10.02%
Dr. Bencze Jusstina	192.00%
Kórodi Krisztina	0.75%
Vavrek Zsolt	1.50%
Szántó András	2.50%
Máilits Gergely	0.50%
Kandik Krisztián	0.30%

Horváth László	0.65%
Buró Szilárd	0.10%
Kardos József Iván	0.10%
Kiss Ágnes Szilvia	0.10%
Saághy Pál András	0.60%
Schuszter Aletta	0.10%
Horváth Péter	0.10%
Saághy Bence	0.20%

Közgyűlés

A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, kizárólagos jogkörrel rendelkezik olyan döntések meghozatala tekintetében, amelyeket a Ptk., a Bszt., a Hpt. és a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata az illetékességébe utal. A Közgyűlés évente egyszer ülésezik, amely ülés keretén belül elfogadja a Társaság auditált éves jelentését.

Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság a Közgyűlés részére felügyeli a Társaság működését. A Bizottság három felügyelő bizottsági taggal rendelkezik, negyedéves gyakorisággal ülésezik. A Felügyelőbizottsági ülések során a Bizottsági tagok minden esetben pontos áttekintést kapnak az Equilor elmúlt negyedéves működése szempontjából releváns üzleti folyamatokról. Ezzel párhuzamban az IT, Megfelelőségi, Belső ellenőrzési és Kockázatkezelési területek jelentései alapján átfogó képet kapnak a Társaság működéséből adódó főbb kockázati pontokról, illetve javaslatokat (határozatokat) fogalmaz meg ezen jelentések alapján a kockázatok csökkentése érdekében.

Igazgatóság

Az Igazgatóság az Equilor ügyvezető szerve, amely a jogszabályok, az SZMSZ, a Közgyűlés,- illetve a Felügyelőbizottság határozatait figyelembe vétele mellett felel a Társaság működéséért. Az Equilor Igazgatósága három igazgatósági taggal rendelkezik, akik egyben a Társaság tulajdonosai is.

Igazgatósági tagok önéletrajza

- Gereben András Márton

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 Equilornál, míg 2009-ben az Igazgatóság Elnökévé és Ügyvezető Igazgatójává választották. Jelen tisztségei mellett az Equilor Corporate Finance üzletágának vezetői feladatait is ellátja. 2017. augusztus 1.-től a Equilor Corporate Advisory Zrt. vezérigazgatója.

- Szécsényi Bálint

Az Equilor Vezérigazgatója, már nem a BÉT alelnöke, illetve a erről nincs infóm Budapesti Corvinus egyetem Vállalati Pénzügyi Tanszék Alapítványának kuratóriumi tagja. 1998 és 2000 között üzletkötőként dolgozott több hazai befektetési szolgáltatónál. 2000-től kezdődően az Equilor Zrt. alkalmazásában áll. Kezdetben az Equilor Corporate Finance üzletágának Igazgatója, majd 2010-től kezdődően pedig az Equilor Vezérigazgatói feladatait látja el. 2017. október 3.-től a Közép-Európai Kockázati és Magán Tőkealap-kezelő Zrt. vezérigazgatója.

- Kőrössy Krisztián

Az Equilor Zrt. Ügyvezető Igazgatója, az Igazgatóság tagja. 1999 és 2011 között több elismert befektetési szolgáltatónál Intézményi üzletkötői, majd Intézményi Üzletágvezetői munkakörben dolgozott. 2011-től az Equilor Zrt. alkalmazásában áll, mint az Equilor külföldi Intézményi üzletágának vezetője.

Ügyvezetőség

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság jóváhagyásával Ügyvezetőséget hoz létre. Az Ügyvezetőség a Társaság operatív irányításáért felelős vezető testület, meghozza azon döntéseket, amelyek a zavartalan mindennapi működést biztosítják. Az Ügyvezetőség kiválasztásának tekintetében az Equilor nem alkalmaz diverzitási politikát, az Ügyvezetőség összetétele állandónak tekinthető. Az Ügyvezetőségi tagok kiválasztásakor kiemelt figyelmet kap az adott tag banki/befektetési szolgáltatói munkatapasztalata, jó hírneve és vezetői képességeinek köre.

Vezető testületi tag	Betöltött igazgatósági tisztségek száma
Gereben András	2
Szécsényi Bálint	2
Kőrössy Krisztián	1
Összesen	5

Kockázatkezelési célkitűzések és politikák (CRR. 435. cikk (1) a) b) c) e) f) pontjai)

Az Equilor jelen dokumentum 1. számú mellékleteként szerepelteti a Vezetőség által elfogadott Összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

Kockázatkezelési funkció szerkezeti és szervezeti felépítése

Az Equilor független kockázatkezelési területe felelős a kockázatkezelési folyamatok működtetéséért (kockázatok azonosítása, mérése, kezelése, jogszabályi megfelelés biztosítása), 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 a főállásban foglalkoztatott kockázatkezelő és kockázatkezelési asszisztens látják el. Az elmúlt két évben mind a Belső ellenőrzési, mind a Compliance, mind a Kockázatkezelési területekre új munkatársak érkeztek ezzel tovább növelve a kockázatok, a jogszabályi környezet változásainak követésére és a belső folyamatok ellenőrzésére fordítható erőforrások mértékét. Az EQUILOR által működtetett, saját számlás kitétségeket korlátozó Kereskedési könyvi limitrendszert alkotó egyes limitek mértékét bizalmas információnak tekintjük, ugyanakkor megjegyzendő, hogy a Társaság saját számlás kockázatvállalása erőteljesen konzervatívnak tekintendő. A Belső ellenőrzési, Compliance és Kockázatkezelési területek vezetőinek személyében nem történt változás a hivatkozási időszakban.

Az Equilor kiemelt figyelmet fordít arra, hogy a nevezett kontrollfunkciók feladataik maradéktalan ellátásához megfelelő mértékű erőforrások álljanak rendelkezésre. Az ellenőrzési feladatokat ellátó szervezeti egységek vezetői személyében nem történt változás a hivatkozott időszakban. A független kockázatkezelési funkció szervezeti keretei és feltételei rendelkezésre állnak, a kockázatkezelési feladatokat a főállásban foglalkoztatott kockázatkezelő és kockázatkezelési munkatárs látják el.

Az Equilor kockázatkezelési rendszerének felépítése:

- kockázati tényezők definiálása és értékelése,
- kockázatok mérési módszertanának meghatározása,
- kockázati limitek felállítása,
- kockázati kitétség és limitkihasználtság folyamatos figyelemmel kísérése (monitoring),
- limittűllépés esetére vonatkozó eljárási és hatásköri szabályok megalkotása,
- tőkefelelés folyamatos figyelemmel kísérése, illetve tőkeallokációs elvek meghatározása,
- belső jelentési rendszer kialakítása, 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 kitétségek 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

Az Equilor belső limitrendszerét (kereskedési könyvi, partnerkockázati, kereskedési) alkotó allimitrendszerek esetében az egyes meghatározott limitek értékét az Equilor bizalmas információk tekintik, ezeket az értékeket jelen dokumentumban nem szerepeltetjük.

Kockázatjelentési és mérési rendszerek

Az Equilor kockázatkezelési rendszere megfelelően összetett azonosítási, mérési és jelentési folyamatokat foglal magában a Társaság működése jelentett kockázatok megfelelő kezelése érdekében. A Társaság a hitel,- pozíció,- partnerkockázati kitettséget/tőkekövetelményét napi szinten határozza meg, míg működési kockázatát éves szinten. A kockázatkezelési terület napi, automatikus riportok formájában tájékoztatja az Equilor kereskedési könyvi,- és letétkezelői limitrendszer alkotó egyes allimiteik kihasználtságáról. A negyedéves Felügyelő bizottsági ülések keretén belül beszámol a Társaság tőke megfeleléséről. Kedvezőtlen piaci folyamatok esetén a szokásosnál gyakoribb, egyedi riportok alkalmazásával tájékoztatjuk a Vezető testületet az adott kockázati pont jelentette addicionálisan felmerülő kockázatok köréről.

Adott kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A működés 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. Miután a kockázatok számszerűsítettük, a vezetőséget napi szinten tájékoztatjuk automatikus és manuális riportok megküldésén keresztül ezen kockázatok mértékéről. A jelentési rendszer (limitrendszer) kialakításánál kiemelt szempontként vettük figyelembe, hogy az ellenőrzési pontok vizsgálatokor 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 igényli.

Az Equilor a jogszabályokban meghatározott rendszerességgel felülvizsgálja és validálja a kockázatkezelési terület működését érintő belső szabályzatait, illetve kiemelt figyelmet fordít az MNB által hozott határozatok feldolgozására.

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

Az Equilor napi működése során kiemelt figyelmet tulajdonítunk arra, hogy az alkalmazott kockázatkezelési stratégiák és folyamatok a lehető legjobbban lefedjék, illetve kezeljék az Equilor működésből adódó kockázatokat. A későbbiekben, a Rendelet II., illetve III. címében foglaltaknak megfelelően ismertetünk minden olyan, a kockázatkezelésre vonatkozó információt, amely bemutatása elengedhetetlen az Equilor kockázati profiljának megismeréséhez.

Az alábbi táblázatban összefoglaljuk az Equilor által kiemelten fontosnak tartott kockázati típusokat, valamint felsoroljuk az adott kockázat kezelésére alkalmazott stratégiáinkat.

Kockázati típus	Alapján	Kockázatkezelési stratégia
Hitelkockázat (partnerkockázat)	Basel I. pillér	Tőkeképzés, kock. Folyamatok
Elszámolási kockázat	Basel I. pillér	Tőkeképzés, kock. Folyamatok
Hitelezési kockázat	Basel I. pillér	Kock. folyamatok
Nyitva szállítás	Basel I. pillér	Tőkeképzés
Részesedések	Basel I. pillér	Kock. folyamatok
Letétkezelőkkel szembeni kockázat	Basel I. pillér	Tőkeképzés, kock. Folyamatok

Szűkebb értelemben vett hitelkockázat	Basel I. pillér	Tőkeképzés
Országkockázat	Basel II. pillér	Tőkeképzés
Nagykockázat	Basel II. pillér	Tőkeképzés
Működési kockázat	Basel I. és II. pillér	Tőkeképzés, kock./IT folyamatok
Piaci kockázat	Basel I. pillér	Tőkeképzés
Likviditási kockázat	Basel II. pillér	Tőkeképzés és kock. folyamatok
Kamatláb kockázat	Basel II. pillér	Kock. Folyamatok
Reputációs kockázat	Basel II. pillér	Tőkeképzés
Stratégiai kockázat	Basel II. pillér	Tőkeképzés
Jogi kockázat	Basel II. pillér	Tőkeképzés

A kockázatkezelési szabályozási rendszer keretében elkülönül egymástól az általános elveket taglaló politika, az egyes évek fő irányvonalait meghatározó stratégia (külön tekintettel a tőke megfelelési és likviditási stratégiára), illetve a részterületeket lefedő szabályzatok (többek között kockázatkezelési, értékelési, fedezetértékelési, kereskedési könyvi, és kockázatkezelési közzétételi szabályzat).

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.

Az Equilor kockázatkezelési területe a CRR. 92. cikke szerinti minimális tőkekövetelmény értékét a kockázattal súlyozott eszközök 8%-aként határozza meg. Az egyes kockázati sorokon lényeges mértékű változás nem figyelhető meg, az eltérések a Társaság napi működésének eredményeképp alakulnak ki. Az Equilor klasszikus értelemben vett hitelkockázati kitétséggel nem rendelkezik. A partnerkockázat sorra megképzett tőkekövetelmény növekmény az Equilor által kezelt ügyféleszköz növekedés eredménye. Mint látszik, a piaci kockázatra megképzendő tőkekövetelmény mértéke csökkent, amely a saját számlás kockázatvállalások jóval kockázattudatosabb kezelésének köszönhető. Általánosságban elmondható, hogy az Equilor rendkívül konzervatív saját számlás kockázatvállalást enged meg, azonban az erre a célra felállított kockázatkezelési limitrendszer átlagos kihasználtsága még ilyen konzervatív megközelítés mellett sem mutat jelentős kihasználtságokat.

	Kockázattal súlyozott eszközök		Minimum tőkekövetelmények
	T	T-1	T
Hitelkockázat (a partnerkockázaton kívül)	-	-	-
Partnerkockázat	4,360,003,391	3,906,643,403	348,800,271
ebből sztenderd módszer	4,360,003,391	3,906,643,403	348,800,271
Elszámolási kockázat	13	13	1
Piaci kockázat	390,685,115	461,298,493	31,254,809
ebből sztenderd módszer	390,685,115	461,298,493	31,254,809
Működési kockázat	3,978,190,934	4,160,705,530	318,255,275
ebből az alapmutató módszere	3,978,190,934	4,160,705,530	318,255,275
Összesen	8,728,879,453	8,528,647,439	698,310,356

Piaci kockázat (CRR. 435. cikk (1) a) b) c) d) pontjai, 445.,447.,448., 453 e) g) ponjai és 455.cikk)

- Kockázattípus és értékelési módszer

Piaci kockázat alatt értjük a saját számlás kockázatvállalás keretében, az Equilor Kereskedési - és Befektetési Könyvébe felvett, valamint az ott nyilvántartott pénzeszközök és pénzügyi eszközök (együttesen instrumentumok) különböző mértékű, negatív irányú átárazódásának lehetőségét. Az Equilor minden instrumentumot, illetve a nyitott pozíciókat napi rendszerességgel átértékeli (mark-to-market elv alapján) a saját számlás kitétségek átárazódásából fakadó kockázatok mérése érdekében. Az Equilor nem alkalmaz modell alapú árazási eljárásokat kereskedési könyvi kitétségeinek meghatározásához. Az instrumentum átértékelés (árazás) paramétereizhető és naplózott üzleti logika alapján, folyamatba épített ellenőrzési pontok mentén történik.

- Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek

A Kockázatkezelési Szabályzat részletesen tárgyalja a saját számlás ügyletek szabályozását és pontos követését. A Szabályzat az egyes portfóliókra vonatkozóan az alábbi kategóriákba sorolja a saját számlás kockázatvállalási limiteket:

Portfólió	Limit típus
Kereskedési könyv	Modified duration (%)
Kereskedési könyv	Margin
Kereskedési könyv	Margin hedge
Kereskedési könyv	Vállalati kötvény
Kereskedési könyv	Értékpapír
Kereskedési könyv	Deviza
Befektetési könyv	Részesedések (szavatoló tőke %)
Befektetési könyv	Modified duration (%)

A piaci kockázatokat a saját számlára felvehető eszközök típusának meghatározásával, illetve limitek felállításával korlátozzuk, amelyek megváltoztatására az igazgatóság jogosult, a Kereskedési Könyvi Szabályzat módosításával. Ugyanakkor vezérigazgatói utasítás keretében is van lehetőség a kockázatok állandó vagy átmeneti jelleggel történő további korlátozására. Limittúllépés esetén a Kockázatkezelő haladéktalanul egyeztet az kockázatvállaló területtel a megfelelés helyreállítása érdekében.

Az árukockázatot a piaci kockázat mintájára kell értelmezni és kezelni. Az Equilornál piaci kockázat által megkövetelt Tőkekövetelmény számítása az 575/2013/EU irányelvben előírtaknak megfelelően a Standard Módszer alkalmazásával történik.

Az Equilor nem köteles konszolidált pénzügyi beszámolót készíteni, ezért az éves beszámolóban közzétett tényadatok tekintendők tényleges könyv szerinti értékeknek.

	a	d	g
	A közzétett pénzügyi beszámolóban megadott könyv szerinti értékek	A partnerkockázati keret hatálya alá tartozik	Nem tartozik tőkekövetelmények hatálya alá, vagy a tőkéből való levonás hatálya alá tartozik
Eszközök			
Kézpénz és központi bankoknál fennálló egyenlegek	1,625,579,439	1,625,579,439	0
Más bankoktól beszedés alatt álló tételek	18,073,875,021	18,073,875,021	0
A kereskedési portfólióba tartozó eszközök	1,103,925,861	1,103,925,861	0
Értékesíthető pénzügyi befektetések	277,303,224	277,303,224	0
Egyéb	649,163,983	602,634,182	46,529,801
Teljes eszközállomány	21,729,847,529	21,683,317,728	46,529,801
Kötelezettségek			
Ügyfélszámlák	18,818,273,212	0	0
Egyéb	850,962,671	0	0
Teljes kötelezettségállomány	19,669,235,883	0	0

(EU LI1 sablon)

- **Kockázat monitoring és jelentés**

A kockázatkezelés napi rendszerességgel megküldi a menedzsment és az érintett társterületek számára a limitek kihasználtságáról, valamint az Equilort érintő piaci kockázatokról és a cég tevékenységének biztosításhoz szükséges tőkekövetelmény mértékének alakulásáról szóló jelentést. A tárgyalt limitek kihasználtságáról, az esetleges limitsértésekről, valamint a folyamatban lévő projekt szintű feladatokról havi összefoglaló jelentés is készül.

- **Hitelkockázati kitétséggel kapcsolatos tényadatok**

Az Equilor kockázatkezelési területe a CRR. 92. cikke szerinti minimális tőkekövetelmény értékét a kockázattal súlyozott eszközök 8%-aként határozza meg. Az egyes kockázati sorokon lényeges mértékű változás nem figyelhető meg, az eltérések a Társaság napi működésének eredményeképp alakulnak ki. Az Equilor klasszikus értelemben vett hitelkockázati kitétséggel nem rendelkezik. A partnerkockázat sorra megképzett tőkekövetelmény növekmény az Equilor által kezelt ügyféleszköz növekedés eredménye. Mint látszik, a piaci kockázatra megképzendő tőkekövetelmény mértéke csökkent, amely a saját számlás kockázattalálások jóval kockázattudatosabb kezelésének köszönhető. Általánosságban elmondható, hogy az Equilor rendkívül konzervatív saját számlás kockázattalálást enged meg, azonban az erre a célra felállított kockázatkezelési limitrendszer átlagos kihasználtsága még ilyen konzervatív megközelítés mellett sem mutat jelentős kihasználtságot.

Kamatkockázat

- **Kockázattípus és értékelési módszer**

A kamatkockázat a pénzügyi eszközök kamatszint miatti értékváltozásának lehetősége, 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 határoz meg szabályozói tőkekövetelményt. A saját számlás tevékenységet nem érintő kamatkockázat körébe mindazon, a kamatszint változásból eredő eredmény tartozik, amely nem a saját számlás portfólióban található kamatérzékeny eszközök (például hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, opciók) átárazódásából ered. Ide tartozik a változó kamatozású bankbetétek, illetve a finanszírozási eszközök (limitek, hitelek) kamatváltozásának pénzügyi eredménye is.

- **Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek**

A kötvények kamatkockázatát módosított átlagos hátralévő futamidő (modified duration) tekintetében meghatározott limitekkel korlátozzuk. A kereskedési könyvi (likviditási) és a befektetési könyvi (treasury) portfólióra külön limit vonatkozik. Az Equilor konzervatív kockázatvállalási stratégiájának tükrében a treasury portfólióba kizárólag alacsony kockázatú állampapírok kerülhetnek.

- **Kockázat monitoring és jelentés**

Az Equilor Vezetősége napi riportok alkalmazásával került tájékoztatásra a Társaságot érintő kamatláb kockázat mértékéről, az egyes megállapított limitek kihasználtságáról. Az Equilor saját számlás, kamatkockázattal érintett kitétséget 200 bps-es stressz tesztnek vetjük alá, amely eredményéről szinten napi szinten tájékoztatjuk a Vezetőséget.

Devizakockázat

- **Kockázattípus és értékelési módszer**

Devizakockázat alatt értjük az Equilor saját számlás, mérleg és mérlegen kívüli, Forinton kívüli egyéb devizában denominált eszközök deviza árfolyam elmozdulásából adódó lehetséges negatív átértékelődési potenciált.

- **Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek**

Az Equilor limitrendszere az egyedi devizákra, illetve az összesített devizális kockázatvállalási kitétséget is korlátozza. A deviza kitétség két főbb forrása: a portfóliókban lévő egyes pénzügyi eszközök, valamint a külföldi (elsősorban Varsói Értéktőzsde, Prágai Értéktőzsde) operációhoz szükséges deviza likviditás. A külföldi devizális eszközök elszámolásához szükséges likviditás fedezésére az Equilor hedge stratégiát vezetett be, amely alacsony devizális kitétséget, illetve limitek alkalmazását teszi lehetővé.

- **Kockázat monitoring és jelentés**

A meglévő devizakockázati kitétségről, a kitétség jelentette kockázatok mértékéről, illetve a meghatározott devizális limitek kihasználtságáról napi jelentések készülnek a Vezetőség számára.

Hitelkockázat (partnerkockázat) (CRR. 442. cikk a) b) pontjai)

- Kockázattípus és értékelési módszer

Hitelkockázatként értelmezzük annak a lehetőségét, hogy az Equilor ügyfele(i) vagy partnere(i) – ide értve minden közreműködő partnert is – nem tudja kötelezettségeit a szerződéses feltételeknek megfelelően teljesíteni. Az Equilor nem rendelkezik klasszikus értelemben vett hitelkockázati kitettséggel, így hitelkockázati limitek nem kerültek meghatározásra.

- Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek

A hitelkockázatot a lenti kockázati alkategóriákra bontva számszerűsítjük és kezeljük:

- 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. DRP/RVP típusú elszámolás esetében az ügylet megkötése és az elszámolás időpontja közötti kitettséget piaci alapon, azaz a mögöttes pénzügyi eszköz és az ellenérték szembeállításával értékeljük. Az ilyen típusú elszámolást azon intézményi partnerek esetében tesszük lehetővé, amelyek előzetes kockázatelemzési eljáráson estek át. A többi (tipikusan lakossági) ügyfelek esetében bármilyen partnerkockázati kitettséget az üzletszabályzatban meghatározott módon, előzetes óvadék elhelyezése mellett vállal az Equilor. A kitettségek (fedezettség) ellenőrzése mind a két ügyfélcsoport esetében legalább napi rendszerességgel történik.

Az elszámolási kockázat mértéke az Equilor nyilvántartási rendszerében a napi tőke megfelelési folyamat keretében meghatározásra kerül. A Rendelet 378. cikkében leírtaknak megfelelően, 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.

Az Equilor teljesítési helyszínei közül leginkább a Prágai Tőzsde (PSE) esetében szükséges az elszámolási kockázat mértékét fokozott figyelemmel követni, ahol az elszámolóház (CDCP) lehetőséget ad a tőzsdei ügyletek elszámolásának legfeljebb 3 napos elhalasztására, a díjszabályzatban meghatározott költség megfizetése mellett. Az Equilor olyan óvadékolási és elszámolási eljárásokat alakított ki, amellyel biztosítani tudja, hogy bizományos szerepe ilyen esetekben is megmaradjon.

Az elszámolási kockázatból adódó legjelentősebb kockázatot az jelentheti az Equilor számára, 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, ráadásul az előzetes óvadékbiztosítási kötelezettség nélküli tranzakciók csak meghatározott partnerek számára érhetők el.

- Nyitva szállítás

Az Equilor sem az intézményi, sem a lakossági ügyfelekkel szemben nem teljesít üzletszerűen nyitva szállítással tranzakciót. A DVP/RVP (azaz Delivery versus Payment, Receive versus Payment) elszámolással biztosítja, hogy az Equilor ne kerülhessen az ügylet tárgya/ellenértéke

tekintetében birtokon kívülre. Így megfelelő szerződéses háttér esetén a kockázat 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 Rendelet 379. cikkében meghatározottak alapján a Nyitva szállítás értéke napi szinten kerül meghatározásra: ügyfelenkénti és összesített formában egyaránt.

o Hitelezési kockázat

Az Equilor a 2017-os év során nem rendelkezett befektetési hitelezési tevékenységből eredő kitétséggel, illetve a Bszt. 66. §-ban meghatározott halasztott pénzügyi teljesítést nem nyújtott, ekképpen a klasszikus értelemben vett hitelkockázati kitétség csak az Equilor saját portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében merül fel. A vállalati kötvények esetében az alkalmazott limitek árfolyamértéken korlátozzák ezt a kitétséget, amíg az állampapír portfólió esetében (ahová csak megfelelő bonitású értékpapírok kerülhetnek) pedig az átlagos hátralévő futamidő alapján limitáljuk a kockázatvállalást. A jelentés időszakában az állampapír portfólió kizárólag hazai állampapírokat tartalmazott, így külföldi kibocsátóval szembeni hitelezési kockázatot nem futott az Equilor.

A hitelkockázatra vonatkozó tőkekövetelmény a sztenderd módszerrel kerül meghatározásra, a belső modell alkalmazásának nincs pozitív hozzáadott értéke.

o Letétkezelőkkel szembeni kockázat

Letétkezelőkkel szembeni kockázatként értelmezzük az 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 kockázatokat. A kockázat a letétkezelő partnerek gondos kiválasztásával, illetve rendszeres értékelésükkel kezelhető. Tekintettel az ügyfélállományi érték, illetve az Equilor saját tőke arányának alakulására a letétkezelői kitétségeket kiemelt módon elemezzük.

A 2017-es évben az OTC közreműködő partnerekkel (mint végrehajtási helyszín) szembeni kitétség korlátozásra kerül, hiszen az EMIR 2 vonatkozó szabályrendszerének bevezetésével a felek által meghatározott (de 500.000 EUR értéknél nem nagyobb) nem realizált kitétség (minimum transfer amount, MTA) elérésekor óvadékot kell biztosítani.

2017-ben az Equilor letétkezelői partnereit az éves letétkezelői kockázatértékelés keretében felülvizsgálta, illetve a kockázatvállalási politika alapján minősítette. Az értékelésre éves rendszerességgel, az éves auditált jelentések megjelenését követően kerül sor. Ennek eredményéről a kockázatkezelés – a Bszt. vonatkozó pontjainak megfelelően – az MNB-t is értesíti.

o Nagykockázat

A kereskedési és nem kereskedési könyvi kitétségek értékét az Equilor naponta meghatározza és értékeli, a Rendelet Negyedik részében meghatározott, nagykockázat vállalásra vonatkozó elvárások és előírások alapján. 2017-ban az Equilor nem rendelkezett nagykockázati kitétséggel.

- **Hitelkockázati vonatkozó általános kvantitatív információk**

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

Dátum	Késedelmes kitétségek	Halmazott értékvesztés	Fordulónapon elszámolt/visszaírt értékvesztés
2015.12.31	641,369,252	571,644,460	0
2016.03.31	641,689,225	599,268,956	27,624,496
2016.06.30	674,409,614	631,075,384	31,806,428
2016.09.30	840,507,317	795,164,175	164,088,791
2016.12.31	699,785,626	660,470,633	-134,693,542
2017.12.31	843,017,362	842,907,892	182,437,259
2017. évben elszámolt értékvesztés összege:			182,437,259

Késedelmes kitétségek partnertípus szerinti bontásban:

Partnertípus	Késedelmes kitétségek összege	Értékvesztés összege
Belföldi közület	295,387,987	295,387,987
Belföldi magánszemély	213,946,141	213,836,670
Külföldi közület	0	0
Külföldi magánszemély	333,683,234	333,683,234
Összesen	843,017,363	842,907,892

Késedelmes kitétségek földrajzi eloszlás szerinti bontásban:

Partnertípus	Késedelmes kitétségek összege	Értékvesztés összege
Magyarország	509,334,128	509,224,657
USA	2,567,470	2,567,470
SLE	315,149	315,149
IVB	16,234,423	16,234,423
SEY	166,406,638	166,406,638
CYP	43,577,834	43,577,834
PAN	58,092,872	58,092,872
ES	46,488,849	46,488,849
Összesen	843,017,363	842,907,892

Hitelkockázattal érintett kitétségek partnertípus szerinti bontásban:

Kitétségi osztályok	Eredeti kitétség	A KKV szorzó utáni kockázattal súlyozott kitétség	Tőke-követelmény	Tőkekövetelmény megoszlása
Összesen	17,319,085,694	3,113,857,412	249,108,593	100.00%
Központi kormányzatok vagy központi bankok	5,573,569,611	0	0	0.00%
Intézmények	10,686,311,838	2,137,262,368	170,980,989	68.64%
Vállalkozások	433,331,805	433,331,805	34,666,544	13.92%
Lakosság	264,222,532	198,167,402	15,853,392	6.36%
Nem teljesítő kitétségek	47,785,544	47,785,544	3,822,844	1.53%
Egyéb tételek	313,864,364	297,310,293	23,784,823	9.55%

Hitelkockázattal érintett pozíciók lejárat szerinti bontásban:

		a	b	c	d	e	f
		Nettó kitétségérték					
		Felszólításra lehívható	≤ 1 év	>1 év ≤ 5 év	> 5 év	Nincs megadott lejárat	Összesen
1	Központi kormányzatok vagy központi bankok	1,080,200,657	1,070,595,058	5,038,382	4,567,217		1,080,200,657
2	Közszektorbeli intézmények	23,725,204				23,725,204	23,725,204
3	Sztenderd módszer összesen	1,103,925,861	1,070,595,058	5,038,382	4,567,217	23,725,204	1,103,925,861
4	Összesen	1,103,925,861	1,070,595,058	5,038,382	4,567,217	23,725,204	1,103,925,861

Hitelkockázattal érintett kitétségek fedezettség szerinti bontásban:

		a	b	c	d	e
		Fedezetlen kitétségek – könyv szerinti érték	Fedezett kitétségek – könyv szerinti érték	Biztosítékkal fedezett kitétségek	Pénzügyi garanciákkal fedezett kitétségek	Hitelderivatívakkal fedezett kitétségek
1	Hitelek összesen	0	0	0	0	0
2	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen		1,080,200,657.00			
3	Kitétségek összesen	0	1,080,200,657.00	0	0	0
4	ebből nemteljesítő (defaulted)	0	0	0	0	0

- **Kockázat monitoring és jelentés**

A fentebb ismertetett, partnerkockázati típus alatt kimutatott egyes kockázati típusok jelentett kitétségek és az ezen kitétségekre számított tőkekövetelmény mértékéről napi, automatikus riportok alkalmazásával kerül tájékoztatásra a Vezetőség.

Országkockázat

- **Kockázattípus és értékelési módszer**

A külföldi illetőségű ügyfelekhez vagy partnerekhez kapcsoló kitétségeket a kockázatkezelés partnerkockázati szempontból is monitorozza. Az országkockázatnak a saját számlás kockázatvállalás során (pl. külföldi állam által kibocsátott értékpapír megvételekor), a külföldi ügyfelekkel/partnerekkel kötött ügyletek elszámolásakor, illetve a külföldi végrehajtási helyszínek és közreműködő partnerek igénybevételekor van jelentősége.

- **Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek**

Az Equilor saját számlás kockázatvállalása kifejezetten konzervatívnak mondható, az Equilor nem rendelkezik/rendelkezik UHCR (Ultra High Country Risk – azon országok összessége, amelyekkel szemben vállalt kitétségek kiemelten kockázatosnak tekintendők, illetve a lehetséges kockázatok nem mérhetőek fel teljes mértékben) kitétségekkel. Az érintett országok vizsgálatakor figyelembe vesszük az ország hitelminősítői besorolásait, amelyek kitérnek a szuverén, transzfer és általános hitelezési kockázatokra is.

Likviditási kockázat

- **Kockázattípus és értékelési módszer**

Likviditási kockázat alatt értjük annak kockázatát, hogy az Equilor napi működése biztosításához nem rendelkezik megfelelő mértékű likviditással. A működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására az Equilor kiemelt hangsúlyt fektet.

- **Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek**

A likviditást elsősorban az Equilor saját tőkéje, a közreműködők által az Equilor számára biztosított limitek és finanszírozási lehetőségek, valamint szükség esetén a tulajdonosi háttér biztosítja. Az Equilor likviditási helyzetét leginkább olyan elszámolási tételek befolyásolják, ahol az ügyfél által kötött ügyletek mögé az Equilornak kell, a 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.

- **Kockázat monitoring és jelentés**

A Kockázatkezelés Szabályzat előírásainak megfelelően, az ügyfélkövetelések védelme és a cég mindenkori fizetőképessége érdekében, az Equilor folyamatosan (többek között napon belüli likviditási jelentések alkalmazásával) figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet, illetve meghatározott intézkedési tervvel rendelkezik a likviditási nehézségek kezelésére.

Működési kockázat

- **Kockázattípus és értékelési módszer**

A nem megfelelő belső folyamatok vagy az alkalmazott rendszerek hibájából fakadó veszteségeket értelmezzük működési kockázatként.

- **Kockázatkezelési célkitűzések és alapelvek**

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 feltérképezésére és megfelelő kezelésére. Az Equilornál hiszünk abban, hogy a működési kockázatok kezelésének legjobb módja a lehetségesen felmerülő kockázati pontok azonosítása, és a megelőző intézkedések bevezetése. Az Equilor az I. pillérben meghatározott Alapvető Mutató Módszer alapján számszerűsíti az Equilor működéséből fakadó kockázatok tőkekövetelményét.

Megnevezés	Bruttó jövedelem			Tőkekövetelmény
	A tárgyévet megelőző 3. év bruttó jövedelme	A tárgyévet megelőző 2. év bruttó jövedelme	A tárgyévet megelőző év bruttó jövedelme	
Alapvető mutató módszer szerint (BIA)	1,884,501,942.00	2,494,540,128.00	1,986,063,424.00	318,255,275.00

Szavatoló tőke és tőkekövetelmények (CRR. 437. cikk, 438.cikk)

Az adatok 2017. december 31-ére vonatkoznak és forintban kerülnek meghatározásra.

Szavatoló tőke

A szavatoló tőke havi gyakorisággal kerül megállapításra, a vonatkozó jogszabályok értelmében. A soron következő hónap adatának elérhetőségéig az aktuális szavatoló tőkeértékhez hasonlítjuk a számított tőkekövetelményt. Az Equilor szavatoló tőkéjét jó minőségű, likvid pénzeszközök alkotják. Az Equilor szavatoló tőkéjének összegét kizárólag az immateriális javak értékével csökkentjük.

Megnevezés	Összeg (HUF)
SZAVATOLÓ TŐKE	1,994,704,000
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	1,994,704,000
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	1,994,704,000
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	1,021,369,365
Befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000
Névértéken felüli befizetés (ázsió)	21,369,365
Eredménytartalék	783,072,746
Figyelembe vehető nyereség/veszteség	
(-) Egyéb immateriális javak	-46,529,801
(-) Egyéb immateriális javak a halasztott adó kötelezettség levonása előtt	-46,529,801

Tőkekövetelmény

A számviteli kategóriákhoz rendelt tőkekövetelmény elemek aktualizálására csak a havi zárást követően van lehetőség. A többi elem tekintetében viszont 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 2017-es évben lebonyolított MNB SREP vizsgálat 100%-os többlet tőkekövetelményt állapított meg, 2017. június 30-i adatok alapján. A többlet tőkekövetelmény megképzésének indoka a hazai vagy külföldi letétkezelő partnerekkel szemben fennálló kitétség 15%-ot meghaladó koncentrációja, illetve a nyitott ügyfélpozíciók tízszeres tőkeáttételt meghaladó kitétségek jelentette addicionális kockázatok fedezése.

A partnerkockázati koncentrációs kitétségek elsősorban a letétkezelőkkel kapcsolatos kitétségek vonatkozásában merülnek fel. Ebben a vonatkozásban már jogszabályi szinten megjelenhet a többlet tőkekövetelmény, ami értelemszerűen a letétkezelői kitétségek 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 harmadik fél szolgáltatónál nyitott, tízszeres tőkeáttételnél nagyobb származtatott pozíciókra vonatkozóan. A kiszabható többlet tőkekövetelmény mértéke 1-2.5% között lehet.

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, úgynevezett Standard Módszert szerint kerül megállapításra [Rendelet 452., 454. illetve 455. cikk]

Az Equilor klasszikus hitelezési tevékenység hiányában nem képez anticiklikus tőkepuffert.

A 2017. december 31-ére vonatkozó tőkemegfelelési mutatók:

Megnevezés	Adat
CET1 tőkemegfelelési mutató	22.32%
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,555,374,642
T1 tőkemegfelelési mutató	22.32%
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,424,441,450
Teljes tőkemegfelelési mutató	22.32%
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,249,863,861
CET1 tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	19.11%
T1 tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	18.04%
Teljes tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	16.62%

Teljes kockázati kitétség érték és tőkekövetelmény értékek

Megnevezés	Kitétség értéke (HUF)	Tőkekövetelmény (HUF)
TELJES KOCKÁZATI KITEJTTSÉGÉRTÉK	8,915,615,326	713,249,226
HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITEJTTSÉGÉRTÉKEK	4,608,040,922	368,643,274
Standard módszer (SA)	4,364,385,581	349,150,846
Standard módszer (SA) szerinti kitétségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	4,364,385,581	349,150,846
Intézmények	3,614,775,004	289,182,000
Vállalkozások	338,915,293	27,113,223
Lakosság	6,218,684	497,495
Nemteljesítő kitétségek	55,504,380	4,440,350
Egyéb tételek	348,972,220	27,917,778
ELSZÁMOLÁSI/TELJESÍTÉSI KOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITEJTTSÉGÉRTÉKE	13	1
POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITEJTTSÉGÉRTÉKE	390,524,202	31,241,936

Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettséértéke	390,524,202	31,241,936
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	77,703,575	6,216,286
Részvény	256,009,450	20,480,756
Deviza	56,811,177	4,544,894
MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	4,160,705,530	332,856,442
Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	4,160,705,530	332,856,442

Javadalmazási politika

A javadalmazási politika hatályai és célkitűzései

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, az adminisztratív területek vezetőire – így Pénzügyi terület, Back Office, Humán terület, Operáció és Informatika-, valamint Lakossági üzletág vezetőjére és helyettesére.

A Javadalmazási politika elveit és szabályait – a Humánpolitikai és Stratégiai Igazgató által vezetett munkacsoport által kidolgozott és előkészített tervezetét és az éves felülvizsgálatból eredő módosító javaslatait - a Társaság Felügyelőbizottsága fogadja el, az Igazgatósága felel annak végrehajtásáért, amelyet legalább évente a Belső ellenőrzés ellenőriz.

A Felügyelőbizottság felelős továbbá a Javadalmazási politika fenntartásáért, a Javadalmazási politika felülvizsgálatáért és az ebből eredő szükséges módosításokért, valamint a Javadalmazási politika végrehajtásának felügyeletéért

A javadalmazási politika célja: a Társaság hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban álló, annak alkalmazását előmozdító gyakorlat alkalmazása, valamint azon javadalmazási elvek meghatározása, amelyek összhangban vannak a Társaság üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel és hosszú távú érdekeivel, valamint nem ösztönöznek túlzott kockázatvállalásra.

A célok elérése érdekében:

- A javadalmazási politika részletesen szabályozza a személyi hatály alá tartozó egyes tisztségek betöltőinek javadalmazási elemit, valamint ebben a 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 vezetők (Megfelelőségi Tanácsadó, Kockázatkezelő) javadalmazásának előterjesztése a munkáltatói jogok gyakorlójának feladata. Az előterjesztés alapján a Felügyelő Bizottság határoz a funkciókat betöltő alkalmazottak járandóságairól.
 - Független belső ellenőrzési vezető 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.
- A javadalmazási politika kialakítása során a Társaság mérete, valamint tevékenységeinek jellege, köre, belső szervezete és összetettsége, továbbá jogi formájából eredő sajátossága is figyelembe vételre került.

A javadalmazás elvei

- A Társaság javadalmazási rendszerének kialakítása során az üzleti stratégiai megfontolások mentén, de a hatékony és eredményes kockázatkezelésre, valamint a prudens működés biztosíthatóságára törekszik.
- A javadalmazás során figyelemmel kell lenni a munkavállalók munkaviszonyban eltöltött időtartamára.
- Az egyéni teljesítmények értékelése az elért eredmények mennyiségi és minőségi értékelésén keresztül pénzügyi és nem pénzügyi kritériumok alapján történik.

A javadalmazás mértéke

A vezető állású személy, az egyéb munkavállaló részére minden, a munkaviszony alapján közvetlenül, vagy közvetve, pénzbeli, természetbeli, vagyoni jogi, vagy egyéb formában nyújtott juttatás.

A javadalmazás típusai:

Alapjavadalmazás

Az Alapjavadalmazás a jelen szabályzat hatálya alá tartozó munkavállalóknak a munkaszerződés és a Cafetéria szabályzat rendelkezései alapján teljesített bérfizetés és a béren kívüli juttatás, továbbá a teljesíthető lojalitás kifizetés.

Teljesítményjavadalmazás

A Teljesítményjavadalmazás a javadalmazás azon része, amelyet a Társaság az alapjavadalmazáson felül biztosíthat a jelen szabályzat hatálya alá tartozó munkavállalónak, ha az a munkaszerződésben meghatározottakat meghaladó teljesítményt nyújt, vagy abban nem rögzített feladatokat lát el vagy a munkáltatói jogkört gyakorló személy így határoz. A jelen szabályzat hatálya alá tartozó munkavállalók évente két alkalommal részesülhetnek teljesítményjavadalmazásban.

A teljesítményjavadalmazás alapjavadalmazáshoz viszonyított aránya, az EQUILOR közgyűlésének ellentétes döntése hiányában nem haladhatja meg az alapjavadalmazás teljes üzleti évre kifizetett összértékét, azzal, hogy a mindenkori teljesítményjavadalmazás összege a Munkáltatói jogkört gyakorló személy egyedi döntésétől függ, aki a döntés meghozatalát megelőzően kikéri a felettes vezető előzetes értékelését és előterjesztését, míg a független funkciókat betöltő munkavállalók esetén a Felügyelőbizottság előzetes értékelését és előterjesztését.

A 2017. 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)	64,890,000
Belső védelmi funkciókat ellátó szervezeti egységek (Belső ellenőrzés, Megfelelőség, Kockázatkezelés)	26,855,000
Profitcentrum irányítói (Üzletágvezető, üzletág irányító)	56,362,125
Adminisztratív, operatív területek vezetői (pl.: pénzügy, operáció stb.)	50,906,746
Összesen:	199,013,871

A 2017. 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)	Érintettek száma (Fő)	Alkalmazotti javadalmazás összege (Ft)	Érintettek száma (Fő)
Irányító testület (Igazgatóság)	64,890,000		0	
Fix javadalmazás	64,890,000	3	0	0
Változó javadalmazás	0	0	0	0
Belső védelmi funkciókat ellátó egységek (Belső ell., Megfelelőség, Kockázatkezelés)	0		26,855,000	
Fix javadalmazás	0	0	25,980,000	3
Változó javadalmazás	0	0	875,000	2
Profitcentrumok irányítói (Üzletágvezetők, üzletág irányítók)	0		56,362,125	
Fix javadalmazás	0	0	44,590,000	3
Változó javadalmazás	0	0	11,772,125	2
Adminisztratív, operatív területek vezetői (pénzügy, operáció)	0		50,906,746	
Fix javadalmazás	0	0	50,341,746	5
Változó javadalmazás	0	0	565,000	1
Összesen:	64,890,000		134,123,871	

A javadalmazás készpénzben került kifizetésre, javadalmazás halasztására az év során nem került sor.

A Felügyelő Bizottsági tagok részére tiszteletdíjként kizárólag alapjavadalmazás került megállapításra és kifizetésre. Az ilyen jogcímen kifizetett összeg 2017. évben bruttó 2 000 000 Ft volt.

Az év során munkába állási jutalék és végkielégítés megállapítására, kifizetésére nem került sor.

A Társaságnál 1 millió eurót meghaladó összegű javadalmazás kifizetésére nem került sor.

Értelmező rendelkezések

- EU LI1, LI2: az Equilor nem tartozik konszolidációs körbe, konszolidált beszámolót nem készít, a kérdés nem értelmezhető
- EU CR10 – IRB: az Equilor nem folytat befektetési hitelezési tevékenységet, így a speciális hitelezési tevékenységre vonatkozó kérdések nem értelmezhetőek.
- EU INS1: Az Equilor nem rendelkezik biztosítótársaságban részesedéssel, ezért az erre irányuló kérdések nem értelmezhetőek
- EU CR1-E: az Equilor nem rendelkezik nem teljesítő hitelkiterítéssel, a kérdés nem értelmezhető
- EU CR2-A: az Equilor nem rendelkezik klasszikus hitelkockázati kiterítéssel, a kérdés nem értelmezhető
- EU CR2-B: az Equilor nem képes értékesítést hitelkockázati kiterítései, klasszikus hitelezési tevékenységet nem végez, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében 100%-ban a Magyar Állammal szemben rendelkezik kiterítéssel
- EU CRD: az Equilor nem vesz igénybe külső hitelminősítő intézmény által meghatározott hitelminősítési adatokat hitelkockázati tőkekövetelménye meghatározásakor
- EU CR4: a táblázat nem fedi le a származtatott ügyleteket, repó, - értékpapír,- árukölcsönzési ügyleteket, így az Equilor kockázati kiterítése megegyezik a partnerkockázati kiterítéssel részletező táblázatban
- EU CR5: az Equilor nem vesz igénybe külső hitelminősítői besorolást és ahhoz tartozó hitelkockázat csökkentő tételt, ezért a kérdés nem értelmezhető
- Hitelkockázat IRB modell: az Equilor nem alkalmaz IRB modellt hitelkockázati (partner kockázat) tőkekövetelményének meghatározásakor, ezért az 13/2017. (XI.30) MNB ajánlásban elvárt, közzéteendő információk nem értelmezhetőek.
- EU CCR2: az Equilor nem határoz meg CVA tőkekövetelményt
- EU CCR4: az Equilor nem alkalmaz IRB módszert a partnerkockázat tőkekövetelményének meghatározásakor
- EU CCR7: az Equilor nem alkalmaz IMM modellt a partnerkockázat tőkekövetelményének meghatározásakor
- EU MRD, ER MRR2 A, EU MR2 B: az Equilor nem alkalmaz IMA modellt a piaci kockázat tőkekövetelményének meghatározásakor, a kérdés nem értelmezhető
- EU MR3 az Equilor nem alkalmaz belső modellt a piaci kockázat tőkekövetelményének meghatározásakor, a kérdés nem értelmezhető

1. számú melléklet

Összefoglaló kockázati nyilatkozat

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 (továbbiakban: Rendelet) 435. cikk szerinti nyilatkozat.

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 01/04.18/2018 IG számú igazgatósági határozatában elfogadásra kerültek.

1. Nyilatkozat a kockázatkezelési rendszer megfelelőségéről

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

2. 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, illetve ajánlások 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 ügyleti 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. A Társaság szervezeti felépítése és az egyes területek közti együttműködés megfelelő rugalmasságot biztosít a szervezet számára a felmerülő kockázatok gyors azonosításhoz és kezeléséhez. A Társaság tényleges kockázati profilja és a Vezető testület által meghatározott kockázatvállalási hajlandóság megfelelő korrelációt mutat egymással, a tényleges kockázati profil lehetséges változásáról a Vezetőség számára maradéktalanul tájékoztatást küld a Kockázatkezelés minden esetben, amennyiben szükséges úgy a megfelelő intézkedések végrehajtásra kerülnek.

Kockázatkezelési rendszerre vonatkozó főbb mutatók, arányszámok (2017.12.31. napja szerinti állapot):

Kockázatkezelési mutatók	
Szavatoló tőke	1,757,912,310
Összes tőkekövetelmény értéke	713,249,226
Felügyeleti tőkekövetelmény	517,034,364
Összegzett tőkekövetelmény	1,230,283,590
Tőkekövetelmény/Szavatoló tőke	69.99%

Budapest, 2018.04.18.

Gereben András Márton

az Igazgatóság elnöke

Szécsényi Bálint

Vezérigazgató

Kőrössi Krisztián

Ügyvezető Igazgató