

## **A SOLAR CAPITAL MARKETS ZRT.**

### **2013. évről szóló módosított kockázatkezelési jelentése**

A **Solar Capital Markets Zrt.** (székhely: 1062 Budapest, Váci út 1-3., „C” épület, VI.2 emelet 1.; Cg.: 01-10-045560; vezetve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróságnál; a továbbiakban: Társaság) a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 164/2008. (VI. 27.) Korm. rendelet alapján, valamint szabályzatának megfelelően alulírott napon az alábbi közleményt teszi közzé honlapján:

A Társaság a Kormányrendelet 3.§ (1) bekezdése alapján nem hozza nyilvánosságra a nem lényeges, illetve a védett, vagy bizalmas információnak minősülő információkat. A Társaság védett információnak minősíti:

- a kockázatkezelés során alkalmazott konkrét eljárásokat és informatikai megoldásokat,
- a kockázati kitettségek részletes adatait,
- azokat az információkat, melyek nyilvánosságra hozatala csökkentheti a Társaság illetve partnerei befektetéseinek értékét.

Társaságunk befektetési szolgáltatási tevékenységének végzése során ügyfeleivel és üzleti partnereivel szemben kockázatokat vállal, célja, hogy működésből, valamint a gazdasági és piaci környezet változásából adódó kockázatok azonosításra kerüljenek, azok mértéke a Társaság által meghatározott szinten belül maradjon, kockázatok vállalásának és figyelésének rendszere szabályozott keretek között valósuljon meg, a jogszabályoknak megfelelően továbbá, hogy a Társaság:

- biztosítsa az általa vállalt vagy a nála keletkező kockázatok megfelelő mérését,
- az általa vállalt vagy a nála keletkező kockázatok behatárolását szolgáló megfelelő limitrendszerek létrehozását és tényleges működtetését,
- a vállalt kockázatokra vonatkozó megfelelő, rendszeres és rendkívüli jelentési rendszer kiépítését, és
- a személyi és tárgyi feltételeknek megfelelő, a biztonságos működésnek és a jogszabályoknak való megfelelést biztosító kockázatvállalást,
- tartalmazza a Társaság kockázatvállalása mértékének megállapítására vonatkozó szabályokat, illetve annak mértékére vonatkozó korlátozásokat,
- meghatározza a kockázatok kezelésének módszertani és eljárási szabályait.

A Társaság szabályzataiban foglalt elvek alapján a nyilvánosságra hozott információk átfogóan beszámolnak a befektetések kockázatáról.

#### **Kockázatkezelési tevékenység szervezeti oldala**

A Társaság kockázatkezelésre vonatkozóan a jogszabályban, valamint belső szabályzataiban meghatározott kötelezettségeinek való megfelelés érdekében a folyamatba épített alábbi belső szervezeti felépítést honosította meg:

- belső ellenőrzés,
- compliance vezető által végzett ellenőrzés,
- kockázatkezelésért felelős személy által végzett ellenőrzés.

#### **Belső ellenőr feladata:**

- a Társaság és az ügyfelek eszközeinek védelme;
- a Társaságra vonatkozó jogszabályokban, külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése, az előírásoktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattevés a feltárt hiányosságok kijavítására;

- a belső ellenőrzésre javasolt témák listájának, az éves ellenőrzési tervnek az elkészítése és a Felügyelő Bizottság elé terjesztése minden év május 31-ig január 15-ig;
- a Felügyelő Bizottság által elfogadott ellenőrzési tervben vázolt feladatok határidőre történő elkészítése, jegyzőkönyv átadása az FB és a vezérigazgató számára;
- az elvégzett vizsgálatokkal kapcsolatos, az FB által esetlegesen elrendelt utóvizsgálatok elvégzése, jelentések elkészítése;
- az FB által az ellenőrzési tervhez kapcsolódóan, vagy attól függetlenül célvizsgálat jelleggel felkért rendkívüli és azonnali vizsgálat elvégzése;
- az FB által elfogadott feladatterv ütemezése, a témánkénti részletes vizsgálati program kidolgozása a Bszt., a hatályos adótörvények, tőzsdei- és KELER- szabályzatok, belső szabályzatok és utasítások figyelembe vételével;
- a vizsgálati programnak megfelelő ellenőrzések elvégzése, a tapasztalatok írásos összefoglalása, javaslatok megfogalmazása a feltárt hiányosságok megszüntetésére;
- a törvényekben, rendeletekben előírt adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése, azok figyelemmel kísérése (BÉT, MNB, BEVA, KELER);
- az ügyfél-azonosítás, a megbízások felvételének és teljesítése szabályosságának ellenőrzése;
- brókeri jutalék elszámolások, készletek, limitek ellenőrzése;
- leltárellenőrzés: ügyfél/saját számla készletének ellenőrzése, értéktárak szerinti megfeleltetés;
- betekintési joga van a részterületen dolgozók munkájába az adott terület vezetőin keresztül, illetve közvetlenül az ott dolgozókkal is kapcsolatot tart;
- a Társaság szabályos ügyvitelének biztosítása érdekében ellenőrzési joga van bármely dokumentációval, szerződéssel, nyilvántartások áttekintésével kapcsolatban;
- a munkája során tudomására jutott értékpapír- és üzleti titoknak minősülő információkat köteles megőrizni;
- tevékenysége kiterjed a belső szabályzatokban rögzített előírások megtartásának ellenőrzésére, valamint a Társaság törvényességi, áttekinthetőségi és célszerűségi szempontból történő vizsgálatára átfogó és célvizsgálatok keretei között;

A belső ellenőr munkáját a Felügyelő Bizottság irányítja.

#### **Megfelelési vezető feladata:**

- közreműködik a Társaság belső szabályzatainak kialakításában, és folyamatos aktualizálásában;
- folyamatos ellenőrzi a Társaság belső szabályzatainak a jogszabályi és felügyeleti szervek követelményeinek való megfelelését;
- biztosítja, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatokban foglaltak összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel;
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülését, amelyek célja, hogy a Társaság a Bszt-ben és a Bszt. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben esetleg tapasztalható hiányosságait feltárják;
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a Társaság által a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseit;
- tanácsaival és közreműködésével segíti a Társaság azon alkalmazottait, akik a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésében vagy a kiegészítő szolgáltatás nyújtásában részt vesznek;
- a jogszabályokban és a belső szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről legalább évente egyszer jelentést készít a vezérigazgató részére;
- kezeli az érdekkonfliktusokat;
- a pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenységek elkülönítése, a piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás), a csalások, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, az ügyfelekkel való tisztességes bánásmód, továbbá az ügyfeleknek nyújtott tanácsadási tevékenység korrektségének biztosítása;
- betekintési joga van a részterületen dolgozók munkájába az adott terület vezetőin keresztül, illetve közvetlenül az ott dolgozókkal is kapcsolatot tart;

- a Társaság szabályos ügyvitelének biztosítása érdekében ellenőrzési joga van bármely dokumentációval, szerződéssel, nyilvántartások áttekintésével kapcsolatban;
- a munkája során tudomására jutott értékpapír- és üzleti titoknak minősülő információkat köteles megőrizni.

#### **Kockázatkezelés feladata:**

- A kockázatkezelés feladata a Társaság mindenkor hatályos Kockázatkezelési szabályzatában foglaltak betartása és betartatása. A tevékenység ellátásával kapcsolatos mindennapi teendőket a Társaság vonatkozó szabályzata tartalmazza
- Kiemelt hangsúllyal ügyel az Ügyviteli eljárásban és a Társaság Üzletszabályzatában valamint egyéb szabályzataiban foglalt, reá vonatkozó rendelkezések betartására
- A közvetlen munkakörnyezetében felel a bizonylati fegyelem és az Iratkezelési szabályzat betartásáért
- minden jellegű üzemeltetési és üzleti kockázat figyelése, mérése
- a belső információ áramlásból eredő kockázatok feltárása
- üzleti területek hatékonyságának, eredményességének mérése
- a vezetői információs rendszer által átadott adatok elemzése
- likviditási terv készítése, betartásának ellenőrzése
- minden olyan feladat ellátása, amit a vezérigazgató a hatáskörébe utal.

A Társaság a kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatoknak való megfelelése elősegítése érdekében az alábbi informatikai rendszereket alkalmazza:

Clavis Integrált Számlavezető és Pozíció Nyilvántartó Analitikus rendszer

A Társaság konszolidált tőkekövetelmény számítását nem végez, mivel nincs irányító hitelintézeti státusza, ennek megfelelően ilyen címen külön felelőst nem nevez ki, illetve szabályokat nem készít.

A Társaság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyéhez kötött belső modelleket kockázatainak kiszámítására nem alkalmaz.

#### **Kockázati típusok**

A Társaság kockázatait belső szabályzata alapján határozza meg és értékeli, méri. Értékelés évente egyszer történik.

#### **Ügyfélkockázat**

A Társasággal szerződéses kapcsolatba kerülő ügyfél, a jogszabályokban és ügyvitelben meghatározott adatokkal a nyilvántartási rendszer partner törzsébe rögzítésre kerül.

Az ügyfél kockázati szempontból az alábbi minősítéseket kaphatja:

Dolgozó: A Társasággal munkaviszonyban álló ügyfelek.

Normál: Mindazon ügyfelek akik más besorolást nem kapnak.

Kiemelt: Mindazon ügyfelek, akik a CB döntése alapján ezt a minősítést kapják, illetve a Bszt. alapján szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek minősülő ügyfelek.

Technikai: Technikai-elszámolási okok miatt rögzített partnerek, klíring partnerek.

A dolgozó minősítésű ügyfeleket jelen szabályzat alkalmazásában a kiemelt minősítésű partnerekkel azonos módon kell kezelni.

#### **Partnerkockázat**

A partnerkockázatok között a Társaság a nyitva szállításokból, az elhelyezett letétekből, a késedelmes teljesítésből, bizományosi ügyletekből, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből, a tőzsdén kívüli határidős értékpapír ügyletekből származó partnerkockázatokat veszi figyelembe. A Társaság az ügyletekhez kapcsolódó díj és jutalékkövetelésekkel kapcsolatosan külön tőkekövetelményt nem állít fel, ezek az ügyfélszámlán esedékességkor terhelődnek.

Kiemelt minősítésű partnerek esetén:

Azonnali tőzsdei eladási megbízást azonnali, vagy könyvelt jövőbeli fedezet megléte, illetve legkésőbb SD-1 értéknapi beérkező fedezet biztosítása esetén teljesít.

A Társaság csak az adott piacot klíringelő elszámolóház, vagy az ügylet lebonyolításában közreműködő Partner által elfogadott instrumentum típusokat fogadja el a tőzsdei és tőzsdén kívüli prompt és határidős pozíciók biztosítékeként.

#### *Partnerkockázatok – azonnali piac*

A Társaság az azonnali értékpapírpiacokon kizárólag DVP (Szállítás Fizetés Ellenében) elszámolás mellett köt partnerekkel adásvételi ügyleteket. Ilyen elszámolás valósul meg a KELER Zrt., a Társasággal szerződésben álló közvetítők, vagy más elszámolóház által elszámolt ügylet tekintetében.

A Társaság nem DVP tranzakciót nem köt. Ettől eltérni csak a vezérigazgató egyedi hozzájárulásával lehetséges. Ebben az esetben a Társaság kiköti a partner általi előre szállítást (vétel esetén), illetve előre fizetést (eladás esetén).

#### *Partnerkockázatok – derivatív piac*

A derivatív piacokon kötött ügyleteket partnerkockázati szempontból két csoportra osztjuk:

A Budapesti Értéktőzsdén megkötött ügyletek esetén az elszámolás keretében érvényesülő „noválás” eredményeképpen a Társaság partnere a KELER Zrt. A KELER Zrt. által megtestesített partnerkockázatot a Szabályzat nullának tekint. A nemzetközi piacon kötött származékos ügyletek tekintetében a Társaság partnerei által megtestesített kockázatot a Társaság nem vizsgál, mivel az esetleges nemzetközi csődeljárásoknak megfelelően csőd esetén visszafizetés várható. Az év során felmerült problémák jelentősége, gyakorisága alapján értékelésre kerülnek és a szükséges intézkedéseket megteszük, hogy a kockázatok elviselhető mértékre csökkenjenek.

A tőzsdén kívüli piacon megkötött derivatív ügyletek kapcsán a Társaság partnerkockázatot fut. A Társaság ezért csak olyan bankokkal és egyéb partnerekkel köt tőzsdén kívüli derivatív ügyleteket, amelyek felvételre kerültek az ún. „Partneri Körbe”. A Partneri Kör meghatározása, szűkítése vagy bővítése a vezérigazgató hatásköre.

### **Pozíció kockázatok értékelése**

Az értékelés során a Társaság irányelvei alapján az általa vállalt kockázatokat az alábbiak elvek szerint értékeli:

Fedezetlen megbízások:

A kockázat értéke a megbízás bizományosi jutalékkal növelt árfolyamértéke mind vételi, mind eladási pozícióban. A kockázat kezdőnapja T, zárónapja az előírt fedezetbiztosítási nap. A napon belüli pozíciók kockázati értéke a nettó elven szembeállítható ellentétes irányú ügyletek árfolyamérték különbözete határidős ügylet esetén, illetve értékpapír szállítási kötelezettsége, vagy árfolyamérték különbözete prompt piac esetén.

A Társaság hatályos szabályzata alapján valamennyi ügyfelénél, valamennyi tranzakció esetén M napos fedezetbiztosítást ír elő, fedezetlen megbízás kockázatot nem fut.

Határidős, opciós pozíció nyitása és elszámolása

A kockázat értéke a napi elszámolásból adódó negatív árkülönbözeti számlaegyenleg. A kockázat kezdőnapja az elszámolás napja, a zárónap az előírt fizetési nap. Napon belüli határidős pozíciók esetén a kockázat a záró pozíció megkötéséig az első pozícióra előírható letétek szükséges értékével növelten határozandó meg.

Értékpapír kölcsönzés

A Társaság értékpapír kölcsönzési tevékenységet nem végez, ebből eredő kockázatot nem fut.

Az ügyfél tulajdonában lévő, vagy jövőben jóváírt, és fedezetként, biztosítékként egyébként figyelembe nem vett pénz és értékpapír az azonos instrumentumban, vagy amennyiben erre az érvényes szabályzatok lehetőséget biztosítanak instrumentumtól függetlenül a partnerrel szemben fennálló követelést, kockázatot csökkenti.

Kiemelt kockázati kategóriák figyelése

#### **Kiemelt kockázati kategóriába sorolható:**

- ügyfél

- instrumentum
- piac
- tranzakció típus

Kiemelt kockázati kategóriába sorolásról és onnan történő kivezetésről, valamint a kockázatok figyeléséről és a meg nem engedett kockázatok kezeléséről a Társaság a kockázatkezelési szabályzata alapján jár el.

### **Működésből eredő kockázatok és azok kezelése**

Működési kockázatok a belső szabálytalanságból, csalásból eredő veszteségek, a külső csalás miatti veszteségek, a folyamatszabályozás hiányosságaiból származó veszteségek a fizikai eszközök sérülése miatti veszteségek, valamint a rendszerek meghibásodása, leállása okozta veszteségek és a jogvitákból adódó veszteségek.

Amennyiben bármely alkalmazott működési kockázatot észlel jelzi azt a kockázatkezelés vezetőjének, aki megvizsgálja a kialakult helyzetet, a problémának megfelelő szakember von be a kockázat enyhítésére és elhárítására, akivel megteszik a szükséges lépéseket a veszteség minimalizálására.

A kockázatkezelés vezetője tájékoztatja a vezérigazgatót a kialakult helyzetről és javaslatot tesz a meglévő folyamat átalakítására, hogy a jövőben hasonló kockázati helyzet ne merülhessen fel.

### **Likviditási kockázatok**

A likviditási kockázatok korlátozása érdekében likvidként definiált értékpapírok beszerzését, illetve derivatív pozíciók létesítését engedélyezi a Társaság kereskedési típusú ügyletek keretében

### **Egyéb kockázatok**

#### *Kamatláb kockázatok*

A Társaság rés-elemzést és stressz-tesztet nem alkalmaz, az egyes portfóliók naponta ártértékelésre kerülnek, melyet a kereskedési igazgató kísér figyelemmel.

#### *Hitelkockázat*

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretein belül a Társaság befektetési hitelt nem nyújt és halasztott pénzügyi teljesítést sem engedélyez, ennek megfelelően ebből származó hitelkockázati kitettsége sincs.

#### *Devizaárfolyam kockázat*

A devizaárfolyam kockázat kiszámítása a 244/2000-es Kormányrendelet 39-41. §-ában meghatározott módszerrel történik.

#### Likviditási kockázat

A kockázatkezelés naponta készít likviditási tervet, amely alapján az első számú vezető folyamatosan figyelemmel kíséri a Társaság likviditási helyzetét. Amennyiben a Társaság vagyoni helyzete a jogszabályban meghatározott mutatószámokat tekintve elégtelen, úgy a kockázatkezelés értesíti a Társaság első számú vezetőjét, aki intézkedik a jogszabályoknak megfelelő állapot helyreállítása érdekében.

### **Szavatoló tőke**

A Társaság szavatoló tőkéje a 2013. december 31-i fordulónapra a Bszt. 2. sz. melléklete alapján, a 164/2008 előírásaira való tekintettel a következőképpen épül fel:

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	254.431.271
ALAPVETŐ TŐKE	254.431.271
Alapvető tőkeként elismert tőkeelemek	234.899.824
Befizetett jegyzett tőke	201 300 000
Alapvető tőkeként elismert tartalékok	28.506.352

Tartalékok	0
Lekötött tartalék alapvető tőkeként figyelembe vehető része	0
Eredménytartalék	0
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti vagy évközi eredmény, ha pozitív	28.506.352
(-) egyéb levonások az alapvető tőkéből	-8.974.905
(-) Immateriális javak	-8.974.905
JÁRULÉKOS TŐKE	0
<i>Kiegészítő információ: KORLÁTOZÁSOK ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ ÖSSZES ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKE</i>	254.431.271
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ ÖSSZES ALAPVETŐ TŐKE	254.431.271
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ, LEVONÁSOK UTÁNI ÖSSZES ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKE	254.431.271
INDULÓ TŐKEKÖVETELMÉNY	37.113.750
TŐKEKÖVETELMÉNY- MINIMÁLIS SZINTJE	71.246.039
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A HITELEZÉSI, PARTNER, FELHÍGULÁSI ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSI KOCKÁZATOKRA	32.561.251
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A POZÍCIÓ-, DEVIZAÁRFOLYAM ÉS ÁRUKOCKÁZATRA	12.527.338
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATRA	26.157.450
Szavatoló tőke többlet/hiány egyéb és átmeneti tőkekövetelmények előtt	183.185.232
Tőkemegfelelési mutató (továbbiakban TMM) egyéb és átmeneti tőkekövetelmények előtt	29
Szavatoló tőke többlet/hiány egyéb és átmeneti tőkekövetelmények után	183.185.232
TMM egyéb és átmeneti tőkekövetelmények után	28,57
FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLAT (SREP) ELŐÍRÁSAINAK FIGYELEMBE VÉTELÉT KÖVETŐEN RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	254.431.271
FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLAT (SREP) ELŐÍRÁSAINAK FIGYELEMBE VÉTELÉT KÖVETŐ TŐKEKÖVETELMÉNY	79.795.564
Szavatoló tőke többlet/hiány felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	174.635.707
Tőkemegfelelési index felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	318,86
TMM felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	25,51

A Társaság jelen nyilvánosságra hozatal során nyilatkozik arról, hogy információ nyilvánosságra hozatali kötelezettségeknek a fentiekkel teljeskörűen eleget tett.

Jelen közzététel védett vagy bizalmas információt nem tartalmaz.

A jelen nyilatkozatot a Társaság vezérigazgatója jóváhagyta.

Budapest, 2016. május 11.

Solar Capital Markets Zrt.