

## Alapforgalmazó Zrt.

Nyilvánosságra hozatal az Európai  
Parlament és a Tanács 575/2013/EU  
rendeletének követelményei alapján

2015. december 31.

## Tartalomjegyzék

Bevezetés .....	4
Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok (CRR 435. cikk).....	4
Kockázatkezelési elvek .....	4
A Társaság működése során azonosított kockázatok, a kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok.....	5
Hitel- és partnerkockázat .....	5
Ügyfélkockázat.....	5
Piaci kockázat.....	6
Likviditási kockázat.....	6
Működési kockázat .....	6
Stratégiai kockázat.....	7
Vállalatirányítási rendszer és kockázatmenedzsment.....	7
Alkalmazási kör (CRR 436. cikk) .....	7
Szavatoló tőke (CRR 437. cikk) .....	7
Tőkekövetelmények (CRR 438. cikk).....	8
Partnerkockázati kitettség (CRR 439. cikk).....	9
Tőkepufferek (CRR 440. cikk).....	9
A globális rendszerszintű jelentőség mutatói (CRR 441. cikk) .....	9
Hitelkockázati kiigazítások (CRR 442. cikk).....	9
Meg nem terhelt eszközök (CRR 443. cikk).....	10
A külső hitelminősítő intézetek igénybevétele (CRR 444. cikk).....	11
Piaci kockázatnak való kitettség (CRR 445. cikk).....	11
Működési kockázat (CRR 446. cikk).....	11
A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek (CRR 447. cikk).....	11
A nem a kereskedési könyvben szereplő kitettségek kamatláb kockázata (CRR 448. cikk) .....	11
Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek (CRR 449. cikk).....	11
Javadalmazási politika (CRR 450. cikk) .....	11
A javadalmazási politika meghatározása céljára alkalmazott döntéshozatali eljárás ...	12
A teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggés.....	12
A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva.....	12

A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, a felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek a tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára .....12

Tőkeáttétel (CRR 451. cikk) .....13

1. számú Melléklet ..... 14

2. számú Melléklet .....15

## Bevezetés

Az Alapforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság) Magyarországon bejegyzett befektetési vállalkozás, amely a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően működik, tevékenységét a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló, 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) szabályozza. A Társaság 100%-os tulajdonosa a Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. A Társaság 2015. december 18-án szerezte meg a működéshez szükséges felügyeleti engedélyt, ennek megfelelően 2015. december 18-án kezdte meg működését.

A Társaság az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU (2013. június 26.) Rendeletének (Európai Tőkerendelet, a továbbiakban: CRR) megfelelően nyilvánosságra hozza a Társaság kockázatvállalásával és kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos információkat. A nyilvánosságra hozatali követelményeknek való megfelelés érdekében a Társaságnak belső szabályzatban kell rendelkeznie a nyilvánosságra hozatal rendjéről, gyakoriságáról, a nyilvánosságra hozatal megfelelőségének értékeléséről, továbbá a nyilvánosságra hozatali tevékenység ellenőrzéséről. A szabályzat kidolgozása folyamatban van.

A Társaság a CRR 433. cikkének megfelelően úgy értékelt, hogy nem szükséges az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia a kockázatvállalási és kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos információkat, tekintettel a Társaság tevékenységének volumenére. A Társaság nyilvánosságra hozatali kötelezettségét a Bszt. 123/A. §-nak megfelelően honlapján teljesíti, az éves beszámoló publikálásával egyidejűleg.

A Társaság a CRR 432. cikkének megfelelően nyilatkozik, hogy minden lényeges információt nyilvánosságra hoz. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

A Társaság a CRR 432. cikkének megfelelően nyilatkozik, hogy védett vagy bizalmas információt nem hoz nyilvánosságra. Egy információ akkor minősül védettnek, ha annak nyilvánosságra hozatala gyengítené a Társaság versenypozícióját. Egy információ akkor minősül bizalmasnak, ha az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek vagy egyéb, partnerekkel fennálló kapcsolatok titoktartásra kötelezik a Társaságot.

## Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok (CRR 435. cikk)

### Kockázatkezelési elvek

A Társaság tevékenysége és működése során különféle kockázatokkal szembesül. A Társaság kockázatkezelési politikája biztosítja, hogy a kockázatok azokon a határokon belül maradjanak, amelyek szükségesek a Társaság üzleti céljainak eléréséhez. A kockázatkezelés célja a tulajdonosok és az ügyfelek a Társasággal összefüggő gazdasági

érdekeinek védelme, a Társaság zavartalan és eredményes működése és az optimális tőkeszerkezet biztosítása, valamint fenntartása. A Kockázatkezelés részt vesz a Társaság üzleti és stratégiai döntési folyamataiban, új termék illetve új szolgáltatás bevezetése csak a kockázati kitettség teljes feltérképezését követően történhet.

A Társaság kizárólag befektetési jegyek forgalmazását végzi és a kapcsolódó értékpapírszámla-vezetési szolgáltatásokat nyújtja ügyfelei számára, illetve kizárólag az anyavállalata, a Concorde Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési jegyeit forgalmazza. A Társaság nem rendelkezik engedéllyel saját számlás kereskedési tevékenységre, továbbá befektetési hitel nyújtására. Ennek megfelelően a Társaság a tevékenységével és működésével kapcsolatos kockázatokat - a vonatkozó jogszabályi előírások betartása mellett - tevékenységének jellege és nagyságrendje figyelembe vételével méri és kezeli.

## A Társaság működése során azonosított kockázatok, a kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A Társaság az egyes kockázatokat - a CRR előírásainak megfelelően - tőkeképzéssel és/vagy a kockázatok mérséklésének céljából kialakított kontrollfolyamatok segítségével csökkenti.

A Társaság vezetése nyilatkozik, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszere a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő. A vezetés nyilatkozata az 1. en található. A Társaság jelen dokumentumban mutatja be a Társaságnak az üzleti stratégiájához kapcsolódó általános kockázati profilját, a főbb arányszámokat és mutatókat, átfogó képet nyújtva a külső érdekelt feleknek a Társaság kockázatkezeléséről.

A továbbiakban bemutatásra kerülnek a Társaság esetében releváns kockázati típusok, az egyes kockázatok mérésére szolgáló eszközök és folyamatok, továbbá az egyes kockázatok mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok.

### Hitel- és partnerkockázat

A Társaság tevékenységéből fakadóan hitelkockázati kitettség kizárólag a partnerkockázat terén mérhető. A partnerkockázat a professzionális pénz- és tőkepiaci szereplőkkel szembeni hitelkockázat, amelyet a Társaság az üzletfelei kiválasztásával, a velük való szerződéses kapcsolat létesítésével vállal fel. A Társaság az üzleti partnereinek kiválasztása és az együttműködés során a tőle elvárható legnagyobb gondossággal jár el. A partnerkockázat mérésére a Társaság partnerminősítési rendszert alakított ki és működtet. A partnerkiválasztás eredményét a Társaság partnerlistában rögzíti, amely rendszeresen felülvizsgálatra kerül.

### Ügyfélkockázat

Az ügyfélkockázat annak kockázata, hogy az ügyfél nem tudja vagy nem hajlandó teljesíteni a Társasággal szembeni kötelezettségeit. A Társaság ügyfélmegbízást kizárólag a megbízás fedezetének rendelkezésre bocsátását követően fogad el, így befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatása során ügyfélkockázat kizárólag az értékpapír- és ügyfélszámla vezetéshez kapcsolódóan merülhet fel, amely kockázatot a Társaság elhanyagolható mértékűnek tekint.

### Piaci kockázat

Piaci kockázat alatt a Társaság a piaci árak változásából eredő, a Társaságot érintő potenciális veszteségek kockázatát érti. Ahogy korábban említésre került, a Társaság saját számlás kereskedelemre nem rendelkezik engedéllyel, ebből kifolyólag saját számlás kereskedelemhez kapcsolódó piaci kockázat nem kapcsolódik a Társaság tevékenységéhez. A Társaság által folytatott engedélyezett tevékenységek körében a Társaságot közvetlenül illetve közvetve érintő piaci kockázat nem definiálható.

### Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő jelenlegi vagy várható kockázata, hogy a Társaság jelentős veszteségek nélkül nem tudja esedékes kötelezettségeit teljesíteni. A likviditást a Társaság saját tőkéje biztosítja, külső finanszírozási forrásokat (banki hitelek) a Társaság tevékenysége folytatásához nem vesz igénybe. A Társaság kiemelt figyelmet fordít a működéséhez szükséges likviditási folyamatos biztosítására. A Társaság fizetőképességének folyamatos fenntartása érdekében az ügyfél megbízások teljesítését követő elszámolási rendszerét akként alakítja ki és működteti, hogy a Társaság által Üzletszabályzatában meghatározott elszámolási határidőkön belül mindenkor biztosítani tudja az elszámolt értékpapír ügyletek fedezetét, valamint a pénzügyi elszámolás során biztosítani tudja a „teljesítés kizárólag fedezet ellenében” (delivery versus payment – DVP) elv érvényesülését.

A Társaság a likviditási kockázaton belül megkülönböztet finanszírozási és piaci likviditási kockázatot. Előbbi annak a kockázata, hogy az intézmény nem tud megfelelni a várható és váratlan jelenlegi illetve jövőbeli cash-flow-kból és fedezetekből származó kötelezettségeinek anélkül, hogy ez kihatna a napi működésére vagy a piaci helyzetére. A Társaság a finanszírozási likviditási kockázat mérésére a múltbeli adatok alapján cash-flow előrejelzéseket készít. Amennyiben forrásbevonási igény jelentkezik, a Társaság vezetése a Kockázatkezeléssel intézkedési tervet készít. Egy finanszírozási likviditási kockázati esemény bekövetkezése elkerülhető a Társaság (likvid) eszközeinek eladásával.

A piaci likviditási kockázat alatt annak veszélye értendő, hogy egy piaci pozíció nem zárható megfelelően rövid idő alatt piaci áron, csak kedvezőtlenebb árfolyamon. A Társaság csak alacsony kockázatú, likvidnek minősülő eszközökbe fektet be, így felmerülő kockázatot kizárólag az egyes eszközök értékesítését követő átutalási tranzakció időtartama okozhat, amely kockázatot a Társaság alacsonynak értékeli.

### Működési kockázat

A Társaság tevékenységét a releváns tőkepiaci infrastruktúra figyelembe vételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. A Társaság az egyes ügyviteli folyamatokat és belső szabályzatait úgy alakítja ki, hogy az lehetővé tegye a folyamatba épített ellenőrzést.

A Társaság olyan belső irányítási rendszert működtet, amely a folyamatba épített vezetői ellenőrzés alkalmazásával, valamint a folyamatok megfelelési terület és a belső ellenőrzés általi nyomon követésével biztosítja a működési kockázatok folyamatos figyelemmel kísérését és mérését, ezáltal a kockázati kitettség minimális szinten tartását.

A Társaság megfelelő folyamatszervezéssel, informatikai rendszerének folyamatos fejlesztésével, a káreseményekre kötött biztosításokkal csökkenti a működési kockázat bekövetkeztének valószínűségét, illetve az esetlegesen bekövetkezett kár mértékét.

### Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából vagy helytelen üzleti döntésekből, kockázatos üzleti modell kialakításából, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik. A stratégiai kockázatot a Társaság úgy mérsékeli, hogy az üzleti tervek készítésekor a legnagyobb gondossággal jár el, amelyek a Kockázatkezelés bevonásával kerülnek meghatározásra. Továbbá a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri az aktuális gazdasági környezet, illetve a jogszabályi környezet változását annak érdekében, hogy reális üzleti célokat tűzzön ki.

### Vállalatirányítási rendszer és kockázatmenedzsment

Az ügyvezetés típusa egyszemélyes igazgatóság, az igazgatóság jogait a vezérigazgató gyakorolja.

A Társaság vezetésének szakértelme, képességei és tapasztalata magas szintűek, részletezve a 2. számú Mellékletben kerülnek. A Társaság nem rendelkezik a vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében érvényesítendő diverzitási politikával. A Társaság a vonatkozó jogszabályi rendelkezések értelmében nem köteles elkülönített kockázatkezelési szervezeti egység működtetésére. A Kockázatok megfelelő mérésének, és a hatékony kockázatkezelés biztosításának érdekében a Társaság Vezérigazgatója Kockázatkezelőt nevez ki.

A Társaságnál a kockázatok kezelésének elsődleges felelőse az Operatív igazgató, aki felelős a kockázatkezelési rendszer működtetéséért. A kockázatkezelési rendszer működését a Felügyelő Bizottság kockázatkezelési politikában foglaltak végrehajtásának ellenőrzésére kijelölt tagja ellenőrzi, aki az ellenőrzés eredményéről a Felügyelő Bizottságnak és a Vezérigazgatónak számol be.

### Alkalmazási kör (CRR 436. cikk)

A Társaság nem rendelkezik leányvállalattal, nem kötelezett konszolidált tőkekövetelmény megállapítására, továbbá nem tartozik összevont alapú felügyelet alá.

### Szavatoló tőke (CRR 437. cikk)

A Társaság 2015. december 31-én 3.009.000 forint szavatoló tőkével rendelkezett, amely nem volt elégséges a jogszabályi előírásoknak történő megfeleléshez, így a Társaságban a tulajdonos tőkeemelését hajtott végre, ennek cégbírósági bejegyzésére 2016. február 25-én került sor, amelynek eredményeként a Társaság elsődleges alapvető tőkéje 50.000.000 forinttal emelkedett, ezzel a befizetett tőkeinstrumentumok (jegyzett tőke) összege 100.000.000 forintra nőtt.

1. táblázat: A Társaság szavatoló tőkéje 2015. december 31-én

TŐKELEM MEGNEVEZÉSE	ÖSSZEG (FORINTBAN)
SZAVATOLÓ TŐKE	3.009.000
ALAPVETŐ TŐKE	3.009.000
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE	3,009,000
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	50.000.000
Befizetett tőkeinstrumentumok	50.000.000
Eredménytartalék	0
Előző évek eredménytartaléka	0
Figyelembe vehető nyereség/veszteség	(12.955.000)
(-) Egyéb immateriális javak	(34.036.000)
(-) Egyéb immateriális javak bruttó összege	(34.036.000)

## Tőkekövetelmények (CRR 438. cikk)

Tevékenységből fakadóan (a Társaság nem végez saját számlás kereskedést, illetve jegyzési garanciavállalást) a Társaságra speciális tőkekövetelmény-előírások vonatkoznak. A Társaság jelenleg a CRR 95. cikkének és 97. cikkének megfelelően az ún. fix működési költségen alapuló tőkekövetelmény számítását alkalmazza. Ennek értelmében a Társaságnak az előző évi fix működési költségeinek legalább egynegyedének megfelelő szavatoló tőkével kell rendelkeznie. A Társaság 2015 decemberében szerezte meg a működéshez szükséges engedélyeket, így a fix működési költségen alapuló tőkekövetelmény számításához a Felügyelet által jóváhagyott üzleti terv adatait használja fel.

A fix működési költségen alapuló tőkekövetelmény-számítás a következőknek megfelelően történik: a Társaság kiszámítja a teljes kockázati kitettséértékét két módszerrel is, elsőként meghatározza a hitelkockázatra, partnerkockázatra és a piaci kockázatra számított kitettséértékeket, majd ezt követően meghatározza a fix működési költségeit a CRR előírásainak megfelelően. A Társaság teljes kockázati kitettséértéke a hitelkockázatra, partnerkockázatra és piaci kockázatra számított kitettséérték és a fix működési költségek egynegyede közül a magasabb érték 12,5-szerese lesz. A Társaság hitelkockázati kitettséértékének meghatározásához a sztenderd módszert alkalmazza.

2. táblázat: A Társaság teljes kockázati kitettséértéke és az egyes kitettségi osztályokba tartozó kockázattal súlyozott kitettséértékek 2015. december 31-én

KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	ÖSSZEG (FORINTBAN)
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	103.831.781
Ebből: befektetési vállalkozások a CRR 95. cikkének (2) bekezdése szerint	103.831.781
HITELKOCKÁZATRA ÉS PARTNERKOCKÁZATRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	893.800
Sztenderd módszer (SA)	893.800
Intézmények	893.800
FIX MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEKBŐL EREDŐ PÓTLÓLAGOS KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	102.937.981

A Társaság 2015. december 31-én nem rendelkezett a szabályozói elvárásoknak megfelelő szavatoló tőkével, teljes tőkemegfelelési mutatója 2,9% volt, így a Társaságban



a tulajdonos tőkeemelést hajtott végre a "Szavatoló tőke (CRR 437. cikk)" c. fejezetben bemutatottaknak megfelelően. A tőkeemelést követően a Társaság teljesítette a szabályozói elvárásokat, 2016. március 31-én teljes tőke megfelelési mutatója 51,05%-ra nőtt, amely jelentősen meghaladja a szabályozó által elvárt minimum 8%-os szintet.

*3. táblázat: A Társaság tőke megfelelési mutatói 2015. december 31-én*

TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK	ÖSSZEG (FORINTBAN), %
CET1 tőke megfelelési mutató	2,90%
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	(2.000.000)
T1 tőke megfelelési mutató	2,90%
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	(3.000.000)
Teljes tőke megfelelési mutató	2,90%
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	(5.000.000)

A belső tőke meghatározása (2. Pillér) a szabályozói tőke (1. Pillér) számítása alapján történik. A 1. Pilléren kívüli kockázatok és kezelésük "A Társaság működése során azonosított kockázatok, a kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok" c. fejezetben kerültek bemutatásra.

### Partnerkockázati kitettség (CRR 439. cikk)

A partnerkockázat az abból származó potenciális veszteség, hogy az adott ügylet partnere nem teljesíti szerződéses kötelezettségét az ügylet lezárása (a pénzáramlások végleges elszámolása) előtt. A partnerkockázat a CRR alkalmazásában a hitelkockázat egy fajtájaként jellemzően a származtatott, illetve repó és egyéb értékpapír-finanszírozási ügyleteket érinti. A Társaság nem köt derivatív ügyleteket, nem végez saját számlás kereskedést, nem érintett értékpapír-finanszírozási ügyletek végzésében, nem nyújt befektetési hitelt, így nincs partnerkockázati kitettsége a 1. Pillér alatt. A Társaság az egyes partner hitelintézeteknél vezetett pénzforgalmi, elszámolási számlákból adódó kitettségek kockázatát a hitelkockázati kitettségértékek alatt számszerűsíti.

### Tőkepufferek (CRR 440. cikk)

A Társaság nem kötelezett anticiklikus tőkepuffer követelményeknek való megfelelésre.

### A globális rendszerszintű jelentőség mutatói (CRR 441. cikk)

A Társaság globális rendszerszinten nem jelentős intézmény.

### Hitelkockázati kiigazítások (CRR 442. cikk)

A Társaság a késedelembe esett tételeket a befektetési vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 251/2000. Kormányrendelet előírásainak megfelelően minősíti. A minősítést követően a követeléseket a következő kategóriákba sorolja: problémamentes, külön figyelendő, átlag alatti, kétes és rossz.

Problémamentesnek minősíthetők azok a követelések, amelyekről valószínűsíthető, hogy azok értéke megtérül, illetve a Társaságnak abból vesztesége nem származik, továbbá követelés esetén a tőke-, illetve kamattörlesztési késedelme a tíz napot nem haladja meg, vagy ha várhatóan veszteség kapcsolódik hozzá, akkor a rendelkezésre álló fedezet arra teljes mértékben fedezetet nyújt.

Külön figyelendőnek minősíthetők az olyan követelések, amelyekkel kapcsolatosan veszteség a minősítés időpontjában még nem valószínűsíthető, de a Társaság olyan információ birtokába került, amely következtében az adott kockázatvállalás az általánostól eltérő kezelést igényel. A tételt abban az esetben kell ebbe a kategóriába sorolni, ha az itt említett bizonytalansági tényezők miatt esetlegesen felmerülő, fedezettel nem fedett veszteség nem haladja meg a tétel értékének 10%-át.

Átlag alattinak minősíthetők az olyan követelések, amelyek esetében a minősítés időpontjában bizonytalan mértékű veszteség valószínűsíthető, illetve amelyek a szokásosnál magasabb kockázatúnak minősülnek az adós vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete alapján, továbbá a követelés késedelmi ideje a tíz napot meghaladja, de a harminc napot nem éri el, feltéve, hogy a fedezettel nem fedett várható veszteség meghaladja a tétel értékének 10%-át, de nem nagyobb 30%-nál.

Kétesnek minősíthetők azok a követelések, amelyek esetében egyértelműen megállapítható, hogy az a Társaságnak a jövőben veszteséget okoz, de a veszteség mértéke a minősítés időpontjában még nem ismert, továbbá a követelés törlesztési késedelme tartós (legalább kilencven napot meghaladó) vagy rendszeres, feltéve, hogy a rendelkezésre álló fedezetekkel nem fedett várható veszteség mértéke meghaladja a tétel értékének 30%-át, de nem nagyobb 70%-nál.

Rosznak minősíthető a követelés, ha az adós a törlesztési kötelezettségét rendszeresen nem teljesíti, annak többszöri felszólítás után sem tesz eleget, feltéve, hogy a tétel kapcsán jövőben várható, fedezettel nem fedett veszteség előreláthatóan meghaladja a tétel értékének 70%-át, továbbá, ha az ügyfél, partner ellen felszámolási eljárás indult meg és 70%-nál nagyobb mértékű veszteség valószínűsíthető, amelyet a rendelkezésre álló fedezet értéke nem fedez.

A Társaságnak kitettsége 2015. december 31-én kizárólag Magyarországon bejegyzett hitelintézetekkel szemben állt fent, látra szóló betétek formájában; a kitettség értéke 4.469.000 forintot tett ki. Ez a kitettség problémamentes volt. A Társaság nem tartotta szükségesnek értékvesztés elszámolását az említett kitettségekre, így 2015. december 31-én nem volt értékvesztett kitettsége.

## Meg nem terhelt eszközök (CRR 443. cikk)

A Társaság 2015. december 31-én nem rendelkezett megterhelt eszközzel, a Társaság meg nem terhelt eszközeinek könyv szerinti értéke 38.505.000 forintot tett ki.

## A külső hitelminősítő intézetek igénybevétele (CRR 444. cikk)

A kockázati súlyok meghatározásához a Társaság az S&P, a Moody's vagy a Fitch minősítését alkalmazza az intézményekkel szembeni kitettségek osztályban. A minősítés a CRR 119. cikkével összhangban történik.

## Piaci kockázatnak való kitettség (CRR 445. cikk)

A Társaság tevékenységéből fakadóan (nincsen saját számlás kereskedés) kereskedési könyvet nem vezet, így nem vonatkoznak a Társaságra a CRR 92. cikk (3) b) bekezdésében foglaltak. Továbbá, a Társaság nem visel a CRR-ben definiált devizaárfolyam-kockázatot, elszámolási kockázatot, illetve árukockázatot. Tekintettel a fentiekre, a Társaságnak 1. Pillér alatt nincsen piaci kockázatnak való kitettsége.

## Működési kockázat (CRR 446. cikk)

A Társaságra tevékenységéből fakadóan a „Tőkekövetelmények (CRR 438. cikk)” c. fejezetben bemutatott tőkekövetelmény-számítási előírások vonatkoznak, amelyek értelmében a Társaság nem kötelezett működési kockázathoz kapcsolódó szavatolótőke képzésére.

## A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek (CRR 447. cikk)

A Társaság nem rendelkezik kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettséggel.

## A nem a kereskedési könyvben szereplő kitettségek kamatláb kockázata (CRR 448. cikk)

A Társaság tevékenységéből fakadóan nincsen kitéve a nem a kereskedési könyvben szereplő kitettségek kamatláb kockázatának, így nem készül érzékenységvizsgálat ehhez a kockázathoz kapcsolódóan.

## Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek (CRR 449. cikk)

A Társaság nem rendelkezik értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségekkel.

## Javadalmazási politika (CRR 450. cikk)

A Társaság a CRR 450. cikk (1) bekezdésének megfelelően nyilvánosságra hozza az alkalmazottak azon kategóriáira vonatkozóan adatokat, amelyek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára. A Társaság javadalmazási

politikáját a Bszt. előírásait betartva, a Bszt. 4. Mellékletének megfelelően készíti. A javadalmazási politika véglegesítése még nem zárult le.

### A javadalmazási politika meghatározása céljára alkalmazott döntéshozatali eljárás

A javadalmazási politika hatálya kiterjed a Társaság vezető állású személyeire (vezérigazgató és ügyvezető), és a belső szabályzatában meghatározott kockázatvállalási és ellenőrzési funkciót betöltő munkavállalóira (kockázatkezelő, belső ellenőr, compliance officer).

A javadalmazás elveinek, valamint a javadalmazás mértékének a meghatározása a Társaság vezérigazgatójának a feladata. A javadalmazási politika elveit a Felügyelő Bizottság fogadja el és vizsgálja felül, a vezérigazgató felel annak végrehajtásáért, amelyet legalább évente a Társaság belső ellenőrzése vizsgál felül.

A javadalmazás mértéke évente felülvizsgálatra kerül. A javadalmazási politika kialakítása során figyelembe kell venni a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket és az MNB vonatkozó ajánlásait.

### A teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggés

A Társaság munkavállalóinak érintett köre – feladat- és felelősségi körüknek megfelelően – különböző módon kerülnek javadalmazásra. Előzetesen meghatározott direkt célszámok (pl. forgalmi adatok) nem kerültek meghatározásra. A belső védelmi vonalakkal kapcsolatos feladatokat ellátók ((kockázatkezelő, belső ellenőr, compliance officer) javadalmazása független az ellenőrzött területek teljesítményétől és a tevékenységek kiszervezés keretében kerülnek ellátásra.

A Társaság javadalmazási politikája összhangban áll a Társaság üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és kockázattűrő képességével és igazodik a Társaság méretéhez, valamint az érdekkonfliktus elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz.

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

A Társaság vezérigazgatójának döntése értelmében a Felügyelő Bizottság tagjai a tisztség betöltésére vonatkozóan javadalmazásban nem részesültek.

Az adott üzleti évben a Társaság 3 munkavállalójának javadalmazása kizárólag a munkaszerződésben meghatározott alappérből állt. A Társaság bizonyos tevékenységeinek ellátást kiszervezi keretében a Társaság tulajdonosának munkavállalói végzik, a kiszervezési szerződésben megállapított fix összegű javadalmazás ellenében.

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

Az adott üzleti évre vonatkozóan kizárólag fix javadalmazás került meghatározásra, összesen 3 fő alkalmazott részére, bruttó 1.657.000 forint értékben. A vezérigazgató és az ügyvezető nem részesültek javadalmazásban.

## Tőkeáttétel (CRR 451. cikk)

A Társaság a tőkeáttételi mutató nyilvánosságra hozatala tekintetében a CRR 499. cikkének (1) b) pontjában foglaltakat alkalmazza, tehát a jelen dokumentumban bemutatott tőkeáttételi mutató a Társaság - az átmeneti kiigazításokat figyelembe vett - alapvető tőkéjének és teljes kockázati kitettséértékének hányadosa. A Társaság alapvető tőkéje és az átmeneti kiigazításokat figyelembe vett alapvető tőkéje 2015. december 31-én megegyezett.

*4. táblázat: A Társaság tőkeáttételi mutatója 2015. december 31-én*

A TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	ÖSSZEG (FORINTBAN), %
ALAPVETŐ TŐKE	3.009.000
TELJES KITETTSÉGÉRTÉK	4.469.000
TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ	67,33%

1. számú Melléklet

Nyilatkozat

A Társaság vezetése nyilatkozik, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszere a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.



Telegdi René



Mérész András

Budapest, 2016. május 31.

## 2. számú Melléklet

### A vezetés szakmai önéletrajza

#### Telegdi René

2002-ben szerzett diplomát a BGF Pénzügyi és Számviteli Főiskolai karán pénzügy szak, pénzügyintézeti szakirányon. Kezdetben a Raiffeisen Bank Értékpapír Főosztályán dolgozott, először munkatársként, majd vezető munkatársként. 2005-től a Calyon Corporate and Investment Bank értékpapír-letétkezelési üzletágának igazgatója volt két és fél éven keresztül. 2007 második felében csatlakozott a Concorde Alapkezelőhöz, ahol az intézményi ügyfelek és privátbanki értékesítési csatornák kiszolgálásával foglalkozik. 2011-től a társaság intézményi-üzletág igazgatója, majd 2013-tól a nemzetközi terjeszkedésért felelős vezetője. Tőzsdei szakvizsgával és VAP vizsgával egyaránt rendelkezik.

#### Mérész András

Tanulmányait 1999 januárjában fejezte be a Miskolci Közgazdasági Egyetem Dunaújvárosi karán, pénzügy szakon. Tanulmányai után 1999 januárjától a Raiffeisen Bank Zrt. Letétkezelési üzletágában kezdett dolgozni. 2006-tól a Letétkezelés Back-office csoportvezetője, majd 2008-tól Főosztályvezető helyettes. 2010-ben a Raiffeisen Bank után a HOLD Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója, majd 2014-től a Vm és VM Alapkezelő Zrt. igazgatósági tagja. Az Alapforgalmazó Zrt. operatív igazgatója az Alapforgalmazó megalapításától kezdve.