

SPB Befektetési Zrt.

A 2017. üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó információk nyilvánosságra hozatala

Az SPB Befektetési Zrt. (a továbbiakban: SPB Zrt., a Társaság) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU (2013. június 26.) Rendeletének (a továbbiakban 575/2013/EU Rendelet) megfelelően, az alábbiakban hozza nyilvánosságra a Társaságra vonatkozó, a 575/2013/EU Rendelet II. címében foglalt kockázatvállalási és kockázatkezelési információkat. A nyilvánosságra hozatal évente történik, a Társaság nyilvánosságra hozatali szabályzatának megfelelően, a Társaság honlapján. Az SPB Zrt-nek, a saját értékelése alapján, az üzleti tevékenysége tulajdonságainak (a tevékenység volumene, köre, részvétele a magyar és a nemzetközi piacokon, illetve fizetési, elszámolási- és kiegyenlítési rendszerekben) és kockázati jellemzőinek alapján jelenleg nem indokolt az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hozni a kockázatvállalásra és a kockázatkezelésre vonatkozó információkat.

Az SPB Befektetési Zrt. az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU (2013. június 26.) Rendelet Nyolcadik Részének megfelelően ezúton nyilatkozik, hogy a 432. cikk értelmében valamennyi lényeges információt nyilvánosságra hozta, és nincs olyan lényegesnek minősülő, védett vagy bizalmas információ, melynek nyilvánosságra hozatalától eltekintett.

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.

Egy információ akkor minősül az intézmény szempontjából védettnek, ha annak nyilvánosságra hozatala gyengítené az intézmény versenypozícióját. Ide tartozhatnak a termékekkel vagy rendszerekkel kapcsolatos olyan információk is, melyeknek a versenytársak tudomására jutása csökkentené az intézmény e termékekben és rendszerekben lévő befektetéseinek értékét.

Egy információ akkor minősül bizalmasnak, ha az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek vagy egyéb, partnerekkel fennálló kapcsolatok titoktartásra kötelezik az intézményt.

Jelen közzététel tartalmaz minden lényeges, az SPB Zrt. kockázati megítéléséhez szükséges információt, átfogó képet ad a Társaság kockázati profiljáról az információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználóknak. A közzététel csak részben tartalmazza a 2017. évi auditált éves pénzügyi beszámoló adatait, a teljes beszámoló és a könyvvizsgálói jelentés elérhető a Társaság honlapján.

Az 575/2013/EU Rendelet 434. cikkének megfelelően az SPB Zrt. a nyilvánosságra hozatalt a <http://www.spbinvest.hu/> honlapján az „Információk” menü belüli a „Közzétételek” „Egyéb közzétételek” menüpont alatt teszi közzé.

1. Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

Az SPB Befektetési Zrt. bankcsoportoktól és befektető társaságoktól független, magyar tulajdonú befektetési szolgáltató. A Társaság egyetlen tulajdonosa az SPB Management Kft., amely az SPB munkatársaiból, a vezetőség tagjaiból és néhány dolgozóból áll. Ez egyértelmű és közvetlen érdekeltséget jelent a Társaság hosszú távú működésének, működtetésének fenntartásában. Befektetési elveit, szolgáltatási koncepcióját, kockázati stratégiáját, stb., - a törvényi szabályozás figyelembe vételével-, a Társaság saját maga határozza meg.

Az SPB Zrt. kockázati stratégiája

A kockázati stratégia egy olyan átfogó dokumentum, amelyben az üzleti stratégiájával összhangban bemutatásra kerül az intézmény kockázatokkal kapcsolatos viszonya. A kockázati stratégiát a Társaság éves rendszerességgel felülvizsgálja és tartalmát a szervezeten belül ismertté teszik, hogy a szervezet alkalmazkodni tudjon az ebben megfogalmazott elvekhez. A kockázati stratégia része a kockázatvállalási politika, a kockázati étvágy, a kockázati szerkezet és a kockázatkezelési szervezet bemutatása. A kockázati stratégia előkészítése a Kockázatkezelő felelőssége. Az elkészített javaslatot a Kockázatkezelő terjeszti az Igazgatóság elé megvitatásra és jóváhagyásra. A jóváhagyást követően a kockázati stratégia a belső hálózaton kerül közlésre a munkatársak részére és a szóbeli ismertetésekkel-megvitatásokkal válik a napi munkavégzés meghatározó elemévé.

Kockázatvállalási politika

A Társaság a prudens működésre vonatkozó előírások betartásával úgy köteles a rábízott idegen és saját forrásokkal gazdálkodni, hogy folyamatosan fenntartsa azonnali — minden napi — fizetőképességét (likviditását) és mindenkori fizetőképességét (szolvenciáját).

A kockázatvállalási politika meghatározó elemei:

- a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb módszerek alkalmazása,
- a kockázatkezelési folyamat az átfogó irányítási rendszer része,
- a tevékenység kockázati és hozam elemeinek folyamatos feltárása és monitoringja,
- a kockázatok figyelembe vétele az üzleti döntéseknél,
- a kockázatkezelési szervezet elkülönülése az üzleti területtől.

A kockázatkezelési folyamat főbb szakaszai:

a kockázatok azonosítása, a kockázatok mérése, a kockázatok kezelése és az ellenőrzés, visszacsatolás.

Kockázati étvágy

A Társaság magát alacsony kockázati étvágyú vállalkozásnak határozza meg. Tevékenységét a befektetési szolgáltatási tevékenységek közül az alaptevékenység egy részére korlátozza, mindenekelőtt a számlavezetésre, a befektetési tanácsadásra, a tőzsdére bevezetett és a tőzsdére be nem vezetett értékpapírok kereskedelmére az azonnali piacokon. Ügyfeleinek nem nyújt hitelt, nem közvetít számukra többszörös tőkeáttétellel működő deviza, határidős, opciós ügyleteket. Ezáltal az ügyfelek értékpapír és pénzügyi fedezettségét csak a vételi-eladási megbízások esetén kell vizsgálnia. Fedezetként nem fogad el ingatlant vagy ingóságot és nem kényszerül a napi árfolyammozgások miatti folyamatos ügyfélfedezet monitoringra, valamint a fedezetek érvényesítésére, többletfedezet bevonására, stb. A Társaság likviditási kockázatokat csak nagyon korlátozottan, a normál vállalati működés keretében vállal. Nem célja sem az ügyfelek és a partnerek hitezése, sem tartós hitel felvétele tevékenységének egyszerű fenntartására vagy annak bővítésére. A likviditás fenntartásához szükséges átmeneti külső forrás bevonásának elkerülésére eszközeinek döntő részét likvid eszközben tartja likviditási pufferként és elsősorban a likviditási pufferből történő értékesítéssel kívánja biztosítani a likviditását. A Társaságnak nem célja a magas kockázatot jelentő üzletek, üzletágak bevezetése, a kockázati kitettség lényeges növelése, nagy kockázatú ügyletek, ügyfelek és partnerek felvállalása.

Kockázati szerkezet

A Társaság az előbbieken rögzített kockázatvállalási politikájának és kockázati étvágyának megfelelően, a közeljövőben is alapvetően a meglévő kockázati szerkezetet kívánja fenntartani. Jelenleg a fő cél a Társaság jövedelmezőségének és stabil gazdálkodásának fenntartása, a szavatoló tőke növelése. Ezeket a célokat a szabad kapacitások kihasználása, az aktívabb piaci jelenlét, az ügynökök által is növekvő partnerkör és a több ügylet révén kívánja elérni. Az eddigi gyakorlatnak megfelelően az új ügyfelek esetében is el kell kerülni a nagy kockázat vállalását, ill. a néhány ügyféltől és partnertől való függőség kialakulását. A Társaság piaci részaránya alacsony, ezért a számára nagyarányú forgalomnövekedés sem jár kedvezőtlen hatással a többi befektetési szolgáltatóra. A a tőzsdék eddigi árfolyamemelkedése és a pénzpiaci befektetéseknek a bankbetétekhez képest nagyobb hozamlehetősége, a nagyobb volatilitás ellenére, kedvező alapot biztosít a Társaság számára. A növekedési és a jövedelmezőségi elvárás ezért nem jelent kockázat növelési kényszert és emiatt nem várható a kockázati szerkezet lényeges módosulása sem.

A Társaság lényeges kockázatait, az azokra vonatkozó stratégiák és folyamatok

A Társaság a kockázatait az ICAAP szabályzatában határozta meg és ott rögzítette a jelenlegi főbb kockázatait. A kockázatokat az 1. pillérben fedezett, az 1. pillérben nem teljesen fedezett és a 2. pillérben fedezett kockázatokra osztotta. Az első pillér kockázatait elkerülhetetlenek, jelentősek: a hitelezési- és partnerkockázat valamint a nyitvaszállítások kockázata, a pozíció, devizaárfolyam valamint a működési kockázat. A második pillér szerinti kockázatok közül esetünkben kiemelten kell kezelni a méret kockázatot, az ügynökhálózat

kockázatot és a gazdasági környezetből valamint a szabályozói környezetből fakadó kockázatot.

Az 1. pillérben fedezett kockázatok

Hitelezési kockázat

Általánosan azt a kockázatot jelenti, hogy egy szerződéses partner nem (vagy nem pontosan a szerződés feltételei szerint) teljesít.

Ide tartozik:

- bizonyos (tipikusan kötvény) befektetések kockázata (a kifizetések nem a szerződésnek megfelelően történnek),
- partnerkockázat,
- a transzfer kockázat,
- (részben) a teljesítési kockázat,
- reziduális kockázat

Tényleges hitelezési kockázat, mivel a Társaság az ügyfeleinek nem nyújt hitelt és üzleti partnereit sem kívánja hitelezni, gyakorlatilag nincs. A Társaság szempontjából jelenleg az egyik meghatározó kockázati elem a kapcsolódó, a pénz és értékpapír letéteket kezelő bankok és befektetési vállalkozások partnerkockázata. Meghatározó nemzetközi partnere és letétkezelője a nemzetközi hitelminősítők által befektetési kategóriába sorolt KBC Bank NV és a KBC Securities NV (Belgium). A Társaság a piaci információk és a munkafolyamatba épített ellenőrzéssel folyamatosan ellenőrzi kapcsolatait és felkészül azok korrekciójára. A szolgáltató üzleti partnerek kiválasztásában törekszik a lehető legjobb partnerek kiválasztására és kétszeres biztosításra a piacok elérése tekintetében. A késedelembe esett tételeket a 250/2000. (XII.24.) Kormányrendelet szerint minősíti. Az SPB Zrt. a hitelezési kockázati kitettség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelményének meghatározására a kötelező tőkekepzés során a sztenderd módszert alkalmazza.

Működési kockázat

Működési kockázat a nem megfelelő belső folyamatok és rendszerek, külső események vagy a személyek nem megfelelő feladatellátása miatt felmerülő, illetőleg jogszabály, szerződés vagy belső szabályzatban rögzített eljárás megsértése vagy nem teljesítése miatt keletkező, jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő veszteségek veszélye.

Az ezekkel összefüggő működési kockázati eseményeket a CRD tipizálja: belső csalás; külső csalás; munkakörnyezeti károkozás; ügyfelekkel, termékekkel kapcsolatos helytelen üzleti gyakorlat; tárgyi eszközök fizikai károsodását előidéző események; rendszerek hibájából adódó, üzletmenet megszakadását kiváltó események; helytelen végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés.

Az egyszerű módszert alkalmazó kisebb intézményeknél, mint a Társaság, célszerű különös figyelmet fordítani pl. az üzletvitelt, eredményeket befolyásolni képes kulcsügyfelekkel

kapcsolatos érzékenység-vizsgálatokra és a kontrollrendszerekre, az ügyfélrendelkezések megszegéséből vagy csalásból eredő esetleges veszteségek mérséklése érdekében.

A Társaság vezetése a vezetői információs rendszerben és a napi munkájában folyamatosan figyeli a működési kockázatokhoz tartozó eseményeket, kezeli a felmerülő problémákat és munkája részeként, törekszik megelőzni azokat. A működési kockázat kezelése tekintetében is nagy jelentősége van a visszacsatolásnak, az intézkedések hatékonyságának ellenőrzésének.

Az SPB Zrt. a működési kockázati kitettség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelményének számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre alkalmazott BIA módszert alkalmazza.

Piaci és likviditási kockázat

A tőke, illetve jövedelem jelenbeli és/vagy jövőbeli változásának azon kockázata, amely a kereskedési könyvbe sorolandó kötvények, értékpapírok, áruk és devizák árfolyamának megváltozásából adódik. Ez a kockázat származhat kötvények, értékpapírok, devizák, áruk, illetve ezekre vonatkozó származtatott termékek árjegyzéséből, megbízásos kereskedéséből és a hozzájuk kötődő pozícióvállalásból. A Társaság szűkített tevékenységéből adódóan a kockázati elemek közül jelenleg csak a devizakockázat áll fenn, az számszerűsíthető. A Társaság esetében -mivel hitelezéssel nem foglalkozik, betéteket nem fogad el és maga sem vesz fel hitelt- a likviditási kockázat minimális, gyakorlatilag megmarad a működési kockázatok körében. A napi likviditás figyelés, a likviditási terv készítése, aktualizálása a cégvezető munkájának része, nem bír kiemelkedő jelentőséggel.

A kockázatok azonosítása, mérése, jelentése, a kockázatkezelés felépítése, szervezeten belüli elhelyezkedése

A Társaság a kockázatok értékelését, kezelését, monitorálását a törvényi és a felügyeleti szabályozás és az azok alapján kialakított és elfogadott saját belső szabályzatainak megfelelően végzi. A kockázatkezelés alapvetően a munkafolyamatokba építve történik, része a munkatársak és a vezetők mindennapi munkájának. Ezen belül kiemelt szerepe van az Ügyvezetés tagjainak személyes ellenőrzési tevékenységének.

A Társaság szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés, a compliance és a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól.

Önálló kockázatkezelőként a Társaság egy munkatársat foglalkoztat.

A kockázatkezelő feladatai:

- az ügyfelekkel és a partnerekkel szemben vállalt kockázat folyamatos figyelemmel kísérése és értékelése
- a kockázatértékelés és a tőkemegfelelés folyamatos értékelése, felülvizsgálata, szükség szerinti korrekciójának előkészítése
- az ügyletek fedezetének napi vizsgálata, szükség esetén pótfedezet bevonása
- a kockázatok szavatoló tőkéhez való arányának, mértékének vizsgálata

- a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások piaci értékének megállapítása

A kockázatkezelő független, közvetlenül a Felügyelő Bizottság alá rendelt, döntési jogosultsága nincs, előkészítési, vizsgálati, jelentési kötelezettsége van.

Tevékenységét döntően a rendszeres, ütemezett feladatoknak megfelelően látja el. Tevékenységéről köteles rendszeresen tájékoztatni az Ügyvezetést és évente legalább egyszer személyesen beszámolni a Felügyelő Bizottságnak.

Munkája során célvizsgálatok esetében együttműködik a belső ellenőrrel, az adatszolgáltatási kérdésekben pedig a cégvezetővel.

2016. június 1-től a kockázatkezelő az Igazgatóság tagja, így az eddigieknél is jobban tudja képviselni a vezető testületekben a kockázatkezelési elveket.

A kockázat mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok a monitorozást szolgáló stratégiák és folyamatok

A Társaság a kockázatok körének és összegének alapvető mérséklésére a nagyon szűk tevékenységi kört határozta meg. Ez lehetővé teszi, hogy a tevékenység jobban átlátható legyen a vezetőség számára, a kisebb tevékenységi kör kevesebb kockázati tényezőt jelent, azok könnyebben és költséghatékonyan monitorálhatóak, egyszerűbben szabályozhatóak. A Társaság szervezeti felépítése nagyon lapos piramis, a munkatársak napi kapcsolatban vannak egymással, az információáramlás gyors és közvetlen, hivatalos és nem hivatalos szinten egyaránt. A vezetőség és egyes munkatársak egyaránt a Társaságot tulajdonló SPB Management Kft. tulajdonosai, ezért érdekelték annak hosszabb távon is jövedelmező működésében. Ez hatással van a napi munkavégzésükre, de döntő jelentősége a stratégiai döntések meghozatalában, azok végrehajtásában, napi feladatokra lebontásában van. A kockázatok azonosítása, felmérése, kezelése, csökkentése, része a vezetők, a kockázatkezelés és a többi dolgozó napi munkájának, rutinjának. A kockázatok felmérését, azonosítását, mérséklését segíti, részben meghatározza a Felügyelet részére teljesítendő jelentésszolgálat, annak napi, havi, negyedéves és éves ritmusa, valamint a kockázatok kezeléséhez kapcsolódó szabályzatok és határozatok legalább évenkénti felülvizsgálatát, igazgatósági döntését előíró rendszer.

Nyilatkozatok

A vezető testület az **I. sz. mellékletben** található határozatban nyilatkozott a 2017. évben a Társaság **kockázatkezelési rendszerének megfelelőségéről**, miszerint az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Társaság méretét, profilját és stratégiáját tekintve megfelelő. A Társaság kockázati stratégiáját az Igazgatóság elfogadta, ez tartalmazza az SPB Zrt. kockázati stratégiájának alapelveit, a kockázati profilját, szerkezetét.

A **II. sz. melléklet** tartalmazza a vezető testület által jóváhagyott **összefoglaló kockázati nyilatkozatot**.

A vállalatirányítási rendszerek:

A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma: 3.

Az Igazgatóság összetétele hosszú évek után, 2016-ban változott, a Társaság Kockázatkezelőjét a MIFID II szabályozásra való felkészülés jegyében –munkakörének megtartása mellett- igazgatósági taggá és vezérigazgató helyettesé választották, a korábbi igazgatósági tagot pedig cégvezetőnek nevezték ki. A Felügyelő Bizottság összetétele is ritkán változott az elmúlt években, tekintettel a tulajdonosi viszonyokra, a vezető testületek tagjainak kevés számára és alacsony fluktuációjára. Mindkét vezető testület tagjainak kiválasztása a Bszt. megfelelő előírásaiban elvárt jogi, szakmai és egyéb követelmények figyelembevételével történt és történik. Az eddigiekben minden vezető testületi tag jelölését és megválasztását elfogadta a felügyeletet gyakorló PSZÁF ill. az MNB.

Az Igazgatóság tagjai közül ketten a Társaságot tulajdonló társaság alapítói, szakértelmük, képességeik és tapasztalataik magas szintűek, **szakmai önéletrajzukat a III. sz. melléklet** tartalmazza.

Az Igazgatóság tagjainak alapvető változatlanlansága nem indokolta a kiválasztásukra vonatkozó diverzitási politika, célkitűzések, célszámok, stb. előírását.

Önálló Kockázatkezelési Bizottságot a Társaság, méretéből és egyszerű szervezeti felépítéséből adódóan, nem hozott létre.

A kockázatokra vonatkozó információk a napi munka során közvetlenül jutnak el az Igazgatóság tagjaihoz, ill. a kockázatkezelő tagja lett a vezető testületnek így közvetlenül képviseli abban a kockázatkezelési elveket.

2. Alkalmazási kör

Az 575/2013/EU rendelet követelményei kizárólag az SPB Zrt-re vonatkozóan kerülnek bemutatásra. A Társaságnak nincsenek konszolidációra előírt tulajdonai más társaságokban és nincsenek összevont felügyeleti körbe tartozó leányvállalatai.

3. Szavatoló tőke

A szavatoló tőke számítása során a Társaság korlátozásokat, instrumentumokat, prudenciális szűrőket és levonásokat nem alkalmazott, a számítás megegyezik az auditált pénzügyi beszámolóban szereplő mérleggel. A számított alapvető elsődleges tőke elemei a jegyzett és befizetett tőke, a névérték feletti befizetés, az előző évek felhalmozott eredménytartaléka, aminek összegét kizárólag az immateriális javak összege csökkenti.

SZAVATOLÓ TŐKE (CA1)

Megnevezés	Összeg	HUF
SZAVATOLÓ TŐKE	451 378 007	
_ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	451 378 007	

__ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	451 378 007
___ CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	440 000 000
___ Befizetett tőkeinstrumentumok	300 000 000
___ Névértéken felüli befizetés (árszó)	140 000 000
___ (-) Saját CET1 tőkeinstrumentumok	0
___ Eredménytartalék	63 368 910
___ Előző évek eredménytartaléka	2 926 221
___ Figyelembe vehető nyereség/veszteség	60 442 689
___ (-) Egyéb immateriális javak	-51 990 903

A tőke megfelelési mutatók számítása a rendeletben foglaltaknak megfelelően történt.

TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK (CA3)

Megnevezés	Összeg	HUF
CET1 tőke megfelelési mutató	0,1748	
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	335 195 749	
T1 tőke megfelelési mutató	0,1748	
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	296 468 330	
Teljes tőke megfelelési mutató	0,1748	
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	244 831 771	
CET1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0,166	

4. Tőkekövetelmények

A belső tőkeszükséglet számítására vonatkozó számítás módszere (ICAAP)

A Társaság nem végez összetett tevékenységet, kevés munkatárssal dolgozik, ezért olyan módszereket kell alkalmazni, amelyek gyorsan, megbízhatóan, viszonylag kevés munkával, esetleg inkább bizonyos mértékig túlértékelve, tartalékokat képezve mutatják a kockázatokat.

Tőkekövetelményt csökkentő elemeket és saját kockázati modelleket az előbbieket miatt nem vesz figyelembe. Az ICAAP szerinti tőkeszükségletének számításánál kezdetben az építőkocka elvet alkalmazta és a végső értékelésnél figyelembe vette az 1. pillér szerinti tőkeszükségletet.

A Társaság jövedelmezőségének tartós javulása, a tevékenység bővülése és az értékpapírok kockázatának a 2008-ban kezdődött válság alatt tapasztalt differenciálódása miatt 2013-ban módosította, majd 2015-ben korrigálta a kockázati tőkeszükséglet számítási metodikát. Az SPB Zrt. igazgatósági döntése szerint a kockázatait jelenleg jól kifejezi az ügyfelek értékpapír portfólióját öt kockázati kategóriába besoroló, a kategóriákhoz kockázati súlyokat meghatározó tőkeszükséglet számítás. A számítás során az ügyfelek tulajdonában lévő értékpapírok forintban kifejezett napi piaci értéke az értékpapírhoz tartozó kockázati súllyal szorozva, majd összesítve adja meg a Társaság ICAAP szerinti elsődleges kockázati tőkeszükségletét. Az ICAAP szabályzatot a többi belső szabályzathoz hasonlóan szükség esetén felül kell vizsgálni, ennek keretében például a kockázati besorolást és a súlyokat a piaci változások esetleges bekövetkezését követően módosítani kell úgy, hogy az esedékes negyedéves adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése során már a felülvizsgált számítási rendszert kell alkalmazni.

A Társaság ICAAP szerinti tőkekövetelményének végső meghatározása során figyelembe kell venni az 1. pillér szerinti számított tőkekövetelményt is. A két szám közül a nagyobb a Társaság ICAAP szerinti aktuális tőkekövetelménye. Amennyiben a Társaság ICAAP szerinti tőkekövetelménye egymást követő két negyedév vonatkozásában az 1. pillér szerinti tőkekövetelménnyel megegyezően került meghatározásra, meg kell kezdeni az értékpapírok kockázati besorolását és a kockázati súlyokat tartalmazó melléklet, szükség esetén az ICAAP szabályozás felülvizsgálatát.

Az ICAAP szerinti belső tőkeszükséglet alapvető meghatározása negyedévente történik, a szabályozói tőkeszámítással összhangban, de a havi jelentésszolgálathoz kapcsolódva, a teljes ügyfél értékpapír állomány alapján, havonta is kiszámításra kerül.

ICAAP SZERINTI SZAVATOLÓ TŐKE KÖVETELMÉNY ÉS KITETTSÉGÉRTÉK			HUF
ÜGYFÉL ÉRTÉKPAPÍR ÁLLOMÁNY	TŐKEKÖVETELMÉNY	KITETTSÉGÉRTÉK	
33 543 097 952	297 351 815	3 716 897 688	

5. Partnerkockázati kitettség

A Társaság hitelezési tevékenységet nem folytat, ezért hitelezési limiteket, biztosíték állítást, nettósítást, hiteltartalék képzést, hitelderivatíva ügyleteket, becslést, stb., nem alkalmaz. Tényleges hitelezési kockázat, mivel a Társaság az ügyfeleinek nem nyújt hitelt és üzleti partnereit sem kívánja hitelezni, gyakorlatilag nincs.

A Társaság szempontjából jelenleg az egyik meghatározó kockázati elem a kapcsolódó, a pénz és értékpapír letéteket kezelő bankok és befektetési vállalkozások partnerkockázata. A Társaság a piaci információk és a munkafolyamatba épített ellenőrzéssel folyamatosan ellenőrzi kapcsolatait és felkészül azok korrekciójára. A szolgáltató üzleti partnerek kiválasztásában törekszik a lehető legjobb partnerek kiválasztására és kétszeres biztosításra a piacok elérése tekintetében. A késedelembe esett tételeket a 250/2000. (XII.24.) Kormányrendelet szerint minősíti.

Az SPB Zrt. a hitelezési kockázati kitettség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelményének meghatározására a kötelező tőkeképzés során a sztenderd módszert alkalmazza.

KITETTSÉGÉRTÉK ÉS TŐKEKÖVETELMÉNY (CA2)	KITETTSÉG	KÖVETELMÉNY
Megnevezés	Összeg	Összeg
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	2 581 827 945	206 546 236
_HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	653 320 922	52 265 674
__Sztenderd módszer (SA)	653 320 922	52 265 674
___Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	653 320 922	94 033 183 52 265 674
___Központi kormányzatok vagy központi bankok	0	0
___Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	0	0
___Közszektorbeli intézmények	0	0
___Multilaterális fejlesztési bankok	0	0
___Nemzetközi szervezetek	0	0
___Intézmények	300 472 202	24 037 776
___Vállalkozások	247 376 653	19 790 132
___Lakosság	5 525 510	442 041
___Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	0	0
___Nemteljesítő kitettségek	0	0
___Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	0	0
___Fedezett kötvények	0	0
___Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	0	0
___Kollektív befektetési formák (KBF)	0	0
___Részvényjellegű kitettségek	0	0
___Egyéb tételek	99 946 557	7 995 725

____Értékpapírosítási pozíciók (SA)	0	0
____Ebből: újra-értékpapírosítás	0	0
__Központi szerződő fél garanciaalapjába befizetett hozzájárulások kockázati kitettséértéke	0	0

6. Tőkepufferek

A Társaság kitettségei vonatkozásában 2017-ben nem volt előírva anticiklikus tőkepuffer.

7. A globális rendszerszintű jelenség mutatói.

A Társaság nem minősül rendszerszintű globális intézménynek.

8. Hitelkockázati kiigazítások

A Társaság a Magyar Számviteli Szabályok szerint készülő beszámolójában azon kitettségeket tekinti késedelmesnek, amelyek késedelmes napszáma 4 nap feletti és a hátralékos összeg meghaladja lakossági ügyfeleknél a 10 000 forintot, vállalati ügyfeleknél a 250 000 forintot.

Értékvesztett az a kitettség, amelyre képzett értékvesztés és céltartalék összege nagyobb nulla forintnál. A Társaság 2017-ben nem számolt el értékvesztést.

A Társaság nem foglalkozik hitelezéssel, az eredménykimutatásában nincsenek hitelkockázati kiigazításai.

9. Meg nem terhelt eszközök

Egy eszközt akkor kell megterheltként kezelni, ha elzálogosításra került, vagy ha valamilyen ügylet bármely formában létrejött megállapodás keretében történő biztosítására, fedezésére vagy hitelminőségének javítására használják fel és nem vonható ki tetszőlegesen.

Az SPB Zrt. megterhelt eszközei jelenleg kizárólag a kereskedelmi és fizetési rendszerekhez kapcsolódó óvadékok.

10. Külső hitelminősítők igénybevétele

A Társaság nemzetközi hitelminősítők által minősített követelések hiányában jelenleg nem vesz igénybe hitelminősítéseket, ugyanakkor a letétkezelők minősítésénél figyelembe veszi a nemzetközi hitelminősítők által az adott társaságra vonatkozó minősítést.

11. Piaci kockázatnak való kitettség

A kockázat származhat kötvények, értékpapírok, devizák, áruk, illetve ezekre vonatkozó származtatott termékek árjegyzéséből, megbízásos kereskedéséből és a hozzájuk kötődő

pozícióvállalásból. A Társaság tevékenységéből adódóan a kockázati elemek közül jelenleg csak a devizakockázat áll fenn, az számszerűsíthető.

A kereskedési könyv elemei

A Tpt. meghatározása szerint a kereskedési könyvbe azokat a pozíciókat kell besorolni, melyeket az intézmény egy előre lefektetett kereskedési stratégiára alapozva, kereskedési szándékkal tart. A kereskedési stratégia és a kereskedési könyv tartalmának összevetését rendszeresen el kell végezni, és erről be kell számolni a felső vezetésnek.

Szervezet és kontroll-mechanizmusok

A piaci kockázatokat az intézménynek megfelelő kontroll-mechanizmusokkal kell a kereskedési stratégia által megengedett mértéken belül tartania. A kereskedési könyvi pozíció, árfolyam- és árukockázatok kontrollálásához az intézményeknek megfelelő limitrendszert kell működtetnie. Ez alapesetben limiteket tartalmaz üzletkötőkre, devizanemekre és a különféle kereskedési pozíciókra vonatkozóan. A limitrendszer működésével kapcsolatban rendszeres beszámolót kell készíteni a felső vezetés számára.

Árazás

A piaci kockázatok kimutatásában a kereskedési könyv tartalmának pontos és következetes meghatározásán felül kulcsszerepet játszik a pozíciók korrekt áron történő nyilvántartása is. Az ármeghatározásnak a kereskedési tevékenységtől teljes mértékben el kell különülnie. A szabályozás értelmében a piaci alapon, vagy a modellek segítségével meghatározott árakat az a Társaságnak legalább havonta, utóellenőrzés keretében validálnia kell.

Kockázatmérés

Az ICAAP elengedhetetlen része a kockázatok mérése és a kockázatokra elkülönített tőke ezzel történő összevetése. Minimumszinten ez a kereskedési könyvi kockázatok, illetve a tevékenység egészében felmerülő árfolyam- és árukockázat szabályozás által megadott módszerekkel történő felmérését, a kockázatokhoz tartozó tőkekövetelmény meghatározását jelenti, illetve annak áttekintését, hogy a kimutatott tőkekövetelmény folyamatosan rendelkezésre áll-e? A Társaság a pozíciókockázati kitettség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelményének számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre alkalmazott sztenderd módszert alkalmazza. A Társaság jelenlegi teljes piaci kockázati kitettsége és tőkekövetelménye a nettó deviza kitettségéből adódik. Nagykockázat vállalás, árukockázat ill. értékpapírosítás miatt nem merült fel tőkekövetelmény.

_ POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	443 853 460	35 508 277
---	-------------	------------

__Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettségértéke	443 853 460	35 508 277
___Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
___Részvény	0	0
___Deviza	443 853 460	35 508 277
___Áru	0	0
__Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettségértéke	0	0

12. Működési kockázat

A Társaság vezetése a vezetői információs rendszerben és a napi munkájában folyamatosan figyeli a működési kockázatokhoz tartozó eseményeket, kezeli a felmerülő problémákat és munkája részeként, törekszik megelőzni azokat.

Az SPB Zrt. a működési kockázati kitettség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelményének számszerűsítésére az 1. pillér szerinti kötelező tőkeképzésre használt BIA módszert -amely a korábbi évek működési költségeinek kivetítésén alapul- alkalmazza.

Működési kockázat				HUF
IRÁNYADÓ MUTATÓ: 3 ÉVVEL EZELEŐTT	IRÁNYADÓ MUTATÓ: 2 ÉVVEL EZELEŐTT	IRÁNYADÓ MUTATÓ: ELŐZŐ ÉV	TŐKEKÖVETELMÉNY	TELJES MŰKÖDÉSI KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK
677 465 687	771 127 148	926 852 856	118 772 285	1 484 653 563

13. A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek, azok kamatláb kockázata valamint az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek

A Társaságnak 2017-ben nem voltak ilyen kitettségei és szándékai szerint nem is kíván ilyen kitettségeket vállalni.

_ELSZÁMOLÁSI/TELJESÍTÉSI KOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0			
___Nem kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat	0	0			
___Kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat	0	0			

14. A Társaság javadalmazási politikája

Tekintettel arra, hogy a Társaság vezetősége – és egyes dolgozói – az SPB Befektetési Zrt. 100%-os tulajdonosai, így a hosszú távú érdekelttség és javadalmazás a tulajdonlason keresztül, tulajdonosi szempontból valósul meg. A Társaság mérlegfőösszege nem haladja meg a 200 milliárd forintot, ezért Javadalmazási Bizottságot nem hozott létre. A Felügyelő Bizottság tagjai számára a Társaság tiszteletdíj formájában kizárólag alapjavadalmazásból álló javadalmazást határozott meg. A Társaság dolgozói közül senki sem részesült 1 M EUR-t elérő, ill. meghaladó összegű javadalmazásban, nem kapott tulajdoni részesedést, ahhoz kapcsolódó opciót és nem pénzbeli juttatást.

A Felügyelő Bizottság által elfogadott Javadalmazási politikai alapelvek szerint:

A Javadalmazási Politika összhangban áll a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel, elősegíti annak alkalmazását és nem ösztönöz a Társaság kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására. Megfelel a Társaság üzleti stratégiájának, célkitűzéseinek, értékeinek és hosszú távú érdekeinek, valamint az érdekkonfliktus elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz. A Javadalmazási politika hatálya a Társaság valamennyi munkavállalójára kiterjed, a fogalomhasználata szerinti teljesítményjavadalmazás megállapítására vonatkozó szabályok azonban kizárólag a kiemelt személyek körére alkalmazandóak. A kiemelt, azonosított személyek körét minden év augusztus 31. napjáig felül kell vizsgálni és az előző év auditált adatai, valamint az egyéb bekövetkezett változások alapján az azonosított személyeket ismételten meg kell határozni.

A kiemelt személyi kör esetében a teljesítményjavadalmazás nem haladhatja meg az alapjavadalmazás 100 %-át. Az alapjavadalmazás meghatározása során a Társaság figyelemmel van arra, hogy rugalmas javadalmazási politika érvényesülhessen, és azokban az esetekben, ahol ez indokolt, lehetőség legyen arra, hogy a teljes javadalmazás alapjavadalmazásból álljon. A teljesítményjavadalmazásnál a Társaság egyszerre értékeli a kiemelt személy pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokon alapuló eredményét, az érintett szervezeti egység eredményét és a Társaság eredményét.

A teljesítményértékelés alapja a Társaság hosszú távú teljesítménye, ezért az értékelés legalább 3 éves időtávra terjed ki, és a teljesítményjavadalmazás kifizetésére kötelezettséget vállalni csak kivételesen, új munkavállaló felvételekor egy évre lehet. A Társaság a teljesítményjavadalmazásként szétosztható összeg meghatározásánál figyelembe veszi a jelenlegi és jövőbeni kockázatokat, a tőke költségét és a szükséges likviditást. A teljesítményjavadalmazásra kötelezettség nem vállalható, és nem képezheti részét a jövőbeni javadalmazási terveknek.

Amennyiben a teljesítményjavadalmazás éves összege meghaladja a 25.000.000 forintot, annak legalább 40 %-át halasztva, az üzleti tevékenység természetétől, kockázataitól és az

adott kiemelt személy tevékenységeitől függően 3 évnél rövidebb időtartamú munkaviszony esetén a munkaviszony megszűnésekor, egyébként 3 éves időszak alatt kell kifizetni.

A teljesítményjavadalmazás csak akkor fizethető ki, és a kiemelt személy csak akkor jogosult a teljesítményjavadalmazásra, ha a Társaság pénzügyi helyzete fenntartható, és a Társaság, az érintett szervezeti egység és a kiemelt személy teljesítménye azt indokolttá teszi.

A teljesítményjavadalmazás kifizetése nem eredményezheti a Bszt. törvényben, a prudens működésre vonatkozó jogszabályokban és az 575/2013/EU Rendeletben meghatározott követelmények nem teljesítését.

A teljesítményjavadalmazás mértékét az alábbi teljesítménymutatók figyelembe vételével kell meghatározni:

- a.) a tőkekövetelmény előírásnak való megfelelés mértéke,
- b.) a likviditási kockázatokat mérő mutatószámok változása,
- c.) az elért adózás előtti eredmény,
- d.) a kiemelt személy egyéni teljesítménye.

A Társaság az alábbi irányadó mutatók megfelelése esetén nyújthat teljesítményjavadalmazást:

- Rendelkezésre álló szavatoló tőke, SREP tőkekövetelmény megfelelő
- Likviditási mutató megfelelő
- Adózás előtti eredmény pozitív

Nyilvánosságra hozandó: (CRR.450. cikk (1) bekezdés g) pont)	Javadalmazás összesített adatai tevékenységi körök szerint (HUF)	
tevékenység I. vezető állású személyek (irányítási, felügyeleti funkciók)		122 156 019
tevékenység II. kockázatkezelés és ellenőrzés		7 183 638
Nyilvánosságra hozandó: (CRR.450. cikk (1) bekezdés h) pont)	Felsővezetők	Beosztottak
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összesen (Ft)	114 956 019	7 183 638
Fix javadalmazás (Ft)	72 000 000	7 183 638
kedvezményezett a száma (fő)	2	1
Változó javadalmazás (Ft)	42 956 019	0
kedvezményezett száma (fő)	2	0

15. Tőkeáttétel

Tőkeáttételi mutató

Az intézmény tőkemennyisége osztva az intézmény teljes kitettségének mértékével százalékban kifejezve.

ALAPVETŐ TŐKE	451 378 007
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	2 581 827 945
TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ	17,48%

A mutató értéke lényegesen kedvezőbb, mint a törvényileg elvárt minimum érték, visszaigazolja a Társaság kockázati stratégiáját és kockázatkezelési tevékenységét.

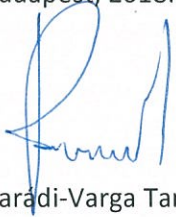
16. Egyes eszközök vagy módszerek alkalmazásához szükséges minősítési követelmények

A Társaság az előzőekben leírtaknak megfelelően a hitelkockázati kitettség értékének meghatározására nem alkalmaz belső minősítésen alapuló módszert, nem használ hitelkockázat-mérséklési technikákat, a működési kockázatot nem fejlett mérési módszerrel határozza meg és a piaci kockázati belső modellt sem alkalmaz.

Az SPB Zrt. Igazgatóságának nyilatkozata a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségéről

Az SPB Zrt. Igazgatósága ezúton kijelenti, hogy a Társaság által alkalmazott kockázatkezelési rendszer megfelel az intézmény profiljának és stratégiájának valamint a vonatkozó törvényi előírásoknak, kellő biztosítékot szolgáltat az ügyfelek és a befektetési rendszer védelmére.

Budapest, 2018. június 14.



Parádi-Varga Tamás



Széplaki Julianna



Barabás Lajos

Összefoglaló kockázati nyilatkozat

1. A Társaság adatai:

Neve: SPB Befektetési Zrt.

Címe: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.

Cégjegyzékszám: 01-10-044420

Tevékenységi engedély száma, kelte: PSZÁF III/73.060-7/2002., 2002. 12. 20.

Vezető testület: Igazgatóság, tagjai: Parádi-Varga Tamás, Széplaki Julianna, Barabás Lajos

2. Az alkalmazott üzleti stratégiához kapcsolódó általános kockázati profil:

A Társaság célja a befektetők érdekeinek és igényeinek megfelelő befektetési szolgáltatás nyújtása a befektetés biztonságának elsőbbségével, hitelezés és többszörös tőkeáttétel nélkül, valamint a meglévő ügyfélkör megalapozott növelése a szolgáltatások magas színvonala és a személyes kapcsolat révén. A Társaság prudens működése, konzervatív üzletpolitikája, a lehatárolt befektetési paletta és annak átláthatósága, a Társaság kis piaci mérete jelentik számára a piaci előnyt. A Társaság a prudens működésre vonatkozó előírások betartásával úgy köteles a rábízott idegen és saját forrásokkal gazdálkodni, hogy folyamatosan fenntartsa azonnali — minden napi — fizetőképességét (likviditását) és mindenkor fizetőképességét (szolvenciáját).

A Társaság magát alacsony kockázati étvágyú és az előbbiekből következően alacsony kockázatú vállalkozásnak határozza meg. Nem célja a magas kockázatot jelentő üzletek, üzletágak bevezetése, a kockázati kitettség lényeges növelése, nagy kockázatú ügyletek, ügyfelek és partnerek felvállalása.

3. A kockázatkezelés rendszere:

A Társaság a kockázatok értékelését, kezelését, monitorálását a törvényi és a felügyeleti szabályozás és az azok alapján kialakított és elfogadott, -a szervezet méretének és a tevékenysége egyszerűségének megfelelő- saját belső szabályzatainak megfelelően végzi. A kockázatkezelés alapvetően a munkafolyamatokba építve történik, része a munkatársak és a vezetők mindennapi munkájának. Ezen belül kiemelt szerepe van az Ügyvezetés tagjainak személyes ellenőrzési tevékenységének. A MIFID II. szabályozásra felkészülés, az annak megfelelés és a kockázati szempontok erőteljesebb megjelenítése érdekében 2016 júniusától a kockázatkezelő egyben a Társaság Igazgatóságának tagja, vezérigazgató helyettese. Kockázatkezelői minőségében független, közvetlenül a Felügyelő Bizottság alá rendelt.

4. Arányszámok, mutatók (2017. december 31.):

- Jegyzett tőke: 300.000.000 HUF
- Szavatoló tőke: 451 378 007 HUF
- Felügyeleti tőkekövetelmény (SREP): 247 080 934 HUF
- Számított tőkekövetelmény (ICAAP): 297 351 815 HUF
- Tőkeáttételi mutató: 17,48 %
- Eszközarányos jövedelmezőség: 6,42 %

Az SPB Zrt. Igazgatóság tagjainak szakmai önéletrajza

Parádi Varga Tamás

vezérigazgató

SPB Befektetési Zrt.

Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. 1995-től stratégiai tervezőként részt vett a Raiffeisen Private Banking megalapításában és felépítésében. Az SPB Zrt-nél 2001 óta dolgozik. 2004-től a Társaság vezérigazgatója. Nős, három gyermeke van.

Barabás Lajos

vezérigazgató helyettes

SPB Befektetési Zrt.

Tanulmányait a budapesti Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte, szakmai pályafutását a Magyar Nemzeti Bankban kezdte. Több mint húsz évig különböző bankoknál vállalati hitelezéssel és kockázatkezeléssel foglalkozott, majd pénzügyi tanácsadóként dolgozott. 2010 óta dolgozik az SPB Zrt-nél kockázatkezelőként, 2016-tól a Társaság vezérigazgató helyettese. Nős, két gyermeke van.

Széplaki Julianna

Private Banking Igazgató

SPB Befektetési Zrt.

Tanulmányait a Pénzügyi és Számviteli Főiskola Pénzügy szakán végezte, 1994-1996-ig. 1994-1998-ig az Inter-Európa Befektetési Kft-nél, majd az IE-New York Bróker Rt-nél tőzsdei üzletkötőként dolgozott. 2000-2003-ig a Raiffeisen Befektetési Rt-nél befektetési tanácsadói, tőzsdei üzletkötői munkakört töltött be. 2003-tól dolgozik az SPB Zrt-nél. 2004-től az Igazgatóság tagja, 2015-től private banking igazgató.