

SPB Befektetési Zrt.

A 2023. üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó információk nyilvánosságra hozatala

1. Bevezető:

Az SPB Befektetési Zrt. (a továbbiakban: SPB Zrt., a Társaság) az Európai Parlament és a Tanács 2019/2033/EU rendeletének (a továbbiakban IFR rendelet) hatodik részében előírt kötelezettségének megfelelően, az alábbiakban hozza nyilvánosságra a Társaságra vonatkozó, kockázatvállalási és kockázatkezelési információkat. A nyilvánosságra hozatal évente történik, a Társaság nyilvánosságra hozatali szabályzatának megfelelően, a Társaság honlapján.

Az SPB Befektetési Zrt. küldetése, hogy olyan befektetési szolgáltatóként dolgozzon, mely képes a magyar értékpapírpiac mellett, a nemzetközi piacok értékelésére és hatékony elérésére. Tevékenységi körét a lehetőségeihez és az engedélyeihez képest lényegesen szűkítve, az alapvető befektetési szolgáltatásokra korlátozva határozta meg. 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, néhány vezetőségi tagból és 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-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.

A nyilvánosságra hozatal kapcsán az egyes fejezetek az IFR rendeletben rögzítetteknek megfelelően:

- Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok (47. cikk)
- Irányítás (48. cikk)
- Szavatolótőke (49. cikk)
- Szavatolótőke-követelmény (50. cikk)
- Javadalmazási politika és gyakorlat (51. cikk)
- Befektetési politika (52. cikk)
- Környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok (53. cikk)

Az SPB Befektetési Zrt. az Európai Parlament és a Tanács 2019/2033/EU rendeletének hatodik részében leírtaknak megfelelően ezúton nyilatkozik, hogy valamennyi lényeges információt nyilvánosságra hozta, és nincs olyan lényegesnek minősülő, védett vagy bizalmas információ, melynek nyilvánosságra hozatalától eltekintett.

- Adott 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.
- Adott 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.
- Adott 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 2023. 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” menüponton belül a „Közzétételek” „Egyéb közzétételek” menüpont alatt teszi közzé.

2. Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

Az SPB Befektetési Zrt. tevékenységi körét a lehetőségeihez és az engedélyeihez képest lényegesen szűkítve, az alapvető befektetési szolgáltatásokra korlátozva határozta meg. Befektetési elveit, szolgáltatási koncepcióját, kockázati stratégiáját, stb., - a törvényi szabályozás figyelembe vételével -, a Társaság saját maga határozza meg

2.1. Kockázatkezelési elvek

2.1.1. Az SPB Zrt. kockázati és likviditási stratégiája

A kockázati és likviditási stratégia egy olyan átfogó dokumentum, amelyben az üzleti stratégiájával összhangban bemutatásra kerül az intézmény kockázatokkal kapcsolatos viszonya. A stratégiát a Társaság éves rendszerességgel felülvizsgálja és tartalmát a szervezetten belül ismertté teszi, hogy a szervezet alkalmazkodni tudjon az ebben megfogalmazott elvekhez. A kockázati és likviditási stratégia része a kockázatvállalási és likviditási politika, a kockázati étvágy, a kockázati szerkezet és a kockázatkezelési szervezet bemutatása. A kockázati és likviditási stratégia előkészítése a Kockázatkezelő felelőssége. Az elkészített javaslatot a Kockázatkezelő terjeszti az Igazgatóság elé megvitatásra és

jóváhagyásra. A jóváhagyást követően a kockázati és likviditási stratégia a belső hálózaton kerül közlésre a munkatársak részére és a szóbeli ismertetésekkel-megvitatásokkal válik a napi munkavégzés meghatározó elemévé.

2.1.2. Kockázatvállalási és likviditási 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.

2.1.3. Kockázati étvágy

A Társaság magát alacsony kockázati étvágyú vállalkozásnak határozza meg. Kockázati politikája és stratégiája kockázatkerülő, konzervatív magatartás jellemzi. Tevékenységét a befektetési szolgáltatási tevékenységek közül – a megalapítása óta, a rendelkezésére álló engedélyek ellenére - az alaptevékenység egy részére korlátozza. A legfontosabb szolgáltatások számára a hazai és nemzetközi, tőzsdei és tőzsdén kívüli kötvény és részvény ügyletek, valamint a kötvény és a részvény befektetési alapok forgalmazása, kizárólag az azonnali piacokon. Bináris opciókat, határidős és opciós ügyleteket sem saját számlára, sem ügyfelei számára nem köt. Nem hitelez ügyfeleket és partnereket, nem foglalkozik derivatív ügyletekkel, nem vállal sem hozam, sem tőke garanciát. 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 hitelezése, sem tartós hitel felvétele tevékenységének egyszerű fenntartására vagy annak bővítésére. A likviditás kezelési rendszerének fontos elemeként a likviditás fenntartásához szükséges átmeneti külső forrás bevonásának elkerülésére eszközeinek döntő részét likvid eszközben

tartja likviditási pufferként és elsősorban ebből a likviditási pufferből történő értékpapír értékesítéssel kívánja biztosítani a likviditását. A likviditási puffer azonban csak része a likviditás kezelési rendszerének, azt a szabályzatoknak megfelelő mechanizmusokkal, tevékenységgel, információs renddel, döntésekkel, ellenőrzéssel, stb. biztosítja. A Társaságnak nem célja a magas kockázatot jelentő üzletek, üzletágak bevezetése, a kockázati kitettség lényeges növelése, nagy kockázatú ügyletek, ügyfelek és partnerek felvállalása.

2.1.4. 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 növelése és ezzel együttesen 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 nagykockázat 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 növekedési és a jövedelmezőségi elvárás ezért nem jelent kockázat növelési kényszert és emiatt nem várható a kockázati szerkezet lényeges módosulása sem.

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

A Társaság kockázatai értékelésének a törvényi és a felügyeleti szabályozáson kell alapulnia, a választható értékelések esetében pedig a szervezet méretének és a tevékenysége egyszerűségének megfelelő, a legjobb piaci gyakorlat alapján alkalmazható egyszerűbb - nem a bonyolult modellszámításokon alapuló - módszereket kell alkalmaznia. A törvényi, felügyeleti szabályozás alapvető előírásain túlmenően, meg kell határozni a Társaság sajátosságaiból adódó további kockázatokat és azok nagyságát is. A kockázatok értékelésének alapelveit, szabályait, eredményeit, a kockázatcsökkentés lehetőségeit meg kell ismertetni a munkatársakkal és a teljes szervezetnek ennek ismeretében, ennek megfelelően kell működnie.

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 kockázatai 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 partnerei és letétkezelői a nemzetközi hitelminősítők által befektetési kategóriába sorolt intézmények. 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 hatályos, nem teljesítő kitétségre és átsztruált követelésre vonatkozó prudenciális követelményekről szóló szabályzatának megfelelően minősíti. Az SPB Zrt. a hitelezési kockázati kitétség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelményének meghatározására a kötelező tőkeképzés 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 az általános vállalati működési kockázatok körében. A napi likviditás figyelése, a likviditási terv készítése és aktualizálása része a cégvezető munkájának, de az előbbiek miatt nem bír kiemelkedő jelentőséggel.

A Társaság a Bszt. ügyfélkövetelés védelmi szabályait mindenkor betartva, az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközt és pénzeszközt az ügyfél rendelkezése szerinti célra használja fel, a befektetési vállalkozás a kezelésében lévő, az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszközzel és pénzeszközzel sajátjaként nem rendelkezhet, és biztosítja, hogy az ügyfél ugyanezen pénzügyi eszközről és pénzeszköőről bármikor rendelkezni tudjon. Az ügyfelek pénzkövetelése a mérlegben a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra (az ügyfél pénzügyi eszközök mérlegen kívüli tételek), a megbízási pénzeszközök elhelyezésére szolgáló számlák a forgóeszközök között szerepelnek. Az ügyfelekkel szembeni kötelezettség a rövid lejáratú kötelezettség 98 %-a. A likviditási mutatók számításakor mind a forgóeszközökben, mind pedig a rövid lejáratú kötelezettségekben szerepelnek az ügyfelek pénzeszközeivel kapcsolatos tételek, mely a számított likviditási mutatókat torzíthatja.

Likviditási mutatók:

Likviditási ráta- I.

$$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} = \frac{3\,399\,855}{3\,160\,687} = 1,08$$

Likviditási ráta- II.

$$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} = \frac{3\,135\,671}{3\,160\,687} = 0,99$$

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

A többi pénzügyi intézményhez hasonlóan, a Társaság belső védelmi vonalait is a felelős belső irányítás (internal governance) és a belső kontroll (internal control) funkciók alkotják. A hatékony és átfogó, az intézmény összes tevékenységére és szervezeti egységére kiterjedő belső kontroll megvalósítása érdekében kockázat kontroll funkciót, megfelelőség biztosítási (compliance) funkciót, és belső ellenőrzési rendszert alakított ki és működtet, ezeket kiegészíti a safeguarding officer, az ügyfelek pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek védelméért felelős tisztségviselő tevékenysége. A szabályozási rendszer a visszaélések megelőzése érdekében az előírásoknak megfelelően összetett, kezdve a munkatársak és vezetők kiválasztásával, képzésével, az összeférhetlenségi politikával, a termék jóváhagyási politikával, a megbízások felvételével, a fedezettség biztosításával, a legjobb végrehajtási politikával, az alkalmazotti ügyletekkel, folytatva a pénzmosási szabályzattal vagy akár a javadalmazási politikával, ill. a fennmaradó többi szabályzattal, kapcsolódóan gyakorlatilag a Társaság teljes tevékenységéhez.

A Társaság a kockázatok értékelését, kezelését, monitorozását 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 tőke megfelelés 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 likviditási kockázatok felmérésében és értékelésében együttműködik a Cégvezetővel, aki az ügyvezetés részére jelzi a likviditási kockázat várható összegét, időtartamát és a kezelésére vonatkozó javaslatokat
- kiemelt szerep a munkatársak kockázatérzékenységét fenntartó, ill. növelő oktatásokban.

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 és likviditási kérdésekben pedig a cégvezetővel.

2016. június 1 óta a kockázatkezelő egyben az Igazgatóság tagja is, 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

Az SPB Befektetési Zrt. 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 szűkített tevékenységi kör kevesebb kockázati tényezőt jelent, azok könnyebben és költséghatékonyan monitorozhatóak, a törvényi szabályozásnak és a piaci legjobb gyakorlatnak megfelelően 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 érdekeltek annak hosszabb távon is jövedelmező működésében. Ez hatással van a napi munkavégzésükre, de döntő jelentősége a stratégiai döntések meghozatalában, azok végrehajtásában és a 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. A szabályzatok karbantartása mellett a vállalati kultúra része a kockázatok megismertetése a munkatársakkal, a szabályzatok és a törvényi változások oktatása, megvitatása. A törvényi szabályozásnak megfelelően a Társaság a honlapján – könnyen hozzáférhetően - közzéteszi a társasági és az egyéb nyilvános információkat, szabályzatait, az ügyfelek ott, ill. a tanácsadójuk segítségével választ kaphatnak kérdéseikre.

Nyilatkozatok

A vezető testület az **I. sz. mellékletben** található határozatban nyilatkozott a 2024. 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**.

3. Irányítás

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

Az Igazgatóság elnöke a Társaságot tulajdonló társaság alapítója, az Igazgatóság tagjainak szakértelme, képességeik és tapasztalataik magas szintűek, az igazgatósági tagok **szakmai önéletrajzát a III. sz. melléklet** tartalmazza.

A Társaság kis mérete nem indokolja a vezetők kiválasztására 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 a vezető testületnek így közvetlenül képviseli abban a kockázatkezelési elveket.

4. 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)

HUF

Megnevezés	Összeg
SZAVATOLÓ TŐKE	482 322 814
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	482 322 814
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	482 322 814
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	640 000 000
Befizetett tőkeinstrumentumok	500 000 000
Névértéken felüli befizetés (ázsíó)	140 000 000
Saját CET1 tőkeinstrumentumok (-)	0
Eredménytartalék	-91 337 083
Előző évek eredménytartaléka	-192 289 652
Figyelembe vehető nyereség/veszteség	100 952 569
Egyéb immateriális javak (-)	-66 340 103

A tőkemegfelelési mutatók számítása a rendeletben foglaltaknak megfelelően történt.

TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK (CA3)

HUF

Megnevezés	Összeg
CET1 tőke megfelelési mutató	1,6801
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	321 555 214
T1 tőke megfelelési mutató	1,6801
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	267 009 064
Teljes tőke megfelelési mutató	1,6801
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	195 237 814

5. Szavatolótőke-követelmény

5.1. 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, tartalékot képezve mutatják a kockázatokat. Tőkekövetelményt csökkentő elemeket és saját kockázati modelleket az előbbieket miatt nem vesz figyelembe. Az ICAAP szerinti tőkeszükségletének számításánál kezdetben az építőkövcs 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 és 2018-ban korrigálta a kockázati tőkeszükséglet számítási metodikát ill. az értékpapírok kockázati súlyozását. 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. A havi ICAAP számítás része a Helyreállítási tervben előírt mutatószámok betartásáról készített kockázatkezelői feljegyzésnek.

ICAAP SZERINTI SZAVATOLÓ TŐKE KÖVETELMÉNY ÉS KITETTSÉGÉRTÉK HUF

ÜGYFÉL ÉRTÉKPAPÍR ÁLLOMÁNY	TŐKEKÖVETELMÉNY	KITETTSÉGÉRTÉK
32,067,633,978	272,372,153	3,684,910,000

5.2. IFR/IFD

A IFR/IFD keretrendszerén belül a K-faktor analízis meghatározása során az intézmény a következő kockázatokat méri:

- Risk to Client (RTC)
- Risk to Market
- Risk to Firm

Az egyes faktorok tételes bontását és kockázati követelményeit (az IFR/IFD számítás átlagolása alapján) az alábbi tábla tartalmazza:

KITETTSÉGÉRTÉK ÉS TŐKEKÖVETELMÉNY (K-faktor)	KÖVETELMÉNY
Megnevezés	Összeg
Total K-Factor requirement	70,684,705
Risk to client (RTC)	44,510,627
Assets under management (AUM)	17,244,750
Client money held – Segregated (CMH-S)	13,350,308
Client money held - Non-segregated (CMH-N)	
Assets safeguarded and administered (ASA)	13,874,862
Client orders handled - Cash trades (COH-C)	40,706
Client orders handled - Derivatives trades (COH-D)	
Risk to market	26,000,000
K-Net positions risk requirement	
Clearing margin given	26,000,000
Risk to firm	174,078
Trading counterparty default	

Daily trading flow - Cash trades	174,078
Daily trading flow - Derivative trades	
K-Concentration risk requirement	70,684,705

5.3. Fix Overhead Costs

Fixed overhead requirement	278,878,714
Annual fixed overheads of the previous year after distribution of profits	1,115,514,856
Total expenses of the previous year after distribution of profits	1,320,035,758
Of which: Fixed expenses incurred on behalf of the investment firms by third parties	
Total deductions	-204,520,902
Staff bonuses and other remuneration	
Employees', directors' and partners' shares in net profits	
Other discretionary payments of profits and variable remuneration	
Shared commission and fees payable	
Fees, brokerage and other charges paid to CCPs that are charged to customers	-10,055,391
Fees to tied agents	-194,465,511

6. Javadalmazási politika és gyakorlatok

Tekintettel arra, hogy a Társaság vezetősége – és egyes dolgozói – az SPB Befektetési Zrt. 100%-os tulajdonosai, így a hosszú távú érdekeltség 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, jövedelemként nem kapott tulajdoni részesedést a Társaságban, sem ahhoz kapcsolódó opciót és nem pénzbeli juttatást. Az üzleti év során az átlagos statisztikai létszám 29 fő volt.

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 ismételtelen 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 jövőbeli 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 indokoltá 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 teljesítmény-javadalmazást:

- 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)		108,300,000
tevékenység II. kockázatkezelés és ellenőrzés		29,088,000
Nyilvánosságra hozandó: (CRR.450. cikk (1) bekezdés h) pont)	Felsővezetők	Beosztottak
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összesen (Ft)	98,900,000	29,088,000
Fix javadalmazás (Ft)	98,900,000	29,088,000
kedvezményezett a száma (fő)	6	2
Változó javadalmazás (Ft)	0	0
kedvezményezett száma (fő)	0	0

15. Tőkeáttétel

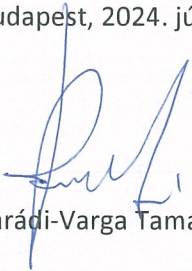
Tőkeáttételi mutató

Az intézmény tőkemennyisége osztva az intézmény teljes kitétségének mértékével

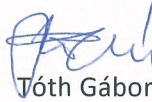
Az SPB Zrt. Igazgatóságának nyilatkozata a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségéről

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.

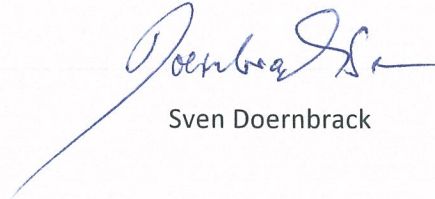
Budapest, 2024. június 15.



Parádi-Varga Tamás



Tóth Gábor



Sven Doernbrack

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/73.060/2000., III/73.060-2/2001., III/73.060-7/2002.,
MNB 3579-7/2019.

A vezető testület, Igazgatóság, tagjai: Parádi-Varga Tamás, Tóth Gábor, Sven Doernbrack

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 magas kockázatú üzletágak bevezetése, a kockázati kitettség lényeges növelése, nagy kockázatú ügyletek, ügyfelek és partnerek felvállalása.

3. A kockázatkezelés rendszere:

A Társaság a kockázatok értékelését, kezelését, monitorozását a törvényi és a felügyeleti szabályozás, valamint 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. Kockázatkezelői minőségében független, közvetlenül a Felügyelő Bizottság alá rendelt.

4. Arányszámok, mutatók (2023. december 31.):

- Jegyzett tőke: 500.000.000 HUF
- Szavatoló tőke: 482 322 814 HUF
- Felügyeleti tőkekövetelmény (SREP): 287 085 000 HUF
- Számított tőkekövetelmény (IFD/IFR): 287 085 000 HUF
- Tier 1 ratio: 1,68

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.

Doernbrack Sven

vezérigazgató-helyettes

SPB Befektetési Zrt.

A Soproni Erdészeti- és Faipari Egyetemen végzett 1992-ben. 1994-2003 között Marketingberatung International pénzügyi szolgáltatónál töltött be különböző nemzetközi pozíciókat, 2005-2015 MKB Bank Zrt.-nél dolgozott, először a treasury területén foglalkozott nemzetközi értékpapírokkal, majd a Private Banking területet erősítette, 2013-tól kezdve befektetési igazgatóként. 2015-2021 között a Raiffeisenbank Zrt. szenior privát bankárként dolgozott, 2021 óta az SPB munkavállalója, 2023 augusztustól a cég igazgatósági tagja, vezérigazgató-helyettese.

Tóth Gábor

Igazgatósági tag

SPB Befektetési Zrt.

A Budapesti Műszaki Egyetemen végzett 1980-ban. 1980 óta a Richter Gedeon Nyrt. (illetve jogelőd Kőbányai Gyógyszerárugyár) alkalmazottja 2020-as nyugdíjba vonulásig. Volt termelésirányító, részlegvezető, majd gazdasági szakirány elvégzése után Távlati tervezési osztály vezetője, majd társasági részvényesi területet irányított. Részt vett a BÉT alapításában, a Richter részvénytársasággá alakításában, tőzsdei bevezetésében. 1994-ben alapító tag a Richter Gedeon Rt. Önkéntes Nyugdíjpénztárban, ahol az Igazgatóság elnöke. 2022 októbertől a SPB Zrt. Felügyelő Bizottság tagja, majd 2023 januárjától Igazgatósági tagja.