

2013. évi

## KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS

*Nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítése a 164/2008. (VI.27.) kormányrendelet alapján*

### 1. Bevezetés

A Random Capital Zrt. (a továbbiakban Társaság) a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 164/2008. (VI.27.) Korm. rendeletben foglaltak alapján elkészítette a 2013. évi kockázatkezelési jelentését.

### 2. Működésből adódó általános kockázatkezelés

A vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak megfelelően a Társaságnál Felügyelő Bizottság működik a Társaság ügyvezetésének ellenőrzése céljából. A Társaság szervezeti felépítésében a Belső ellenőrzés, a Kockázatkezelés és a Compliance tevékenysége elkülönül egymástól. A belső ellenőr és a jogi megfelelési vezető tevékenysége független, a kockázatkezelési egység az igazgatóság felügyelete mellett látja el feladatát.

### 3. Belső ellenőrzés

A belső ellenőr funkciója független, a Belső Ellenőrzési Szabályzatban leírtaknak megfelelően tevékenységét önállóan és éves vizsgálati terv alapján végzi. Átfogó- és célvizsgálatok során ellenőrzi a Társaság működését törvényességi, biztonsági, áttekinthetőségi és célszerűségi szempontból, folyamatosan vizsgálja a Társaság kockázatait. Az ellenőrzések eredményéről tájékoztatja a Felügyelő Bizottságot és az igazgatóságot.

### 4. Jogi megfelelés

A jogi megfelelés funkciója független, célja pedig a működés feddhetetlenségét biztosító jogszabályok betartásának folyamatos ellenőrzése és előmozdítása. A Megfelelési vezető gondoskodik arról, hogy a Társaság megfeleljen valamennyi jogszabálynak és hatósági rendelkezésnek, illetve feladata a jogszabályok, vagy a jogszabályoknak nem teljesen megfelelő belső szabályok megsértéséből fakadó valamennyi kockázat hatékony kezelése. Munkáját éves terv alapján végzi, azonban a napi munkafolyamatokban, törvényi változások miatt köteles munkáját átcsoportosítani.

## 5. Kockázatkezelés

A kockázatértékelés során alkalmazandó szervezeti és eljárási sztenderdeket a Kockázatkezelési szabályzat határozza meg. A Vezérigazgató által kijelölt Kockázatkezelő kategorizálja a kockázati eseményeket, és azokról rendszeres jelentést készít a Vezérigazgató számára. A Kockázatkezelő és a Vezérigazgató együttműködése biztosítja a kockázatok és a Társaság likviditási helyzetének folyamatos figyelemmel kísérését.

A kockázatkezelés elemei:

- a kockázatkezelési politika meghatározása (annak rögzítése, hogy milyen típusú és mértékű kockázat vállalásra törekszik a Társaság, különösen a hitelezési, piaci, működési és likviditási kockázatok területén)
- a kockázatkezelési rendszerrel kapcsolatos folyamatok, eljárások, feladatok meghatározása
- döntési és ellenőrzési jogkörök meghatározása
- a kockázatok mérésére használt eljárások és módszerek kidolgozása
- a kockázatok mérése
- a kockázati limitek felállítása
- a kockázatkezelési tevékenységgel kapcsolatos jelentések készítése
- a megállapított kockázati limitek túllépése esetén követendő eljárások szabályozása
- a kockázatkezelési rendszerrel kapcsolatos belső ellenőrzési eljárások kidolgozása

A kockázatkezelés főbb feladatai:

- betartatja a kockázatkezelési szabályzatban foglaltakat
- külön kockázati rendszerrel méri a partner, a piaci, a likviditási és a működési kockázatot
- a kockázatkezelésért felelős személy kialakítja a kockázatkezelési gyakorlatot, végrehajtja az igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési politikát, a meghatározott kockázatkezelési program szerint jár el, rendszeresen ellenőrzi a limitek betartását, évente átfogó jelentést készít a kockázatkezelési program végrehajtásával kapcsolatban

A tőke megfelelés elengedhetetlen része a kockázatok mérése, és a kockázatokra elkülönített tőkének a kockázatokkal történő összevetése.

A Társaság a piaci árfolyamok megváltozásából, jogi környezetből és a működésből eredő kockázatok teljes mértékben a Kockázatkezelési szabályzatban leírt irányelvek mentén méri és kezeli.

A Társaság az egyes kockázati típusokat elkülönítetten méri és kezeli. A kockázati kitettségek mérésekor nem alkalmaz belső modellt, a kockázatok számszerűsítésekor a sztenderd módszert alkalmazza.

A Bszt. 106. §-a alapján a befektetési vállalkozásnak megbízható, hatékony és átfogó stratégiával és eljárással kell rendelkezni ahhoz, hogy az általa végzett befektetési szolgáltatási tevékenység és kiegészítő szolgáltatási tevékenység és kiegészítő szolgáltatás

kapcsán, valamint a működése során vállalt, illetőleg felmerülő kockázatai fedezetéhez szükséges tőke mértékét és összegét meghatározza és folyamatosan fenntartsa.

#### A kockázatok mérséklése:

Az azonnali piacon folytatott kereskedelem esetén az informatikai rendszer (Delta) ellenőrzi, hogy az ügyfél rendelkezik-e az ügylet lebonyolításához szükséges fedezettel. Az online rendszer fedezet nélkül nem fogad el megbízást, az üzletkötő a telefonon vagy személyesen felvett megbízás esetén köteles ellenőrizni a rendelkezésre álló fedezetet.

Társaságunk a kockázatok csökkentésének érdekében a határidős ügyletek óvadékait naponta értékeli, szükség szerint intézkedik az óvadék fedezetbe vonásáról és felszabadításáról. Az árfolyammozgások következtében megnövekedett fedezeti igénynek eleget kell tennie. A Társaság által meghatározott limitek elérésekor az ügyfél pozíciója likvidálásra kerül.

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretében végzett értékpapír-kereskedelem megköveteli, hogy a papírok kockázati kitettségét értékeljük. Ennek érdekében Társaságunk elkészítette a kockázati profil/termékcsoport mátrixot.

#### A kockázatok mérésére használt eszköz: a hozamgörbe

A Társaság a hozamgörbét az ÁKK által naponta közölt, az elsődleges forgalmazók részére kötelezően jegyzett fix kamatozású állampapírokra illeszti. A Társaság egy évnél hosszabb határidős ügyletet sem saját, sem megbízói számlára nem köt, ezért a hozamgörbe meghatározásánál diszkont-kincstárjegy alapon számol.

#### A Kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások tőkekövetelménye:

A Társaság a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény irányadó rendelkezései szerint természetesen rendelkezik a Kereskedési könyv vezetésére vonatkozó szabályzattal, amelyben meg határozta az egyes kockázati tényezőkhöz kapcsolódó tőkekövetelmény számítási módját a 244/2000. (XII.24.) Kormányrendeletben meghatározottak, valamint a CRD/CRR iránymutatása szerint.

#### 6. Működésből adódó, tevékenységorientált kockázatkezelés

A Társaság online befektetési szolgáltató szerepéből fakadóan alapvetően kockázatkerülő üzletpolitikát folytat. Kockázatkezelési eljárásainak kialakításában a jogszabályoknak való megfelelés mellett nagymértékben támaszkodik a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének szakmai iránymutatásaira is. Saját fejlesztésű kereskedési és nyilvántartási rendszer alapulvételével, az online értékpapír kereskedelmi rendszer alkalmazásával minőségi fordulatot teremtett a Társaság tőkepiaci kockázatainak kezelésében. A kereskedési rendszer működésének

sajátosságából fakadóan az ügyfelekhez, a fedezetekhez, a befektetésekhez kapcsolódó kockázatok előfordulásának lehetősége minimális, kezelésének módszere objektív alapokon nyugvó, automatikus. A Társaság a teljes üzletmenetre kiterjedő Üzletfolytonossági Szabályzattal rendelkezik.

Kockázatkezelési elvek:

Társaságunk a kockázatok kezelésére vonatkozóan elkészítette Kereskedési könyvi szabályzatát, Kockázatkezelési szabályzatát a Bszt. előírásainak és a CRD/CRR iránymutatásának megfelelően. Ennek következtében az alábbi kockázatokat azonosítja, kezeli, illetve a tőkekövetelményt nem igénylő kockázatokat a Társaság Kockázatkezelési szabályzatában meghatározottak szerint kíséri figyelemmel.

## **I. Pillérben lefedett kockázatok:**

### **a) Egyedi és általános kockázat:**

Pozíciókockázat megállapításánál a kötvények, részvények és egyéb értékpapírok pozícióit vesszük figyelembe, ideértve a határidős és opciós ügyletek alapjául szolgáló értékpapírok pozícióit is. Pozíció kockázat figyelembe vétele a saját számlás kereskedés esetében releváns.

Társaságunk saját számlás kereskedést is folytat, kereskedési könyvi pozíciók értékelése „A kereskedési könyv vezetésére és a tőkekövetelmény meghatározására vonatkozó szabályzata” szerint értékeli, mely a 244/2000. (XII.24.) Korm. rendelet előírásait követi mind a részvény és határidős pozíciók tekintetében. Társaságnak opciós pozíciói nincsenek. A saját számlán tartott, befektetési könyvbe jegyzett állampapírokat a 251/2000. Kormányrendeletben foglaltak alapján az ÁKK szerint értékeljük.

### **b) Partnerkockázat:**

A kitétségek típus szerinti kategorizálása és esetlegesen céltartalék képzése a Társaság Ügyletminősítésre és céltartalék képzésére vonatkozó szabályzata szerint történik. A Társaság által alkalmazott szerződéses feltételeknek megfelelően az ügyfelek által vállalt pozíciók fedezettségének megállapítása – a fedezetként szereplő, illetve a kitétség pénzügyi eszközének árfolyam-változékonyságát is figyelembe vevő – fedezeti értéken történik. A letétképzési kötelezettség többnyire a végrehajtási helyszínek, azaz a Társaság közreműködő partnerei által meghatározott elvek – alapján kerülnek megállapításra.

A fedezetlen pozícióik kezelésére, az ügyfelek tájékoztatására és a pozíciók zárására vonatkozóan a Társaság jól meghatározott, szabályozott, automatizált eljárással rendelkezik.

A nyitva szállításokból, elhelyezett letétekből, díj- és jutalékkövetelésekből, késedelmes teljesítésből származó kockázatokat vesszük figyelembe.

c) Működési kockázat:

Társaságunk a működési kockázatát a 169/2008. (VI.28.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről foglaltak alapján állapítja meg, melynek irányadó mutatója a kamat és nem kamat bevétel jellegű összegek nettó hároméves átlaga. Az értéket a könyvvizsgálói záradékkal ellátott, auditált éves beszámolók alapján állapítjuk meg.

d) Devizaárfolyam-kockázat, devizaárfolyam-kockázat tőkekövetelménye

A nem forintban denominált pénzügyi eszközök nettó pozícióit az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell értékelni. a Társaságnak meg kell határoznia a devizaárfolyam kockázat fedezetének tőkekövetelményét. Társaságunk a devizaárfolyamok változását naponta rögzíti, és az ügyfelek portfólióját ez alapján értékeli. A deviza árfolyamkockázatból eredő kockázatokat ügyfelenként, valamint összességében is vizsgáljuk. A devizaárfolyam változásából eredő kockázat fontos része a kockázatkezelésnek, melynek ellenőrzését a kockázatkezelő a napi munkafolyamatba építetten végzi.

e) Hitelezési kockázat

Társaságunk a Befektetési hitel nyújtása során felmerülő hitelezési kockázatot a lakossággal szembeni kitettségeként értékeli.

f) Nagy kockázat:

Társaságunk a 244/2000. (XII.24.) Korm. rendelet VI./A fejezete szerint jár el. Ha az egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség értéke meghaladja Társaságunk szavatoló tőkéjének 25%-át, azt nagy kockázat vállalásnak tekintjük, melynek túllépését jelentjük a Felügyeletnek.

**II. Az I. Pillérben nem teljesen lefedett kockázatok:**

Reziduális kockázat: A reziduális kockázat a hitelkitettségek mögötti fedezetek nagyarányú leértékelődésének vagy korlátozott érvényesíthetőségének kockázata.

**III. A II. Pillérben lefedett kockázatok:**

Koncentrációs kockázat: A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely az adott kockázaton belül (intra-risk), vagy különböző kockázattípusoknál együttesen (inter-risk) jelentkezve képes veszteséget okozni, veszélyezteti az intézmény üzletszerű működését, vagy lényegi változást okoz az intézmény piaci profiljában. Társaságunk nem allokál külön tőkét a koncentrációs

kockázat kezelésére, hanem amennyiben szükséges, a „hordozó” kockázatokba integrálja azt.

Likviditási kockázat: Társaságunk napi likviditási tervet és havi likviditási tervet készít. Az Ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkori fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet. A likviditást Társaságunk saját tőkéje biztosítja, külső forrást (banki hitelkeret) a tevékenység folytatásához nem vesz igénybe.

Kamatláb kockázat: Társaságunk jelenleg nem folytat olyan tevékenységet melyben a banki kamatláb kockázat jelentősen felmerülne, ennek megfelelően stressz-elemzéseket nem végez.

#### IV. További szempontok:

A kockázatok felmérését, kezelését Társaságunk informatikai támogatással, a limitek betartásával, napi ellenőrzésekkel biztosítja. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetét, az üzleti folyamatok stratégiáját, az emberi tényezőket és az ebből eredő kockázatot figyelemmel kísérjük, a napi munkafolyamatba beépítettük a Kockázatkezelési Szabályzatnak megfelelően.

#### 7. A Társaság a szavatoló tőkéjére vonatkozóan nyilvánosságra hozza a következő adatokat:

MEGNEVEZÉS	ÖSSZEG
<b>Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen:</b>	291 740 597 Ft
Alapvető tőke	291 740 597 Ft
Alapvető tőkeként elismert tőkeelemek	210 500 000 Ft
<b>Befizetett jegyzett tőke</b>	210 500 000 Ft
Cégbíróságon bejegyzett tőke	210 500 000 Ft
Alapvető tőkeként elismert tartalékok	81 240 597 Ft
<b>Tartalékok</b>	87 745 000 Ft
Eredménytartalék	47 745 000 Ft
	-6 504 403 Ft
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti, vagy évközi eredmény, ha pozitív	Ft
(-) Egyéb levonások az alapvető tőkéből	0 Ft
(-) Immateriális javak	0 Ft
Járulékos tőke	0 Ft
Értékelési tartalékok	0 Ft
(-) Levonások az alapvető tőkéből és a járulékos tőkéből	0 Ft
Kiegészítő információ: korlátozások alapjául szolgáló összes	291 740 597 Ft

alapvető és járulékos tőke	
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen:	291 740 597 Ft
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető összes járulékos tőke	0 Ft
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető, levonások utáni összes alapvető és járulékos tőke	291 740 597 Ft
Tőkekövetelmény minimális szintje	204 841 854 Ft
Összes tőkekövetelmény a hitelezési, partner, felhígulási és nyitvaszállítási kockázatokra	68 897 701 Ft
Összes tőkekövetelmény a pozíció, devizaárfolyam és árukockázatra	114 435 815 Ft
Összes tőkekövetelmény a működési kockázatra	21 508 338 Ft
Belső tőkemegfelelés értékelés (ICAAP) után rendelkezésre álló szavatoló tőke	291 740 597 Ft
Belső tőkemegfelelés értékelés (ICAAP) szavatoló tőke szükséglete	204 841 854 Ft
Szavatoló tőke többlet/hiány belső tőkemegfelelés értékelést követően	86 898 743 Ft

Hitelezési kockázat tőkekövetelménye kitettségi osztályonként:

	Összes kitettség	Tőkekövetelmény
Közp.kormányok és bankok	68 245 564 Ft	240 818 Ft
Intézmények	1 207 039 178 Ft	19 312 627 Ft
Vállalkozások	634 008 114 Ft	48 255 486 Ft
Egyéb tételek	22 578 392 Ft	1 088 770 Ft
Lakosság	0 Ft	0 Ft
Összesen	1 931 871 248 Ft	68 897 701 Ft

### Összesített információk a javadalmazási politikáról:

A javadalmazás elveinek, valamint a javadalmazás mértékének megállapítása a Társaság Igazgatóságának hatáskörébe tartozik.

A bérek megállapításakor a versenyszféra díjazása mellett a tevékenység összetettsége kerül figyelembe vételre, azonban a javadalmazás mértékének mindenkor igazodnia kell a Társaság üzleti eredményéből adódó lehetőségeihez.

A javadalmazás mértéke évente felülvizsgálatra kerül a Társaság előző évi üzleti eredményének tükrében. Az év közbeni esetleges alpbér-emelés teljesítményhez kötött, amelyet dokumentált teljesítmény-értékelési folyamat előz meg.

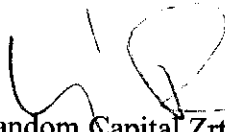
A Társaság nem alkalmaz minden munkavállalóra kiterjedő béren kívüli juttatási rendszert, azonban az egyedi munkaszerződésekben - mindenekelőtt a munkavállaló

szociális helyzetére tekintettel - ettől eltérhet a munkavállaló javára úgy, hogy a béren kívüli juttatás mértéke nem haladhatja meg a jogszabályokban, illetve ajánlásokban meghatározott mértéket.

Az alapbéren felüli anyagi ösztönzés (prémium, jutalom) mértéke a tárgyévi üzleti eredmény függvényében kerülhet megítélésre a Társaság Igazgatósága által, amelynek előzetes feltétele a jelen Javadalmazási politika teljesítmény javadalmazási rendszerére vonatkozó rész részletes kidolgozása és jóváhagyása.

Társaságunk Javadalmazási politikája a honlapon közzétételre került.

Budapest, 2014. május 19.



Random Capital Zrt.