

2016. évi

KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS

Értelmező rendelkezések

- Felügyelet: Magyar Nemzeti Bank
- Bszt.: a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- Javadalmazási politika: a Bszt. 4. számú mellékletében meghatározott politika
- Kockázati tőkemegfelelés: 2006/49/EK irányelvben meghatározottak alapján
- Első számú vezető: a Bszt. rendelkezései szerinti első számú vezető, a közgyűlés által kijelölt igazgatósági tag, mint Ügyvezető

Bevezetés

A Random Capital Zrt. (továbbiakban: Random) a befektetési vállalkozások kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 575/2013/EU rendeletének (továbbiakban: Rendelet) illetve az Európai Parlament és Tanács 2006/49/EK számú irányelve (Basel II direktíva) harmadik pillérének megfelelően - Belső Szabályzata elvei mentén- közzéteszi kockázatvállalásának irányelveit, folyamatait, a kezelt kockázatok típusait, tőkekövetelményét, annak való megfelelésének felépítését és javadalmazási politikáját. A nyilvánosságra hozott információk átfogóan bemutatják a Random kockázati profilját.

A közzétételre vonatkozó szabályok

A közzétételben megjelenített információkat a Rendelet rendelkezései szerint értelmezzük:

- **Bizalmas információ:** olyan információ, amely tekintetében a befektetési vállalkozást titoktartási kötelezettség terheli az ügyfelével vagy más harmadik személlyel szemben
- **Lényeges információ:** olyan információ, amelynek a nyilvánosságra hozatalból történő elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az információt gazdasági döntés céljából felhasználó értékítéletét
- **Védett információ:** olyan információ, amelynek a nyilvánosságra hozatala a befektetési vállalkozás versenypozícióját veszélyeztetheti, így különösen a termékekkel vagy rendszerekkel kapcsolatos olyan információk, amelyeknek a versenytársak tudomására jutása csökkentheti a befektetési vállalkozás befektetéseinek értékét

A Random nem hozza nyilvánosságra a céget érintő védett és bizalmas információkat, azonban a bizalmas és védett információkhoz kapcsolódó, de annak nem minősülő általános információkat igen. A Random kockázati profilja ezen információk hiányában is teljes mértékben megismerhető.

A Random védett információnak minősíti:

- a kockázatkezelés során alkalmazott konkrét eljárásokat és informatikai megoldásokat,
- az egyes végrehajtási helyszínekhez kapcsolódó, a Bszt. előzetes tájékoztatás körébe nem tartozó eljárásokat és megoldásokat,
- az egyes kockázati kitettségek részletes (országra vagy partner típusra bontott) és idősoros adatait, illetve
- mindazokat az információkat, amelyek nyilvánosságra kerülésével csökkenhet a Random vagy a Random befektetéseinek értéke.

A Random Capital Zrt. teljes munkaidőben alkalmazott létszáma 8 fő.

Kockázatkezelési terület

A kockázatkezelési politikában foglaltak érvényre juttatása érdekében – a vonatkozó jogszabályok teljes körű figyelembe vétele mellett – a Randomnál független kockázatkezelő működik, aki felelős a kockázatkezelési folyamatok működtetéséért, szoros együttműködésben a megfelelési és belső ellenőrzési területtel illetve a vezérigazgatóval.

A Random kockázatkezelési rendszerének felépítése:

1. kockázati tényezők definiálása és értékelése,
2. kockázatok mérési módszertanának meghatározása,
3. kockázati limitek felállítása,
4. kockázati kitettség és limitkihasználtság folyamatos figyelemmel kísérése (monitoring),
5. limittúllépés esetére vonatkozó eljárási és hatásköri szabályok megalkotása,
6. tőke megfelelés folyamatos figyelemmel kísérése, illetve tőkeallokációs elvek meghatározása,
7. belső jelentési rendszer kialakítása, valamint,
8. a fenti feladatokhoz kapcsolódó döntési, eljárási, ellenőrzési jogkörök rögzítése.

A teljes kockázatkezelési folyamat oly módon épül fel, hogy az magába foglalja a releváns kockázati kitettségek azonosítását, mérését, kezelését és jelentését.

A kockázatkezelő feladatai a következők:

1. kockázati típusok azonosítása, a kockázatok mérési rendszerének kialakítása,
2. saját számlás pozíciók kockázatának mérése és jelentése,
3. partnerkockázat mérése és jelentése, fedezetlen pozíciók kezelése,
4. kereskedési könyv vezetése,
5. kockázatkezelési szabályzatok karbantartása,
6. jogszabályban és szabályzatban meghatározott rendszeres és rendkívüli jelentések elkészítése,
7. szoros együttműködés a Random más területen dolgozó munkatársaival a kockázatkezelés körébe tartozó feladatok magas szakmai színvonalú ellátása érdekében,

Kockázatkezelési elvek és módszerek

A Random a piaci árfolyamok megváltozásából, jogi környezetéből és működéséből eredő kockázatokat teljes mértékben, a vonatkozó szabályzatokban leírt irányelveknek megfelelően méri, kezeli, fedezi illetve törekszik azok elkerülésére. A Random az egyes kockázati típusok mérését és kezelését egymástól függetlenül végzi, számszerűsítésükre elsősorban a Felügyelet által javasolt standard eljárásokra támaszkodik, nem alkalmaz belső modellt.

A konzisztens kockázatkezelési rendszer kiépítése érdekében a kockázatkezelési limitrendszer alapját képező releváns kockázati típusok meghatározásra kerülnek.

Hitelkockázat (partnerkockázat)

Annak kockázata, hogy a Random ügyfele vagy partnere (ide értve a közreműködő partnereket is) kötelezettségét nem tudja a szerződési feltételeknek megfelelően teljesíteni, melynek révén a Randomnak pénzügyi vesztesége keletkezhet.

A hitelezési kockázat Random tevékenységében megjelenő kategóriái a következők:

– Befektetési hitelkockázat

A Random befektetési hitelezési tevékenységét az EN-III-443/2011. számú határozat (2011. április 18.) alapján végzi.

A hagyományos értelemben vett hitelkockázat a Random befektetési hitel nyújtása során felmerülő hitelezési kockázatként, lakossággal szembeni kitettséggént jelenik meg.

A hitelezési kockázatvállalás alapelvei:

- a Random az ügyfél pénzügyi helyzetének és a Random által kínált termékekben rejlő kockázatok felmérésén alapul.
- Minden kockázatvállalási döntés az általánosan alkalmazandó „négy szem elv”-nek kell, hogy megfeleljen, azaz minden döntést a megfelelő kompetenciával rendelkező legalább két felelős döntéshozónak kell meghoznia.

A szűkebb értelemben vett hitelkockázat a Felügyelet által ajánlott Standard módszerrel kerül meghatározásra. Hitelkockázat-mérséklés vonatkozásában elismerhető, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezet lehet a hitelt nyújtónál óvadékként elhelyezett betét vagy elismert tőzsdén jegyzett értékpapír. A befektetési hitel nyújtása során a hitel fedezeteként a hitelből vásárolt értékpapír teljes mennyisége óvadékként kerül a Társaság saját számlájára. Ennek megfelelően a kockázat tőkekövetelményének megállapítása az alábbi:

$\text{Kockázattal súlyozott kitettség értéke} = \text{kockázati súly} * \text{kitettség értéke}$

$\text{Lakossággal szembeni tőkekövetelménye} = \text{Kockázattal súlyozott kitettség érték} * 8\%$

– Elszámolási kockázat

Amennyiben az adott ügylet elszámolási napja a kötési napot követő dátumra esik, a köztes időszakban az ügylet tárgya és az ellenérték közötti negatív pótlási érték összegéig elszámolási kockázat adódik.

Az elszámolási kockázat magában foglalhat hitel- és likviditási kockázati elemeket is. A kereskedési könyvi tételek (ügyletek), illetve a tőkepiaci ügyletek a hitelezési és a

likviditási kockázat sajátos elegyét alkotó elszámolási kockázatot hordoznak magukban. Az I. pillérben megjelölt elszámolás/leszállítási kockázat – a 2006/49/EK irányelv a

szállítási határidőt követő ötödik naptól (SD+5) pótlólagos tőkekövetelmény képzést ír elő a (még) nem teljesült ügyletek árkülönbözetére. A pótlási költség kockázata a szerződéses érték kockázatánál kisebb mértékű, de a jelenlegi elszámolási rendszerekben nagyobb gyakorlati relevanciával rendelkező kockázati típus. A pótlási költség tőkekövetelményének számításában a 2006/49/EK II. sz. mellékletében is leírt, alábbiakban bemutatott teljesítési/szállítási kockázat 5-15 napos késedelem esetén számítandó tőkekövetelményét alapul véve számítjuk.

– **Nyitva szállítás**

A Random sem az intézményi, sem a nem intézményi ügyfelekkel szemben nem teljesít üzletszerűen nyitva szállítással tranzakciót. A DVP (azaz Delivery versus Payment) elszámolással biztosítható, hogy a Random nem kerül az ügylet tárgya tekintetében birtokon kívülre, így a kockázat (megfelelő szerződéses háttér esetén) az ügylet tárgya, illetve az ellenérték közötti negatív pótlási értékre korlátozódik. Ettől a szabálytól kizárólag abban az esetben lehet eltérni, ha az elszámolás – annak technikája miatt – más módon nem megoldható és a partnerrel külön szerződésben rögzítésre kerülnek az elszámolással kapcsolatos teljesítési határidők, illetve annak elhalasztásának jogkövetkezményei. A Nyitva szállítás értéke napi szinten kerül meghatározásra Ügyfelenkénti és összesített formában is.

– **A késedelmes teljesítés kockázata**

Késedelmes teljesítés miatti kockázat keletkezhet olyan ügyletek miatt, melyeknek az elszámolása az esedékességet követő 5 elszámolási napon belül az ügyfél részéről nem történt meg. A kockázat keletkezhet tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli ügyletkötésből is.

– **Ország kockázat**

A partnerkockázat vonatkozásában a kockázatkezelés vizsgálja azokat a kitettségeket, amelyek külföldi illetőségű ügyfelekhez vagy partnerekhez kapcsolódnak. Az ország kockázatnak a saját számlás kockázatvállalás során (pl. külföldi állam által kibocsátott értékpapír megvétele), a külföldi ügyfelekkel/partnerekkel kötött ügyletek elszámolásakor, illetve a külföldi végrehajtási helyszínek és közreműködő partnerek igénybe vételekor van jelentősége.

Piaci kockázatok

Piaci kockázatok a következők lehetnek:

- kereskedési könyvi pozíciókockázat (kereskedési könyvi kamat és árfolyam kockázat)
- nem kereskedési könyvi (banki könyvi) kamatkockázat (ahol értelmezhető a 2. Pillér)
- a tevékenység egészében meglévő devizaárfolyam kockázat

A saját számlás kitétségek átárazódásából fakadó kockázatok mérése érdekében a Random a nyitott pozíciókat napi rendszerességgel átértékeli. A saját számlás ügyletek szabályozására, azok pontos követésére a Kockázatkezelési Szabályzat tér ki részletesen, amely az alábbi fő kategóriákba sorolja a saját számlás kockázatvállalási limiteket:

A Társaság a pozíciókockázat tőkekövetelményének megállapításához a kötvény, részvény és ezek származékainak piaci kockázatát általános és egyedi kockázatra osztja fel.

A piaci kockázatokat a saját számlára felvehető eszközök típusának meghatározásával, illetve limitek felállításával korlátozzuk, amelyek megváltoztatására – a kereskedési könyvi szabályzat módosításán keresztül - az Igazgatóság jogosult.

Az árukockázatot a piaci kockázat analógiájára megfelelően kell értelmezni és kezelni. A piaci kockázat által megkövetelt Tőkekövetelmény számítása a 575/2013/EU rendeletben előírtaknak megfelelően a Standard Módszer alkalmazásával történik.

A Randomot érintő piaci kockázatokról naponta jelentés készül, amelyet a kockázatkezelő megküld a Vezetőség részére.

– **Kamatkockázat**

A kamatkockázat alatt értjük a pénzügyi eszközök kamatszint miatti átárazódásának lehetőségét, amely veszteséget okozhat a Random számára. A Random a kamatkockázatot általános és egyedi kamatkockázat szerinti bontásban a kereskedési könyvben mutatja ki, illetve határozza meg a szükséges tőkekövetelmény értékét. Ezen felül a Saját számlás tevékenységet nem érintő kamatkockázat körébe mindazon a kamatszint változásból eredő eredmény tartozik, amely nem a saját számlás portfólióba található kamat érzékeny eszközök (például hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok) átárazódásából erednek.

– **Deviza árfolyamkockázat**

A Random deviza nyitott pozíciójának átárazódásából, a deviza árfolyamok változásából származó lehetséges veszteség. A deviza árfolyamkockázat számításakor a Random meghatározza az egyes devizanemekben fennálló illetve az azok alapján összesített deviza nyitott pozíció maximális mértékét. A deviza árfolyamkockázat meghatározásakor minden olyan eszköz azonosításra és beszámításra kerül, amely devizális kitétséget jelent.

Letétkezelőkkel szembeni kockázat

Elszámolóházaknál, hitelintézeteknél vagy befektetési szolgáltatóknál elhelyezett saját és ügyfél értékpapírok, pénzeszközök vagy nyitott származtatott termékekből eredő pozitív eredmény feletti rendelkezési jogosultság korlátozásából fakadó kockázatok. A kockázat a letétkezelő partnerek gondos kiválasztásával, illetve rendszeres értékelésükkel kezelhető.

Letétképzés szabályai

A letétképzési kötelezettség többnyire a végrehajtási helyszínek, azaz a Random közreműködő partnerei által meghatározott elvek alapján kerülnek megállapításra.

A letétképzés általános szabályai a következők:

- 1) A letétképzési követelmény minden esetben kiterjed az ügylettel kapcsolatban felmerülő költségekre, díjakra és a pozíció finanszírozásával kapcsolatban felmerülő kamat jellegű költségekre is (ennek mértéke nem kerül külön megemlítésre az egyes ügylet típusoknál).
- 2) A letétképzési kötelezettséget az adott ügylet Végrehajtási helyszínének megfelelő számlákon, a letétképzésnek megfelelő eszközben (pénzeszköz vagy pénzügyi eszköz) kell teljesíteni.
- 3) A kötelezettség teljesítésének határideje a megbízás megadásának (szerződés megkötésének) időpontja.
- 4) Határidős ügyletek esetén a letétképzési kötelezettség – az Alapletétén kívül – kiterjed a nem realizált eredményre is (Változó letét).
- 5) Származtatott ügyletekre vonatkozó napon belüli ügyletek esetében az adott pénzügyi eszközre vonatkozó letétképzési követelménynél alacsonyabb Alapletét nem határozható meg.

Elismerhető hitelkockázati fedezetek

A hitelezési kockázat mérséklése a helyettesítésen alapuló módszer alapján történik. Ennek keretében előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezet vehető figyelembe. Elfogadható fedezetek köre:

- 1) Értékpapírra, warrantra vonatkozó azonnali adásvételi ügylet esetén az ügylet ellenértéke (vételi ügylet) vagy az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz (eladási ügylet)
- 2) Hazai szabványosított származtatott ügyletek esetén a KELER KSZF értékpapír- és deviza befogadási kondíciói alapján kerülnek befogadásra a Fedezeti eszközök
- 3) Egyéb letétképzési kötelezettséggel járó származtatott ügyletek esetében az elfogadható Fedezetek köre végrehajtási helyszínenként változik.
- 4) A Netboon, Randi, Random Trader és Random Trader TS2 rendszerek esetében fedezetként azon devizák köre tudható be, amelyekben az adott közreműködő partner számlanyitási lehetőséget biztosít.

Származtatott ügyletek partnerkockázata

A Random nem tőzsdei határidős ügyletekkel, illetve opciós ügyletekkel függetlenül attól, hogy tőzsdei vagy tőzsdén kívüli, üzletszerűen nem foglalkozik.

A Random a tőzsdei határidős ügyletek fedezeteként két egymástól elkülönülő biztosítékot követel meg: alapletét és változóletét. Az alapletét az egyedi ügylet alapszükséglete. Mértéke termékenként egyezik a KELER Zrt. Szabványosított Határidős Tőzsdei Ügyletek Elszámolásáról szóló mindenkor hatályos szabályzatába foglalt termék-kontaktusonként megszabott alapletét mértékével. A Random engedélyezi az alapletétnek megfelelő állampapír, ügyfél általi elhelyezését, vagy készpénz formájú fedezését.

A változóletét mértéke napi monitorozással kerül megállapításra a Random részéről. A mindenkor hatályos és közzétett Kondíciós lista alapján határozza meg a Random a változóletét mértékét azzal a kikötéssel, hogy az ügyfél, a határidős ügylet tekintetében, egyetlen nap sem maradhat fedezetlenül, tehát a fedezettség mértéke legalább a napi árfolyam változás mértékével meg kell, hogy egyezzen. A változóletét fedezeteként csak készpénz fogadható el. A tőzsdei határidős ügyleteket az elszámolóház által közzétett napi elszámolóár alapján értékeli. A Társaság határidős ügyletekkel csak a Budapesti Értéktőzsdén foglalkozik.

A Random által használt Delta nyilvántartási rendszerben kialakításra került a származtatott ügyletek partnerkockázatát bemutató eljárás, amely a származtatott határidős ügyletekből adódó kitettségeket számszerűsíti. A Random a származtatott ügyletek partnerkockázatával kapcsolatos adatokat bizalmas információnak tekinti, ezért az ilyen típusú ügyletekre számított tőkekövetelmény értéke nem jelenik meg a Közvetítésben.

Likviditási kockázat

A Random különös hangsúlyt fektet a működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására. A likviditást elsősorban a Társaság saját tőkéje, illetve – szükség esetén – a tulajdonosi háttér biztosítja.

A Random likviditási helyzetét leginkább olyan elszámolási tételek befolyásolják, ahol a Randomnak teljes likviditást kell biztosítania. A likviditási kockázatot a rendelkezésre álló eszközök hatékony felhasználásával, a partnerkockázat szigorú és következetes kezelésével, megfelelő banki refinanszírozási megállapodások megkötésével, nettósítási megállapodásokkal, illetve mobilizálható tulajdonosi vagy partneri likviditási tőke biztosításával kell kezelni.

Az ügyfélkövetelések védelme és a Random mindenkor fizetőképessége érdekében a Random a Kockázatkezelési Szabályzat előírásainak megfelelően folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet, illetve meghatározott intézkedési tervvel rendelkezik a likviditási nehézségek kezelésére.

Működési kockázat

A működési kockázat jelentősége a komplex termékstratégiából, illetve on-line kereskedési rendszerek alkalmazásából kifolyólag jelentősnek tekinthető. A működési kockázatot a lehetséges kockázati források megfelelő azonosításával, illetve a kockázatot csökkentő vagy megszüntető eljárás kialakításával, ellenőrzési pontok közbeiktatásával kell kezelni. A működési kockázat mérésére illetve tőkekövetelményének meghatározása a 575/2013/EU.rendeletben meghatározott Alapmutató (BIA) módszer alkalmazásával történik. Az Alapmutató módszerhez tartozó Irányadó az 575/2013/EU rendelet 316. cikkében meghatározott módon kerül meghatározásra.

Jogi kockázat

A jogi kockázat a Random által alkalmazott szerződésekből fakadó kötelezettségek nem megfelelő kontrolljából adódó veszteség lehetősége. A jogi kockázatok kezelése érdekében a Random jogi kontrollfunkciót működtet, amelyek részét képezik a szabályzatalkotási és termékfejlesztési folyamatoknak is.

A Random egyes területeket, tevékenységi köröket a fentiekben meghatározott kockázati típusok (mint dimenziók) tekintetében értékeli. Az értékelés főbb aspektusai: a kockázati esemény bekövetkeztekor annak hatása a Random működőképességére, tőkeellátottságára és likviditására.

Kereskedési könyv

A Random napi rendszerességgel meghatározza a kereskedési könyvi kockázatok tőkekövetelményét a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a devizaárfolyam kockázat és nagykockázatok fedezetéhez szükséges tőkekövetelmény

megállapításának szabályairól és a kereskedési könyv vezetésének részletes szabályairól szóló 575/2013/EU rendelet alapján.

A Random saját számlás kockázatvállalásának elsődleges célja az Ügyfelek számára nyújtott befektetési szolgáltatási tevékenység támogatása, kockázatait a saját számlára felvehető pozíciók körének meghatározásával mérsékli. A saját számlára vehető pozíciók:

- Magyar állam vagy más EU, illetve OECD tagország kormánya vagy nemzeti bankja által kibocsátott befektetési kategóriába tartozó hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- Részvények, befektetési jegyek,
- EU vagy OECD tagállam devizájára vonatkozó azonnali, határidős pozíció,
- Határidős termékek közül: részvény, index (kizárólag tőzsdei származtatott indexügylet, ami jelentősen diverzifikált indexet képvisel) és deviza határidős ügyletek,

A Random saját számlás tevékenységére jellemzően külföldi részvények, hazai állampapírok kerülnek a megfelelő limitek betartásával, amelyek napi szinten meghatározásra kerülnek. A Belső Ellenőr ezen limitek kihasználtságát szintén napi szinten ellenőrzi.

A Kereskedési könyvi kockázatok meghatározásánál a Random a Kereskedési Könyvi Szabályzatában megfogalmazottak mentén, a mérlegen belüli értékpapír pozíciók nettósítása akkor lehetséges ha:

- 1) az adott értékpapírok kibocsátója megegyezik,
- 2) a névleges kamatláb megegyezik,
- 3) a lejárat megegyezik illetve ha
- 4) az értékpapírok egyazon devizában denomináltak.

Befektetési könyvi pozíciók

A Random a befektetési szolgáltatási és ahhoz kapcsolódó kiegészítő tevékenységek okán vállalt pozíciókat a Kereskedési könyvben tartja nyilván.

Javadalmazási politika

A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban Bszt.) 4. számú melléklet 2. ponttal érintett személyekre vonatkozó javadalmazási politika éves nyilvánosságra hozatala a Random esetében:

A javadalmazási politika alkalmazása során alkalmazott döntéshozói és ellenőrzési folyamatok:

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

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

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 javadalmazási politika elveit az Igazgatóság fogadja el és vizsgálja felül, annak végrehajtásáért a Felügyelő Bizottság felel. A javadalmazási politika kialakításában, felülvizsgálatában az Igazgatóság kérésére részt vesz a kockázati kontroll és megfeleléségi, terület. A javadalmazási politika kialakítása során figyelembe kell venni vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket, ill. a Felügyelet vonatkozó ajánlásait.

A Bszt. 4. mellékletének 5. pontja szerint a politika végrehajtását a Független Belső ellenőrzés vizsgálja felül. A belső ellenőrzési vizsgálat fókuszja a túlzott kockázatvállalás és a Társaság érdekeivel ellentétben álló magatartás megakadályozására rendelkezésre álló ösztönzőkre terjed ki.

A teljesítmény és a teljesítmény javadalmazás kapcsolata, a javadalmazási rendszer legfontosabb jellemzői:

A személyi hatály által érintett egyes csoportok – tevékenység végzésükből eredően - különböző módon kerülnek javadalmazásra. Társaságunk javadalmazási politikája összhangban áll a kockázattűrő képességével és igazodik a Társaság méretéhez. A javadalmazási rendszer nem ösztönöz magas kockázatvállalásra, azonban összehangolja a munkavállalók személyes céljait a Társaság üzleti céljaival. A javadalmazási politika éves felülvizsgálata megtörtént, azon módosítást a Random nem eszközölt.

Társaságunk javadalmazási politikája szerint az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai a tisztség betöltésével kapcsolatban javadalmazásban nem részesülnek. A vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes javadalmazása az általános szabályok szerinti alapbérből áll.

Kontroll funkciót betöltő munkatársak javadalmazása az általános szabályok szerinti alapbérből áll. A kockázatkezelési funkciót betöltő munkatársak javadalmazása az általános szabályok szerinti alapbérből áll. Az üzletkötő munkakört betöltő munkatársak javadalmazása az általános szabályok szerinti alapbérből áll. A könyvvizsgáló javadalmazásáról a Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés dönt.

Szavatoló Tőke

A szavatoló tőke összege a Bszt. 2. számú melléklete alapján meghatározásra kerül minden hónap utolsó napjára legfeljebb a Fordulónapot követő 20. munkanapig.

A kockázatkezelő a jogszabályi tőkekövetelmény összegét minden nap összeveti a szavatoló tőkével, majd az összehasonlítás eredményét minden nap megküldi az érintett vezetők részére. A Random él szavatoló tőke korrekcióval. A Random szavatoló tőkéje a 2016. december 31-i fordulónapra a Bszt. 2. számú melléklete alapján, a Rendelet előírásaira való tekintettel a következőképpen épül fel (csak az értékkel rendelkező sorokat feltüntetve):

Tőke megfelelés 2016.12.31	
Megnevezés	Érték (ezer Ft)
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke	311 621
Elsődleges alapvető tőke /CET tőke/	279 621
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőke	275 590
Eredménytartalék	4 031
Egyéb tartalék	0
Könyvvizsgáló által hitelesített eredmény	-62 900
A CET1 tőke többlete	229 207
A T1 tőke többlete	212 403
A teljes tőke többlete	221 996
Teljes tőke megfelelési mutató	0,24959396

Kockázati kitettségértékek	
Megnevezés	Érték (ezer Ft)
Teljes kockázati kitettségérték	1 120 304
Hitelkockázatra, partnerkockázatra- és felhígulási kockázatra, valamint nyitva szállításokra vonatkozó, kockázattal súlyozott kitettségértékek	66 387
<i>ebből:</i>	
<i>központi kormányzatok vagy központi bankok</i>	0
<i>intézmények</i>	401 375
<i>vállalkozások</i>	376 134
<i>egyéb tételek</i>	10 518
Pozíciókockázat teljes kockázati kitettségértéke	112 377

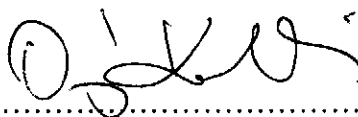
A tétel megnevezése		2015.12.31	2016.12.31
a)	Bizományosi tevékenység bevételei	150 504	172 062
b)	Kereskedelmi tevékenység bevételei	237 824	168 764
c)	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység bevételei		
d)	Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió-kezelési tevékenység bevételei	0	2 740
e)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	24 450	15 812
01.	Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e)	412 778	359 378

	Ebből: Értékelési különbözet		
f)	Bizományosi tevékenység ráfordításai	82 901	86 823
g)	Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	241 727	167 297
h)	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai		
i)	Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai		
j)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	5 605	9 687
02.	Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+i+j)	330 233	263 807
	Ebből: Értékelési különbözet		
I.	Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye (01-02)	82 545	95 571
II.	Egyéb bevételek	537	6 320
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	5 225
III.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei		
IV.	Aktivált saját teljesítmények értéke		
V.	Anyagjellegű ráfordítások	46 839	61 178
03.	Béreköltség	20 818	21 797
04.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 386	2 798
05.	Bérfelárulások	5 508	6 208
VI.	Személyi jellegű ráfordítások (03+04+05)	28 712	30 803
VII.	Értécsökkenési leírás	2 705	2 092
VIII.	Egyéb ráfordítások	19 330	83 601
	Ebből: értékvesztés		
IX.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai		
A.	Üzleti tevékenység eredménye (± I+ II+ III± IV- V-VI-VII-VIII-IX)	-14 504	-75 783
06.	Kapott(járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
07.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek		
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
08.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevétel		
	értékpapírokból. Kölcsönökből		
	Ebből - Kapcsolt vállalkozástól kapott		
09.	Egyéb kapott(járó) kamatok és kamat jellegű bevételek	16 632	17 179

	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
10.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 634	457
	Ebből:-értékelési különbözet		
X.	Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei (06+07+08+09+10)	18 266	17 636
11.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
12.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek		
	Ebből: Kapcsolt vállalkozásnak adott		
13	Fizetett (fizetendő) kamatok és kamat jellegű ráfordítások	1 508	3 117
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
14	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		
15	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 324	869
	Ebből: értékelési különbözet		
XI.	Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai (11+12+13+14)	2 832	3 986
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (X-XI)	15 434	13 650
C.	Adózás előtti eredmény ($\pm A \pm B$)	930	-62 133
XII:	Adófizetési kötelezettség	863	767
D	Adózott eredmény ($\pm E - XIV$)	67	-62 900
XIII	Általános tartalék képzés, felhasználás (\pm)	0	0
E	Tárgyévi eredmény	67	-62 900

A Random Capital Zrt. az adózott eredményének és a mérlegfőösszeg hányadosaként kifejezett eszközarányos jövedelmezőségi mutatója a 2016. évre vonatkozóan a következő: - 1,856617

Budapest, 2017. május 31.



Random Capital Zrt.