

KÖZZÉTÉTEL

A **Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1062 Budapest, Váci út 1-3., „C” épület, VI.2 emelet 1.; Cg.: 01-10-045560; vezetve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróságnál; a továbbiakban: Társaság) a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 164/2008. (VI. 27.) Korm. rendelet alapján alulírott napon az alábbi közleményt teszi közzé honlapján:

1. Kockázatkezelési tevékenység szervezeti oldala

A Társaság kockázatkezelésre vonatkozóan a jogszabályban, valamint belső szabályzataiban meghatározott kötelezettségeinek való megfelelés érdekében az alábbi belső szervezeti felépítést honosította meg:

- belső ellenőrzés
- megfelelési vezető által végzett ellenőrzés
- kockázatkezelésért felelős személy által végzett ellenőrzés

Belső ellenőr feladata:

- a Társaság és az ügyfelek eszközeinek védelme;
- a Társaságra vonatkozó jogszabályokban, külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése, az előírásoktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására;
- a belső ellenőrzésre javasolt témák listájának, az éves ellenőrzési tervnek az elkészítése és a vezérigazgató elé terjesztése minden év január 15-ig;
- a vezérigazgató által elfogadott ellenőrzési tervben vázolt feladatok határidőre történő elkészítése, jegyzőkönyv átadása az FB és a vezérigazgató számára;
- az elvégzett vizsgálatokkal kapcsolatos, az FB vagy a vezérigazgató által esetlegesen elrendelt utóvizsgálatok elvégzése, jelentések elkészítése;
- az FB vagy a vezérigazgató által az ellenőrzési tervhez kapcsolódóan, vagy attól függetlenül célvizsgálat jelleggel felkért rendkívüli és azonnali vizsgálat elvégzése;
- a vezérigazgató által elfogadott feladatterv ütemezése, a témánkénti részletes vizsgálati program kidolgozása a Bszt., a hatályos adótörvények, tőzsdei- és KELER- szabályzatok, belső szabályzatok és utasítások figyelembe vételével;
- a vizsgálati programnak megfelelő ellenőrzések elvégzése, a tapasztalatok írásos összefoglalása, javaslatok megfogalmazása a feltárt hiányosságok megszüntetésére;
- a törvényekben, rendeletekben előírt adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése, azok figyelemmel kísérése (PSZÁF, BÉT, MNB, BEVA, KELER);
- az ügyfél-azonosítás, a megbízások felvételének és teljesítése szabályosságának ellenőrzése;
- brókeri jutalék elszámolások, készletek, limitek ellenőrzése;
- leltárellenőrzés: ügyfél/saját számla készletének ellenőrzése, értéktárak szerinti megfeleltetés;
- betekintési joga van a részterületen dolgozók munkájába az adott terület vezetőin keresztül, illetve közvetlenül az ott dolgozókkal is kapcsolatot tart;
- a Társaság szabályos ügyvitelének biztosítása érdekében ellenőrzési joga van bármely dokumentációval, szerződéssel, nyilvántartások áttekintésével kapcsolatban;
- a munkája során tudomására jutott értékpapír- és üzleti titoknak minősülő információkat köteles megőrizni;
- tevékenysége kiterjed a belső szabályzatokban rögzített előírások megtartásának ellenőrzésére, valamint a Társaság törvényességi, áttekinthetőségi és célszerűségi szempontból történő vizsgálatára átfogó és célvizsgálatok keretei között;

A belső ellenőr munkáját a Felügyelő Bizottság irányítja, feladatait közvetlenül a vezérigazgatótól kapja.

Megfelelési vezető feladata:

- közreműködik a Társaság belső szabályzatainak kialakításában, és folyamatos aktualizálásában;
- folyamatos ellenőrzi a Társaság belső szabályzatainak a jogszabályi és felügyeleti szervek követelményeinek való megfelelést;
- biztosítja, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatokban foglaltak összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel;
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülését, amelyek célja, hogy a Társaság a Bszt-ben és a Bszt. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben esetleg tapasztalható hiányosságait feltárják;
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a Társaság által a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseit;
- tanácsaival és közreműködésével segíti a Társaság azon alkalmazottait, akik a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésében vagy a kiegészítő szolgáltatás nyújtásában részt vesznek;
- a jogszabályokban és a belső szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről legalább évente egyszer jelentést készít a vezérigazgató részére;
- kezeli az érdekkonfliktusokat;
- a pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenységek elkülönítése, a piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás), a csalások, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, az ügyfelekkel való tisztességes bánásmód, továbbá az ügyfeleknek nyújtott tanácsadási tevékenység korrektségének biztosítása;
- betekintési joga van a részterületen dolgozók munkájába az adott terület vezetőin keresztül, illetve közvetlenül az ott dolgozókkal is kapcsolatot tart;
- a Társaság szabályos ügyvitelének biztosítása érdekében ellenőrzési joga van bármely dokumentációval, szerződéssel, nyilvántartások áttekintésével kapcsolatban;
- a munkája során tudomására jutott értékpapír- és üzleti titoknak minősülő információkat köteles megőrizni.

Kockázatkezelés feladata:

- A kockázatkezelés feladata a Társaság mindenkor hatályos Kockázatkezelési szabályzatában foglaltak betartása és betartatása. A tevékenység ellátásával kapcsolatos mindennapi teendőket a Társaság vonatkozó szabályzata tartalmazza
- Kiemelt hangsúllyal ügyel az Ügyviteli eljárásban és a Társaság Üzletszabályzatában valamint egyéb szabályzataiban foglalt, reá vonatkozó rendelkezések betartására
- A közvetlen munkakörnyezetében felel a bizonylati fegyelem és az Iratkezelési szabályzat betartásáért
- minden jellegű üzemeltetési és üzleti kockázat figyelése, mérése
- a belső információ áramlásból eredő kockázatok feltárása
- üzleti területek hatékonyságának, eredményességének mérése
- a vezetői információs rendszer által átadott adatok elemzése
- likviditási terv készítése, betartásának ellenőrzése
- minden olyan feladat ellátása, amit a vezérigazgató a hatáskörébe utal.

2. Kockázatmérési módszerek

A Társaság a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a devizaárfolyam kockázat és nagykockázatok fedezetéhez szükséges tőkekövetelmény megállapításának szabályairól és a kereskedési könyv vezetésének részletes szabályairól szóló 244/2000. (XII. 24.) Korm. rendeletnek megfelelően rendszeresen felméri és értékeli a kereskedési könyvben szereplő kockázatokat, figyelemmel kíséri az egyes kockázatokhoz tartozó tőkekövetelményt, valamint annak rendelkezésre állását. A kereskedési könyv célja az, hogy a Társaság napi szinten tájékozódhassanak a Társaság által vállalt kockázatokról, és ezáltal biztosítani tudja a megbízható működést és a folyamatos fizetőképességet. Ezen feladatát a kereskedési könyv úgy látja el, hogy a Társaság nyilvántartási rendszerében a felelős vezetők és szervezeti egységek naponként nyilvántartják és értéklik a piaci kockázatoknak kitett pozíciókat és meghatározzák ezek tőkekövetelményét.

A kereskedési könyv részét képezi

- a pénzügyi eszközök olyan pozíciói szerepelhetnek, amelyeket a Társaság rövidtávú nyereség realizálása, vagy likviditási illetve kockázatkezelési cél érdekében szerzett meg, valamint ezeknek a pozícióknak a fedezeti pozíciói,
- valamennyi bizományosi szerződésből származó kockázat, függetlenül a keletkezés időpontjától mindaddig, amíg a kockázat meg nem szűnik, vagy a számviteli politikában meghatározottak szerint a követelés leírásra nem kerül,
- valamennyi, a Társaság által az értékpapír-kereskedelemmel kapcsolatosan elhelyezett letét,
- a repó és az értékpapír kölcsönadási ügyletekből származó kockázatvállalások, amennyiben az alapul szolgáló eszközt a kereskedési könyvben tartja nyilván a Társaság.

A kereskedési könyvből vagy kereskedési könyvbe való átsorolásról a back office vezető a kockázatkezelővel egyeztetve dönt.

Átsorolás esetei lehetnek:

- eredetileg forgatási célból vásárolt értékpapírt később hosszú távra, nem árfolyamnyereség realizálása érdekében megtartanak,
- pénzügyi eszközt mégsem hosszú távon akarnak tartani,
- forgatási célú értékpapír illikviddé válik a piacon, emiatt az értékesítés bizonytalanná válik.

Amennyiben nem a fenti jellegű átsorolásról van szó, az átsoroláshoz ki kell kérni a vezérigazgató és az operatív igazgató véleményét is.

A Társaság a kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatoknak való megfelelése elősegítése érdekében az alábbi informatikai rendszereket alkalmazza:

Clavis Integrált Számlavezető és Pozíció Nyilvántartó Analitikus rendszer

A Társaság konszolidált tőkekövetelmény számítását nem végez, mivel nincs irányító hitelintézeti státusza, ennek megfelelően ilyen címen külön felelőst nem nevez ki, illetve szabályokat nem készít.

A Társaság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyéhez kötött belső modelleket a kereskedési könyvi kockázatainak kiszámítására nem alkalmaz.

Amennyiben a kereskedési könyvi kockázatok tőkekövetelménye a szavatoló tőke 90%-át eléri, a kockázatkezelőnek értesítenie kell a vezérigazgatót, aki a pozíciók elemzése után dönt a további teendőkről, amik többek között a következők lehetnek:

- pozíciók lezárása
- többlet tőke biztosítása

A tőkekövetelménynek való nem megfelelés okáról és a helyzetért felelős személyekről a problémák jelentkezését követő 2 napon belül a kockázatkezelőnek jelentést kell készíteni, ami alapján a vezérigazgató intézkedési tervet dolgoz ki, és azt a Felügyelő Bizottság elé terjeszteni.

A kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások 2009. december 31-én az alábbiak voltak:

Megnevezés	Tőkekövetelmény
Kereskedési könyv tőkekövetelménye	4.532.479.-
<i>Partnerkockázat tőkekövetelménye</i>	4.532.479.-
Letétek, díjak, jutalékok és egyéb partnerkockázat tőkekövetelménye	4.037.075.-
Késedelmes teljesítés tőkekövetelménye	495.404.-
<i>Devizaárfolyam tőkekövetelménye</i>	1.360.959.-

(A táblázat csak az értékkel rendelkező sorokat tartalmazza.)

3. Kockázati típusok

Egyedi és általános kockázat

A pozíciókockázat meghatározásánál a kötvények, részvények és egyéb értékpapírok pozíciót kell figyelembe venni, ideértve a határidős ügyletek alapjául szolgáló értékpapírok pozícióit is.

A pozíciókockázat tőkekövetelményének megállapításánál a kötvény, részvény és ezek származékainak piaci kockázata általános és egyedi kockázatra kerül felosztásra.

A repó ügylet során átruházott értékpapírokat, illetve az értékpapír-kölcsönzés során kölcsönbe adott értékpapírokat a tőkekövetelmény számítása során az értékpapír átruházójának, illetve kölcsönbe adójának kell figyelembe vennie.

Piaci kockázat

Piaci kockázat a részvények, áruk és kamatláb-instrumentumok piaci árának volatilitásából ered, amely a kereskedési könyvben tartott pozíciókat érinti, s melynek tőkekövetelményét a Társaság napi szinten meghatározza.

A Társaság saját számlás kockázatvállalása korlátozott, a kereskedelmi könyvbe felvett pozíciók kockázatát legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírok kamatkockázata, illetve áruügyletek árfolyamkockázata jelentik.

A Társaság a kereskedési könyvbe felvett pozíciókat, illetve kockázatokat napi rendszerességgel piaci áron értékeli. A Társaság a kereskedési könyvben tart nyilván minden saját pozícióban szereplő értékpapírt a befektetési céllal vásárolt eszközök kivételével. A kereskedési könyvi tevékenység tőkekövetelményének meghatározásához a Társaság az alábbi eljárásokat alkalmazza:

- kötvények esetében lejárat alapú megközelítés,
- áruk és ezekre kiírt opciók esetén standard modell.

Hitelkockázat

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretein belül a Társaság befektetési hitelt nem nyújt és halasztott pénzügyi teljesítést sem engedélyez, ennek megfelelően ebből származó hitelkockázati kitettsége sincs.

Partnerkockázat

A partnerkockázatok között a Társaság a nyitva szállításokból, az elhelyezett letétekből, a késedelmes teljesítésből, bizományosi ügyletekből, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből, a tőzsdén kívüli határidős értékpapír ügyletekből származó partnerkockázatokat, valamint a kereskedési könyvbe tartozó egyéb partnerkockázatokat veszi figyelembe. A Társaság az ügyletekhez kapcsolódó díj és jutalékkövetelésekkel kapcsolatosan külön tőkekövetelményt nem állít fel, ezek az ügyfélszámlán esedékességkor terhelődnek.

A Társaság a származtatott index ügyletek tőkekövetelményét a 244/2000-es Kormányrendelet 21. § (1)-(2) bekezdésében meghatározott módszerrel számítja ki.

A szabványosított határidős tőzsdei kereskedéshez minden egyes kontraktus-pozíció megnyitására adott megbízása teljesítésének feltétele, hogy az alapbiztosítékot az ügyfél a Társaságnál letegye, ami óvadéki fedezetül szolgál az ügyfél nyitott pozíciói után naponta a KELER Zrt., vagy a Társaság külföldi partnere által számított árkülönbözeteknek (tényleges kötési ár és a napi elszámolóár különbségének) az árkülönbözeti letét (változó letét) által esetlegesen nem fedezett fizetési kötelezettségéből eredő teljesítésére. Az alapbiztosíték vagy pénz, továbbá a KELER Zrt., vagy a Társaság külföldi partnere által beszámított forgalomképes értékpapír lehet.

Árkülönbözeti biztosíték az ügyfél nyitott pozícióinak vételi és/vagy eladási árai (kötésárai) és a KELER Zrt., vagy a Társaság külföldi partnere által számított napi elszámolóárak közti negatív különbség (árkülönbözet) fedezésére szolgáló óvadék, amiből az ügyfél nyitott pozícióinak esetleges veszteségét finanszírozza. A változó letét mértékét a Társaság az általa előírt alapbiztosíték szorzataként határozza meg, ami visszamenőleges hatályú, tehát a már megkötött, de még le nem zárt, be nem fejezett ügyletekre is alkalmazandó.

Az ügyfél a tőzsdék elszámolóárainak változását követve folyamatosan köteles eleget tenni a nyitott pozícióit terhelő fedezetképzési kötelezettségnek a Társaság által előírt határérték mértékig.

Amennyiben ügyfél nettó fedezettsége - a tárgynapi zárást követő alapletét igényével és árkülönbözet változás számításával - negatív, úgy a Társaság felszólítja az ügyfelet, hogy a pótlólagos árkülönbözet fedezetet a tárgynapot követő tőzsdenap 10.00 órájáig, mint értéknapi biztosítsa. A Társaság az ügyfél egyes nyitott pozícióinak napi árkülönbözeteiből adódó nyereségét óvadékként a veszteséges nyitott pozíciók változó letét szükségletének kielégítésére használhatja.

Opciók ügylet esetében a Társaság a nyitott pozíciókat a piaci árfolyamok alapján folyamatosan értékeli, és kiszámítja a kötési (nyitási) árfolyam és az aktuális piaci árfolyam különbségét. A Társaság jogosult pótlólagos pénzügyi biztosítékot kérni az ügyféltől, amennyiben a negatív árfolyam-különbözet (árfolyamvesztés) miatt a letét összege a Társaságnál a pozíciókra eredetileg elhelyezett letéti összeg 80 %-ánál kevesebb.

Amennyiben az ügyfél a fedezetek biztosítására vonatkozó felhívásnak nem tesz eleget a Társaság kényszerlikvidációt hajt végre.

A partnerkockázati kitétségeket a Társaság ügyletminősítésre és céltartalék képzésre vonatkozó szabályzata alapján minősíti és céltartalékot képez a 251/2000. (XII.24) Kormányrendeletben előírtak szerint. A Társaságnak 2009. december 31-i fordulónapra céltartalékot partnerkockázati kitétségre nem kellett képeznie.

Nagykockázat

A Társaság az egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben a kereskedési könyvben vállalt kockázatokat az alábbi tételek összeadásával határozza meg:

- a kibocsátó hosszú pozíciójának a rövid pozíciók fölötti többlete,
- az ügyféllel lebonyolított, illetve megkötött ügyletek, megállapodások és szerződések partnerkockázatai.

A Társaság az egy csoportba tartozó egyéni ügyletek kockázatainak összeadásával meghatározza az ügyfélcsoport kereskedési könyv szerinti kockázatát.

Az egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben felmerülő kockázatokat a kereskedési könyvi és a nem kereskedési könyvi kockázatok összeadásával kell meghatározni.

A nagykockázat vállalására vonatkozó korlátok nyomon követésével, túllépésével és jelentésével kapcsolatban a felelős személy a Társaság vezérigazgatója.

Nagykockázati kitétség lép fel, ha az egyes ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt kockázat meghaladja a szavatoló tőke 25 %-át. A Társaság ezen kockázati típusok tőkekövetelményét a kereskedési könyvi kockázatok elemeként számítja a 244/2000. kormányrendelet előírásai szerint.

2009-ban a kereskedési könyvi pozíciókat figyelembe véve nem keletkezett nagykockázat.

Devizaárfolyam kockázat

A devizaárfolyam kockázat kiszámítása a 244/2000-es Kormányrendelet 39-41. §-ában meghatározott módszerrel történik.

Likviditási kockázat

A kockázatkezelés naponta készít likviditási tervet, amely alapján az első számú vezető folyamatosan figyelemmel kíséri a Társaság likviditási helyzetét. Amennyiben a Társaság vagyoni helyzete a jogszabályban meghatározott mutatószámokat tekintve elégtelen, úgy a kockázatkezelés értesíti a Társaság első számú vezetőjét, aki intézkedik a jogszabályoknak megfelelő állapot helyreállítása érdekében.

Az ügyfelek fedezettségéről a back-office naponta készít kimutatást, amely alapján folyamatosan figyelemmel kíséri az egyes ügyfelek, illetve ügyfélcsoportok likviditási helyzetét Amennyiben az ügyfél likviditása az ügylettel érintett elszámolóház, illetve partner befektetési vállalkozás, hitelintézet, vagy a Társaság belső szabályzatában meghatározott határérték alá csökken, úgy a Társaság felszólítja az ügyfelet a fedezet biztosítására. Ha a fedezet megfelelő biztosítására nem kerül sor, úgy a Társaság kényszerlikvidációt hajt végre.

A Társaság kiemelt figyelmet szentel a működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására. a likviditást elsősorban a Társaság saját tőkéje biztosítja. a társaság külső forrásokat (banki hitelkeret) a tevékenység folytatásához nem vesz igénybe.

A likviditási kockázat kezelése elkülönítetten történik, a pénzügyi igazgató hatáskörébe tartozik. Az ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkor fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

Működési kockázat

A működési kockázat számítása a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről szóló 169/2008. (VI. 28.) Korm. rendelet 2.§ (1) bekezdés a) pontja szerinti alapvető mutató módszer szerint történik.

Működési kockázat alatt annak a kockázatát értjük, hogy az információs rendszerek hibája, emberi hiba, szándékos károkozás, vagy valamilyen elemi kár miatt a rendszer nem, vagy nem az elvárt módon működik, és ez további kockázat felmerüléséhez vezethet, illetve közvetlenül is veszteséget okozhat.

Ország kockázat

A Társaság a befektetési vállalkozások ország kockázatának tőkekövetelményéről szóló 8/2002. (II.20) PM rendelet alapján határozza meg az ország kockázati kitétségeket. A Pm. rendelet mellékletében meghatározott besorolás, illetve a Társaság szavatoló tőkéje alapján meghatározott limit összege meghaladó kitétség esetén ország kockázati tőkekövetelményt kell képezni. ennek megfelelően a limitek pontosan úgy kerültek beállításra, hogy a limit túllépése egyben tőkekövetelményt is eredményez.

Figyelemmel arra, hogy a Társaság elsősorban hazai, illetve az 1. kategóriába tartozó és így a szavatoló tőkével megegyező összegű limittel bíró országban működő partnerek közreműködésével nyújt szolgáltatást, az adott évben limittúllépés és így ország kockázati tőkekövetelmény nem adódott.

Szavatoló tőke

A Társaság szavatoló tőkéje a 2009. december 31-i fordulónapra a Bszt. 2. sz. melléklete alapján, a164/2008 előírásaira való tekintettel a következőképpen épül fel (csak az értékkel rendelkező sorokat feltüntetve):

ALAPVETŐ TŐKE	
Jegyzett tőke	200 000 000 HUF
Cégbíróságon bejegyzett tőke	200 000 000 HUF
Alapvető tőke negatív összetevői	-103 943 168 HUF
Immateriális javak, a lekötött tartalék meghatározásánál figyelembe vettek kivételével	22 661 059 HUF
KORLÁTOZÁSOK ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	123 941 773 HUF
KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	
Devizaárfolyam – áru és kereskedési könyvi kockázatok tőkekövetelménye	20 340 167 HUF
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	123 941 773 HUF
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉHEZ SZÜKSÉGES SZAVATOLÓ TŐKE	
SZAVATOLÓ TŐKE TÖBBLET vagy HIÁNY	96 246 174 HUF

A Társaság jelen nyilvánosságra hozatal során nyilatkozik arról, hogy információ nyilvánosságra hozatali kötelezettségének a fentiekkel teljeskörűen eleget tett.

A közzététel védett vagy bizalmas információt nem tartalmaz.

Budapest, 2010. június 20.

Grócz Attila
Compliance officer
Solar Capital Markets Zrt.