

## HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Nyilvánosságra hozatal az Európai  
Parlament és a Tanács 2019/2033/EU  
rendeletének követelményei alapján

2021. december 31.

## Tartalomjegyzék

Bevezetés .....	3
Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok (IFR 47. cikk) .....	4
Kockázatkezelési elvek .....	4
A Társaság működése során azonosított kockázatok, a kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok.....	4
Az ügyfelet érintő kockázatok (Risk to client) .....	5
Koncentrációs kockázat.....	5
Ügyfélkockázat .....	5
Piaci kockázat (Risk to market).....	5
Likviditási kockázat .....	5
Működési kockázat.....	6
Stratégiai kockázat.....	7
Irányítás (IFR 48. cikk) .....	7
Szavatoló tőke (IFR 49. cikk).....	7
Szavatoló tőke követelmények (IFR 50. cikk).....	9
Javadalmazási szabályzat és gyakorlatok (IFR 51. cikk).....	10
A javadalmazási politika meghatározása céljára alkalmazott döntéshozatali eljárás ...	11
A teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggés.....	11
A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva.....	11
A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, a felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek a tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára .....	11
Befektetési politika (IFR 52. cikk).....	12
1. számú Melléklet.....	13
2. számú Melléklet.....	14

## Bevezetés

A HOLD Alapforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság) Magyarországon bejegyzett befektetési vállalkozás, amely a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően működik, tevékenységét a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló, 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) szabályozza. A Társaság 100%-os tulajdonosa a HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. A Társaság 2015. december 18-án szerezte meg a működéshez szükséges felügyeleti engedélyt, ennek megfelelően 2015. december 18-án kezdte meg működését.

A Társaság az Európai Parlament és a Tanács 2033/2019/EU (2019. november 27.) Rendeletének (a továbbiakban: IFR) megfelelően nyilvánosságra hozza a Társaság kockázatvállalásával és kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos információkat. A nyilvánosságra hozatali követelményeknek való megfelelés érdekében a Társaságnak belső szabályzatban kell rendelkeznie a nyilvánosságra hozatal rendjéről, gyakoriságáról, a nyilvánosságra hozatal megfelelőségének értékeléséről, továbbá a nyilvánosságra hozatali tevékenység ellenőrzéséről.

A Társaság úgy értékelte, hogy nem szükséges az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia a kockázatvállalási és kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos információkat, tekintettel a Társaság tevékenységének volumenére. A Társaság nyilvánosságra hozatali kötelezettségét honlapján teljesíti, az éves beszámoló publikálásával egyidejűleg.

A Társaság nyilatkozik, hogy minden lényeges információt nyilvánosságra hoz. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

A Társaság nyilatkozik, hogy védett vagy bizalmas információt nem hoz nyilvánosságra. Egy információ akkor minősül védettnek, ha annak nyilvánosságra hozatala gyengítené a Társaság versenypozícióját. Egy információ akkor minősül bizalmasnak, ha az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek vagy egyéb, partnerekkel fennálló kapcsolatok titoktartásra kötelezik a Társaságot.

A Társaság a nyilvánosságra hozatali követelményeket az alábbi jogszabályoknak megfelelően teljesíti:

- az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i 2033/2019/EU rendelete a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről, valamint az 1093/2010/EU, az 575/2013/EU, a 600/2014/EU és a 806/2014/EU rendelet módosításáról (továbbiakban IFR),
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló, 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.),
- a Magyar Nemzeti Bank 9/2021. (VI. 23.) számú ajánlása a hitelintézetek és befektetési vállalkozások nyilvánosságra hozatali gyakorlatának általános követelményeiről,

- a Európai Bankhatóság által kibocsátott, a befektetési vállalkozások nyilvánosságra hozatali követelményeit szabályozó technikai standard (EBA/ITS/2021/02)

A Társaság nem minősül kis méretű és össze nem kapcsolt befektetési vállalkozásnak, így az IFR-ben meghatározott követelmények közül és a Magyar Nemzeti Bank nyilvánosságra hozatalhoz kapcsolódó ajánlásában az ennek megfelelő besorolású intézményekre vonatkozó előírásokat teljesíti.

## Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok (IFR 47. cikk)

### Kockázatkezelési elvek

A Társaság tevékenysége és működése során különféle kockázatokkal szembesül. A Társaság kockázatkezelési politikája biztosítja, hogy a kockázatok azokon a határokon belül maradjanak, amelyek szükségesek a Társaság üzleti céljainak eléréséhez. A kockázatkezelés célja a tulajdonosok és az ügyfelek a Társasággal összefüggő gazdasági érdekeinek védelme, a Társaság zavartalan és eredményes működése és az optimális tőkeszerkezet biztosítása, valamint fenntartása. A Kockázatkezelés részt vesz a Társaság üzleti és stratégiai döntési folyamataiban, új termék, illetve új szolgáltatás bevezetése csak a kockázati kitettség teljes feltérképezését követően történhet.

A Társaság jellemzően befektetési jegyek forgalmazását végzi és a kapcsolódó értékpapírszámla-vezetési szolgáltatásokat nyújtja ügyfelei számára, illetve az anyavállalata, a HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt. befektetési jegyeit, valamint állampapírokat forgalmazza. Az ehhez kapcsolódó csoporton belüli felekkel lebonyolított lényeges tranzakciók a kollektív befektetési értékpapírok egyedi számlavezetési díja (2021-ben: 651,9 millió forint értékben) és a befektetési szolgáltatási díj (2021-ben 209,5 millió forint értékben) voltak.

A Társaság nem rendelkezik engedéllyel saját számlás kereskedési tevékenységre, továbbá befektetési hitel nyújtására. A Társaság nem végez az MNB által a szokásostól eltérő többlet kockázatot generáló tevékenységeket, vagyis az alábbi tevékenységeket sem:

- nagy tőkeáttételű ügyletekre vonatkozó szolgáltatás nyújtása vagy közvetítése,
- White Label konstrukción keresztül nyújtott bármilyen szolgáltatás,
- „high frequency trading” szolgáltatás nyújtása vagy közvetítése.

A Társaság a tevékenységével és működésével kapcsolatos kockázatokat - a vonatkozó jogszabályi előírások betartása mellett - tevékenységének jellege és nagyságrendje figyelembevételével méri és kezeli.

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

A Társaság az egyes kockázatokat – az IFR előírásainak megfelelően – tőkeképzéssel és/vagy a kockázatok mérséklésének céljából kialakított kontrollfolyamatok segítségével csökkenti.

A Társaság vezetése nyilatkozik, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszere a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő. A vezetés nyilatkozata az 1. számú Mellékletben található. A Társaság jelen dokumentumban mutatja be a Társaságnak az üzleti stratégiájához kapcsolódó általános kockázati profilját, a főbb arányszámokat és mutatókat, átfogó képet nyújtva a külső érdekelt feleknek a Társaság kockázatkezeléséről.

A továbbiakban bemutatásra kerülnek a Társaság esetében releváns kockázati típusok, az egyes kockázatok mérésére szolgáló eszközök és folyamatok, továbbá az egyes kockázatok mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok.

### Az ügyfelet érintő kockázatok (Risk to client)

A Társaság tevékenységéből fakadóan az ügyfelet érintő kockázatok közül kizárólag a partnerkockázat terén mérhető. A partnerkockázat a professzionális pénz- és tőkepiaci szereplőkkel szembeni hitelkockázat, amelyet a Társaság az üzletfelei kiválasztásával, a velük való szerződéses kapcsolat létesítésével vállal fel. A Társaság az üzleti partnereinek kiválasztása és az együttműködés során a tőle elvárható legnagyobb gondossággal jár el. A partnerkockázat mérésére a Társaság partnerminősítési rendszert alakított ki és működtet. A partnerkiválasztás eredményét a Társaság partnerlistában rögzíti, amely rendszeresen felülvizsgálatra kerül.

### Koncentrációs kockázat

A Társaság operációs szempontok alapján, illetve a partnerbankoknál elhelyezendő pénzeszközök átlagosan alacsony volumene miatt csak korlátozott számú banki partnerrel áll kapcsolatban. Ez egy-egy banki partner nemfizetése esetén egyszerre jelentős összegű veszteséget okozhat, ezt definiálja a Társaság koncentrációs kockázatként. Ez a kockázat elvileg valamelyest csökkenthető, noha nem eliminálható teljesen, mivel a reálisan szóba jöhető (magyarországi) banki partnerek száma önmagában sem magas, a Társaság a koncentrációs kockázat pótlólagos tőkekövetelményét kellő mennyiségű tőkével fedezi.

### Ügyfélkockázat

Az ügyfélkockázat annak kockázata, hogy az ügyfél nem tudja vagy nem hajlandó teljesíteni a Társasággal szembeni kötelezettségeit. A Társaság ügyfélmegbízást kizárólag a megbízás fedezetének rendelkezésre bocsátását követően fogad el, így befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatása során ügyfélkockázat kizárólag az értékpapír- és ügyfélszámla vezetéshez kapcsolódóan merülhet fel, amely kockázatot a Társaság elhanyagolható mértékűnek tekint.

### Piaci kockázat (Risk to market)

Piaci kockázat alatt a Társaság a piaci árak változásából eredő, a Társaságot érintő potenciális veszteségek kockázatát érti. Ahogy korábban említésre került, a Társaság saját számlás kereskedésre nem rendelkezik engedéllyel, ebből kifolyólag saját számlás kereskedéshez kapcsolódó piaci kockázat nem kapcsolódik a Társaság tevékenységéhez. A Társaság által folytatott engedélyezett tevékenységek körében a Társaságot közvetlenül, illetve közvetve érintő piaci kockázatok közül a devizaárfolyam-kockázat releváns.

### Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő jelenlegi vagy várható kockázata, hogy a Társaság jelentős veszteségek nélkül nem tudja esedékes

kötelezettségeit teljesíteni. A likviditást a Társaság saját tőkéje biztosítja, külső finanszírozási forrásokat (banki hitelek) a Társaság tevékenysége folytatásához nem vesz igénybe. A Társaság kiemelt figyelmet fordít a működéséhez szükséges likviditási folyamatos biztosítására. A Társaság fizetőképességének folyamatos fenntartása érdekében az ügyfél megbízások teljesítését követő elszámolási rendszerét akként alakítja ki és működteti, hogy a Társaság által Üzletszabályzatában meghatározott elszámolási határidőkön belül mindenkor biztosítani tudja az elszámolt értékpapír ügyletek fedezetét, valamint a pénzügyi elszámolás során biztosítani tudja a „teljesítés kizárólag fedezet ellenében” (delivery versus payment – DVP) elv érvényesülését.

A Társaság a likviditási kockázaton belül megkülönböztet finanszírozási és piaci likviditási kockázatot. Előbbi annak a kockázata, hogy az intézmény nem tud megfelelni a várható és váratlan jelenlegi, illetve jövőbeli cash-flow-kból és fedezetekből származó kötelezettségeinek anélkül, hogy ez kihatna a napi működésére vagy a piaci helyzetére. A Társaság a finanszírozási likviditási kockázat mérésére a múltbeli adatok alapján cash-flow kimutatásokat készít. Amennyiben forrásbevonási igény jelentkezik, a Társaság vezetése a Kockázatkezeléssel intézkedési tervet készít. Egy finanszírozási likviditási kockázati esemény bekövetkezése elkerülhető a Társaság (likvid) eszközeinek eladásával. A Társaság bevétele (befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei és nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei, egyéb bevételek) 1.011,9 millió forint volt 2021 során. A költségek és ráfordítások 347,2 millió forintot tettek ki, a Társaság tárgyévi eredménye 664,7 millió forint volt. Figyelembe véve, hogy a Társaság saját tőkéje 1.664,7 millió forint, melynek döntő része bankbetétben került elhelyezésre, megállapítható, hogy a Társaság likviditási helyzete igen kedvező.

A piaci likviditási kockázat alatt annak veszélye értendő, hogy egy piaci pozíció nem zárható megfelelően rövid idő alatt piaci áron, csak kedvezőtlenebb árfolyamon. A Társaság a saját tőkéjéből rendelkezésre álló saját pénzeszközöket látra szóló bankbetétben, illetve adott esetben állampapír-befektetéseken helyezi el, amelyeket lejáratig mérlegében tart, azokkal kereskedést nem folytat. A Társaság a likviditását aktívan menedzseli, így állampapír-befektetéseinek lejáratát a kiadási igényeinek felmerüléséhez igazítja. Ugyanakkor előfordulhat, hogy váratlan kiadások – akár a többi kockázattípus materializálódásához kapcsolódóan – az állampapírok-befektetések lejárat előtti feltörését teszik szükségessé, amiből a Társaság árfolyamveszteséget szenvedhet el. Ezt a kockázatot mérsékli, hogy a Társaság kizárólag rövid állampapírokba és a Társaság anyavállalata által létrehozott befektetési alapok befektetési jegyeibe fektet.

A Társaság befektetési vállalkozás, így köteles megfelelni az IFR által előírt likviditási követelményeknek, a Társaság folyamatosan monitorozza likviditási tevékenységét és mindig rendelkezik az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény egyharmadával egyenértékű likvid eszközökkel.

### Működési kockázat

A Társaság tevékenységét a releváns tőkepiaci infrastruktúra figyelembevételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. A Társaság az egyes ügyviteli folyamatokat és belső szabályzatait úgy alakítja ki, hogy az lehetővé tegye a folyamatba épített ellenőrzést.



A Társaság olyan belső irányítási rendszert működtet, amely a folyamatba épített vezetői ellenőrzés alkalmazásával, valamint a folyamatok megfelelési terület és a belső ellenőrzés általi nyomon követésével biztosítja a működési kockázatok folyamatos figyelemmel kísérését és mérését, ezáltal a kockázati kitettség minimális szinten tartását.

A Társaság megfelelő folyamatszervezéssel, informatikai rendszerének folyamatos fejlesztésével, a káreseményekre kötött biztosításokkal csökkenti a működési kockázat bekövetkeztének valószínűségét, illetve az esetlegesen bekövetkezett kár mértékét.

### Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából vagy helytelen üzleti döntésekből, kockázatos üzleti modell kialakításából, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik. A stratégiai kockázatot a Társaság úgy mérsékeli, hogy az üzleti tervek készítésekor a legnagyobb gondossággal jár el, amelyek a Kockázatkezelés bevonásával kerülnek meghatározásra. Továbbá a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri az aktuális gazdasági környezet, illetve a jogszabályi környezet változását annak érdekében, hogy reális üzleti célokat tűzzön ki. Ennek a kockázatnak a mérséklése a legnehezebb feladat, hiszen kizárólag a tevékenységi kör bővítésével lenne elérhető, amit a Társaság egyelőre nem tervez, de szükség esetében azonban megfontolná.

### Irányítás (IFR 48. cikk)

Az ügyvezetés típusa egyszemélyes igazgatóság, az igazgatóság jogait a vezérigazgató gyakorolja.

A Társaság vezetésének szakértelme, képességei és tapasztalata magas szintűek, részletezve a 2. számú Mellékletben kerülnek. A Társaság nem rendelkezik a vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében érvényesítendő diverzitási politikával, tekintettel arra, hogy az ügyvezetés egyszemélyes igazgatóság, így a diverzitás ebben az esetben nem értelmezhető. A Társaság a vonatkozó jogszabályi rendelkezések értelmében nem köteles elkülönített kockázatkezelési szervezeti egység működtetésére. A Kockázatok megfelelő mérésének, és a hatékony kockázatkezelés biztosításának érdekében a Társaság Vezérigazgatója Kockázatkezelőt nevez ki.

### Szavatoló tőke (IFR 49. cikk)

A Társaság 2021. december 31-én 993.989.219 forint szavatoló tőkével rendelkezett, amely számottevően meghaladja a jogszabályi előírásoknak történő megfeleléshez szükséges összeget. A Társaság 2021. évi adózott eredménye 664.719 ezer forint, ebből 2022-ben osztalékként kifizetésre kerül 664.710 ezer forint, amely levonásra került a szavatoló tőkéből, mint előre látható fizetendő osztalék.

A Társaság kizárólag elsődleges alapvető tőkeelemekkel rendelkezik, a Társaság jegyzett tőkéje zárt körben kibocsátott, 10 ezer darab törzsrészcsegyből áll, összege 1 milliárd forint. A tulajdonos egyedüli részvényes, a tulajdoni és szavazati hányad 100%.

A szavatoló tőkét csökkentő tételeket, alkalmazott prudenciális szűrőket kizárólag az immateriális javak levonása, illetve az előre látható osztalék levonása adják.

1. táblázat: A Társaság szavatoló tőkéjének szerkezete 2021. december 31-én (EU IF CC1.01 tábla)

	Összeg (ezer forintban)	Forrás (auditált pénzügyi kimutatások, mérleg)
1 SZAVATOLÓ TŐKE	993.989	az előző sorok összege
2 ALAPVETŐ TŐKE (TIER1 TŐKE)	993.989	az előző sorok összege
3 ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	993.989	az előző sorok összege
4 Befizetett tőkeinstrumentumok	1.000.000	2021. évi mérleg, jegyzett tőke mérlegsor
5 Névértéken felüli befizetés (ázsio)		
6 Eredménytartalék	22	2021. évi mérleg, eredménytartalék és tárgyévi eredmény összege, levonva a 2022-ben kifizetett osztalékot
7 Halmazott egyéb átfogó jövedelem		
8 Egyéb tartalék		
9 CET1 tőkében megjelenített kisebbségi részesedés		
10 Prudenciális szűrők miatt végrehajtott kiigazítások a CET1 tőkében		
11 Egyéb, elsődleges alapvető tőkének minősülő források		
12 (-) LEVONÁSOK AZ ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKÉBŐL		
13 (-) Saját CET1 tőkeinstrumentumok		
14 (-) Közvetlen részesedések CET1 tőkeinstrumentumokban		
15 (-) Közvetett részesedések CET1 tőkeinstrumentumokban		
16 (-) Szintetikus részesedések CET1 tőkeinstrumentumokban		
17 (-) A folyó üzleti év veszteségei		
18 (-) Goodwill		
19 (-) Egyéb immateriális javak	- 6.033	2021. évi mérleg, szellemi termékek mérlegsor
20 (-) Jövőbeli nyereségtől függően érvényesíthető, nem átmeneti különbözetből eredő halasztott adókövetelések kapcsolódó adókötelezettségek nélkül		
21 (-) Pénzügyi ágazaton kívüli befolyásoló részesedés, amely meghaladja a szavatoló tőke 15%-át		
22 (-) Összes pénzügyi ágazaton kívüli befolyásoló részesedés, amelyek összege meghaladja a szavatoló tőke 60%-át		
23 (-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott CET1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény nem rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban		
24 (-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott CET1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban		
25 (-) Meghatározott nyugdíjprogramok		
26 (-) Egyéb levonások		
27 CET1: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		
28 KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1 TŐKE)	0	
29 Befizetett tőkeinstrumentumok		
30 Névértéken felüli befizetés (ázsio)		
31 (-) LEVONÁSOK A KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKÉBŐL		



3	(-) Saját AT1 tőkeinstrumentumok		
3	(-) Közvetlen részesedések AT1 tőkeinstrumentumokban		
3	(-) Közvetett részesedések AT1 tőkeinstrumentumokban		
3	(-) Szintetikus részesedések AT1 tőkeinstrumentumokban		
3	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott AT1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény nem rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban		
3	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott AT1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban		
3	(-) Egyéb levonások		
3	AT1: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		
4	<b>JÁRULÉKOS TŐKE (T2 TŐKE)</b>		0
4	Befizetett tőkeinstrumentumok		
4	Névértéken felüli befizetés (ázsó)		
4	(-) LEVONÁSOK A JÁRULÉKOS TŐKÉBŐL		
4	(-) Saját T21 tőkeinstrumentumok		
4	(-) Közvetlen részesedések T2 tőkeinstrumentumokban		
4	(-) Közvetett részesedések T2 tőkeinstrumentumokban		
4	(-) Szintetikus részesedések T2 tőkeinstrumentumokban		
4	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott T2 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény nem rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban		
4	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott T2 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban		
5	T2: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		

## Szavatoló tőke követelmények (IFR 50. cikk)

A Társaság az IFR előírásaival összhangban számítja ki szavatoló tőke követelményét, tevékenységéből fakadóan (a Társaság nem végez saját számlás kereskedést, illetve jegyzési garanciavállalást) a Társaság az ügyfelet érintő kockázatnak (Risk to client) és a piacot érintő kockázatnak (Risk to market) van kitéve, a kapcsolódó alkalmazandó K-faktorok alapján számítja a K-faktor követelményt. A Társaság ezt követően meghatározza az állandó minimum követelményt és az állandó általános költségekre vonatkozó követelményt is az IFR előírásainak megfelelően. A Társaság végső szavatoló tőke követelménye a K-faktor követelmény, az állandó minimum követelmény és az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény közül a legmagasabb érték lesz.

2. táblázat: A Társaságra alkalmazandó K-faktorok alapján számított K-faktor követelmény 2021.12.31-én

Tétel	Faktorösszeg	K-faktor-követelmény
<b>TELJES K-FAKTOR-KÖVETELMÉNY</b>		110 674 659
<b>Az ügyfelet érintő kockázat</b>		104 499 953

Kezelt eszközállomány		
Tartott ügyfélpénz – Elkülönített	2 792 851 859	11 171 407
Tartott ügyfélpénz – Nem elkülönített		
Őrzött és kezelt eszközök	232 147 062 882	92 858 825
Kezelt ügyfélmegbízások – Azonnali ügyletek	469 720 373	469 720
Kezelt ügyfélmegbízások – Származtatott ügyletek		
<b>A placot érintő kockázat</b>		6 174 706
Nettó pozíciókockázatra vonatkozó K-faktor-követelmény		6 174 706
Befizetett klíringletét		
<b>A befektetési vállalkozást érintő kockázat</b>		0
A kereskedési partnerek nemteljesítésének kockázata		
Napi kereskedési forgalom – Azonnali ügyletek		
Napi kereskedési forgalom – Származtatott ügyletek		
K-koncentrációskockázati követelmény		

3. táblázat: A Társaság végső szavatoló tőke követelménye 2021. december 31-én

Tétel	Összeg
Szavatoló tőke követelmény	110 674 659
Állandó minimális tőkekövetelmény	55 350 000
Az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	69 307 000
Teljes K-faktor-követelmény	110 674 659

A Társaság 2021. december 31-én rendelkezett a szabályozói elvárásoknak megfelelő szavatoló tőkével, teljes szavatoló tőke-megfelelési mutatója 900% volt, amely jelentősen meghaladja a szabályozó által elvárt minimum 100%-os szintet.

A belső tőke meghatározása (2. Pillér) a szabályozói tőke (1. Pillér) számítása alapján történik, 2021.12.31-én a belső tőkeszükséglet megegyezett a szabályozói tőkével, tekintettel arra, hogy a Társaság nem azonosított olyan további kockázatot, amelyet az 1. Pillér nem fed le, illetve figyelembe véve, hogy a Társaság az elvárt szabályozói szintnél közel kilencszer több tőkével rendelkezik.

### Javadalmazási szabályzat és gyakorlatok (IFR 51. cikk)

A Társaság az IFR. 51. cikkének megfelelően nyilvánosságra hozza az alkalmazottak azon kategóriáira vonatkozóan adatokat, amelyek szakmai tevékenysége lényeges hatást

gyakorol az intézmény kockázati profiljára. A Társaság javadalmazási politikáját a Bszt. előírásait betartva, a Bszt. 4. Mellékletének megfelelően készítette el.

### A javadalmazási politika meghatározása céljára alkalmazott döntéshozatali eljárás

A javadalmazási politika hatálya kiterjed a Társaság vezető állású személyeire (vezérigazgató és ügyvezető), és a belső szabályzatában meghatározott kockázatvállalási és ellenőrzési funkciót betöltő munkavállalóira (kockázatkezelő, belső ellenőr, compliance officer).

A javadalmazás elveinek, valamint a javadalmazás mértékének a meghatározása a Társaság vezérigazgatójának a feladata. A javadalmazási politika elveit a Felügyelő Bizottság fogadja el és vizsgálja felül, a vezérigazgató felel annak végrehajtásáért, amelyet legalább évente a Társaság belső ellenőrzése vizsgál felül.

A javadalmazás mértéke évente felülvizsgálatra kerül. A javadalmazási politika kialakítása során figyelembe kell venni a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket és az MNB vonatkozó ajánlásait.

### A teljesítmény és a javadalmazás közötti összefüggés

A Társaság munkavállalóinak érintett köre – feladat- és felelősségi körüknek megfelelően – különböző módon kerülnek javadalmazásra. Előzetesen meghatározott direkt célszámok (pl. forgalmi adatok) nem kerültek meghatározásra. A belső védelmi vonalakkal kapcsolatos feladatokat ellátók ((kockázatkezelő, belső ellenőr, compliance officer) javadalmazása független az ellenőrzött területek teljesítményétől és e tevékenységek kiszervezés keretében kerülnek ellátásra.

A Társaság javadalmazási politikája összhangban áll a Társaság üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és kockázattűrő képességével és igazodik a Társaság méretéhez, valamint az érdekkonfliktus elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz.

### A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, tevékenységi körökre lebontva

A Társaság vezérigazgatójának döntése értelmében a Felügyelő Bizottság tagjai a tisztség betöltésére vonatkozóan javadalmazásban nem részesültek.

Az adott üzleti évben a Társaság munkavállalóinak javadalmazása kizárólag a munkaszerződésben meghatározott alapbérből állt. A Társaság bizonyos tevékenységeinek ellátást kiszervezi keretében a Társaság tulajdonosának munkavállalói végzik, a kiszervezési szerződésben megállapított fix összegű javadalmazás ellenében.

### A javadalmazás összesített mennyiségi adatai, a felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek a tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára

Az adott üzleti évre vonatkozóan kizárólag fix javadalmazás került meghatározásra, összesen 12 fő alkalmazott részére, bruttó 31.455.294 forint értékben. A vezérigazgató javadalmazása 3.540.000 forint, az ügyvezető javadalmazása 4.132.929 forint volt, változó javadalmazásban nem részesültek.

## Befektetési politika (IFR 52. cikk)

A Társaság nyilatkozik, hogy 2021.12.31-én a Társaság birtokában se közvetlenül, se közvetetten nem állt más társaság által kibocsátott részvény, a Társaság nem rendelkezett részesedéssel más entitásban.

## 1. számú Melléklet

### Nyilatkozat

A Társaság vezetése nyilatkozik, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszere a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.

A Társaság vezetése nyilatkozik, hogy a Társaság likviditási kockázatok kezelési rendszere a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.



Telegdi René  
vezérigazgató



Rák Bertalan  
ügyvezető

Budapest, 2022. május 2.

## 2. számú Melléklet

### A vezetés szakmai önéletrajza

#### **Telegdi René**

2002-ben szerzett diplomát a BGF Pénzügyi és Számviteli Főiskolai karán pénzügy szak, pénzügyintézeti szakirányon. Kezdetben a Raiffeisen Bank Értékpapír Főosztályán dolgozott, először munkatársként, majd vezető munkatársként. 2005-től a Calyon Corporate and Investment Bank értékpapír-letétkezelési üzletágának igazgatója volt két és fél éven keresztül. 2007 második felében csatlakozott a HOLD Alapkezelőhöz (korábbi néven: Concorde Alapkezelő Zrt.), ahol az intézményi ügyfelek és privátbanki értékesítési csatornák kiszolgálásával foglalkozik. 2011-től a társaság intézményi-üzletág igazgatója, majd 2013-tól a nemzetközi terjeszkedésért felelős vezetője. Tőzsdei szakvizsgával és VAP vizsgával egyaránt rendelkezik.

#### **Rák Bertalan**

Tanulmányait 1997-ben fejezte be a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakirányán. Ezt követően a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Tőkepiaci Felügyeleti főosztályán kezdett dolgozni. 2008-tól a Quantis Investment Management Zrt. operációs igazgatójaként tevékenykedett. 2015 második felében csatlakozott a HOLD Alapkezelőhöz (korábbi néven: Concorde Alapkezelő Zrt.), ahol a kockázatkezelési területet vezeti. Közigazgatási szakvizsgával, tőzsdei szakvizsgával, határidős piaci vizsgával, valamint EFFAS befektetéselemzői vizsgával egyaránt rendelkezik.