



BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOK

Könyvvizsgálói különjelentésekkel
kapcsolatos tapasztalatok



SZEKTOR BEMUTATÁSA (2021.12.31.)



| NÉV | MÉRLEGFŐÖSSZEG |
|---|-----------------|
| CEE Active Asset Management Zrt. | 1 741 173 eFt |
| Codex Értéktár Zrt. | 3 030 059 eFt |
| Concorde Értékpapír Zrt. | 63 673 332 eFt |
| eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. | 491 494 eFt |
| Equilor Befektetési Zrt. | 38 985 077 eFt |
| Erste Befektetési Zrt. | 234 479 160 eFt |
| Interactive Brokers Central Europe Zrt. | 1 372 920 eEUR |
| HOLD Alapforgalmazó Zrt. | 4 751 237 eFt |
| Random Capital Zrt. | 16 969 525 eFt |
| Sinus-Fair Corporate Zrt. | 210 621 EUR |
| SPB Befektetési Zrt. | 5 993 849 eFt |
| Vertis Pénzügyi Környezetvédelmi Zrt.* | 30 962 413 EUR |

* 2021.09.30.

Ügyfélkövetelések kezelése, nyilvántartása (45.8., 45.11. és 54.4.)

- Elsődleges adatforrás használata (nyilvántartási rendszer adatbázis mentés / kivonatok elsődleges csatornán)
- Tételes ellenőrzés (valamennyi eszköz/számlavezető)
- Számlastruktúra ellenőrzése (szegregáció)
- Komplex egyeztetés (nyilvántartási rendszer / főkönyv / adatszolgáltatás / kivonatok)

Belső kontrollfunkciók (51.1. és 51.5.)

- **Safeguarding officer (MiFID II)**
- Informatikai jogosultságok (függetlenség)

Szavatoló tőke (49.2., 49.7.)

- Jogszabályi előírásoknak megfelelő tőkekövetelménynek megfelelő tőkével rendelkezik-e (IFR/IFD)
- Rendelkezik-e a kockázati kitettségek mindenkori nyomon követésére szolgáló kockázatkezelési folyamatokkal

ÖSSZESÍTÉS

| | Határidőre beérkezett-e (2022.06.15.) | Lényegességi kritériumra vonatkozó utalást tartalmazott-e | Bizonyosság fokára vonatkozó információ rögzítésre került-e |
|------|--|--|--|
| Igen | 11 (6) | 11 (7) | 11 (9) |
| Nem | 1 (5) | 1 (4) | 1 (2) |

TÉMAKÖRÖNKÉNT

| Témakör | Kellő bizonyosságot tartalmazó vélemény | Korlátozott bizonyosságot tartalmazó vélemény | Nem adott véleményt (leíró jellegű) |
|---|--|--|---|
| Ügyféleszközök rendelkezésre állása (45.7.)* | 2 (4) | 5 (5) | 3 (2) |
| Tőkekövetelmény érvényesülése (49.2., 49.7.) | 2 (1) | 6 (5) | 4 (4) |
| Tulajdonos joggyakorlása (50.1.) | 1 (1) | 7 (7) | 4 (3) |
| Belső ellenőrzési funkció megfelelősége (51.1.) | 0 (0) | 5 (6) | 5 (6) |

- 1 intézmény könyvvizsgálójától nem érkezett be az MNB-hez könyvvizsgálói különjelentés
- 7 további intézményt érintően egy témakör esetében sem volt kellő bizonyosságot tartalmazó vélemény
- 3 intézmény könyvvizsgálója egyik témakör esetében sem adott véleményt
- 3 intézmény könyvvizsgálójával került sor egyeztetésre



TŐKEKÖVETELMÉNY ELLENŐRZÉS – EGY KONKRÉT PÉLDÁN KERESZTÜL



Hatályos Level 1 jogszabályok (alkalmazandó: 2021.06.26-tól)

- 2019/2033 Parlamenti és tanácsi rendelet (IFR)
 - **Tőkekövetelmények meghatározása, likviditási követelmények**
 - Adatszolgáltatási, nyilvánosságra hozatali követelmények
- 2019/2034 Parlamenti és tanácsi irányelv (IFD)
 - Belső irányítással, javadalmazási gyakorlattal kapcsolatos követelmények
 - **Felügyeleti hatáskörök (SREP, kiegészítő tőkekövetelmény)**
 - Implementáció: Bszt., 2021.06.26.

Releváns kapcsolódó Level 2 jogszabályok

- 2022/1455 bizottsági rendelet: fix működési költségen alapuló tőkekövetelmény részletszabályai
- 2022/25, 2022/76, 2022/244 bizottsági rendeletek: ún. K-faktor alapú tőkekövetelmény számítás részletszabályai
- 2021/2284 bizottsági rendelet: adatszolgáltatás formai és tartalmi követelményei
- Tervezetek (Final draft): Kiegészítő tőkekövetelmény meghatározásának és likviditási kockázat mérésének részletszabályai

Külön jelentés standard kapcsolódó témakörei: 49.1.-49.8.



Tőkekövetelmények (IFR 11. cikk) - az alábbi követelmények közül a legmagasabb

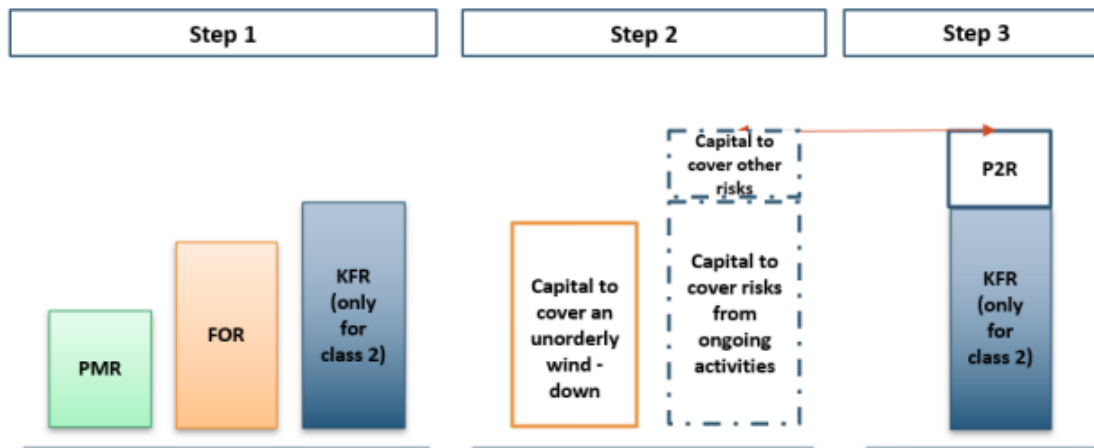
- Állandó legkisebb működési tőkekövetelmény (tevékenységtől függően)
- Állandó általános (fix) működési költségek 25%-a
- ún. K-faktorokon alapuló tőkekövetelmény összege
 - **Ügyfeleket (RtC), Piacokat (RtM) és Vállalkozást érintő kockázati tényezők (K-faktorok) alapján**
- Plusz: kiegészítő tőkekövetelmény – amennyiben indokolt (IFD 40-41. cikk)

Ellenőrzés kerete és módszere: Felügyeleti felülvizsgálat és értékelés (SREP) – Bszt. 162. §

- Évente egy alkalommal, folyamatos felügyelésben
- Üzleti modell elemzése: Ügyfeleket (RtC), Piacokat (RtM) és a Vállalkozást (RtF) érintő vagy egyéb kockázati kitétségek azonosítása
- Kockázati kitétség és tőkekövetelmény mérési eljárások **ellenőrzése**
- Rendelkezésre álló tőke és a tevékenységgel összefüggő kockázatok tőkeigényének összevetése – szükséges-e kiegészítő tőkekövetelmény előírása
- Előzetes adatgyűjtés (üzleti modell kockázata, tőkekövetelmény számítás) részletes kérdőívvel, negyedéves adatszolgáltatások ellenőrzése
- Belső tőkekövetelményszámítás (ICCAP) megfelelőségének ellenőrzése alátámasztó dokumentumokkal és analitikák révén
- EBA RTS tervezet szempontjainak implementálása a módszertanba – kiegészítő tőkekövetelmény szempontjai

Tőkekövetelmény ellenőrzés lépései SREP keretében (EBA RTS draft alapján)

- STEP 1: Befektetési szolgáltatás nyújtásával kapcsolatos tőkekövetelmény – Pillar 1 (legkisebb működési tőke vs. Fix működési költségek vs. K-faktorok)
- STEP 2: Egyéb kockázatokkal kapcsolatos tőkekövetelmény megállapítása
- STEP 3: Teljes tőkekövetelmény – Pillar 2



16. Figure 4 presents an example where the capital considered adequate to cover risks from ongoing activities is equal to KFR. In this case, the Pillar 2 add-ons reflects the capital necessary to cover other risks from the investment firm's ongoing activities.

Forrás: Final report Draft Regulatory Technical Standards on Pillar 2 add-ons for investment firms under Article 40(6) of Directive (EU) 2019/2034 https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Publications/Draft%20Technical%20Standards/2022/EBA-RTS-2022-07%20RTS%20on%20Pillar%20add-ons%20for%20investment%20firms/1037291/Final%20report%20on%20draft%20RTS%20on%20P2%20add-ons%20for%20IF.pdf

MNB - SZAVATOLÓ TŐKEKÖVETELMÉNY ELLENŐRZÉS KONKRÉT PÉLDA



Portfóliókezelést, befektetési tanácsadást, és letétkezelést végző Class 2 vállalkozás, amely saját számlás kereskedés keretében származtatott ügyleteket kínál az ügyfeleknek, és az ügyfélvagyon 90%-át egy számlavezetőnél helyezi el és a derivatív pozíciók fedezetét részben hitelkeretből fedezi



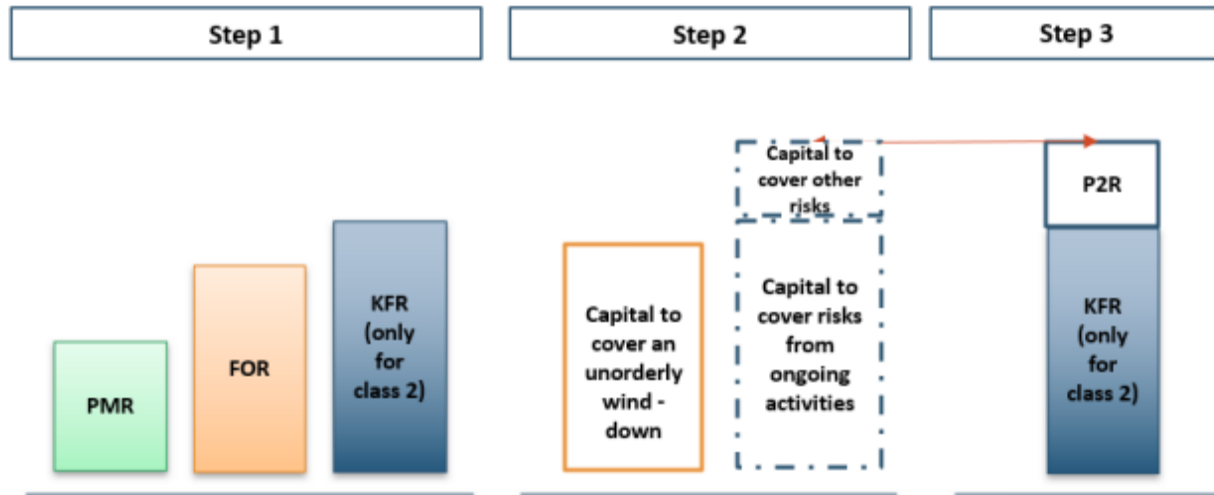
PMR
Bsz. 13. §
alapján
750.000 EUR =
307,5 millió
Ft*
410 EUR/HUF

FOR
2021. év végi auditált
eredménykimutatás
alapján:
5 milliárd Ft (total
expenses) – 3 milliárd
Ft (levonások, pl. függő
ügynöki díjak,
ügyfelekre terhelt
költségek stb.) = 2
milliárd Ft * 25% = **500**
millió Ft

KFR (RtC + RtM + RtF)
Kezelt pénzügyi eszközök és pénzeszközök (K-ASA+K-CMH) = 600 Mrd * 0,04% + 50 Mrd * 0,4 % = **440 millió**
Tanácsadás és portfóliókezelés (K-AUM) = 400 milliárd * 0,02% = **80 millió**
Ügyfélmegbízások és saját számlás kereskedés (K-CMH + K-DTF) = 10 milliárd * 0,1% + 1 milliárd * 0,01% = **10,1 millió**
Nettó pozíciókockázat és partner nem teljesítési kockázat (K-NPR + K-TCD) = 200 millió + 200 millió
KFR = 930,1 millió

P2R
Letétkezelői koncentráció miatt K-ASA együttható növelése + hitelkeretet érintő kamatláb kockázata miatt többlet tőke igény (other risk)

MNB - SZAVATOLÓ TŐKEKÖVETELMÉNY MEGFELELÉS ELLENŐRZÉSÉNEK GYAKORLATA - ÖSSZEGZÉS



- Tevékenységi engedélyek alapján PMR meghatározása (Bszr.)
- Auditált eredménykimutatás alapján FOR meghatározása (levonható tételeket RTS szabályozza)
- Ún. K-faktorokhoz kapcsolódó tőkekövetelmény megállapítása ($RtC + RtM + RtF$)
 - Az egyes K-faktorokat, azok tartalmát és definícióját, valamint az alkalmazandó együtthatókat az IFR és a bizottsági rendeletek határozzák meg
- Kiegészítő tőkekövetelmény (Pillar 2 add-on) meghatározása
 - Tevékenységgel összefüggő, de K-faktor tőkekövetelmény által le nem fedett + egyéb kockázatok
 - Figyelembe vehető szempontokat (kockázatokat) EBA RTS (Final draft) rögzíti



Köszönöm a figyelmet!