



**A Quote MTF Zrt.
2010. üzleti évi kockázatvállalására és kockázatkezelésére
vonatkozó információk nyilvánosságra hozatala**

A Quote MTF Zrt. (a továbbiakban: Quote MTF) a 164/2008. (VI.27.) Korm. rendeletnek megfelelően az alábbi információkat teszi közzé.

1. A Quote MTF tevékenysége

A Quote MTF tevékenységét 2009. szeptember 4-én kezdte meg. A marginális forgalmi adatok és a korlátozott számú kereskedési tag birtokában a teljes 2009-es üzleti év előkészítési szakasznak tekinthető. A sales és marketing tevékenységünk eredményei legkorábban 2010 utolsó negyedében mutatkoztak meg a kereskedési rendszer ismertségét és elismertségét tekintve.

2. Értelmező rendelkezések

A Quote MTF a 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”) szerinti olyan befektetési vállalkozás, amely kizárólagos tevékenységként multilaterális kereskedési rendszert működtet (Bsz. 5. § (1)/ (h)).

A Quote MTF a rendszerében kereskedhető értékpapírok tekintetében nem minősül elsődleges piacnak, így az ügyfelek a Quote MTF-en kereskedhető részvényeket több másik, esetenként likvidebb piacokon párhuzamosan eladhatják / megvásárolhatják. Mindezek tükrében az Quote MTF működése az ügyfelek számára nem hordoz számottevő kockázatokat.

A Quote MTF kifejezetten:

- nem nyújt ügyfelei számára letéti őrzési szolgáltatást,
- nem vezet ügyfelei számára ügyfélszámlát vagy pénz számlát,
- nem vezet ügyfelei számára értékpapír számlát,
- nem fogad el, nem teljesít, és nem továbbít ügyfélmegbízásokat,
- nem folytat saját számlás kereskedést,
- nem végez portfóliókezelést,
- nem nyújt befektetési tanácsadási szolgáltatásokat,
- nem végez jegyzési garanciavállalási tevékenységet (és nem helyez el pénzügyi eszközt az eszköz vételére vonatkozó garanciavállalás nélkül sem),
- nem végez letétkezelést,
- nem nyújt befektetési hitelt,
- nem nyújt tanácsadást vagy egyéb szolgáltatást a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatosan



- nem végez a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó valutával és devizával történő saját számlás kereskedést,
- nem végez befektetési elemzést és pénzügyi elemzést,
- nem nyújt a jegyzési garanciavállaláshoz kapcsolódó szolgáltatás,
- nem végez származtatott ügyletek alapjául szolgáló eszközhöz kapcsolódó befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást,
- nem végez semminemű ügynöki tevékenységet,
- nem végez részvényesi meghatalmazotti tevékenységet,
- nem végez értékpapír-kölcsönzést,
- nem vesz fel és nem tart a Bszt. 103. § (1) bekezdés szerinti kereskedési szándékkal vagy a kereskedési könyv elemeinek fedezése céljából pénzügyi eszközből és áruból álló pozíciót,
- nem végez és nem tölt be szerepet értékpapírosítási ügyletek során.

A Quote MTF összevont alapú tőkekövetelmény számítására nem kötelezett intézmény.

A Quote MTF a működése során kizárólag az üzleti modelljéből eredő lényeges kockázatokkal kényszerül szembenézni, tudatosan nem vállal egyéb kockázatokat.

A Quote MTF működése során kereskedési könyvi pozíciók és kockázatok nem keletkeznek.

A Quote MTF kereskedési könyvre vonatkozó tőkekövetelmény számítási feladatot generáló (i) tevékenységet nem végez, illetve (ii) gazdasági eseményt nem hajt végre ezért ezzel összefüggésben:

- nem kezel származtatott részvényindex ügyleteket,
- nem számít általános kamatkockázatot,
- nem vállal visszavonhatatlan garanciákat,
- nem számít deviza nyitott pozíciókat
- nem választ magának tőkekövetelmény számítási módszert.

A Quote MTF a Kkr. 33. § (1) bekezdése szerinti, illetőleg a 381/2007. Kormány rendelet szellemisége szerinti partnerkockázati kitétséggel nem rendelkezik.

3. Nyilatkozatok

A Quote MTF a nyilvánosságra hozatali kötelezettségének – a jelen dokumentumban található információk közzétételével - teljeskörően eleget tett.

A közzététel védett vagy bizalmas információt nem tartalmaz és a társaságunknál nincs olyan védett vagy bizalmas információ amit a Quote MTF ne hozott volna nyilvánosságra.



4. A kockázatok kezelését biztosító szervezeti egységek és funkciók

Compliance

A Quote MTF compliance rendszere a jogszabályoknak történő nem kielégítő mértékű megfelelésben rejlő kockázatok felméréseért és kezeléséért felel. Működésével a kockázatokat kiküszöbölni vagy mérsékelni hivatott kontrollok érvényesítését végzi. A compliance funkció operatív feladatai, ellenőrzései, valamint tanácsadó és oktató tevékenysége ellátásával segíti a Quote MTF működését és növeli eredményességét.

Belső ellenőrzés

A belső ellenőrzés célja:

- a Quote MTF eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- a Quote MTF jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- a Quote MTF-re vonatkozó külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése,
- a jogszabályoktól és a Quote MTF belső szabályzataiban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására.

5. Kockázati típusok

(i) Az első pillérbeli tőkekövetelmény

A Bázel II. első pillére a tőkekövetelmény kiszámításáról szól, a vonatkozó törvényi rendelkezéseket a Bszt. 105. § tartalmazza, melynek megfelelően a Quote MTF naponta számszerűsíti az első pillérbeli tőkekövetelményét. Ennek értéke a hitelkockázat, a – piaci kockázaton belül egyedül releváns - devizaárfolyam-kockázat, a nagykockázat és a működési kockázat tőkekövetelményének összegeként áll elő.

Kereskedési könyvben kezelt kockázatok

A Quote MTF - a tényleges gazdasági tartalom elveinek szigorú figyelembe vétele mellett - a Bszt. 103. §. (1) bekezdés szerinti kereskedési szándékkal vagy a kereskedési könyv elemeinek fedezése céljából pénzügyi eszközökből és áruból álló pozíciót nem vesz fel és nem tart.

A Quote MTF a PSZÁF-EIII/983/2008. határozat 5. pontja alapján kereskedési könyvet nem vezet, így a Quote MTF működéséből adódóan kereskedési könyvi pozíciók és kockázatok nem keletkeznek, a 2010. december 31-re vonatkozó tőkekövetelménye nulla forint.



Hitelkockázat

A hitelkockázat a szerződéses partnerek nem- (vagy nem a szerződési feltételek szerinti) teljesítéséből fakadó, azaz a Quote MTF-fel szemben fennálló (mérlegben lévő vagy mérlegen kívüli) kötelezettségek teljesítésének mulasztásából eredő, jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő veszteségek veszélye.

A Quote MTF Bszt. 78.§. szerinti hitelezési tevékenységet nem folytat, erre vonatkozó tőkekövetelménye nulla.

Mivel a Quote MTF nem tart nyilván pozíciókat a kereskedési könyvben, így nem szükséges meghatározni partnerkockázatra vonatkozó tőkekövetelményt. Kijelenthető tehát, hogy a Quote MTF a Kkr. 33. § (1) bekezdése szerinti, illetőleg a Pkr. szellemisége szerinti partnerkockázati kitettséggel nem rendelkezik.

A Quote MTF a hitelkockázat tőkekövetelményének meghatározására a sztenderd módszert választotta. A Quote MTF a Hkr. szerint besorolja a mérlegbeli és mérlegen kívüli kitétségeit a megfelelő kitétségi osztályokba, majd a Hkr. szerinti kockázati súlyokkal súlyozott kitétségi értéket 8%-át figyelembe véve meghatározza a tőkekövetelmény nagyságát. A számítást, valamint a Felügyelet felé a jelentést havonta, a mérlegkészítéskor teljesíti. Ennek értéke 2010. december 31-re vonatkozóan 24,9 millió forint.

Nagykockázat

A Bszt. 101. §-nak megfelelően Quote MTF által egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt kockázatok összértéke nem haladhatja meg a szavatoló tőke huszonöt százalékát. Kapcsolt vállalkozás esetén ez a korlát húsz százalék. A Quote MTF egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szembeni, a szavatoló tőke tíz százalékát meghaladó összértékű kockázatvállalásainak (nagykockázat-vállalások) együttes összege nem haladhatja meg a szavatoló tőke nyolcszorosát.

A Quote MTF havonta, a mérlegkészítéskor minden kitétségét nagykockázat-vizsgálat alá veti. Amennyiben a nagykockázat vállalásra vonatkozó valamely limit átlépésre került, a kitétségek csökkentésére irányuló intézkedéseket tesz, és ezzel egyidejűleg, az átlépés összegét levonja a szavatoló tőkéjéből. A Quote MTF nagykockázatra vonatkozó limitet egyetlen ügyfél vagy ügyfél csoport esetén sem lépett át, így a nagykockázati tőkekövetelményének összege 2010. december 31-re vonatkozóan nulla forint.

Működési kockázat

A Quote MTF működése egyelőre nem indokolja a működési kockázat mérését.

Tipikus működési kockázati események a következők: belső csalás; külső csalás; munkakörnyezeti károkozás; ügyfelekkel, termékekkel kapcsolatos helytelen üzleti gyakorlat; tárgyi eszközök fizikai



károsodását előidéző események; rendszerek hibájából adódó, üzletmenet megszakadását kiváltó események; helytelen végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés.

A kockázati események bekövetkezése esetén a Quote MTF-et anyagi kár érheti (az anyagi károk megjelenési formája az érintett munkafolyamattól, illetve a kockázati eseménytől függően: leírás, jogi költségek, bírságok, meg nem térült visszereset, ügyfél- és egyéb kártérítés, tárgyi eszköz vesztesége/pótlása). A működési kockázatok kezelése, ezek jellegéhez igazodóan, a kockázati események, illetve a károk bekövetkezésének megelőzésére (folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, védelmi rendszerek), a kritikus helyzetek kezelésére (azonnali intézkedési tervek, üzletmenet-folytonosság menedzsment), illetve az esetleges károk enyhítésére szolgáló intézkedésekre (biztosítások) irányul.

A Quote MTF a működési kockázat tőkekövetelményének kiszámítására az alapmutató módszert választotta. A tőkekövetelményt évente egyszer, az auditált beszámoló elkészültét követően állapítja meg. A Quote MTF működési kockázatának tőkekövetelménye az Mkr. 2. §. (2) alapján nem lehet kevesebb az előző évben felmerült működési költség összegének huszonöt százalékánál.

Az Mkr. 3. §. szerint a tőkekövetelmény alapját képező irányadó mutató a nettó kamatbevétel és nettó nem kamatjellegű bevétel összegének hároméves átlaga. Az átlagot a megelőző három év könyvvizsgálói záradékkal ellátott éves beszámolója alapján kell kiszámítani. Ha könyvvizsgálói záradékkal ellátott éves beszámoló ilyen időterjedelemben nem áll rendelkezésre, akkor a befektetési vállalkozás üzleti tervében szereplő becsült érték is alkalmazható. Ezzel a lehetőséggel a Quote MTF nem él. Ameddig nem áll rendelkezésre három könyvvizsgálói záradékkal ellátott éves beszámoló, addig a működési kockázat tőkekövetelményét az előző évben felmerült működési költség összegének huszonöt százaléka adja, ez az érték 2010 december 31-re vonatkozóan: 13,9 millió forint.

Piaci kockázat

Piaci kockázat a mérlegen belüli és mérlegen kívüli pozíciókon a piaci árak változásából (kötvények, értékpapírok, áruk, devizák árfolyamának vagy a pozíciókat érintő kamatlábak megváltozásából) fakadó veszteségek jelenbeli és/vagy jövőbeli veszélye. A Quote MTF kizárólag devizaárfolyam-kockázatnak van kitéve.

A Quote MTF a PSZÁF-EIII/983/2008. határozat 5. pontja alapján nem kötelezett kereskedési könyv vezetésére. Szabad pénzeszközei terhére befektetési eszközöket nem vásárol, saját számlára nem kereskedik, a Quote MTF kereskedési, illetve profitszerzési céllal devizát nem tart. A Quote MTF devizaegyenlegét kizárólag gazdálkodási céllal tartja fenn, mivel bevételei és kiadásai döntő részben nem forintban merülnek fel. Forrásoldalon a hosszú devizapozíciót a 850.000 EUR jegyzett tőke ellentételezi.

A tőkekövetelmény Kkr. 39-41. §. szerint a devizánként nettózott, majd adott napi MNB fixingen forintosított összesített nyitott devizapozíció 8%-a. A Felügyeleti jelentés havonta, a mérlegkészítés fordulónapjára vonatkozóan készül, ennek értéke 2010. december 31-én 6,4 millió forint volt.



(ii) A második pillérbeli tőkekövetelmény

A Quote MTF a Bszt. 106. §-a és a Felügyelet által kiadott ICAAP útmutató alapján a második pillér keretében legalább évente egyszer értékeli az összes lényeges kockázatát.

Kereskedési könyvben kezelt kockázatok

Mivel a Quote MTF nem vezet kereskedési könyvet, így kereskedési könyvi pozíciók és klasszikus kereskedési könyvi kockázatokra vonatkozó többlet tőke bevonása nem indokolt.

Hitelkockázat

A Quote MTF

- nem nyújt banki kölcsönt és/vagy hitelt,
- nem fektet kötvényekbe,
- esetében a partner kockázat elhanyagolható, mivel az ügyfelei többségében államilag felügyelt, az EU területén értékpapír kereskedési engedéllyel rendelkező jogi személyek és csupán az általuk fizetendő, havonta esedékes tranzakciós díjak nemfizetési kockázata a releváns,
- a tranzakciós díjakat az ügyfeleitől –ahol ez gazdaságilag indokolt- inkasszó útján szedi be,
- esetében a transzfer, a teljesítési, a viszontbiztosító nemfizetési és a reziduális kockázatok nem értelmezhetőek.

Mindezen szempontok miatt a második pillérben többlet tőke képzése nem indokolt.

Működési kockázat

A Quote MTF működésének megkezdésétől kezdve gyűjti a működési kockázati veszteségeseményeit.

A működési kockázatok kezelése, ezek jellegéhez igazodóan, a kockázati események, illetve a károk bekövetkezésének megelőzésére (folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, védelmi rendszerek), a kritikus helyzetek kezelésére (azonnali intézkedési tervek, üzletmenet-folytonosság menedzsment), illetve az esetleges károk enyhítésére szolgáló intézkedésekre (biztosítások) irányul.

Ezek alapján elmondható, hogy a Quote MTF működési kockázatra vonatkozó második pillérbeli többlet tőke képzése nem indokolt.

Országkockázat

Az országkockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, ugyanakkor a hitelező/befektető által nem kontrollálható esemény generál (gazdasági, politikai stb.).



A Quote MTF kitétségei elsősorban a díjkövetelésekből, valamint a bankbetétből állnak. Az országgockázat elhanyagolható szinten tartásának érdekében a Quote MTF bankszámlát kizárólag alacsony hitelkockázati besorolású országban vezet, így többlet tőke képzése nem indokolt.

Likviditási kockázat

A Quote MTF-nek az üzleti tevékenységből adódóan – az általános gazdálkodási feledatokon túl - nem keletkezik likviditási kockázata.

Elszámolási kockázat

Az elszámolási kockázat a Quote MTF tevékenysége során nem releváns, mert sem saját számlás, sem ügyfél tranzakciókat nem bonyolít le.

Reputációs kockázat

A reputációs kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a Quote MTF-ről kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzleti partneri vagy hatósági véleményből származhat, és a Quote MTF külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánulhat meg.

A Quote MTF mind a szabályozói környezet által támasztott követelményeknek való megfelelésre, mind pedig a szolgáltatásaival kapcsolatos színvonal magas szinten történő fenntartására kiemelt figyelmet szán. Törekszik az ügyfelek panaszmentes kiszolgálására, valamint a felmerült panaszok kezelésére, beleértve a panasz forrásának feltérképezését és annak megszüntetését.

A piaci versenyhelyzet és értékesítési szemlélet nem teszi lehetővé a költségek indokoltnál magasabb szintű áthárítását az ügyfelekre, mellyel a Quote MTF célja a megszerzett ügyfélkör elégedettségének fenntartása.

A Quote MTF kiemelt figyelmet fordít működése során a törvényi előírások betartására, az előírt kötelezettségek határidőben és minél magasabb színvonalon történő teljesítésére. Bármely hatósági megkeresés, észrevétel, vagy egyéb jogi úton tudomására jutó észrevétel, felszólítás, vonatkozó új vagy módosított felügyeleti és törvényi rendelkezés esetében a lehető legrövidebb határidőn belül rendezni törekszik a megjelenő és megalapozott hiányosságokat, észrevételeket, hibákat. Ennek következtében a folyamat részét képezi a belső szabályzatok és folyamatok szükség szerinti módosítása.

A reputációs kockázatnak a tőkére és a jövedelmezőségre csak közvetett hatása van, mely főként a jó hírnév rontásában, illetve az esetlegesen elmaradt ügyfelek, alacsonyabb növekedés formájában nyilvánul meg. Ennek következtében a Quote MTF a reputációs kockázat bármely megjelenési formájára azonnal és hatásos módon kell, hogy reagáljon. Ennek része a gyors és pontos sajtókommunikáció is.

A reputációs kockázat a Quote MTF-nél folyamat-menedzseléssel kezelt kockázat.



Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából, helytelen üzleti döntésekből, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik. A stratégiai kockázat jellemző forrása például: a piaci környezetnek nem megfelelő üzleti növekedésre, vagy piaci részarányra való törekvés, a változó környezethez való megfelelő ütemő és tartalmú igazodás hiánya, a helyesen megválasztott célokhoz alkalmatlan eszközök hozzárendelése, rossz időzítésű igazodás a változó üzleti környezetben, vagy a stratégiai céloknak nem megfelelő tartalmú konkrét intézkedések.

Jelentős mértékű stratégiai kockázatra utalhat, ha a Quote MTF a szolgáltatási és üzleti teljesítményt érdemi módon befolyásoló kérdésekben huzamosabb ideig szemben halad a gazdasági környezet jól meghatározó követelményeivel vagy irányzataival, vagy ha a környezet jól azonosítható lényegi változása ellenére elmulasztja tevékenységének stratégiai szintű felülvizsgálatát.

A Quote MTF üzleti stratégiáját minden esetben a piaci környezet elemzésével és a tulajdonosok jóváhagyásával határozza meg. A folyamatos tulajdonosi kontroll, az állandó piaci visszacsatolás, a versenyhelyzet folyamatos figyelése mind-mind az azonnali és lehetőség szerint minél hatékonyabb üzleti stratégiai koncepció és megvalósítás esetleges korrekcióját szolgálják. Ez egyaránt megnyilvánul a termékstruktúra, az értékesítési csatornák és az árazás alakításában, formálásában.

A stratégiai kockázat a Quote MTF-nél folyamat-menedzseléssel kezelt kockázat.

Koncentrációs kockázat

A Quote MTF esetében a hitelezési koncentrációs kockázat nem értelmezhető. A kitétségek koncentrációját az első pillér alatt a nagykockázat figyelés keretében méri és kezeli, így a második pillér alatt további intézkedés nem szükséges.

(iii) Az első és második pillérbeli kockázatok összesített táblázata

Első pillér tőkekövetelménye	45.1 MFt
Hitelkockázat	24,9MFt
Nagykockázat	0MFt
Működési kockázat	13,9MFt
Piaci kockázat (deviza)	6,4MFt
Második pillér tőkekövetelménye	45,1 MFt



6. Szavatoló tőke

A Quote MTF 2010. évi mérlege (e Ft):

Eszközök (445.152)

A. Befektetett eszközök	276.337
I. Immateriális javak	38.960
II. Tárgyi eszközök (műszaki eszközök, gépek)	237.377
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0
B. Forgóeszközök	168.815
I. Készletek	0
II. Követelések	1.044
III. Értékpapírok	0
IV. Pénzeszközök (Bankbetét + Pénztár)	167.771
C. Aktív időbeli elhatárolások	0

Források (445.152)

D. Saját tőke	265.438
I. Jegyzett tőke	233.852
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0
III. Tőketartalék	0
IV. Eredménytartalék	177.539
V. Lekötött tartalék	0
VI. Értékelési tartalék	0
VII. Általános tartalék	0
VIII. Mérleg szerinti eredmény	- 145.953
E. Céltartalékok	0
F. Kötelezettségek	179.714
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek (szállítók)	179.714
G. Passzív időbeli elhatárolások (bevételek)	0



A Quote MTF szavatoló tőkéje megegyezik a társaság alapvető tőkéjével, amely egyenlő a társaság jegyzett tőkéjével, mínusz a jegyzett de be nem fizetett tőke, amelynek így az összege 233.852.000 Ft. A számviteli kimutatások alapján módosító tényező az Eredménytartalék, melynek összege 177.539.000 Ft, valamint a Mérleg Szerinti Eredmény, melynek összege -145.953.000 Ft és az Immateriális javak, melynek összege 38.960.000 Ft.

Így a Quote MTF szavatoló tőkéje 2010. december 31-én 226.478.000 Ft.

Budapest, 2011. május 5.

Quote MTF Zrt.