

# **Az ALTERA VAGYONKEZELŐ Nyrt. kockázatkezelési irányelvei**

## **I. A dokumentum célja és alkalmazási területe**

A Kockázatkezelési Irányelvek az ALTERA Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1068 Budapest, Benczúr u. 43. II/3., Cg. 01-10-047-350) „Felelős Vállalatirányítási Elvek” dokumentumának részét képezi és célja azon elvek és iránymutatások egységes dokumentumba foglalása, melyek a Társaságnál megjelenő vagy alappal feltételezhető kockázatok értékelésének és kezelésének módozatait, a kapcsolódó felelősségeket és teendőket tartalmazó szabályozásokat foglalja össze.

A „Kockázatkezelési Irányelvek” alapját képezi valamennyi külső és belső ellenőrzési tevékenységnek, ezért a változó piaci és gazdasági környezet, valamint a változó szervezet mindenkor aktuális viszonyai között rendszeres időközönként azokat felül kell vizsgálni és a szükséges módosításokat megtenni.

E felelősség valamennyi, a „Kockázatkezelési Irányelvek” mentén végrehajtott ellenőrző tevékenységet végző vagy felügyelő pozíciót és szervezeti egységet egyetemlegesen terheli.

A Kockázatkezelési Irányelvek kiterjednek a lényeges belső és külső működési, pénzügyi, jogi és egyéb kockázatok figyelemmel kísérésére, folyamatos kiértékelésére és kezelésére.

A fentieknek megfelelően a Társaság kockázatkezelési politikája számításba veszi a lehetséges felmerülő kockázatok területeit, illetve a kockázatkezelési eljárások hatékonyságát, és biztosítja ezek tekintetében az éves rendszeres és rendkívüli tájékoztatás keretén belül a befektetők informálását.

A kockázatkezelés módját meghatározó alapvető keretszabályokat az Igazgatóság hagyja jóvá.

Az Igazgatóság ellenőrzi a Társaság kockázatkezelési tevékenységét, és tájékozódik a vállalt kockázatok mértékéről.

## **II. A kockázat fogalma**

A kockázat a Társaság tevékenységében, gazdálkodásában rejlő minden olyan elem vagy esemény, amely bekövetkezése esetén a Társaság működését hátrányosan érinti vagy érintheti.

Kockázat lehet:

- véletlenszerű esemény vagy következmény, amely lényegi befolyással lehet a Társaság működésére,
- hiányos ismeret vagy információ,

- ellenőrzés hiánya és/vagy az ellenőrzések gyengesége a szervezetben.

A kockázat fajtái:

- külső eredetű kockázat,
- a Társaság működése kapcsán felmerülő belső kockázat.

A lehetséges kockázatok felsorolását a „Kockázatkezelési Irányelvek” 1. sz. függeléke tartalmazza.

### III. A kockázatkezelési szervezet

Az ALTERA Nyrt. ellenőrzési mechanizmusainak teljes körűségét, az ellenőrzési mechanizmusok működőképességét és hatékonyságát a 3 fős Igazgatóság felügyeli. Az Igazgatóság tevékenységét egyrészt hatályos jogszabály írja elő, ezen túl azonban figyelembe kell venni a BÉT „Felelős Társaságirányítási Rendszerrel” kapcsolatos ajánlásait. Ez utóbbiak érvényesüléséről a Társaság nyilvános jelentést készít, és részletes nyilatkozatot tesz közzé.

Az Igazgatóság a jelen „Kockázatkezelési Irányelvek” című dokumentumban részletezett kockázatkezelési mechanizmusok gyakorlati alkalmazását és működésük hatékonyságát a belső kontrollok rendszerének részeként kiemelten kezeli. Egyebekben az Igazgatóság feladatait az aktuális „Felelős Társaságirányítási Elvek” tartalmazza.

A kockázatok azonosítását csoportba sorolását és értékelését az Igazgatóság végzi, melynek összetétele a főbb kockázati csoportokhoz tartozó kompetenciák képviselőin alapul.

### IV. A kockázati tényezők azonosítása

A kockázatok azonosítása annak megállapítása, hogy melyek a Társaság célkitűzéseit veszélyeztető fő tényezők. Az azonosítás meghatározó eleme az adott tevékenység jellege.

A kockázat értékelésekor mindenekelőtt meg kell határozni azokat a kritériumokat, amelyek a célkitűzéseknek való megfelelést biztosítják.

Így meg kell határozni, hogy

- melyik kockázatok minősülnek jelentősnek?
- milyen ellenőrzési lépések csökkenthetik a kockázatot?
- milyen további kiegészítő kontrollok szükségesek?
- milyen jellegű nyomon követés szükséges?

Pénzügyi és gazdasági kockázati tényezők körébe tartoznak az alábbiak:

- az árbevétel nagyságrendje,
- a kiadások nagyságrendje,
- a likviditás, és ezzel kapcsolatosan a tőkepiaci likviditás,
- a forgó- illetve tőkeeszközök értéke,

- a befektetett eszközök értéke
- a pénzügyi műveletek eredménye.

Működési kockázati tényezők körébe tartoznak az alábbiak:

- a pénzügyi műveletek nagysága, összetettsége, jellege, előreláthatósága,
- esetleges változások valószínűsége, mértéke,
- az egyes folyamatokban rejlő kockázatok,
- a múltbeli veszteségek oka, nagysága, gyakorisága, következménye

Környezeti kockázati tényezők:

- pénzügyi,
- gazdasági,
- jogi környezetből, és az ezek változásaiból eredő kockázatok.

Reputációs kockázati tényezők körébe tartoznak az alábbiak:

- a Társaság külső megítélése,
- a Társaság Igazgatóságának megfelelő szakmai felkészültsége és külső megítélése,
- a Társaság társadalmi felelősségvállalása.

#### V. A kockázati tényezők értékelése

A kockázatok értékelése az előzőekben osztályozásra került tényezők minőségének elemzésén alapul.

Ebben a körben a feltárt kockázatok besorolása szükséges magas/közepes/alacsony kategóriákba.

A kategóriákba sorolás alkalmával figyelembe veendő szempontok:

- a feltárt kockázat mértéke, jelentősége,
- a feltárt kockázat bekövetkezési valószínűsége,
- a feltárt kockázat mennyiben befolyásolja a Társaságot célkitűzései elérésében.

#### VI. Kockázatok kezelése

A kockázatok kezelése kapcsán mindenképp meg kell határozni a Társaság működése szempontjából elfogadható kockázati szintet. Az elfogadható szint feletti kockázatokra vonatkozóan mindenképp válaszintézkedés szükséges.

A négy alapvető kockázatkezelési stratégia lehetséges:

- kockázat elviselése (mert az intézkedés aránytalanul nagy költségekkel járna)
- kockázat kezelése (célja a kockázatok elfogadható szintre való csökkentése);
- kockázatos tevékenység befejezése.

A kockázatkezelési stratégia kiválasztása során az intézkedés hatását is szükséges felmérni, és az intézkedés előrelátható eredményét össze kell vetni az adott tevékenységgel

kapcsolatosan eredetileg tervezett végeredménnyel. A kockázatkezelés leghatékonyabb eszköze a folyamatba épített kockázatkezelés.

A kockázatkezelés irányelvei a következő szegmenseket foglalják magukban:

- a) az egyes kockázatok leírása;
- b) a kockázat oka, a kialakuláshoz vezető tényezők;
- c) a kockázattal összefüggésben rendelkezésre álló kockázatcsökkentő tényezők;
- d) a kockázati csoport megnevezése;
- e) a kockázat bekövetkezésének valószínűsége;
- f) bekövetkezés esetén a várható következmény mértéke;
- g) a kockázat kategóriája az értékelés alapján;
- h) közepes és kritikus kategóriájú kockázatoknál intézkedési terv kidolgozása.

A Társaság a prudenciális előírásokat figyelembe véve a kockázatok alacsony szinten tartására törekedve alakította ki kockázatkezelési stratégiáját.

A kockázatok kezelését négy lényeges fázisra bontjuk:

- a) kockázatok azonosítása;
- b) kockázatok mérése;
- c) kockázatok kezelése;
- d) ellenőrzés, visszacsatolás.

ad a) Az azonosítás az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok lehetőség szerint teljes körű feltárását jelenti.

ad b) A feltárt kockázatok mérésére különböző mutatószámokat, statisztikákat, elemzéseket és teszteléseket alkalmaz a Társaság. A módszertan kialakítása során törekszik a kockázatok valódi mértékét legjobban meghatározó eszköztár kiválasztására.

ad c) A hatékony kockázatkezelés biztosítja, hogy a kockázatok vállalása az üzleti siker érdekében meghozott tudatos vezetői döntés legyen. A folyamat kiterjed az üzleti sikerhez szükséges elfogadható kockázatvállalási mérték meghatározására, valamint az aktív kockázatkezeléshez alkalmazható eszközök kiválasztására.

ad d) Minden kockázattípus esetében rendkívül fontos a kockázatok kezelését jelentő intézkedések, ügyletkötések hatékonyságának vizsgálata. A visszacsatolások célja rövidtávon az adott kockázati potenciálhoz a lehető legmegfelelőbb kezelési mód megtalálása, hosszú távon pedig a szervezeti tanulás révén történő kockázatkezelési eredményesség növelése.

## 1.sz. függelék – Kockázatok felsorolása

Hitelkockázat: a Társaság tevékenységében nem számottevő, a Társaság hitelezési tevékenységet nem folytat.

Működési kockázat: meghatározása a veszteségek gyűjtésével történik.

Piaci kockázat: a tőkepiaci kereskedés során felvett pozíciók kockázata.

Ország kockázat: Az országgkockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, a Társaság által nem kontrollálható (gazdasági, politikai, stb.) esemény generál.  
Kamatlábváltozások, árfolyam-változások, adószabályok változása.

Likviditási kockázat: A kívánt befektetési tevékenység ellátására nem elég a rendelkezésre álló forrás, külső finanszírozás igénybevétele nem lehetséges.

Stratégiai kockázat: A stratégiai kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából vagy helytelen üzleti döntésekből, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik.

Reputációs kockázat: A reputációs kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely Társaságról kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri vagy hatósági véleményből származhat, és az ALTERA Nyrt. külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánulhat meg.

Információs kockázat: A döntéshozatalhoz hibás vagy nem elegendő információ áll rendelkezésre és ez nem megfelelő döntést eredményez.

Elemi csapások kockázata: Tűz, árvíz vagy egyéb elemi csapások hatással lehetnek a tevékenység elvégzésének képességére.