

**2015. üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó információk
nyilvánosságra hozatala
Concorde Értékpapír Zrt.**

A Concorde Értékpapír Zrt. (továbbiakban: Concorde, Társaság) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU (2013. június 26.) Rendeletének (a továbbiakban 575/2013/EU Rendelet vagy CRR) megfelelően teszi közzé a kockázatvállalási és kockázatkezelési információkat. A nyilvánosságra hozatal elveit, az információ ellenőrzésére és a nyilvánosságra hozatal értékelésére vonatkozó szabályokat a Társaság megfelelő belső szabályzata határozza meg. A nyilvánosságra hozatal évente történik, az éves beszámoló nyilvánosságra hozatalával egyidejűleg. A Concorde értékelése alapján nem indokolt az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia a jelen információkat, üzleti tevékenysége, mint pl. tevékenységének köre és volumene, jelenléte más országokban, aktivitása több különböző pénzügyi szektorban, valamint részvétele a nemzetközi pénzügyi piacokon, illetve fizetési, elszámolási- és kiegyenlítési rendszerekben, ezt nem indokolja.

A Concorde Értékpapír Zrt. az 575/2013/EU Rendelet Nyolcadik Részének megfelelően ezúton nyilatkozik, hogy a 432. cikk értelmében a lényegesnek minősülő információkat nyilvánosságra hozza. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közzétevése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

Jelen közzététel védett- vagy bizalmas információt nem tartalmaz. Egy információ akkor minősül az intézmény szempontjából védettnek, ha annak nyilvánosságra hozatala gyengítené az intézmény versenypozícióját. Ide tartozhatnak a termékekkel vagy rendszerekkel kapcsolatos olyan információk is, melyeknek a versenytársak tudomására jutása csökkentené az intézmény e termékekben és rendszerekben lévő befektetéseinek értékét. Egy információ akkor minősül bizalmasnak, ha ezt jogszabályok előírják, vagy az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek vagy egyéb, partnerekkel fennálló kapcsolatok titoktartásra kötelezik az intézményt.

Az 575/2013/EU Rendelet 434. cikkének megfelelően a Concorde a nyilvánosságra hozatalt a www.con.hu honlapján a „Fontos Információk” menüben belül a „Közlemények” menüpont alatt teszi közzé.

Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

A következő táblázatban bemutatjuk, hogy a Társaság működése során milyen releváns kockázatokat azonosítunk.

	Kockázati típusok	Kezelt kockázat	Helye	Kockázatkezelés módja
1.	Hitelkockázat			
1.1.	Hitelezési	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.2.	Késedelmes tételek	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.3.	Részesedések	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.4.	Mérlegen kívüli tételek	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.5.	Partner	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.6.	Elszámolási	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.7.	Koncentrációs	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.8.	Ország	Igen	II. pillér	Tőkeképzés
2.	Működési kockázat	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés
2.1.	Modellezési kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
2.2.	Üzletvitel kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
2.3.	Reputációs kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
3.	Piaci	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés
3.1.	Külső tényezők kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
4.	Egyéb lényeges kockázat			
4.1.	Likviditási	Igen	II. pillér	Folyamatok
4.2.	Ellenőrzési, vezetési kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
4.3.	Stratégiai	Igen	II. pillér	Folyamatok

1. A Hitelkockázat a következő szegmensekre bontható:

1.1. *Hitelezés kockázata*: a szűkebb értelemben vett hitelkockázat, azaz a befektetési hitel-, halasztott pénzügyi nem-teljesítés kockázata a Concorde működéséből adódóan nem számottevő, mivel ügyfelei számára befektetési hitel, halasztott pénzügyi, illetőleg értékpapír teljesítés esetében 100%-osnál nagyobb fedezettséget ír elő és alkalmaz. Amennyiben a fedezettségi szint eléri az Üzletszabályzatban meghatározott kritikus szintet, a pozíció likvidálásra kerül, így a Concorde-nak nem származhat vesztesége a hitelezési tevékenységből. A Concorde a hitelezési kockázat tőkekövetelményének meghatározására a kötelező tőkeképzés során a sztenderd módszert alkalmazza.

1.2. Késedelmes tételek, értékvesztés: Társaságunk a késedelembe esett tételeket a 250/2000. (XII.24.) Kormányrendelet szerint minősíti.

A késedelembe esett kitétségek értéke alapján számított értékvesztést havonta számol a Társaság. A három éven túli rossz követelésekre 100%, a 90 napon túli rossz követelésekre 75%, a 30 napnál régebbi, de 90 napnál rövidebb kétes követelésekre 50% és a 30 napnál rövidebbi késedelembe esett tételekre 11% értékvesztést számolunk el eredményünkben.

1.3. A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok közé tartoznak a visszavásárolt saját részvények, a részesedések, valamint a Befektetési Bizottság által jóváhagyott, befektetési céllal megvásárolt értékpapírnak minősülő értékpapírok. A befektetett pénzügyi eszközök a tényleges beszerzési áron szerepelnek a mérlegben. Értékelésük a dokumentum további szövegében részletesen megtalálható.

1.4. A mérlegen kívüli tételek kezelése az 575/2013/EU (CRR) rendelet alapján történik. A Társaság a szükséges mértékben tőkét képez rá.

1.5. Partnerkockázat: a professzionális pénz- és tőkepiaci szereplőkkel szembeni hitelkockázat meghatározására a Concorde a piaci árazás módszerét alkalmazza. Ezen felül a pénzügyi partnerekkel kapcsolatos folyamatos hír- és árfolyamfigyelés mellett a Concorde napi szinten monitorozza partnereit. Kedvezőtlen hírek esetén a vezetőség azonnal meghozza a szükséges lépéseket. A Társaság a MNB 5/2012. sz. Vezetői körlevelére reagálva szabályzatot készített, mely alapján a jelenleg igénybe vett szolgáltatók és kereskedési partnerek adatait egységes szerkezetbe helyezi, az elvárásokat figyelembe véve értékeli, valamint új partner keresése esetén ezen szabályzat alapján kíván eljárni.

1.6. Elszámolási kockázat: Az elszámolási kockázat annak a kockázata, hogy egy átutalási rendszeren keresztül bonyolított elszámolás nem a várt módon teljesül. Az elszámolási kockázat tartalmaz hitel- és likviditási kockázati elemeket is. A treasury tranzakciók, a kereskedési könyvi tételek (ügyletek), illetve a befektetési szolgáltatási tevékenység keretében kötött tőkepiaci ügyletek a hitelezési és a likviditási kockázat sajátos elegyét alkotó elszámolási kockázatot hordoznak magukban. A Concorde számára kockázatot jelent, hogy szerződő partnere nem – vagy csak késedelmesen – teljesíti kötelezettségét (pl. fizetés, illetve értékpapír-szállítás).

Az I. pillérben megjelenő elszámolási kockázat – a CRR a szállítási határidőt követő ötödik naptól (SD+5) pótlólagos tőkekövetelmény képzést ír elő a nem teljesült ügylet árkülönbözetére – az értékpapír-tranzakciók elszámolásához kapcsolódó kockázatoknak nagyon szűk értelmezését jelenti.

A II. pillérben a Felügyelet által alkalmazott definíció az elszámolási kockázatot az értékpapír-elszámolási rendszerek sajátosságaitól függő, a tranzakciók elszámolása során felmerülő hitelezési és likviditási kockázatok összességéként értelmezi.

Az elszámolási kockázat tényezői:

- A szerződéses érték kockázata, abban az esetben fordul elő, ha a tranzakcióban résztvevő nem kapja vissza a nemteljesítő számára átranzferált eszközt (pénzt vagy értékpapírt). Ezt a kockázatot ugyanakkor megszüntetheti, illetve csökkentheti a DVP, illetve RVP elvű elszámolás, melyet a Concorde az intézményi befektetőivel való elszámolásainak többségében alkalmaz, ettől csak szélsőséges esetben, illetve a banki működési idők miatt, valamint az időeltolódás miatt tér el.
- A pótlási költség kockázata a szerződéses érték kockázatánál kisebb mértékű, de a jelenlegi elszámolási rendszerekben nagyobb gyakorlati relevanciával rendelkező kockázati típus. A kockázat mértékét az árfolyam változékonysága, valamint az ügyletkötés és szerződés szerinti teljesítés napja határozza meg. A partner nemteljesítése az ügyleten elérhető árfolyamnyereség (értékpapír eladásnál a bekerülési érték –korrigálva a kamatokkal – és a szerződéses ár különbségét) elmaradását jelentheti, vagyis a szerződéses ár és a nemteljesítéskori árfolyam különbségeként meghatározott pótlási költség kiegészülhet az árfolyam-nyereség elmaradásának „alternatív költségével” is – ha az ügylet rosszabb árfolyamon (vagy nem) kerül újrakötésre. A Concorde számos partnerével kötött értékpapír kölcsönzési keretszerződést, illetve hatékonyan működő kölcsönzési kapcsolatai vannak, mellyel ezen kockázat mérsékelhető.
- A kapcsolódó likviditási kockázat annak kockázata, hogy a partner kötelezettségének teljes mértékben (a szerződéses összegben) nem tud határidőben eleget tenni, az időben teljesítő eladónak további szerződéses kötelezettsége kielégítéséhez más likviditási forrást kell keresnie (kölcsönfelvétel, vagy bizonyos eszközök értékesítése), vagy az időben teljesítő vevőnek az adott pénzügyi instrumentumot más forrásból kell megszereznie, hogy a további tranzakciókban szállítani tudjon. A Concorde-nak fennállása óta nem voltak likviditási nehézségei.

A Concorde magánszemély ügyfeleivel szemben, akikkel szemben hitelezési kockázatot vállal, az elszámolási kockázatot nem tekinti relevánsnak, mivel pozíciója mindig 100%-nál nagyobb mértékben fedezett.

1.7. Koncentrációs kockázat: A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely egy adott kockázaton belül vagy különböző kockázattípusoknál együttesen jelentkezve képes olyan mértékű

veszteséget okozni, mely veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését; vagy lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában. A Concorde az Igazgatóság által jóváhagyott kockázatvállalási politikával és eljárásrenddel rendelkezik. A kockázatvállalási politikát rendszeresen felülvizsgálja és a felülvizsgálat során pedig figyelembe veszi a koncentrációs kockázatot. Ennek megfelelően a koncentrációs kockázat a 2. pillérben lefedett és folyamatokkal kezelt kockázatnak tekinti.

1.8. Országkockázat: Az országkockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, de a hitelező/befektető által nem kontrollálható (gazdasági, politikai, stb.) esemény generál. A Concorde az Országkockázat-kezelési szabályzatának foglaltaknak megfelelően határozza meg az országkockázati limiteket, illetőleg a gazdasági tőkeszámítás során alkalmazandó és allokálendő tőkekövetelményt. A CRR alapján a külső hitelminősítések az országok szintjén is folyamatosan monitorozásra kerülnek.

2. Működési kockázat: A nem megfelelő belső folyamatok és rendszerek, külső események vagy személyek nem megfelelő feladatellátása miatt felmerülő, illetőleg jogszabály, szerződés vagy belső szabályzatban rögzített eljárás megsértése vagy nemteljesítése miatt keletkező, jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő veszteségek veszélye.

A Concorde a működési kockázat gazdasági tőkekövetelményének számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre is alkalmazott BIA módszert alkalmazza, és ezen felül akkor képez addicionális tőkét, amennyiben a BIA módszerrel meghatározott tőke nem elegendő a működési kockázatból adódó veszteségek fedezésére.

A Concorde az alábbi lépések mentén biztosítja a II. pillér követelményeinek való megfelelést:

- *Működési kockázatok rendszeres értékelése.* A Concorde a működési kockázatokat éves rendszerességgel azonosítja és számszerűsíti az egyes kockázat típusokhoz kapcsolódóan. A működési kockázatok éves rendszerességgel történő értékelése során meghatározott potenciális veszteségeket és a múltbeli bekövetkezett veszteségeket is figyelembe véve értékeli, hogy az I. pillér alatt használt módszertan szerint kalkulált tőke elegendő tartalékot nyújt-e a Concorde tényleges működési kockázataira. A Concorde szükség esetén a BIA szerinti tőke feletti tőkepuffert képez.
- *Működési kockázati veszteségadatok gyűjtése, esemény-regiszter kialakítása.* A működési kockázatok alakulásának nyomon követése a veszteségadatok rendszeres gyűjtésével valósul meg. A veszteségesemények rendszeres elemzése és Vezetőség felé való riportálása biztosítja a kockázatok monitoringját és alapjául szolgál a kockázatkezelési intézkedések meghozatalának.

- *Vezetői jelentések kialakítása.* A bekövetkezett működési kockázati eseményekről, valamint a kockázati önértékelések eredményeiről a kockázatkezelés a vezetőség tagjait a kockázati riportolás keretében rendszeresen tájékoztatja.
- *A belső ellenőrzés* napi szinten ellenőrzi az üzleti területeket, például alábbiakat: ügyletek végrehajtása megbízás nélkül, megbízás felvételének dokumentálása, a megbízások felvételére vonatkozó előírások betartása, a dolgozói hibák, az üzletkötő tájékoztatások megléte, a fedezet nélküli ügyletkötések, a téves allokáció, a megfelelési teszteknek megfelelő ügyfélaktivitás, a hibás végrehajtás, a tőkeáttételes ügyletek, a személyes üzleti tevékenység, a limitek betartása, a kivonatok és visszaigazolások ellenőrzése, a rögzítési hibák (stornók ellenőrzése, az ügyféltartozások kezelése, a szegregáció, az ügyletkötési információ back-office-hoz való jutása, a függő és technikai számlák ellenőrzése, fiktív számlák kiszűrése, a határidők betartása, a hibás, módosított és érvénytelenített tranzakciók felülvizsgálata. Probléma felmerülése esetén a haladéktalanul jelzik az illetékes területi vezetők részére.
- *A kockázatkezelés* feladatai közé tartoznak a harmadik fél letétkezelőkkel szembeni kitettségek vizsgálata, és a partnerkockázat vizsgálata, a szervezeti humán erőforrásokban felsejlő problémák jelzése,
- *A back-office* feladata az ügyletkötések napi ellenőrzése, egyeztetése az ellenoldali partnerrel,
- *Az üzletfejlesztési és IT Igazgató* feladata az IT kockázatok kezelése, úgy mint: rendszerhibák, rendszerleállás, megszakadt hálózati kapcsolat, új fejlesztések tesztelésének ellenőrzése, éles és teszt rendszerek elkülönítése, kereskedési rendszerek leállításának kezelése, rendszerek behatolás és beavatkozás elleni védelmének megfelelő biztosítása zárt és manipulálhatatlan informatikai rendszer alkalmazása. A Concorde a 2015. év folyamán DR site-ot alakított ki, melynek tesztelése mind az adminisztratív, mind az üzleti területek által sikeresen megtörtént.

Működési kockázatnak tekintjük az alábbiakat is:

2.1. Modellezési kockázat: A Concorde üzleti stratégiáját minden esetben a piaci környezet elemzésével és többkörös egyeztetések, valamint modellelemzések alapján, az Igazgatóság 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.

2.2. Üzletvitel kockázata: A Concorde törekszik az ügyfelek panaszmentes kiszolgálására, valamint a felmerült panaszok kezelésére, beleértve a panasz forrásának feltérképezését, és annak megszüntetését

2.3. *Reputációs kockázat:* A reputációs kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a Concorde-ról kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri vagy hatósági véleményből származhat, és a Concorde külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánulhat meg. Az alábbiakban összefoglaljuk, hogy melyek a Concorde ilyen irányú kockázatainak kezelésére felhasznált eszközei:

- A Concorde mind a szabályozói környezet által támasztott követelményeknek való megfelelésre, mind pedig a szolgáltatásaival kapcsolatos színvonal magas szinten történő fenntartására kiemelt figyelmet szán.
- A Concorde időszakosan értékeli a termékstruktúrára és a növekedés költségekre tett hatását az indokoltan áthárítandó költségszint meghatározása érdekében. A fokozott piaci versenyhelyzet és értékesítési szemlélet nem teszi lehetővé a költségek indokoltnál magasabb szintű áthárítását az ügyfelekre, mellyel a Concorde célja a megszerzett ügyfélkör elégedettségének fenntartása.
- A Concorde kiemelt figyelmet fordít a működésében, illetve működtetésében a törvényi előírások betartására, az előírt kötelezettségek határidőben és minél jobb színvonalú teljesítésére. A Concorde kialakította azokat az ellenőrző funkciókat, melyek a mindenkori jogszabályi megfelelés biztosítását szolgálják. A Concorde bármely hatósági megkeresés, észrevétel, vagy egyéb jogi úton tudomására jutó észrevétel, felszólítás, vonatkozó új vagy módosított felügyeleti és törvényi rendelkezés esetében - a saját működési körén belül - minél rövidebb határidőn belül rendezni törekszik a megjelenő és megalapozott hiányosságokat, észrevételeket, hibákat. Ennek következtében a folyamat részét képezik a belső szabályzatok, termékek és folyamatok szükség szerinti módosítása, valamint a munkavállalói kockázatok minimalizálása.

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 Concorde nem engedheti meg magának, hogy a reputációs kockázat bármely megjelenési formájára azonnali és hatásos módon ne reagáljon az előzőekben leírt eszközök alkalmazásával. A Concorde teljesítményét, színvonalát megalapozottan, vagy megalapozatlanul megítélő külső személyek vagy szervezetek több irányból érkező, nagyszámú, visszatérően elhangzó, széles körű nyilvánosságot kapott negatív nyilatkozatai, illetve az olyan események vagy a Concorde olyan teljesítményei, amelyek az említett fajtájú nyilatkozatok alapján szolgálhatnak, számottevően befolyásolhatják a Concorde hírnevét. Ennek megfelelően a gyors és pontos sajtókommunikáció elengedhetetlen. Reputációs kockázatra csak abban az esetben kell

tőkeigényt kalkulálni, ha ezt az Ügyvezetés külön határozatban rendeli el. A Concorde a fentiek alapján meghatározott módon azonosítja (és lehetősége szerint) kezeli a reputációs kockázati eseményeket, ezeknek mérése a belső ellenőrzési folyamat részét képezi, azonban tőkeigényt automatikusan a Concorde nem rendel hozzá. A kockázat számszerűsítése ebben az esetben az egyedi eset értékelését követően szakértőileg történik.

3. 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 Concorde méreténél fogva nem alkalmaz belső módszereket.

A piaci kockázat elemei a Concorde működése során:

- kereskedési könyvi pozíciókockázat (kereskedési könyvi kamat és árfolyamkockázat): A piaci kockázatokat a kötelező tőkeszámítás során a Kereskedési-könyv vezetési belső szabályzatban meghatározott módszertannal végzi a Concorde. A piaci kockázat gazdasági tőkekövetelményének meghatározása a kockázatotott érték (VaR) módszertannal történik. A számítás historikus VaR módszerrel történik, a kamat-, a deviza- és a részvénykockázat külön meghatározásával, illetőleg a diverzifikációs hatás számszerűsítésével. A számítás 10 napos tartási periódussal és 99%-os konfidenciaszinten készül. A diverzifikációs hatást a múltbeli korrelációs együtthatók becslésével számítjuk.
- a tevékenység egészében meglévő devizaárfolyam kockázat, melynek kezelésére a Társaság Devizaárfolyam-kockázat kezelési szabályzattal rendelkezik.

A Concorde heti szinten ülésező Befektetési Bizottságot működtet, melynek tagjai a Társaság Vezérigazgatója, a Részvénystratégia, az Elemzés Vezetője, a Kockázatkezelő, és több területi vezető. Az Intézmény Sajátszámlás kereskedési szabályzattal rendelkezik. Ezen szabályzatban meghatározott limitek betartását a kockázatkezelés és a belső ellenőrzés rendszeres időközönként ellenőrzi.

3.1. Külső tényezők kockázata: A tőkeszükséglet alakulására hatással van a gazdasági környezet (pl. gazdasági visszaesések), a szabályozói környezet, és az intézmény gazdálkodásából eredő kockázatok (jövedelmezőség, üzleti teljesítmény alakulása). Ezen tényezők figyelembevételének eszköze a tőketervezés, amely biztosítja, hogy a szükséges tőkeellátottság meghatározásához megfelelő időhorizontot végigtekintve jusson el az intézmény. A Concorde Értékpapír Zrt igyekszik kihasználni azt az előnyét, hogy professzionális elemzőcsapatának köszönhetően külső környezeti változások gyors és pontos felmérésére törekedjen, valamint az egyszerű szervezeti felépítése miatt gyorsan tudjon reagálni ezen változásokra.

4. Egyéb lényeges kockázatok

4.1. Likviditási kockázat: A likviditás az intézmény azon képessége, hogy eszközei növekedését anélkül tudja finanszírozni, lejáráó kötelezettségeit pedig teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné. A jövedelmezőség érdekében végrehajtott lejáráti transzfer, a rövid távú források hosszú távú kihelyezése, a környezeti hatások és más piaci szereplők magatartásának bizonytalansága jelentik a likviditási kockázatot. Hatékony likviditáskezelés révén biztosítható, hogy az intézmény minden körülmények között képes legyen megfelelni kötelezettségeinek. A likviditási kockázat kezelése alapvető jelentőséggel bír, mivel egyetlen intézmény likviditási problémái a partnerek és az ügyfelek mindegyikére, vagyis az összes piaci szereplőre hatással lehetnek.

A likviditási kockázatok alapvetően két kategóriába sorolhatók:

- finanszírozási likviditási kockázat,
- piaci likviditási kockázat.

A Concorde tevékenységéből adódóan a likviditáskezelés célja a napi elszámolásokhoz kapcsolódó értékpapír- és pénzszükséglet biztosítása, a tulajdonszámláknak megfelelő egyenlegek biztosítása a hely számlákon, valamint a saját pénzzel való legjövödelmezőbb eljárás mód biztosítása. Erre vonatkozóan a Concorde a Likviditáskezelési szabályzat és eljárásrendben határozza meg a követendő folyamatokat, a riportolási és ellenőrzési pontokat. A hatékony likviditáskezelés révén a Concorde minden körülmények között meg tud felelni a kötelezettségeinek, az elszámolási kockázatból eredő likviditási kockázatot kezeli és rendelkezik megfelelő likviditási pufferral, mely fedezetül szolgál a váratlan piaci sokkhatások kivédésére.

4.2. Ellenőrzési, vezetési kockázat: A pénzügyi intézményeknek olyan belső védelmi vonalakat kell kialakítaniuk és működtetniük, amelyek elősegítik a szervezet prudens, megbízható és hatékony, a jogszabályoknak és belső szabályzatoknak megfelelő működését, a szervezet eszközeinek, az ügyfelek és a tulajdonosok gazdasági érdekeinek, valamint társadalmi céljainak védelmét, valamint ezek révén az intézmény zavartalan és eredményes működését, az intézménnyel szembeni bizalom fenntartását.

4.3. A belső védelmi vonalakat a felelős belső irányítás és a belső kontroll funkciók alkotják. A Társaság működésében erős szerepe van a tulajdonosi kontrollnak.

Az intézmény vezetése ismeri és átlátja az intézmény/csoport szervezeti felépítését és biztosítja, hogy az összhangban álljon az intézmény stratégiájával és kockázati profiljával.

4.4. *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. A stratégiai kockázat jellemző forrása például: a piaci környezetnek nem megfelelő üzleti növekedésre, vagy piaci részarányra való törekvés, a változó környezethez való megfelelő ütemű és tartalmú igazodás hiánya, a helyesen megválasztott célokhoz alkalmatlan eszközök hozzárendelése, rossz időzítésű igazodás a változó üzleti környezetben, vagy a stratégiai célokra nem megfelelő tartalmú konkrét intézkedések. Jelentős mértékű stratégiai kockázatra utalhatna, ha a Concorde a szolgáltatási és üzleti teljesítményt érdemi módon befolyásoló kérdésekben huzamosabb ideig szemben haladna a gazdasági környezet jól meghatározó követelményeivel vagy irányzataival, vagy ha a környezet jól azonosítható lényegi változása ellenére elmulasztaná stratégiájának felülvizsgálatát. A Concorde írásbeli üzleti tervet nem készít, stratégiáját a makrokörnyezet alakulása és az ügyfelek magatartása befolyásolja. Stratégiai kockázatra csak abban az esetben kell tőkeigényt kalkulálni, ha erre a Concorde Vezetősége külön határozatban szólít fel. A kockázat számszerűsítése ebben az esetben az egyedi eset értékelését követően szakértőileg történik.

A Társaság szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés, a compliance, valamint a kockázatkezelés elkülönül egymástól.

A Kockázatkezelő felelős a kockázatkezelési/kockázatfigyelési (pozíció és limitkezelés ügyfél és saját számla szinten) rendszer létrehozásáért, fenntartásáért, javításáért. A kockázatkezelési rendszerben együttműködik a belső ellenőrzéssel, a Back Office-szal, az egyes üzletágak vezetőivel valamint az informatikával is. A kockázatkezelő feladatai továbbá a befektetési hitelek és halasztott fizetések kezelése, a kereskedési könyv vezetése, a működési kockázat kezelése, a nettó finanszírozási pozíció figyelése, a piaci körülmények változásából fakadó kockázatok kezelése, a kockázati stratégia elkészítése, a kockázati riportok elkészítése a Vezérigazgató és az Igazgatóság felé, minden egyéb olyan feladat, ami a kockázatok feltárásával és kezelésével kapcsolatos lehet.

A kockázati **stratégia** egy olyan átfogó dokumentum, amelyben a Concorde üzleti stratégiájával összhangban bemutatásra kerül az intézmény kockázatokhoz kapcsolatos viszonya. A kockázati stratégiát a Társaság éves rendszerességgel felülvizsgálja, tartalmát a szervezeten belül ismertté teszik, hogy a szervezet alkalmazkodni tudjon az ebben megfogalmazott elvekhez. A kockázati stratégia része a kockázatvállalási politika, a kockázati étvágy, a kockázati szerkezet és a kockázatkezelési szervezet bemutatása. A kockázati stratégiát az Igazgatóság hagyja jóvá. A jóváhagyást követően a kockázati stratégiát publikálásra kerül a belső hálózaton.

A vezető testület az I. sz. mellékletben található határozatban nyilatkozott a 2015. évben a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségéről, miszerint az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Társaság méretét, profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.

A II. sz. melléklet tartalmazza a vezetői testület által jóváhagyott összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

A vállalatirányítási rendszerek: A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma: 3. Az Igazgatóság összetétele soha, a Felügyelő Bizottság összetétele ritkán változik, kiválasztásukra vonatkozó munkaerőfelvételi, illetve diverzitási politikával a Társaság nem rendelkezik. Önálló Kockázatkezelési Bizottság a Társaság méretéből és egyszerű szervezeti felépítéséből adódva nem került létrehozásra. A Kockázatkezelő közvetlenül riportál a vezető testület felé.

Az Igazgatóság tagjai a Társaság alapítói, szakértelmük, képességeik és tapasztalataik magas szintűek, szakmai önéletrajzukat a III. sz. melléklet tartalmazza.

Jelen közzétételt nem kell alkalmazni a Társaság leányvállalataira, **a konszolidált tőkekövetelmény** kiszámítására vonatkozó előírások nem relevánsak, mivel a Concorde Értékpapír Zrt. nem kötelezett konszolidált tőkekövetelmény számítására. A Társaság nem tartozik összevont alapú felügyelet alá egyik vállalkozásával kapcsolatban sem.

Szavatoló tőke 2015. december 31. (Ft)

Megnevezés	Összeg
SZAVATOLÓ TŐKE	3,070,172,043
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	3,070,172,043
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	3,070,172,043
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	1,061,660,000
Befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000
___ Tájékoztató adat: Figyelembe nem vehető tőkeinstrumentumok	-
___ Névértéken felüli befizetés (ázsíó)	61,660,000
Eredménytartalék	2,169,417,914
___ Előző évek eredménytartaléka	1,954,965,519
___ Figyelembe vehető nyereség/veszteség	214,452,395
___ Prudenciális szűrők miatt végrehajtott kiigazítások a CET1 tőkében	- 2,362,321
___ (-) Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	- 2,362,321
___ (-) Egyéb immateriális javak	- 158,543,550
___ (-) Egyéb immateriális javak bruttó összege	- 158,543,550

Tőkekövetelmények

Megnevezés	Kitettségérték	Tőkekövetelmény
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	14,479,969,368	1,158,397,549
_HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	6,419,426,171	513,554,094
__Sztenderd módszer (SA)	6,419,426,171	513,554,094
__Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	6,419,426,171	513,554,094
__Központi kormányzatok vagy központi bankok	-	-
__Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	1,645,958	131,677
__Közszektorbeli intézmények	-	-
__Multilaterális fejlesztési bankok	-	-
__Nemzetközi szervezetek	-	-
__Intézmények	5,013,532,495	401,082,600
__Vállalkozások	188,484,617	15,078,769
__Lakosság	227,860,550	18,228,844
__Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	-	-
__Nemteljesítő kitettségek	-	-
__Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	406,633,001	32,530,640
__Fedezett kötvények	-	-
__Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-
__Kollektív befektetési formák (KBF)	-	-
__Részvényjellegű kitettségek	-	-
__Egyéb tételek	581,269,551	46,501,564
__Értékpapírosítási pozíciók (SA)	-	-
__Ebből: újra-értékpapírosítás	-	-
_POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	1,685,076,323	134,806,106
__Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettséértéke	1,685,076,323	134,806,106
__Tőzsdén forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	596,495,238	47,719,619
__Részvény	96,483,775	7,718,702
__Deviza	992,097,310	79,367,785
__Áru	-	-
__Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettséértéke	-	-
_MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	6,322,918,125	505,833,450
__Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	6,322,918,125	505,833,450
__Működési kockázatra vonatkozó sztenderd (STA) / alternatív sztenderd módszer (ASA)	-	-
__Működési kockázatra vonatkozó fejlett mérési módszerek (AMA)	-	-
_FIX MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEKBŐL EREDŐ PÓTLÓLAGOS KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	-	-
_A HITELÉRTÉKELÉSI KORREKCIÓ TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	52,548,750	4,203,900
__Fejlett módszer	-	-
__Sztenderd módszer	52,548,750	4,203,900
__Eredeti kitettség szerinti módszer (OEM)	-	-

Tőke megfelelési mutatók:

Megnevezés	Összeg
CET1 tőke megfelelési mutató	0.212029
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,418,573,421
T1 tőke megfelelési mutató	0.212029
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,201,373,881
Teljes tőke megfelelési mutató	0.212029
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,911,774,494
CET1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.198810
A CET1 tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.050319
T1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.194763
A T1 tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.067092
Teljes tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.067092
A teljes tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.089456

A **belső tőke** meghatározása a szabályozói tőkeszámítással összhangban történik negyedéves rendszerességgel. A szabályozói tőkével együtt meg kell határozni a belső tőke nagyságát is, mivel ha a belső tőke magasabb, mint a szabályozói minimum érték, akkor ennek értéke lesz a kötelezően tartandó minimum tőke szintje. A belső tőkével kezelt kockázatokat a korábbiakban ismertettük.

2015. december 31-i időpontra Társaságunk elkészítette a megfelelő kockázati riportot:

Kockázatok	ICAAP tőkeszükséglet*	Magyarázat/ Indoklás
TŐKESZÜKSÉGLET ÖSSZESEN (forint)	1,216,944,515	
Hitelkockázat	517,757,994	
Hitelezési kockázat	244,958,034	
Partnerkockázat	268,596,060	
Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	4,203,900	
Felhígulási kockázat	-	nem releváns
Elszámolási kockázat	-	folyamatokkal kezelt
Értékpapírosítási kockázat	-	nem releváns
Koncentrációs kockázat	-	folyamatokkal kezelt
Országkockázat	-	folyamatokkal kezelt
Reziduális kockázat	-	nem releváns
Kiemelten kockázatos portfóliók	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig		
Működési kockázat	505,833,450	
Működési kockázat	505,833,450	A veszteség adatok gyűjtése alapján nem indokolt a többlettőke képzés
Reputációs kockázat	-	folyamatokkal kezelt
Egyéb, mégpedig	-	
Piaci kockázat	192,391,383	
Kereskedési könyvi és devizaárfolyam kockázat	192,391,383	Tartalmazza a tevékenység egészében meglévő devizakockázatot
<i>ebből: devizaárfolyam kockázat</i>	136,953,062	
Nem kereskedési könyvi kamatkockázat	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig	-	
Egyéb kockázatok		
Stratégiai kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Gazdasági környezet változásából fakadó kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Szabályozói környezet változásából adódó kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Jövedelmezőség	-	nem indokolt
Vállalatirányítási és kontroll funkciók	-	Folyamatokkal kezelt
Stressz teszt	-	
Egyéb (pl. modell kockázat, likviditási kockázat, tőketervez	-	

Partnerkockázati kitettség

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy egy adott ügylet partnere nem teljesít az ügylet pénzáramlásainak végleges kiegyenlítése előtt.

A partnerkockázati kitettségek meghatározása a piaci árazás módszerével történik.

A Concorde az ügyfelei számára csak korlátozott mértékben végez hitelkockázatot hordozó tranzakciókat (befektetési hitel, halasztott pénzügyi, illetőleg értékpapír teljesítés), illetőleg ilyen esetekben is 100%-osnál nagyobb fedezettséget ír elő és alkalmaz. Amennyiben a fedezettségi szint eléri az Üzletszabályzatban meghatározott kritikus szintet, a pozíció likvidálásra kerül, így a Concorde-nak nem származhat vesztesége a hitelezési tevékenységéből. A befektetési hitel és a halasztott teljesítésű ügyletek részletes szabályrendszerét az Üzletszabályzat tartalmazza.

Származtatott ügyletek: BÉT határidős pozíció nyitásához szükséges alapletét mértékét és az eszközök körét a mindenkor hatályos Keler elszámolóházi leiratok figyelembevételével állapítja meg a Társaság. Az alapletét minden esetben zárolásra kerül. Az alapletét meglétét a derivatív üzletkötők, valamint a belső ellenőrzés ellenőrzi. Amennyiben az alapletét mértéke az előírt szint alá csökken, és az ügyfél a felszólítás ellenére nem egészíti ki a megfelelő mértékig, a Concorde jogosult a pozíciót likvidálni. Szélsőséges piaci helyzetben a Concorde Zrt. fenntartja a jogot az alapletét további emelésére.

Származtatott ügyletek partnerkockázatának meghatározása határidős forward és swap devizaügyletek tekintetében piaci árazás módszerével történik.

A Concorde óvadékként a Befektetési, adósminősítési, fedezetértékelési, eszközminősítési és céltartalék-képzési szabályzata alapján meghatározott eszközöket fogadja be.

A Concorde a pénzügyi biztosítékok egyszerű módszerét használja, az elismert pénzügyi biztosítékhoz piaci értékkel megegyező értéket rendel hozzá.

A partnerkockázati kitétségek és az ehhez kapcsolódó tőkekövetelmény mértéke 2015. december 31-én:

A partnerkockázat tőkekövetelményének kitétségi osztályonkénti megoszlása:

Kitétségi osztályok	Eredeti kitétség mértéke	Pénzügyi biztosítékok értéke	Kockázattal súlyozott kitétség értéke	Tőkekövetelmény összesen	Tőkekövetelmény %-os megoszlás
Központi kormányzatok és központi bankok	-	-	-	-	0.00%
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	-	-	-	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	-	-	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-	-	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	-	-	-	0.00%
Intézmények	799,249,558	1,996,045,872	402,984,038	32,238,723	72.06%
Vállalkozások	4,128,909	484,360,000	101,000,909	8,080,073	18.06%
Lakosság	73,666,411	-	55,249,808	4,419,985	9.88%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	-	-	-	-	0.00%
Nemteljesítő kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Kiemelkedően magas kockázatú kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Fedezett kötvények formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-	-	-	0.00%
Kollektív befektetési formák értékpapírjainak formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Részvényjellegű kitétségek	-	-	-	-	
Egyéb tételek	-	-	-	-	0.00%
Értékpapírosított pozíciók	-	-	-	-	0.00%
Összesen	877,044,878	2,480,405,872	559,234,756	44,738,780	100.00%



A Concorde Értékpapír Zrt. nem alkalmaz becslült α értéket.

A Concorde Értékpapír Zrt. anticiklikus tőkepuffer követelmények való megfelelésre 2015. december 31-én nem volt kötelezett.

A Concorde Értékpapír Zrt. globális rendszerszinten nem jelentős intézmény.

Hitelkockázati kiigazítások

Társaságunk a késedelembe esett tételeket a 250/2000. (XII.24.) Kormányrendelet szerint minősíti.

A minősítés alapján a követeléseket az alábbi kategóriákba sorolja:

Problémamentes követelés: Problémamentesnek minősíthetők azok a követelések, illetve készletek, amelyről valószínűsíthető, hogy azok értéke megtérül, illetve a befektetési társaságnak abból vesztesége nem származik, továbbá követelés esetén a tőke-, illetve kamattörlesztési késedelme a tíz napot nem haladja meg, valamint a rendelkezésre álló fedezet, illetve a készlet piaci értéke fedezi a követelést, illetve a készlet könyv szerinti értékét. A problémamentes követelés után képzett céltartalék 0 %.

Külön figyelendő követelés: Külön figyelendőnek minősíthetők az olyan követelések, illetve készletek, amelyekkel kapcsolatosan veszteség a minősítés időpontjában még nem valószínűsíthető, de a befektetési vállalkozás olyan információ birtokába került, amely következtében az adott kockázatvállalás az általánostól eltérő kezelést igényel. Ebbe a kategóriába tartoznak azok a tételek is, amelyek esetében a befektetési hitel típusa, az adós személye következtében különleges kezelést

igényel, de a minősítés időpontjában konkrét, veszteségre utaló tényező még nem jelentkezett. A külön figyelemre méltó követelés után képzett céltartalék 1-10 %.

Átlag alatti követelés: Átlag alattinak minősíthetők az olyan követelések és készletek, amelyek esetében a minősítés időpontjában bizonytalan mértékű veszteség valószínűsíthető, illetve, amelyek a szokásosnál magasabb kockázatúnak minősülnek az adós vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete, illetve a készlet piaci értéke alapján, továbbá a követelés késedelmi ideje a tíz napot meghaladja, de a harminc napot nem éri el. Az átlag alatti követelés után képzett céltartalék 11-30 %.

Kétes követelés: Kétesnek minősíthetők azok a követelések, illetve készletek, amelyek esetében egyértelműen megállapítható, hogy az a befektetési társaságnak a jövőben veszteséget okoz, de a veszteség mértéke a minősítés időpontjában még nem ismert, továbbá a követelés törlesztési késedelme a harminc napot meghaladja, de a kilencven napot nem éri el, valamint a rendelkezésre álló fedezetek értéke a várható veszteség mértékét nem fedezi. A peresített összeg erejéig kétesnek minősül az az egyébként problémamentesnek vagy átlag alattinak minősített követelés is, amely a minősítés időpontjában bírósági per tárgyát képezi. A kétes követelés után képzett céltartalék 31-70 %.

Rossz követelés: Rossznak minősíthető a követelés, illetve a készlet, ha értékének 70 %-át a jövőben várható veszteség előreláthatóan eléri, az adós törlesztési kötelezettségét rendszeresen nem teljesíti, annak többszöri felszólítás után sem tesz eleget, illetve, ha ellene a felszámolási eljárás megindult, továbbá a készlet piaci értéke, annak könyv szerinti értékét nem fedezi, vagy eladhatatlansága miatt piaci értékkel nem rendelkezik. A rossz követelés után képzett céltartalék 71 %, vagy afeletti érték.

A hitelkitettségek kitettségi osztályok szerinti bontása 2015. december 31-én:

Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség % os megoszlás
Központi kormányok és központi bankok	-	0.00%
Regionális kormányok vagy helyi hatóságok	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	0.00%
Intézmények	-	0.00%
Vállalkozások	-	0.00%
Lakosság	669,036,276	100.00%
Ingtalanra bejegyzett zálogjoggal fedezett nemteljesítő kitettségek	-	0.00%
Felügyelet által kiemelten kockázatosnak minősített kategóriába tartozó tételek	-	0.00%
Fedezett kötvények formájában fennálló	-	0.00%
Értékpapírosítási pozíciókat megtestesítő tételek	-	0.00%
Kollektív befektetési formák értékpapírjainak formájában fennálló	-	0.00%
Részvényjellelű	-	0.00%
Egyéb tételek	-	0.00%

A hitelkitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban 2015. december 31-én:

Kitettségi osztály	Ország	Kintlévőség	Kintlévőség % os megoszlás
Lakosság	Magyarország	669,036,279	100.00%
Összesen		669,036,279	100.00%

A hitelkitettségek gazdasági ágazat és partnertípus szerinti eloszlása 2015. december 31-én:

Kitettségi osztály	Partnertípus	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Háztartás	586,810,472	87.71%
Lakosság	KKV	82,225,804	12.29%
Összesen		669,036,276	100.00%

Nemzetgazdasági ágazat	Kintlévőség (Ft)	Kintlévőség (%)
A: Mezőgazdaság és erdőgazdálkodás	-	0.00%
B: Bányászat	-	0.00%
C: Feldolgozóipar	-	0.00%
D: Energiaszektor	-	0.00%
E: Vízgazdálkodás	-	0.00%
F: Út, vasút, híd- építés (kivéve Fx)	-	0.00%
Fx: Ingatlanfejlesztés	75,549,425	11.29%
G: Kereskedelem	-	0.00%
H: Szállítás	-	0.00%
I: Vendéglátás	-	0.00%
J: Információ és kommunikáció-technológia	6,676,379	1.00%
K: Pénzügy és biztosítás (kivéve Kx)	-	0.00%
Kx: Leányvállalatok tevékenysége	-	0.00%
L: Építőipari kivitelezés	-	0.00%
M: Kutatás-fejlesztés	-	0.00%
N: Egyéb üzleti szolgáltatás	-	0.00%
O: Közszolgáltatások	-	0.00%
P: Oktatás	-	0.00%
Q: Egészségügyi és szociális ellátás	-	0.00%
R: Művészet, szórakozás és rekreáció	-	0.00%
S: Egyéb szolgáltatások	-	0.00%
T: Háztartások	586,810,472	87.71%
U: Külföldi szervezetek	-	0.00%
X: Egyéb	-	0.00%
Végösszeg	669,036,276	100.00%

A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása 2015. december 31-én:

Lejárat	Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
1: < 3 hónap	Lakosság	3,662,549	0.55%
2: 3 hónap <= X < 1 év	Lakosság	665,373,727	99.45%
3: 1 év <= X < 2,5 év		-	0.00%
4: 2,5 év <= X < 5 év		-	0.00%
5: 5 év <= X < 10 év		-	0.00%
6: 10 év <= X < 15 év		-	0.00%
7: 15 év <= X < 20 év		-	0.00%
8: 20 év <= X		-	0.00%
Összesen		669,036,276	100.00%

A késelembbe esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított **értékvesztést** havonta az alábbiak szerint számol el a Társaság.

	Késelembbe esett kitettségek összege	értékvesztés	elszámolás(+)/vis száírás(-)
2014.12.31	90,154,665	82,522,270	- 32,517
2015.01.31	93,322,773	83,896,176	1,373,906
2015.02.28	95,089,818	85,449,201	1,553,025
2015.03.31	94,855,391	85,405,212	-43,990
2015.04.30	96,064,795	87,519,756	2,114,545
2015.05.31	93,842,413	86,033,458	-1,486,298
2015.06.30	93,229,004	85,726,823	-306,636
2015.07.31	94,227,679	86,496,955	770,132
2015.08.31	94,353,852	86,530,917	33,962
2015.09.30	94,519,093	86,596,791	65,874
2015.10.31	95,398,060	87,182,355	585,565
2015.11.30	95,315,671	87,163,262	-19,094
2015.12.31	29,726,772	22,209,603	-64,953,659

A késelemes kitettségek és az elszámolt értékvesztés partnertípus szerinti bontásban 2015. december 31-én:

Partnertípus		Késelembbe esett kitettségek összege	értékvesztés
Belföldi közület	Intézmény	67,625	49,438
Belföldi közület	Normál	9,479,252	7,022,304
Belföldi magánszemély	Normál	19,523,717	14,625,370
Külföldi közület	Normál	181,484	136,113
Külföldi magánszemély	Normál	474,694	376,378
Összesen		29,726,772	22,209,603

A késelemes kitettségek földrajzi eloszlás szerinti bontásban 2015. december 31-én:

Sorcímkek	Összeg / pénz egyenleg	Összeg / értékvesztés
Anglia	13,298	9,973
Ausztria	58,749	44,062
British Virgin Islands	254	191
Magyarország	29,141,237	21,750,094
Panama	1,726	1,295
Peru	21,111	15,833
Románia	81,431	81,431
Seychelle Köztársaság	748	561
Spanyolország	3,150	2,363
Svédország	2,704	2,028
Szaúd-Arábia	128,896	96,672
USA	273,468	205,101
Összesen	29,726,772	22,209,603

Az adatok Ft-ban értendők

Külső hitelminősítő intézetek igénybevétele: A kockázati súlyok meghatározásához a Concorde az S&P, a Moody's, a Fitch vagy a JCR minősítését alkalmazza az intézményekkel szembeni kitettségek osztályban. Nem kereskedési könyvi tételek általában nem rendelkeznek külső hitelminősítéssel.

TELJES KITETTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT:	Kitettségérték	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	Tőkekövetelmény
_0%	190,631,701	-	-	-	-
_2%	4,767,778,764	31,534,797	95,355,575	630,696	50,456
_4%	-	-	-	-	-
_10%	-	-	-	-	-
_20%	22,333,643,616	3,598,636,509	4,466,728,723	719,727,302	57,578,184
_35%	-	-	-	-	-
_50%	133,487,476	1,360,854	66,743,738	680,427	54,434
_70%	-	-	-	-	-
_75%	304,385,079	-	228,288,809	-	-
_100%	1,156,104,584	4,278,861	1,156,104,584	4,278,861	342,309
_150%	271,088,667	-	406,633,001	-	-
_250%	-	-	-	-	-
_370%	-	-	-	-	-
_1250%	-	-	-	-	-
Egyéb kockázati súlyok	-	-	-	-	-

Piaci kockázatnak való kitettség: (A CRR 445. cikk) A kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások (92. cikk (3) b, és c.) szavatolótőke-követelménye 2015. december 31-én:

Megnevezés	Tőkekövetelmény (Ft)
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök pozíciókockázati tőkekövetelménye	134,806,106
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök nagykockázati tőkekövetelménye	-
A tevékenység egészében meglévő devizapozíció tőkekövetelménye	79,367,785
A tevékenység egészében meglévő árupozíció tőkekövetelménye	-
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök elszámolási kockázati tőkekövetelménye	-
Értékpapírosítási pozíciók tőkekövetelménye	-
Kamatláb kockázat tőkekövetelménye	-

A Concorde a **működési kockázat** tőkekövetelményének számszerűsítésére a BIA (bruttó jövedelem alapú- Basic Indicator Approach) módszert alkalmazza, és ezen felül akkor képez addicionális tőkét, amennyiben az éves felmérés során olyan események következtek be, melyek alapján valószínűsíthetően a BIA módszerrel meghatározott tőke nem elegendő a működési kockázatból adódó veszteségek fedezésére. A működési kockázat részletes számítása:

Tétel	2012	2013	2014
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	2,345,761	2,854,237	4,254,637
Kapott kamatok és kamattjellelű bevételek	356,490	395,263	297,474
Fizetett kamatok és kamattjellelű kifizetések	100,864	79,433	93,511
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	91,401	101,953	54,762
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	183,643	170,389	7,469
Bruttó jövedelem	2,509,145	3,101,631	4,505,893
Súly	15%	15%	15%
Tőkekövetelmény	376,372	465,245	675,884
Alapmutatóra épülő módszer szerinti tőkekövetelmény			505,833

Az adatok ezer Ft-ban

A **kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek** közé tartoznak a visszavásárolt saját részvények, a részesedések, valamint a Befektetési Bizottság által befektetési céllal megvásárolt értékpapírnak minősülő értékpapírok. A befektetett pénzügyi eszközök a tényleges beszerzési áron szerepelnek a mérlegben. Értékelésük:

- **Részesedések:** A gazdasági társaságokban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetést a társasági szerződésben (alapszabályban) meghatározott alapításkori értéken, vásárlás esetén vételi áron, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett könyv szerinti értéken értékeli a Társaság. A tulajdoni részesedés értékét a gazdasági társaság saját tőkéjéből a befektetés névértékével arányos összegre csökkenti, ha a gazdasági társaság piaci megítélése tartósan csökken, azaz a részesedés értéke a nyilvántartási érték alá csökken.

- **Értékpapírok:** A befektetett eszközök között mutatja ki a Társaság az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírokat (kötvényeket, részvényeket), amelyeket azzal a befektetési céllal vásárolt, hogy tartós jövedelemre (osztalékra, kamatra) tegyen szert, illetve befolyásolási, irányítási, ellenőrzési lehetőségeket érjen el. Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírokat a tényleges beszerzési áron értékeli mindaddig, amíg azok értéke tartósan nem csökkent. Ilyenkor értékvesztés elszámolásával ezen értékpapírok nyilvántartási értékét addig csökkenti, hogy a mérlegben a mérlegkészítéskor érvényes, ismert piaci megítélésnek megfelelő értéken szerepeljenek.

Ezen tételek mérleg szerinti értéke 2015. december 31-én 271,088,667 Ft volt. A nyilvánosságra hozatal megelőző időszakban ezen eszközök nem kerültek értékesítésre, továbbra is a Társaság tulajdonában maradtak.

A nem a kereskedési könyvben szereplő pozíciók kamatkockázatáról nem beszélhetünk.

Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek: a Concorde Zrt. nem végez értékpapírosítási ügyleteket, saját számlán nem tart értékpapírosított pozícióból származó értékpapírokat, így ezt a kockázati típust nem tekintjük releváns kockázatnak.

Javadalmazási politika: az 575/2013/EU Rendelet alapján a Concorde az alkalmazottak azon kategóriáira vonatkozóan hozza nyilvánosságra az adatokat, melyek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára.

A javadalmazási politika meghatározásához használt döntéshozói folyamatra vonatkozó információkat a Társaság a Bszt. 4. melléklete, valamint a 131/2011. (VI.18.) Korm. Rendelet alapján Javadalmazási Politika című belső szabályzatban határozza meg. A javadalmazási politika elveit a Concorde Felügyelőbizottsága fogadja el és vizsgálja felül, a Társaság Igazgatósága felel annak végrehajtásáért, amelyet legalább évente a Társaság Belső ellenőrzése vizsgál felül.

A 131/2011. (VII. 18.) Korm. Rendelet értelmében az intézmény a javadalmazási politikájának tartalmát méretével, belső szervezetével, tevékenysége jellegével, körével, nagyságrendjével, összetettségével és jogi formájából eredő sajátosságaival arányosan határozza meg. Az arányos alkalmazás módját és alkalmazásának indokait az Társaság a Javadalmazási Politikáról szóló belső szabályzatban rögzítette.

A Concorde mérlegfőösszege nem haladja meg a kétszázmilliárd forintot, így Javadalmazási Bizottságot nem állít fel.

A Társaság a teljesítményjavadalmazás mértékét a következőkben meghatározott szempontok, mint teljesítménymutatók alapul vételével határozza meg a javadalmazási politikában meghatározott súlyozással:

- a nem teljesítő hitelek részarányának változása,
- a tőkekövetelmény előírásnak való megfelelés mértéke,
- a likviditási kockázatokat mérő mutatószámok változása,
- az elért adózás előtti eredmény.

Teljesítményjavadalmazásnál a Társaság egyszerre kívánja értékelni az egyén - pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokon alapuló -, az érintett szervezeti egység és a Társaság eredményét. A teljesítményértékelés alapja a befektetési vállalkozás hosszú távú teljesítménye, ezért az értékelésnek többéves időtávra kell kiterjednie. Az egyéni teljesítmény meghatározása során, a pénzügyi teljesítményen kívüli szempontok is figyelembe veendőek, ilyenek például a szakértelem, a személyes

fejlődés, a megfelelés, az elhivatottság, a csoportos teljesítményhez való hozzájárulás mértéke. Az egyéb szempontok szerinti gyenge minősítést nem ellensúlyozhatja a jó pénzügyi teljesítmény szerinti értékelés.

Az alapbér és a teljesítménybér aránya akként kerül meghatározásra, hogy az érintett személyeket érdekletté tegye a Társaság hosszú távú céljainak és érdekeinek megvalósításában, de túlzott kockázatvállalásra ne ösztönözze őket. A Concorde a teljesítményjavadalmazás maximális arányát az éves teljes jövedelemhez képest akként rögzíti, hogy a politika hatálya alá tartozó személyek teljesítményjavadalmazásának mértéke nem haladhatja meg az éves teljes alapjavadalmazás 100%-át. A teljesítményjavadalmazás arányára alkalmazott maximum értékeket a Concorde időközönként felülvizsgálja.

A 2015. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai tevékenységi körönként:

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés g) pont	Javadalmazás összesített adatai tevékenységi körök szerint (Ft)
tevékenység I. vezető állású személyek (irányítási, felügyeleti funkciók)	45,880,304
tevékenység II. kockázatkezelés, ellenőrzés, megfelelés	51,924,158
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	29,898,740
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	66,756,884

A Felügyelőbizottság tagjai számára a Társaság tiszteletdíj formájában kizárólag alapjavadalmazásból álló javadalmazást határozott meg.

A 2015. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés h) pont	Felsővezetők	Alkalmazottak
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összesen (Ft)	41,920,304	145,669,782
Fix javadalmazás (Ft)	32,760,000	86,201,887
kedvezményezettek a száma (fő)	4	13
Változó javadalmazás (Ft)	9,160,304	59,467,895
kedvezményezettek száma (fő)	1	11
Formája:		
készpénz (Ft)	9,160,304	59,467,895

A javadalmazások minden esetben készpénzben történtek, halasztott javadalmazás nem volt.

Az üzleti év során új munkaszerződés az érintett körben nem kötődött, végkielégítés nem volt.

A Concorde Értékpapír Zrt-nek nincs olyan vezető tisztségviselője vagy munkavállalója, akinek a Társaságtól származó éves jövedelme meghaladja az 1 millió EUR összeget.

Concorde Értékpapír Zrt.

Jelen nyilvánosságra hozatal során nyilatkozunk arról, hogy információ nyilvánosságra hozatali kötelezettségünknek a fentiekkel teljes körűen eleget tettünk.

Budapest, 2016. április 13.

Concorde Értékpapír Zrt.

I. SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT

JEGYZŐKÖNYV

amely készült a Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1123 Budapest, Alkotás u. 50.; Cg. 01-10-043521) (a „Társaság”) Igazgatóságának ülésén

Helyszín: a Társaság székhelye (1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Időpont: 2016. április 12. 10:00 óra

Jelen vannak: Jaksity György (az Igazgatóság elnöke)
Borda Gábor (az Igazgatóság tagja)
Streitmann Norbert (az Igazgatóság tagja)

Jaksity György, az Igazgatóság elnöke megállapítja, hogy az Igazgatóság ülésének összehívására nem szabályszerűen került sor, azonban tekintettel arra, hogy az Igazgatóság valamennyi tagja jelen van, így az ülés határozatképes. Az ülést az Igazgatóság elnöke vezeti le és egyúttal gondoskodik a jegyzőkönyv vezetéséről. Ezt követően az elnök ismerteti az ülés napirendi pontjait:

Az Igazgatósági ülés napirendje:

- 1) A Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatok

A jelen lévő Igazgatósági tagok az ülés megtartásához egyhangúlag hozzájárulnak, majd az elnök megtárgyalásra bocsátja a napirendi témát.

Az Igazgatóság elnöke tájékoztatja a megjelenteket, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozóan nyilatkozatot köteles közzétenni, mely nyilatkozatot a Társaság vezető testülete, azaz az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság hagy jóvá. A jóváhagyott nyilatkozat biztosítékot szolgáltat arra vonatkozóan, hogy az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.

A fentiekén kívül a Társaság köteles közzétenni továbbá egy összefoglaló kockázati nyilatkozatot is, amely röviden bemutatja a Társaságnak az általa alkalmazott üzleti stratégiához kapcsolódó általános kockázati profilját. Ezt az összefoglaló nyilatkozatot is az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság hagyja jóvá.

A Társaság kockázatkezelésért felelős egysége elkészítette és az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság elé terjesztette a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot és az összefoglaló nyilatkozatot, melyet az Igazgatóság áttekintett és ennek alapján az alábbi határozatot hozta:

1/2016. (04.12.) számú Igazgatósági Határozat

Az Igazgatóság jóváhagyja a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot, valamint az összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

Egyéb napirendi pont hiányában az elnök az Igazgatóság ülését befejezettnek nyilvánítja.


Jaksity György


Borda Gábor


Streitmann Norbert

II. SZÁMÚ MELLÉKLET

ÖSSZEFOGLALÓ KOCKÁZATI NYILATKOZAT

1. A TÁRSASÁG ADATAI

NÉV: CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

CÍM: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Cégjegyzékszám: 01-10-043521

Tevékenységi engedély: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Jogelőd: Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet) által kiadott, a tevékenységet engedélyező határozat száma és kelte: ÁÉF 70.076/1993. számú, 1993. október 21-én kelt határozat

Vezető testület: Igazgatóság, tagjai: Jaksity György elnök, Borda Gábor, Streitmann Norbert

2. A KOCKÁZATI STRATÉGIA ALAPELEMEI

- piaci pozíció megtartása
- befektetési szolgáltatási tevékenység az ügyfélre koncentrált, nem a saját számlára. Olyan mértékű kereskedési könyvi pozíciók fenntartása, mely megőrzi a tőke reálértékét, és a tőkekövetelmény semmiképpen sem lépi át a szavatoló tőkét (vagy belső tőkét)
- szabályzattal kezeli a saját számlás pozíciók paramétereit, Befektetési Bizottságot működtet,
- folyamatos piaci és üzleti környezet figyelés és elemzés
- állományi típusú díjak erősítése
- hatékony limitszabályzat, napi limitfigyelés
- elszámolóházak használata, DVP elszámolások alkalmazása
- fogyasztóvédelem kiemelt szerepe
- partnerkockázatok folyamatos monitorozása
- Koncentrációs kockázat tőkével való fedezése
- biztosítékgények folyamatos figyelemmel kísérése.

3. KOCKÁZATFIGYELÉSI ÉS KEZELÉSI RENDSZER

Minden ismert kockázat releváns szabályzatban meghatározott időközönként és módon kezelve van. A szervezet áttekinthetősége és egyszerűsége miatt a szervezet reagáló képessége gyors, mind a felismerés, mind a kezelés tekintetében.

Kockázatfigyelés többségi része folyamatokba épített, üzleti területek, kontrollfunkciók ellátásával.

Kockázatkezelési szervezet: 2 fő Kockázatkezelő és asszisztens.

4. MUTATÓSZÁMOK (2015. 12. 31.)

- Szavatoló tőke: 3.070 m Ft
- kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye: 1.158 m Ft
- felügyeleti által elvárt tőkekövetelmény: 1.295 m Ft
- tőkeáttételi mutató: 21,20

III. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ALAPÍTÓK SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA

Borda Gábor

Alapító, az Igazgatóság tagja. A Concorde alapításától 2009-ig a tőzsdei tevékenységéért felelős vezető. A Budapesti Értéktőzsde 1993-ban az Év Brókerének választotta. A Budapesti Értéktőzsde Kereskedési Bizottságának tagja. Tanulmányait a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán végezte.

Jaksity György

Alapító, az Igazgatóság elnöke.

A Concorde megalapítása előtt 4 évig különböző helyi és nemzetközi pénzügyi társaságoknál dolgozott. Részt vett a Budapesti Értéktőzsde megalapításában, 2002-től 2004-ig annak elnöke is volt. A Befektetési Szolgáltatók Szövetsége elnökségének tagja, korábban az EFFAS igazgatóságának tagja. Gyakran tart előadásokat a magyar és közép-kelet-európai értékpapír piacról. Az elmúlt két évtizedben a Bankárképző, a Corvinus egyetem és más felsőoktatási intézmények rendszeres előadója vállalati pénzügyek és befektetési elméletek területén, több szakkönyv, képzési anyag, cikk és tanulmány szerzője.

Részt vett a Concorde minden jelentősebb pénzügyi tanácsadói munkájában, többek között a Budapest Airport, a Richter Gedeon NyRt., a Postabank Rt., FHB, MATÁV, MOL, BorsodChem, TVK, az Egis és más vezető magyar társaságok privatizációjában, illetve ezen és más magán társaságok számos vállalatfelvásárlási- és finanszírozási tranzakciójában.

Számos elismeréssel jutalmazták szakmai munkáját, így például tagja volt a World Economic Forum Global Leaders for Tomorrow csoportnak, 2004-ben a Financial Times a 25 legígéretesebb fiatal európai üzletember közé választotta, 2008-ban pedig elnyerte az Ernst & Young Év üzletembere 2007 díjat.

Vállalatvezetői és szakmai tevékenységén túl számos non-profit szervezet munkáját segíti tevőlegesen, illetve anyagi támogatásokon keresztül. Többek között az ő nevéhez fűződik a Mosoly Alapítvány elindítása és több, a Mosoly által alapított további szervezet segítése. A társadalmi és egészségügyi, valamint szociális területeken túl a kulturális szcénának, azon belül pedig a kortárs képzőművészetnek is kiemelt figyelmet szentel. Legaktívabban a Mosoly Otthon Alapítvány munkáját segíti, amely azzal a szándékkal jött létre 2006 szeptemberében, hogy a területen már létező kezdeményezésekhez hasonlóan, azokkal együttműködve és a meglévő eredményeket továbbfejlesztve az autizmussal élők számára segítsen emberi élethez méltó körülményeket teremteni, biztosítva fejlődésüket, társadalomba integrálódásukat, egészségügyi ellátásukat és felügyeletüket, nem utolsósorban tehermentesítve és a jövő szempontjából megnyugtatta családtagjaikat.

Egyetemi diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte nemzetközi közgazdaságtan szakon 1991-ben.

Concorde Értékpapír Zrt.

Streitmann Norbert

Alapító, az Igazgatóság tagja. Évekig a Budapesti Értéktőzsde felügyelő bizottságának és a Befektetési Szolgáltatók Szövetségének igazgatósági tagja volt. Diplomáját a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte gazdálkodási szakon.