

Concorde Értékpapír Zrt.
2013. üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó
információk nyilvánosságra hozatala

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) megfelelően az alábbi információkat teszi közzé. 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, üzleti tevékenységük releváns tulajdonságainak fényében, mint pl. tevékenységeinek volumene, tevékenységeinek köre, jelenléte más országokban, aktivitása több különböző pénzügyi szektorban, valamint részvétele a nemzetközi pénzügyi piacokon, illetve fizetési, elszámolási- és kiegyenlítési rendszerekben, nem szükséges az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia bizonyos információkat.

A Concorde Értékpapír Zrt az Európai Parlament és a Tanács az 575/2013/EU (2013. június 26.) Rendelet Nyolcadik Részének megfelelően, ezúton nyilatkozik, hogy az I. Cím 432. cikkének értelmében a lényegesnek minősülő információkat nyilvánosságra hozza. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

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 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” menün belül a „Közlemények” menüpont alatt teszi közzé.

Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

Kockázati típusok

Kereskedési könyvben kezelt kockázatok:

1. *Pozíciókockázat:* A pozíciókockázat meghatározásánál a következő eszközök kockázatát kell figyelembe venni:

- **kötvények egyedi és általános kockázata pozíciókockázata:** A kötvénypozíciók tőkekövetelményének kiszámítása a 244/2000 (XII. 24.) Kormányrendelet a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a devizaárfolyam kockázat és nagykockázatok fedezetéhez szükséges tőkekövetelmény megállapításának szabályairól és a kereskedési könyv vezetésének részletes szabályairól (Kkr.) 15-16. paragrafusának és a 3-4. számú mellékleteknek megfelelően, futamidő alapú megközelítéssel történt. A kötvény pozíciókockázat tőkekövetelményének kiszámításakor figyelembe kell venni minden fiktív kötvényt is, amelyik a származtatott termékek felbontása során keletkezik.

- **részvények:** A részvény pozíciókockázat tőkekövetelményének kiszámítása a Kkr. 18-20. § előírásai alapján történt.

A Kkr. 18. § (1) bekezdése alapján a részvénykockázat a következő pozíciók kockázataiból áll össze:

- részvénypozíciók,
- származtatott részvény ügyletek,
- származtatott részvényindex ügyletek (itt az indexet nem egyedi részvényként kell kezelni, hanem még tovább kell bontani egyedi részvényekre).

A befektetési célból vásárolt, más pénzügyi intézményben, biztosítóban, befektetési vállalkozásban, illetve gazdasági társaságban lévő részesedést nem kell figyelembe venni a részvénykockázat tőkekövetelményének számításánál.

Az egyedi részvénykockázat tőkekövetelménye az intézmény összesített bruttó részvény pozíciójának 8%-a. Az általános részvénykockázat tőkekövetelménye az intézmény összesített nettó részvénypozíciójának 8%-a. Amennyiben a Társaság részvényportfóliója tartalmaz a bruttó részvénypozíció 20%-át meghaladó egyedi nettó részvény pozíciót, akkor ennek a pozíciónak a 20%-ot meghaladó részét az előjelektől függetlenül hozzá kell adni az összesített nettó részvénypozícióhoz.

- **határidős pozíciók:** A Kkr. 17. §-val összhangban a *tőzsdei határidős részvénypozíciókat* az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kezeltük. A *tőzsdei határidős részvényindex* ügyleteket fel kell bontani az alapul szolgáló indexet alkotó részvényekre. A Kkr. 21. § (2) bekezdése alapján az indexben szereplő részvények pozícióit nettósítani kell a származtatott részvényindex-ügylet pozícióval szemben, a nettósítás elvégzése előtt az indexben szereplő értékpapírok pozícióit a határidős és az azonnali tőzsdeindex hányadosával meg kell szorozni. Hasonlóképpen kell eljárni akkor is, ha a Concorde Értékpapír Zrt. ellentétes származtatott index-pozíciókkal rendelkezik és a pozíciók lejáratát eltér. A *tőzsdei határidős devizapozíciókat* a Kkr. 17. § (1) bekezdésével összhangban úgy kell tekinteni,

mint egy fiktív kölcsönfelvételt abban a devizában, amit az intézmény határidőre eladott és egy fiktív kölcsönnyújtást abban a devizában, amit az intézmény határidőre vásárolt. A kereskedési könyvben szereplő határidős ügyletek kamatkockázatának tőkekövetelményét a határidős pozíciók értékelésénél leírtakkal és a Kkr. 17 §-ával összhangban kell kiszámítani.

- **opciós pozíciók:** Az *opciós pozíciók* tőkekövetelményét a Concorde Értékpapír Zrt. a delta-plusz módszer alapján határozta meg a Kkr. 23-24. § és a 2. számú mellékletével összhangban.

2. *Partnerkockázat:* A partnerkockázat számítása a Kkr. 27., 30. és 33. §-ai és a 381/2007 Pkk. előírásai alapján történt. A partnerkockázat meghatározása során a következő tételeket kell figyelembe venni:

- nyitvaszállítások,
- elszámolási kockázat,
- a Hkr. 18. § alapján meghatározott származtatott termékek,
- repó és fordított repóügyletek,
- értékpapír- és árukölcsönzési ügyletek,
- értékpapír ügylethez kapcsolódó hitel,
- tőzsdén kívüli (OTC) származtatott eszköz kitettség vonatkozásában,
- hosszú elszámolási idejű ügyletek.

3. *Nagykockázat:* Nagy kockázat vállalásnak minősül a befektetési vállalkozás egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szembeni, a befektetési vállalkozás szavatoló tőkéjének tíz százalékát meghaladó értékű kockázatvállalásainak együttes összege.

A befektetési vállalkozás a kockázatvállalás mértékére vonatkozó 10%-os korlátot átlépheti, ha ez az átlépés a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások eredménye.

A Kkr. 38.§ alapján a Bszt-ben és a Hpt.-ben meghatározott, nagy kockázat vállalására vonatkozó korlátok túllépése esetén az intézménynek az alábbi feltételeket kell egyidejűleg teljesítenie:

- a) a többlet kizárólag a kereskedési könyvben keletkezik;
- b) az intézmény teljesíti a Kkr. 12. számú melléklet szerinti pótlólagos tőkekövetelmény követelményét;
- c) amennyiben a többlet 10 vagy annál kevesebb napig áll fenn, az egyéni ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben a kereskedési könyvben vállalt kockázat nem haladja meg az intézmény szavatoló tőkéjének 500%-át, és
- d) amennyiben a többletek 10 napnál hosszabb ideig állnak fenn az egyéni ügyfelekkel vagy ügyfélcsoportokkal szemben, a kereskedési könyvben vállalt, és a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagy kockázatainak összértéke nem haladja meg az intézmény szavatoló tőkéjének 600%-át.

A nagy kockázati korlát számításakor nem kell figyelembe venni a szavatoló tőkével teljes mértékben lefedezett kockázatokat. A nagy kockázat vállalására vonatkozó korlátok

túllépését havonta jelenteni kell a Felügyeletnek. A jelentésnek tartalmaznia kell a többlet összegét és az érintett ügyfél Felügyelet által meghatározott azonosító adatait.

4. *Devizaárfolyam kockázat:* A devizaárfolyam kockázat tőkekövetelményének kiszámítása a Kkr. 39-41. § előírásai alapján történt.

Belső tőkével kezelt kockázatok:

1. *Hitelkockázat:* A Concorde a hitelkockázat tőkekövetelményének számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre is alkalmazott sztenderd hitelkockázati módszert alkalmazza.

2. *Működési kockázat:* A Concorde az alábbi lépések mentén biztosítja a II. pillérben 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 első pillér alatt használt bruttó jövedelem alapú BIA (Basic Indicator Approach) 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 Concorde a felső vezetést a kockázati riport keretében rendszeresen tájékoztatja.

A Concorde a működési kockázat gazdasági tőkekövetelményének számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre is alkalmazott BIA 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.

3. *Piaci kockázat:* A piaci kockázat a Társaság mérlegen belüli és mérlegen kívüli pozícióinak piaci ár változásából fakadó veszteségek jelenbeli és/vagy jövőbeni esélye.

Elemei:

- Kereskedési könyvi pozíciókockázat (kamat és árfolyam),
- Nem kereskedési könyvi kamatkockázat,

- A tevékenység egészében meglévő devizakockázat,
- A tevékenység egészében meglévő árukockázat.

(Forrás: MNB A tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP) útmutató)

A diverzifikációs hatást a múltbeli korrelációs együtthatók becslésével számítjuk, ennek alapja a kockáztatott érték számítás (VaR), mely 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 konfidencia szinten készül.

4. *Ország-kockázat:* Az ország-kockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, a hitelfelező/befektető által nem kontrollálható (gazdasági, politikai, stb.) esemény generál. A Concorde a Felügyeleti ICAAP útmutatóban foglaltaknak megfelelően határozza meg ország-kockázati limiteket, illetőleg a gazdasági tőkeszámítás során alkalmazandó és allokálendő tőkekövetelményt.

A Concorde a tőkével le nem fedett kockázatait **folyamatszabályozással** kezeli:

1. *Likviditási kockázat:* A Concorde tevékenységéből adódóan a likviditáskezelés célja a napi elszámolásokhoz kapcsolódó értékpapír és pénzszükséglet biztosítása, a tulajdon számláknak megfelelő egyenlegek biztosítása a hely számlákon, valamint a saját pénzzel való legjövödelmezőbb eljárás mód biztosítása. Erre vonatkozóan a Concorde a Likviditáskezelési eljárásrendben határozza meg a követendő folyamatokat, a riportolási és ellenőrzési pontokat. A likviditáskezelés és tervezés devizanemenként történik.

2. *Elszámolási kockázat:* Az elszámolási kockázat magában foglalhat hitel- és likviditási kockázatot.

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

A Concorde az intézményi partnereivel szemben DVP illetve RVP elszámolást alkalmaz, mely irrelevánssá teszi a velük szembeni elszámolási kockázatot. Amíg a kockázat nem releváns, addig tőkeképzés nem szükséges. A relevancia szintjét a Treasury és a Kockázatkezelés közösen határozza meg. A 2008 évi tőkepiaci krízis megmutatta, hogy a külföldi ügyletek elszámolása jelentős kockázatot hordoz magában. Emiatt a Concorde Értékpapír Zrt. ezek után az elszámolásait inkább a költségesebb, elszámoló házak, CCP-k felé terelte, a kockázat minimalizálásának céljából vállalva ezzel az eredményesség csökkenését.

3. *Reputációs kockázat:* A reputációs kockázat a tőkét vagy a jövödelmezőséget 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 törekszik az ügyfelek panaszmentes kiszolgálására, valamint a felmerült panaszok kezelésére, beleértve a panasz forrásának feltérképezését és annak megszüntetését. Ennek érdekében a Concorde kialakítja az ügyfélpanaszok kezelésének rendszerét, mely az ügyfelek elégedettségének mérésén alapul, valamint fogyasztóvédelmi felelőst nevezett ki. Ez alapján célzott intézkedések tehetőek a problémák megszüntetése érdekében.

A Concorde időszakosan értékeli a termékstruktúra 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 kialakítja 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 számottevően befolyásolhatják a Concorde hírnevét, illetve az olyan események vagy a Concorde olyan teljesítményei, amelyek az említett fajtájú nyilatkozatok alapjául szolgálhatnak. 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 lehetőség 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.

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 céloknak nem megfelelő tartalmú konkrét intézkedések.

Jelentős mértékű stratégiai kockázatra utalhat, ha a Concorde 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 stratégiájának felülvizsgálatát.

A Concorde üzleti stratégiáját minden esetben a piaci környezet elemzésével és több körös egyeztetések, valamint különböző modell elemzések alapján, a menedzsment előterjesztése után az Igazgatóság hagyja jóvá. Az üzleti stratégia elfogadása után a megfelelő eszközrendszerrel támogatott stratégiai üzleti terveket szintén a Concorde Igazgatósága hagyja jóvá.

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 hosszú távú üzleti stratégia meghatározásában és karbantartásában, a termékstruktúra, az értékesítési csatornák és az árazás alakításában, formálásában.

Stratégiai kockázatra csak abban az esetben kell tőkeigényt kalkulálni, ha erre a Concorde Vezérigazgatója külön határozatban szólít fel. A kockázat számszerűsítése ebben az esetben az egyedi eset értékelését követően szakértőileg történik.

5. *Modellezési kockázat:* annak kockázata, hogy a modellek hibáiból kifolyólag gazdasági veszteséget okozó döntéseket (pl. elbírálás, árazás) hoz az intézmény a Társaság működésében nem releváns.

6. *Koncentrációs kockázat:* a válság rávilágított arra, hogy a kockázati koncentrációk gyakran több kockázattípuson (hitelezési, piaci, működési, likviditási, elszámolási) keresztül, egymással szoros kölcsönhatásban fejtik ki hatásukat. Mivel az együttes hatás meghaladhatja azt a mértéket, mely a kockázatok egymástól elkülönített kezeléséből fakadna, szükséges a koncentrációs kockázatok kezelésének integrált szemléletmódja. Ezt is tartalmazza az Igazgatóság által jóváhagyott kockázatvállalási politika.

Társaságunk szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés és compliance és a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól.

A **belső ellenőrzési** szervezeti egység 2 főből áll, *feladata*, hogy segítse a Társaság menedzsmentjének irányítási és felügyeleti munkáját a Társaság jövedelmezőségének, hatékonyságának növelése érdekében, valamint támogassa a Társaság Felügyelő Bizottsága ellenőrző-, illetve tulajdonosi érdekvédelmi tevékenységét.

A belső ellenőrzés *célja* az ellenőrzött szervezeti egységek és személyek munkájának segítése a Bszt. 19.§-ban leírtakkal összhangban.

- elősegíteni a jogszabályok, tőzsdei és elszámolóházi szabályzatok, felügyeleti határozatok és a Társaság szabályzatainak érvényesítését, az engedélyezett tevékenység hatékonyságának növelését és a vezetéshez szükséges információk biztosítását,
- biztosítani a jogszabályok, tőzsdei és elszámolóházi szabályzatok, felügyeleti határozatok és a Társaság szabályzatai betartásának mindenkor ellenőrzését, az előírásoktól való eltérés, illetőleg a hiányosságok feltárását,
- lehetővé tenni a jogsértések vagy mulasztások megakadályozását, illetőleg a hiányosságok kijavítását.

A belső ellenőrzés feladata a Társaság működésének szabályszerűsége, a jogszabályok, a belső szabályzatok, igazgatói és ügyviteli utasítások, ügyrendek betartásának folyamatos ellenőrzése. Az ellenőrzések megállapításairól, feltárt hibákról, szabálytalanságokról, mulasztásokról a belső ellenőrzés a Társaság Felügyelő Bizottságát és Igazgatóságát írásos formában, kötelező jelleggel tájékoztatja, valamint gondoskodik arról, hogy szükség esetén jelentése a Felügyelet rendelkezésére álljon.

A belső ellenőrzés feladata továbbá a vezetői- és munkafolyamatokba épített ellenőrzési alrendszerek rendeltetésszerű működésének ellenőrzése, és az ezzel kapcsolatos megállapításokról az érintettek tájékoztatása.

A fentiekén kívül a belső ellenőrzés feladatai közé tartozik a tájékozódás az egyes területek (részvény, állampapír kereskedelem, elemzés stb.) gazdasági teljesítményének ellenőrzéséről és ezzel kapcsolatban – szükség szerint - jelzések adása a Társaság illetékes vezetőinek.

A típus jellegű és ismétlődő hibákról, hiányosságokról a belső ellenőrzés tájékoztatja az intézkedésre jogosultakat.

A **megfelelési (compliance) vezető** felelős a Concorde-ra vonatkozó jogszabályoknak való megfelelésért, és a belső szabályzatok és a jogszabályi rendelkezések összhangjáért.

A megfelelési vezető független a Concorde, mint befektetési vállalkozás más tevékenységét irányító vezetőjétől, vele sem alá vagy- fölérendeltségi, sem más módon utasítási viszonyban nem áll.

A megfelelési vezető rendelkezik a tevékenysége végzéséhez szükséges felhatalmazással, erőforrásokkal, a feladatellátásban közreműködő szakértőkkel és a tevékenysége elvégzéséhez szükséges információkhoz való hozzáféréssel. Feladatai:

- Szabályozási jellegű feladatok: A megfelelési vezető folyamatosan figyelemmel kíséri a megfelelési területekhez kapcsolódó szabályok, előírások változását. Megvizsgálja, hogy ezen változások milyen hatással vannak a Concorde működésére. Amennyiben szükséges, az érintett területek vezetőinél kezdeményezi a szükséges módosításokat. Elkészíti és folyamatosan aktualizálja a belső szabályzatokat,
- Operatív jellegű feladatok: A megfelelési vezető tevékenysége során folyamatosan ellenőrzi a szabályzatokban, jogszabályokban való előírásoknak való megfelelést,
- Amennyiben bármilyen területen a szabályok megsértését tapasztalja, azonnal jelenti az érintett terület vezetőjének. Évente jelentést készít munkájáról az Igazgatóságnak.

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.

Kockázatkezelési elvek, módszerek

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 stratégia elkészítése a Kockázatkezelő felelőssége. Az elkészített javaslatot a Kockázatkezelő felterjeszti az Igazgatóságnak, melynek tagjai azt tanulmányozzák, és módosítási javaslatokat tesznek. Ezen javaslatok alapján a Kockázatkezelő elkészíti a végleges kockázati stratégiát. A végleges kockázati stratégiát az Igazgatóság ellenőrzi és jóváhagyja. A jóváhagyást követően a kockázati stratégiát a Kockázatkezelő publikálja a belső hálózaton.

A belső tőkét bemutató kockázati riport elkészítésének határideje megegyezik a szabályozói tőke riportálásának határidejével.

A belső kockázati riportot az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére éves rendszerességgel kell bemutatni.

A módszertani dokumentáció tartalmáért, minőségéért valamint ennek felülvizsgálatáért a Kockázatkezelő a felelős. A módszertani dokumentációt elérhetővé kell tenni a felelős döntéshozók számára.

A vezető testület határozatban nyilatkozott a 2013. évben a Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségéről, miszerint az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Társaság méretét, profilját és stratégiáját tekintve megfelelő. A Társaság kockázati stratégiáját az Igazgatóság elfogadta, ez tartalmazza a Concorde kockázati stratégiájának alapelveit, a kockázati profilját, szerkezetét.

A vállalatirányítási rendszerek: A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma: 3. Az Igazgatóság és 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.

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 2013. december 31. (Ft)

Megnevezés	Összeg
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	2,381,325,257
ALAPVETŐ TŐKE	2,381,325,257
ALAPVETŐ TŐKEKÉNT ELISMERT TŐKEELEMÉK	1,061,660,000
Befizetett jegyzett tőke	1,000,000,000
ebből: Osztalék-elsőbbbségi, a nyereséges évben az elmúlt év(ek) elmaradt hozamkifizetésére fel nem jogosító, jegyzett és befizetett részvények	330,000,000
a) Cégbíróságon bejegyzett tőke	1,000,000,000
(-) Visszavásárolt saját részvények névértéke	-
Tőketartalék	61,660,000
Befizetett jegyzett tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	61,660,000
ALAPVETŐ TŐKEKÉNT ELISMERT TARTALÉKOK	1,448,113,023
Tartalékok	1,448,113,023
Lekötött tartalék alapvető tőkeként figyelembe vehető része	-
Befizetett jegyzett tőkébe tartozó visszavásárolt saját részvények könyv szerinti érték és névértékének különbözete	-
(-) Visszavásárolt saját részvények könyv szerinti érték és névértékének különbözete	-
Általános tartalék	-
Eredménytartalék	1,448,113,023
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti vagy évközi eredmény, ha pozitív	439,000
(-) EGYÉB LEVONÁSOK AZ ALAPVETŐ TŐKÉBŐL	- 128,447,766
(-) Immateriális javak	- 128,447,766
JÁRULÉKOS TŐKE	-
Kiegészítő információ: KORLÁTOZÁSOK ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ ÖSSZES ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKE	2,381,325,257
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ ÖSSZES ALAPVETŐ TŐKE	2,381,325,257
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ ÖSSZES JÁRULÉKOS TŐKE	-
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ, LEVONÁSOK UTÁNI ÖSSZES ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKE	2,381,325,257

Tőkekövetelmények

TŐKEKÖVETELMÉNY- MINIMALIS SZINTJE	1,069,256,588
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A HITELEZÉSI, PARTNER, FELHÍGULÁSI ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSI KOCKÁZATOKRA	407,982,110
ELSZÁMOLÁSI KOCKÁZAT TŐKEKÖVETELMÉNYE	-
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A POZÍCIÓ-, DEVIZAÁRFOLYAM ÉS ÁRUKOCKÁZATRA	180,440,628
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATRA	480,833,850
ÖSSZEGZŐ ADATOK	
Szavatoló tőke többlet/hiány egyéb és átmeneti tőkekövetelmények előtt	1,312,068,669
Tőke megfelelési mutató (továbbiakban TMM) egyéb és átmeneti tőkekövetelmények előtt	17.816680
Szavatoló tőke többlet/hiány egyéb és átmeneti tőkekövetelmények után	1,312,068,669
TMM egyéb és átmeneti tőkekövetelmények után	17.816680
FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLAT (SREP) ELŐÍRÁSAINAK FIGYELEMBE VÉTELÉT KÖVETŐEN	2,381,325,257
FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLAT (SREP) ELŐÍRÁSAINAK FIGYELEMBE VÉTELÉT KÖVETŐ TŐI	1,668,040,277
Szavatoló tőke többlet/hiány felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	713,284,980
Tőke megfelelési index felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	142.761856
TMM felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	11.420948
BELSŐ TŐKEMEGFELELÉS ÉRTÉKELÉS (ICAAP) UTÁN RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ SZAVATOLÓ	2,381,325,257.00
BELSŐ TŐKEMEGFELELÉS ÉRTÉKELÉS (ICAAP) SZAVATOLÓ TŐKE SZÜKSÉGLETE	1,496,342,060.00
Szavatoló tőke többlet/hiány belső tőke megfelelés értékelést követően	884,983,197.00
Tőke megfelelési index belső tőke megfelelés értékelést követően	159.143108
TMM belső tőke megfelelés értékelést követően	12.731449

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.

2013. december 31-i időpontra Társaságunk elkészítette a megfelelő kockázati riportot:

Kockázatok	ICAAP tőkeszükséglet*	Magyarázat/ Indoklás
Hitel kockázat	407,982,110	Kitettségek alapján számolt tőkekövetelmény
Működési kockázat	480,833,850	BLA módszer
Piaci kockázat	642,482,559	
<i>Diverzifikációs hatás</i>	- 34,956,459	piaci kockázat
Összesen:	1,496,342,060	
Kockázatos portfóliók**		- nincs kockázatos portfólió
Reziduális kockázat		- nem releváns
Értékpapírosítási kockázat		- nem releváns
Modell kockázat		- nem releváns
Hitelezési kockázat alulbecslés sztenderd módszer esetén		- nem releváns
Koncentrációs kockázat		- nem releváns
Nem kereskedési könyvi kamatkockázat		- nem releváns
Likviditási kockázat		- folyamatokkal kezelt
Országkockázat		- a limitek nem kerülnek átlépésre
Elszámolási (settlement) kockázat		- folyamatokkal kezelt
Reputációs kockázat		- folyamatokkal kezelt
Stratégiai kockázat		- folyamatokkal kezelt
Egyéb materiális kockázatok		- nem releváns
<i>Diverzifikációs hatás</i>		-
Összesen:		-
Külső tényezők figyelembe vétele		
Jövedelmezőség		-
Stressz teszt		- nem alkalmazunk stressz teszteket
Tőketervezés		- nincs tőketervezés
Összesen:		-
Vállalatirányítás értékelése alapján tőkeigény módosítás		-
Tőkekövetelmény/tőkeszükséglet mind összesen	1,496,342,060	
Rendelkezésre álló szavatoló tőke	2,381,325,257	
Szavatoló tőke többlet vagy hiány	884,983,197	
Tőkemegfelelési (szolvencia) mutató	12.73%	

* Adatok Ft-ban

** A Felügyelet által különösen kockázatosnak ítélt portfóliók pótlólagos tőkekövetelménye

Partnerkockázati kitettség

A piaci árazás módszerével számított kitettségek tőkekövetelményének kitettségi osztályok szerinti megoszlása 2013. december 31-én a következő:

Kitettségi osztályok	Eredeti kitettség mértéke	Pénzügyi biztosítékok értéke	Kitettség értéke	Tőkekövetelmény összesen	Tőkekövetelmény %-os megoszlás
Központi kormányok és központi bankok	882,989	-	882,989	-	0.00%
Regionális kormányok vagy helyi önkormányzatok	-	-	-	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	-	-	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-	-	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	-	-	-	0.00%
Intézmények	19,142,102,450	22,443,698	19,119,658,752	326,696,088	80.08%
Vállalkozások	899,678,112	585,526,351	314,151,761	25,122,454	6.16%
Lakosság	1,303,275,942	965,812,195	337,463,747	20,247,825	4.96%
Ingatlanl fedezett követelések	-	-	-	-	0.00%
Késedelmes tételek	-	-	-	-	0.00%
Felügyelet által kiemelten kockázatosnak minősített kategóriába tartozó tételek	-	-	-	-	0.00%
Fedezett kötvények	-	-	-	-	0.00%
Intézménnyel, vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	-	-	-	-	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	-	-	-	-	0.00%
Egyéb tételek	630,683,961	-	630,683,961	35,915,743	8.80%
Összesen	21,976,623,454	1,573,782,244	20,402,841,210	407,982,110	100.00%



A Concorde működéséből adódóan a **hitelezési tevékenység kockázata** nem számottevő, mivel 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 tevékenységből. A befektetési hitel és a halasztott teljesítésű ügyletek részletes szabályrendszerét az Üzletszabályzat tartalmazza.

Származtatott ügyletek: BÉT határidős pozíció nyitásához szükséges alapletét mértékét a mindenkor hatályos Kondíciós lista határozza meg a Keler leiratok figyelembevételével. A letét magyar forint vagy magyar forintban denominált likvid állampapír lehet. 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 partnerkockázatáról határidős forward és swap devizaügyletek tekintetében beszélhetünk, meghatározása piaci árazás módszerével történik.

A Concorde Értékpapír Zrt. nem alkalmaz becsült **α értéket**.

Tőkepuffer követelmények való megfelelés valamint a **globális rendszerszintű** jelentőség mutatók a 2013. évre vonatkozólag nem relevánsak.

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 követelés, 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 figyelendő 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 % felett.

A hitelkitettségek kitettségi osztályok szerinti bontása 2013. december 31-én:

Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Központi kormányok és központi bankok	-	0.00%
Regionális kormányok vagy helyi önkormányzatok	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	0.00%
Intézmények	-	0.00%
Vállalkozások	91,771,847	8.72%
Lakosság	960,892,195	91.28%
Ingatlannal fedezett követelések	-	0.00%
Késedelmes tételek	-	0.00%
Felügyelet által kiemelten kockázatosnak minősített kategóriába tartozó tételek	-	0.00%
Fedezett kötvények	-	0.00%
Intézménnyel, vállalkozással szemben fennálló rövid lejáratú követelések	-	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	-	0.00%
Egyéb tételek	-	0.00%
Összesen	1,052,664,042	100.00%

A hitelkitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban 2013. december 31-én:

Kitettségi osztály	Ország	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Vállalkozások	Magyarország	91,771,847	8.72%
Lakosság	Magyarország	960,892,195	91.28%
Összesen		1,052,664,042	100.00%

A hitelkitettségek gazdasági ágazat szerinti eloszlása 2013. december 31-én:

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	-	0.00%
G: Kereskedelem	66,370,960	6.31%
H: Szállítás	-	0.00%
I: Vendéglátás	-	0.00%
J: Információ és kommunikáció-technológia	25,400,887	2.41%
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	960,892,195	91.28%
U: Külföldi szervezetek	-	0.00%
X: Egyéb	-	0.00%
Végösszeg	1,052,664,042	100.00%

A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása 2013. december 31-én:

Lejárat	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
1: < 3 hónap	542,776,614	51.56%
2: 3 hónap <= X < 1 év	509,887,429	48.44%
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	1,052,664,043	100.00%

A késedelembe esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított **értékvesztést** havonta az alábbiak szerint képeztünk:

	Késedelembe esett kitettségek összege	értékvesztés	elszámolás(+)/visszairás (-)
2012.12.31	90,573,887	67,510,619	
2013.01.31	90,610,471	67,670,478	159,859
2013.02.28	90,754,533	67,776,001	105,523
2013.03.31	90,961,304	84,785,799	17,009,798
2013.04.30	88,233,714	81,571,965	-3,213,834
2013.05.31	89,086,023	82,082,611	510,646
2013.06.30	88,299,596	81,990,429	-92,182
2013.07.31	92,850,268	82,029,252	38,823
2013.08.31	87,923,485	81,755,544	-273,708
2013.09.30	86,835,147	80,603,501	-1,152,043
2013.10.31	87,322,080	80,911,663	308,162
2013.11.30	86,747,830	80,645,837	-265,826
2013.12.31	86,571,092	80,670,868	25,031
2013. évi értékvesztés összesen			13,160,249

A késedelmes kitettségek partnertípus szerinti bontásban 2013. december 31-én:

Partnertípus		Késedelembe esett kitettségek összege	értékvesztés
Belföldi közület	Intézmény	420	46
Belföldi közület	Normál	10,865,738	8,510,419
Belföldi közület	Partner	27,825	3,061
Belföldi magánszemély	Normál	74,794,473	71,407,388
Belföldi magánszemély (nemadó)	Normál	6,662	4,704
Külföldi közület	Intézmény	15,940	2,923
Külföldi közület	Normál	70,565	55,490
Külföldi közület	Partner	3,235	356
Külföldi magánszemély	Normál	786,234	686,480
Összesen		86,571,092	80,670,868

A késedelmes kitettségek földrajzi eloszlás szerinti bontásban 2013. december 31-én:

Ország	Késedelembe esett kitettségek összege	értékvesztés
Anglia	21,242	18,516
Ausztria	57,249	42,937
British Virgin Islands	924	693
Ciprus	27,821	20,866
Izrael	16,520	12,390
Kanada	147,602	147,602
Luxemburg	19,175	3,279
Magyarország	85,770,797	79,987,832
Németország	18,320	13,740
Peru	19,909	14,932
Románia	116,439	116,439
Spanyolország	1,950	1,463
Svédország	55,263	54,887
Szaúd-Arábia	126,496	94,872
Szlovákia	3,900	3,900
USA	167,485	136,521
Összesen	86,571,092	80,670,868

Az adatok Ft-ban értendők

A Concorde Értékpapír Zrt. nem alkalmaz külső hitelminősítőt, ill. exporthitel ügynökséget a hitelminősítési besorolásokhoz.

Kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások 2013. december 31-én az alábbiak voltak:

Megnevezés	Tőkekövetelmény (Ft)
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök pozíciókockázati tőkekövetelménye	118,241,293
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	38,966,181
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok általános kockázata.	-
Lejárat alapú megközelítés	-
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok általános kockázata.	-
Futamidő alapú megközelítés	14,858,954
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok egyedi kockázata	24,107,227
Opcióhoz kapcsolódó, delta kockázaton kívüli, egyéb kockázat	-
A kollektív befektetési formában való részesedés pozíciós kockázatának speciális megközelítése	10,159,028
Részvények	69,116,084
Részvények egyedi kockázata	40,296,505
Részvények általános kockázata	28,819,579
Kereskedési könyvbe tartozó partnerkockázat	50,789,272
ebből: Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök nyitva szállítási kockázati tőkekövetelménye	-
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök elszámolási kockázati tőkekövetelménye	-
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök nagykockázati tőkekövetelménye	-
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök nagykockázati tőkekövetelménye	-
A tevékenység egészében meglévő devizapozíció tőkekövetelménye	76,609,125
A tevékenység egészében meglévő árupozíció tőkekövetelménye	-
Kereskedési könyv tőkekövetelménye összesen	245,639,690

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	2010	2011	2012
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	3,565,031	3,107,413	2,354,641
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	324,107	338,943	356,490
Fizetett kamatok és kamatjellegű kifizetések	154,905	89,669	100,864
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	119,522	132,390	91,401
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	86,808	157,372	183,643
Bruttó jövedelem	3,766,947	3,331,705	2,518,025
Súly	15%	15%	15%
Tőkekövetelmény	565,042	499,756	377,704
Alapmutatóra épülő módszer szerinti tőkekövetelmény	480,834		

A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok közé tartoznak a visszavásárolt saját részvények, a részesedések, valamint a Kereskedési Igazgató 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 2013. december 31-én 264,888,667 Ft volt. A nyilvánosságra hozatalt 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 kitétségek: 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 befektetési vállalkozásnak legalább évente nyilvánosságra kell hoznia a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 4. melléklet 2. ponttal azokra az érintett személyekre vonatkozóan a javadalmazási politikáját, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol a Társaság kockázatvállalására.

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 méreténél fogva Javadalmazási Bizottságot nem állít fel.

A Concorde Értékpapír Zrt. mérlegfőösszege nem haladja meg az 500 milliárd forintot és nincs olyan vezető tisztségviselője vagy munkavállalója, akinek a Társaságtól származó éves jövedelme eléri a 300 millió forintot, így a Társaság a javadalmazási politika kialakításával és működtetésével kapcsolatos kötelezettségének az alábbiakkal tesz eleget:

- a) a kiemelt személyek körének azonosításával, amelybe legalább az intézményt vezető első számú vezetőnek, a szervezeti egység vezetését ellátó igazgatósági tagnak, valamint a kockázatkezelésért és a ellenőrzésért felelős vezetőnek bele kell tartoznia, és
- b) a kiemelt személyek javadalmazása teljesítményjavadalmazási elemeinek a 131/2011 Rendelet 7. § szerinti teljesítménymutatók és előírások alapján történő meghatározásával és pénzben történő megfizetésével.

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. Az arányra vonatkozó értékek évente felülvizsgálatra kerülnek, mértékük 20-40%.

A 2013. üzleti évben a vezető állású személyek (7 fő) összesen bruttó 36.357.225 Ft alapjavadalmazásban (ideértve a tiszteletdíjakat is) és bruttó 12.213.739 Ft teljesítményjavadalmazásban részesültek. A Felügyelőbizottság tagjai számára a Társaság tiszteletdíj formájában kizárólag alapjavadalmazásból álló javadalmazást határozott meg.

A 2013. üzleti évben a kockázatvállalási és ellenőrzési funkciókat betöltő személyek (5 fő) összesen bruttó 28.256.652 Ft alapjavadalmazásban és bruttó 14.533.740 Ft teljesítményjavadalmazásban részesültek.

A javadalmazások minden esetben készpénzben történtek.

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

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

Budapest, 2014. március 26.

Concorde Értékpapír Zrt.