

2014. 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) 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, üzleti tevékenysége releváns tulajdonságainak fényében, mint pl. tevékenységének volumene, köre, jelenléte más országokban, aktivitása több különböző pénzügyi szektorban, valamint részvétele a nemzetközi pénzügyi piacokon, illetve fizetési, elszámolási- és kiegyenlítési rendszerekben, nem indokolt 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 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 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 működésünk során milyen releváns kockázatokat azonosítunk.

Kockázati típusok	Kezelve van	Helye	Kockázatkezelés módja
Hitelkockázat (ezen belül:)			
<i>Hitelezési</i>	<i>Igen</i>	<i>I. pillér</i>	<i>Tőkeképzés</i>
<i>Késedelmes tételek</i>	<i>Igen</i>	<i>I. pillér</i>	<i>Tőkeképzés és folyamatok</i>
<i>Részesedések</i>	<i>Igen</i>	<i>I. pillér</i>	<i>Tőkeképzés</i>
<i>Partner</i>	<i>Igen</i>	<i>I. pillér</i>	<i>Tőkeképzés és folyamatok</i>
<i>Mérlegen kívüli tételek</i>	<i>Igen</i>	<i>I. pillér</i>	<i>Tőkeképzés</i>
Működési	Igen	I. és II. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
Piaci	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
Ország	Igen	II. pillér	Tőkeképzés
Likviditási	Igen	II. pillér	Folyamatok
Elszámolási	Igen	II. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
Ellenőrzési/vezetési kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
Kamatláb kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
Külső tényezők kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
Egyéb lényeges kockázat (ezen belül)			
<i>Reputációs</i>	<i>Igen</i>	<i>II. pillér</i>	<i>Folyamatok</i>
<i>Stratégiai vagy üzleti</i>	<i>Igen</i>	<i>II. pillér</i>	<i>Folyamatok</i>

• **A Hitelkockázat** a következő szegmensekre bontható:

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 tevékenységéből. A Concorde a hitelezési kockázat tőkekövetelményének meghatározására a kötelező tőkeképzés során a sztenderd módszert alkalmazza.
2. Késedelmes tételek, értékvesztés: Társaságunk a késedelembe esett tételeket a 250/2000. (XII.24.) Kormányrendelet szerint minősíti. Ld. később.
3. 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.

4. Mérlegen kívüli tételek kezelése az 575/2013/EU (CRR) rendelet alapján történik. A Társaság a szükséges mértékben tőkét képez rá.
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 felülbírálja a szükséges lépéseket. A Társaság a PSZÁF 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.

- **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 nem-teljesítése 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 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 Concorde az alábbi lépések mentén biztosítja a II. pillérben követelményeinek való megfelelést:

1. 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.

2. 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.
 3. Vezetői jelentések kialakítása. A bekövetkezett működési kockázati eseményekről, valamint a kockázati önértékelések eredményeiről a kockázatkezelés a vezetőség tagjait a kockázati riportolás keretében rendszeresen tájékoztatja.
 4. 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.
 5. A kockázatkezelés feladati közé tartoznak a harmadik fél letétkezelőkkel szembeni kitettsége, és a partnerkockázat vizsgálata, a szervezeti erőforrásokban felsejlő humán problémák jelzése,
 6. A back-office feladata a ügyletkötések napi ellenőrzése az ellenoldali partnerrel,
 7. Az üzletfejlesztési és IT Igazgató feladata a 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.
- **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 költséges 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 Befektetési Bizottságot működtet, melynek tagjai a Társaság vezetőségén túl az Igazgatóság elnöke, a Részvénystratégia, és 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.

- **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. Az 575/2013/EU rendelet alapján a külső hitelminősítések az országok szintjén is folyamatosan monitorozásra kerülnek.
- **Likviditási kockázat:** A likviditás az intézmény azon képessége, hogy eszközei növekedését anélkül tudja finanszírozni, lejáró kötelezettségeit pedig teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné. A jövedelmezőség érdekében végrehajtott lejárat 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,

- o 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 legjövődélmezőbb eljárás mód biztosítása. Erre vonatkozóan a Concorde a Likviditáskezelési 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 pufferrel, mely fedezetül szolgál a váratlan piaci sokkhatások kivédésére.

- Elszámolási kockázat: Az elszámolási kockázat annak a kockázata, hogy egy átutalási rendszeren keresztül bonyolított elszámolás nem 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 jelentene, hogy szerződő partnere nem – vagy csak késedelmesen – teljesítené kötelezettségét (pl. fizetés, illetve értékpapír-szállítás).

Az I. pillérben megjelenő elszámolási/leszállítási kockázat – a 2006/49/EK irányelv a szállítási határidőt követő ötödik naptól (SD+5) pótlólagos tőkekövetelmény képzést ír elő a (még) 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:

- o A szerződéses érték kockázata, abban az esetben fordul elő, ha a tranzakcióban résztvevő nem kapja vissza a nem-teljesítő számára áttranszferált 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.
- o 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 – korigálva a kamatokkal – és a szerződéses ár különbségét) elmaradását jelentheti, vagyis a szerződéses ár és a nem-teljesítéskori 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(i) 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 tranzakció(k)ban szállítani tudjon. A Concorde likviditása nem feszített, így e probléma nem állt még fenn a működése során.

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

- **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.

A belső védelmi vonalakat a felelős belső irányítás és a belső kontroll funkciók alkotják. A Társaság működésében erős szerepe van a tulajdonosi kontrollnak, az Igazgatóság tagjai aktív résztvevők a Társaság mindennapos működésében.

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

- **Banki könyvi kamatkockázat:** a Concorde tevékenységéből adódóan a banki könyvi kamatkockázat tőkeszükséglete nem számszerűsíthető, mivel egyrészt nem végez tradicionális banki tevékenységet, nem gyűjt betétet és csak befektetési hitelt nyújt. Finanszírozási hitelkereteinek kamatai piaci kamatokhoz vannak kötve, és folyamatosan nyomon követve, az intézmény rugalmasan tud reagálni az általa nyújtott befektetési hitelek kamatainak változtatása ügyében.
- **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.

- **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:
 1. A Concorde mind a szabályozói környezet által támasztott követelményeknek való megfelelésre, mind pedig a szolgáltatásaival kapcsolatos színvonal magas szinten történő fenntartására kiemelt figyelmet szán.
 2. A Concorde törekszik az ügyfelek panaszmentes kiszolgálására, valamint a felmerült panaszok kezelésére, beleértve a panasz forrásának feltérképezését, és annak megszüntetését. Ennek érdekében a Concorde kialakította az ügyfélpanaszok kezelésének rendszerét, mely az ügyfelek elégedettségének mérésén alapul. Ez alapján célzott intézkedések tehetőek a problémák megszüntetése érdekében.
 3. 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.
 4. 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 alapjául 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.

- **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 meghatározható követelményeivel vagy irányzataival, vagy ha a környezet jól azonosítható lényegi változása ellenére elmulasztja stratégiájának felülvizsgálatát. A Concorde írásbeli üzleti tervet nem készít, stratégiáját a makrokörnyezet alakulása és az ügyfelek magatartása befolyásolja, így üzleti stratégiáját minden esetben a piaci környezet elemzésével és többkörös egyeztetések, valamint különböző modellelemzések alapján, a legfelsőbb menedzsment 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. 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 és compliance és a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól.

A kockázatkezelő felelős a kockázatkezelési/kockázatfigyelési (pozíció és limitkezelés ügyfél és számlaszám 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 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 vezető testület az I. sz. mellékletben található határozatban nyilatkozott a 2014. 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 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 2014. december 31. (Ft)

Megnevezés	Összeg
SZAVATOLO TŐKE	2,908,395,392
_ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	2,908,395,392
__ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	2,908,395,392
___CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	1,061,660,000
_____Befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000
_____Tájékoztató adat: Figyelembe nem vehető tőkeinstrumentumok	-
_____Névértéken felüli befizetés (ázsio)	61,660,000
_____Eredménytartalék	1,954,965,688
_____Előző évek eredménytartaléka	1,448,551,688
_____Figyelembe vehető nyereség/veszteség	506,414,000
_____(-) Egyéb immateriális javak	- 108,230,296
_____(-) Egyéb immateriális javak bruttó összege	- 108,230,296

Tőkekövetelmények

Megnevezés	Összeg
CET1 tőkemegfelelési mutató	0.186149
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	2.205.313.706
T1 tőkemegfelelési mutató	0.186149
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1.970.953.144
Teljes tőkemegfelelési mutató	0.186149
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	1.658.472.395
CET1 tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.145139
A CET1 tőkemegfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.044739
T1 tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.142484
A T1 tőkemegfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.061318
Teljes tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.829662
A teljes tőkemegfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.088424

Megnevezés	Kitettséérték	Tőkekövetelmény
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	15,624,037,467	1,249,922,997
_HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	7,771,171,710	621,693,737
__Sztenderd módszer (SA)	7,771,171,710	621,693,737
__Sztenderd módszer (SA) szerinti kítettési osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	7,771,171,710	621,693,737
__Központi kormányzatok vagy központi bankok	13,786,500	1,102,920
__Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	-	-
__Közszektorbeli intézmények	-	-
__Multilaterális fejlesztési bankok	-	-
__Nemzetközi szervezetek	-	-
__Intézmények	6,443,937,557	515,515,005
__Vállalkozások	122,936,109	9,834,889
__Lakosság	294,639,382	23,571,151
__Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kítettések	-	-
__Nemteljesítő kítettések	-	-
__Kiemelkedően magas kockázatú kítettések	406,633,001	32,530,640
__Fedezett kötvények	-	-
__Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-
__Kollektív befektetési formák (KBF)	30,974,177	2,477,934
__Részvényjellegű kítettések	-	-
__Egyéb tételek	458,264,984	36,661,199
__Értékpapírosítási pozíciók (SA)	-	-
__Ebből: újra-értékpapírosítás	-	-
_ELSZÁMOLÁSI/TELJESÍTÉSI KOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITE TTSÉGÉRTÉKE	-	-
__Nem kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat	-	-
__Kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat	-	-
_POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITE TTSÉGÉRTÉKE	2,263,815,132	181,105,211
__Pozíciókockázat, devizaárfolyam- kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kítettisége	2,263,815,132	181,105,211
__Tőzsdén forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	669,878,450	53,590,276
__Részvény	146,346,500	11,707,720
__Deviza	1,447,590,182	115,807,215
__Áru	-	-
_MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITE TTSÉGÉRTÉKE	5,589,050,625	447,124,050
__Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	5,589,050,625	447,124,050
__Működési kockázatra vonatkozó sztenderd (STA) / alternatív sztenderd módszer (ASA)	-	-
__Működési kockázatra vonatkozó fejlett mérési módszerek (AMA)	-	-
_FIX MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEKBŐL EREDŐ PÓTLÓLAGOS KOCKÁZATI KITE TTSÉGÉRTÉK	-	-
_KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT NAGYKOCKÁZATOK TELJES KOCKÁZATI KITE TTSÉGÉRTÉKE	-	-

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.

2014. december 31-i időpontra Társaságunk elkészítette a megfelelő kockázati riportot:

Kockázatok	ICAAP tőkeszükséglet	Magyarázat/ Indoklás
Hitel kockázat	621,693,737	-
Elszámolási kockázat	-	-
Pozíció kockázat	247,934,839	Tartalmazza a tevékenység egészében meglévő devizakockázatot
Működési kockázat	447,124,050	A veszteségadatok gyűjtése alapján nem indokolt többlettőke képzése
Fix működési költség	0	
Hitelértékelési korrekció	0	
Nagykockázat	0	
Egyéb kockázati kitettség	0	
Diverzifikációs hatás	- 12,605,690	
Összesen:	1,304,146,935	
Reziduális kockázat	0	nem releváns
Értékpapírosítási kockázat	0	nem releváns
Modell kockázat	0	nem releváns
Hitelezési kock. alulbecsl.sz.tenderd módszer esetén	0	nem releváns
Koncentrációs kockázat	0	nem releváns
Nem kereskedési könyvi kamatkockázat	0	nem releváns
Likviditási kockázat	0	folymatokkal kezelt
Országkockázat	0	nem releváns
Elszámolási (settlement) kockázat	0	folymatokkal kezelt
Reputációs kockázat	0	folymatokkal kezelt
Stratégiai kockázat	0	folymatokkal kezelt
Egyéb materiális kockázatok	0	folymatokkal kezelt
Az MNB által különösen kockázatosnak ítélt portfóliók, tevékenységek pótlólagos tőkeigénye	0	nem releváns
Devizaárfolyam kockázat pótlólagos tőkekövetelménye	0	nem releváns
Diverzifikációs hatás		
Összesen:	1,304,146,935	

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 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 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.

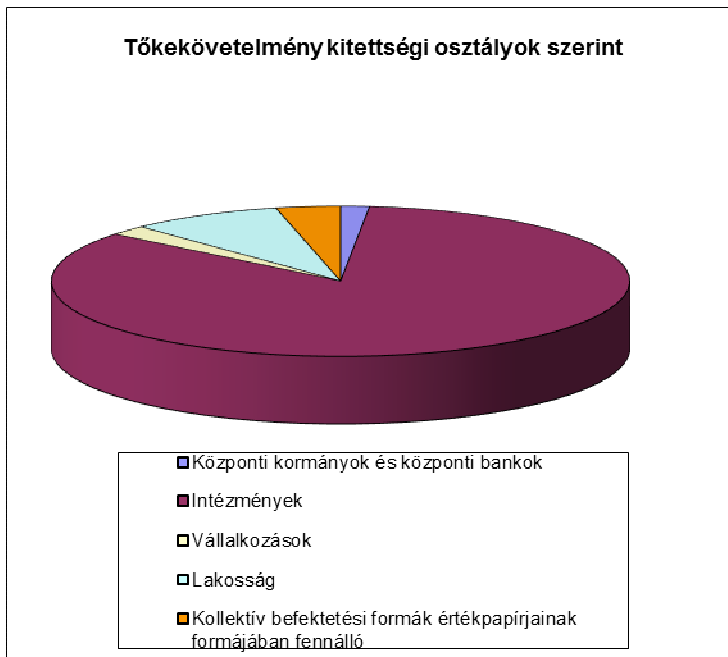
A Concorde óvadékként a Befektetési, adósminősítési, fedezetértékelési, eszközminősítési és céltartalék-képzési szabályzata alapján a hitelek fedezetéül valamennyi nyilvánosan kibocsátott állampapírt, az elismert tőzsdén jegyzett részvényeket, a jegyzett társaságok kötvényeit, a készpénzt, a befektetési jegyeket 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 2014. december 31-én:

Kitettségi osztályok	Eredeti kitettség mértéke	Pénzügyi biztosítékok értéke	Kitettség értéke	Tőkekövetelmény összesen	Tőkekövetelmény %-os megoszlás
Központi kormányok és központi bankok	-	137,865,000	13,786,500	1,102,920	1.60%
Regionális kormányok vagy helyi hatóság	-	-	-	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	-	-	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-	-	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	-	-	-	0.00%
Intézmények	1,795,543,371	731,234,127	725,601,564.50	58,048,125	84.15%
Vállalkozások	18,175,144	-	18,175,144	1,454,012	2.11%
Lakosság	98,307,357	-	73,730,518	5,898,441	8.55%
Ingtatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett nemteljesítő kitettségek	-	-	-	-	0.00%
Felügyelet által kiemelten kockázatosnak	-	-	-	-	0.00%
Fedezett kötvények formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Értékpapírosítási pozíciókat megtestesítő	-	-	-	-	0.00%
Kollektív befektetési formák értékpapírjair	-	309,741,770	30,974,177	2,477,934	3.59%
Részvényjellegű	-	-	-	-	
Egyéb tételek	-	-	-	-	0.00%
Összesen	1,912,025,872	1,178,840,897	862,267,903	68,981,432	100.00%

A partnerkockázat tőkekövetelményének kitettségi osztályonkénti megoszlása:



A Concorde Értékpapír Zrt. nem alkalmaz becsült α értéket.

A Concorde Értékpapír Zrt. anticiklikus tőkepuffer követelmények való megfelelésre nem 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 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 hitelkิตettségek kítettségi osztályok szerinti bontása 2014. december 31-én:

Kítettségi 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	761,963,254	100.00%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	-	0.00%
nemtulajdonított kítettségek		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%
Részvényjellegű		0.00%
Egyéb tételek	-	0.00%
Összesen	761,963,254	100.00%

A hitelkítettségek földrajzi eloszlása a főbb kítettségi osztályok szerinti bontásban 2014. december 31-én:

Kítettségi osztály	Ország	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Magyarország	761,963,254	100.00%
Összesen		761,963,254	100.00%

A hitelkítettségek gazdasági ágazat és partnertípus szerinti eloszlása 2014. december 31-én:

Kítettségi osztály	Partnertípus	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Háztartás	616,865,572	80.96%
Lakosság	KKV	145,097,683	19.04%
Összesen		761,963,254	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	144,014,993	18.90%
G: Kereskedelem	-	0.00%
H: Szállítás	-	0.00%
I: Vendéglátás	-	0.00%
J: Információ és kommunikáció-technológia	1,082,689	0.14%
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	616,865,572	80.96%
U: Külföldi szervezetek	-	0.00%
X: Egyéb	-	0.00%
Végösszeg	761,963,254	100.00%

A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása 2014. december 31-én:

Lejárat	Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
1: < 3 hónap		-	0.00%
2: 3 hónap <= X < 1 év	Lakosság	761,963,254	100.00%
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		761,963,254	100.00%

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

	Késedelembe esett kitettségek összege	értékvesztés	elszámolás(+)/viss zaírás(-)
2013.12.31	86,571,092	80,670,868	
2014.01.31	87,144,683	81,030,241	359,373
2014.02.28	87,522,274	81,313,131	282,890
2014.03.31	87,441,832	81,355,157	42,026
2014.04.30	88,774,778	82,105,935	750,778
2014.05.31	88,729,086	82,255,398	149,463
2014.06.30	88,494,027	82,169,252	-86,146
2014.07.31	89,660,959	82,947,258	778,006
2014.08.31	89,685,545	83,033,048	85,790
2014.09.30	88,545,854	81,190,658	-1,842,390
2014.10.31	89,925,225	82,444,462	1,253,804
2014.11.30	89,665,085	82,554,787	110,325
2014.12.31	90,154,665	82,522,270	-32,517
2013. évi értékvesztés összesen			1,851,402

A késedelmes kitettségek és az elszámolt értékvesztés partnertípus szerinti bontásban 2014. december 31-én:

Partnertípus		Késedelembe esett kitettségek összege	értékvesztés
Belföldi közület	Intézmény	65,624	49,218
Belföldi közület	Normál	11,145,759	8,695,622
Belföldi közület	Partner	150	17
Belföldi magánszemély	Normál	77,896,007	72,894,351
Belföldi magánszemély (nemadó)	Normál	23,407	15,642
Külföldi közület	Normál	204,583	155,967
Külföldi magánszemély	Normál	819,134	711,455
Összesen		90,154,665	82,522,270

A késedelmes kitettségek földrajzi eloszlás szerinti bontásban 2014. december 31-én:

Ország	Késedelembe esett kitettségek összege	értékvesztés
Anglia	22,436	19,412
Ausztria	92,506	78,044
Ciprus	28,421	21,316
Izrael	16,520	12,390
Kanada	147,602	147,602
Magyarország	89,183,198	81,690,826
Németország	32,791	24,593
Peru	20,509	15,382
Románia	116,439	116,439
Seychelle Köztársaság	148	74
Spanyolország	2,550	1,913
Svédország	55,863	55,337
Szaúd-Arábia	127,696	95,772
Szlovákia	5,100	5,100
USA	302,886	238,071
Összesen	90,154,665	82,522,270

Az adatok Ft-ban értendők

Tőkeáttételi mutató: A tőkeáttételi mutató az intézmény tőkemennyisége osztva az intézmény teljes kitétségeinek mértékével, százalékban kifejezve. 2014. évben a Felügyelet engedélyezte a Társaság részére a tőkeáttételi mutató negyedéves gyakoriságú számítását.

ALAPVETŐ TŐKE	2,908,395,392
TELJES KOCKÁZATI KITEVTSÉGÉRTÉK	15,624,037,467
TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ	18.61%

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 kitévtségek osztályban. Nem kereskedési könyvi tételek nem rendelkeznek külső hitelminősítéssel.

TELJES KITEVTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT:	Kitévtségérték	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITEVTSÉGÉRTÉK	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	Tőkekövetelmény
0%	-	-	-	-	-
2 %	4,171,716,330	3,724,677,479	83,434,327	74,493,550	5,959,484
4 %	-	-	-	-	-
10 %	-	-	-	-	-
20 %	23,936,627,536	22,408,100,019	4,787,325,507	4,481,620,004	358,529,600
35 %	-	-	-	-	-
50 %	773,814,866	2,630,353	386,907,433	1,315,177	105,214
70 %	-	-	-	-	-
75 %	-	-	-	-	-
100 %	1,338,160,572	225,774,042	1,338,160,572	225,774,042	18,061,923

Piaci kockázatnak való kitévtség: (A CRR 445. cikk) A kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások (92. cikk (3) b, és c.) szavatolótőkekövetelménye 2014. december 31-én:

Megnevezés	Tőkekövetelmény (Ft)
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök pozíciókockázati tőkekövetelménye	181,105,211
Kereskedési könyvben nyilvántartott pénzügyi eszközök nagykockázati tőkekövetelménye	-
A tevékenység egészében meglévő devizapozíció tőkekövetelménye	115,807,215
A tevékenység egészében meglévő áruvizíció tőkekövetelménye	-
A tevékenység egészében meglévő elszámolási kockázat 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	2011	2012	2013
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	3,107,413	2,345,761	2,854,237
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	338,943	356,490	395,263
Fizetett kamatok és kamatjellegű kifizetések	89,669	100,864	79,433
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	132,390	91,401	101,953
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	157,372	183,643	170,389
Bruttó jövedelem	3,331,705	2,509,145	3,101,631
Súly	15%	15%	15%
Tőkekövetelmény	499,756	376,372	465,245
Alapmutatóra épülő módszer szerinti tőkekövetelmény			447,124

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 2014. december 31-én 271,088,667 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 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 2014. 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)	45,880,305
tevékenység II. kockázatezelés, ellenőrzés, megelőzés	54,234,019
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	28,839,530
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	61,920,943

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

A 2014. 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)	42,280,305	144,994,492
Fix javadalmazás (Ft)	33,120,000	86,778,754
kedvezményezettek a száma (fő)	4	12
Változó javadalmazás (Ft)	9,160,305	58,215,738
kedvezményezettek száma (fő)	1	11

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.

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

Budapest, 2015. április 28.

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: 2015. április 28. 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:

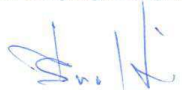
1/2015. (04.28.) számú Igazgatósági Határozat

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 koncentrál, 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
- biztosítékigények 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 (2014. 12. 31.)

- Szavatoló tőke: 2.908 m Ft
- kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye: 1.250 m Ft
- felügyeleti által elvárt tőkekövetelmény: 1.382 m Ft
- tőkeáttételi mutató: 18,61

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 tevételesen, 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 e fejlődési zavarral 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.

Streitmann Norbert

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