

**2017. üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó  
információk nyilvánosságra hozatala**

**Concorde Értékpapír Zrt.**

## Tartalomjegyzék

1.	Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok .....	2
1.1.	Hitelkockázat .....	3
1.1.1.	Hitelezés kockázata .....	3
1.1.2.	Nem teljesítő tételek, értékvesztés.....	3
1.1.3.	A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok- részesedések .....	4
1.1.4.	Mérlegén kívüli tételek.....	4
1.1.5.	Partnerkockázat.....	5
1.1.6.	A White Label szerződés partnerkockázata .....	5
1.1.7.	Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA).....	6
1.1.8.	Elszámolási kockázat .....	6
1.1.9.	Koncentrációs kockázat .....	7
1.1.10.	Országkockázat.....	7
1.2.	Működési kockázat.....	7
1.2.1.	Üzletvitel kockázata.....	9
1.2.2.	Reputációs kockázat .....	9
1.2.3.	Jogi kockázat.....	10
1.3.	Piaci kockázat .....	10
1.3.1.	Külső tényezők kockázata.....	11
1.4.	Egyéb lényeges kockázatok .....	11
1.4.1.	Stratégiai kockázat .....	11
1.4.2.	Likviditási kockázat .....	11
1.4.3.	Ellenőrzési, vezetési kockázat .....	12
2.	Kontrollfunkciók .....	12
3.	Kockázatkezelési információk közzététele .....	13
3.1.	Alkalmazási kör.....	13
3.2.	Szavatolótóke, kitettségek és azok tőkekövetelménye valamint a tőkemegfelelési mutatók.....	14
3.3.	Partnerkockázati kitettség.....	16
3.4.	Tőkepufferek .....	18
3.5.	A globális rendszerszintű jelentőség mutatói .....	18
3.6.	Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA).....	18
3.7.	Hitelkockázati kiigazítások.....	19
3.8.	Meg nem terhelt eszközök .....	23
3.9.	Külső hitelminősítő intézetek igénybevétele .....	24
3.10.	Piaci kockázatnak való kitettség.....	25
3.11.	Működési kockázat.....	25
3.12.	A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek .....	26
3.13.	Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek.....	26
3.14.	Likviditási kockázat.....	26
3.15.	Javadalmazási politika .....	28
I.	SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT .....	30
II.	SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT- kockázati stratégia .....	31
III.	SZÁMÚ MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ KOCKÁZATI NYILATKOZAT .....	32
IV.	SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ALAPÍTÓK SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA .....	34

## Táblázatjegyzék

1. TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI TÍPUSOK .....	2
2. TÁBLÁZAT: SZAVATOLÓ TŐKE 2017. DECEMBER 31. (HUF).....	14
3. TÁBLÁZAT: TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK .....	14
4. TÁBLÁZAT: TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK.....	15
5. TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI RIPORT .....	16
6. TÁBLÁZAT: A PARTNERKOCKÁZAT TŐKEKÖVETELMÉNYÉNEK KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNTI MEGOSZLÁSA .....	17
7. TÁBLÁZAT: CVA TŐKEKÖVETELMÉNY .....	18
8. TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK KITETTSÉGI OSZTÁLYOK SZERINTI BONTÁSA.....	20
9. TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK FÖLDRAJZI ELOSZLÁSA .....	20
10. TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK PARTNERTÍPUS SZERINTI ELOSZLÁSA .....	20
11. TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK GAZDASÁGI ÁGAZAT SZERINTI ELOSZLÁSA.....	21
12. TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK HÁTRALÉVŐ LEJÁRAT SZERINTI OSZTÁLYOZÁSA .....	21
13. TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS HAVI GYAKORISÁGGAL .....	22
14. TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS PARTNERTÍPUS SZERINTI BONTÁSBAN .....	22
15. TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS FÖLDRAJZI ELOSZLÁS SZERINTI BONTÁSBAN .....	22
16. TÁBLÁZAT: KAPOTT BIZTOSÍTÉK.....	23
17. TÁBLÁZAT: MEGTERHELÉS FORRÁSAI .....	24
18. TÁBLÁZAT: TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT .....	24
19. TÁBLÁZAT: KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT POZÍCIÓK ÉS KOCKÁZATVÁLLALÁSOK SZAVATOLÓTŐKE- KÖVETELMÉNYE .....	25
20. TÁBLÁZAT: MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT .....	25
21. TÁBLÁZAT: A 2017. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI TEVÉKENYSÉGI KÖRÖNKÉNT .....	29
22. TÁBLÁZAT: A 2017. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI KEDVEZMÉNYEZETTEK SZÁMA ÉS A JAVADALMAZÁS MÓDJA SZERINT .....	29

## Diagrammjegyzék

1. DIAGRAMM: TŐKEKÖVETELMÉNY KITETTSÉGI OSZTÁLYOK SZERINT .....	18
---	----

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

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

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

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

## 1. Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

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

1. Táblázat: Kockázati Típusok

	Kockázati típusok	Kezelt kockázat	Helye	Kockázatkezelés módja
<b>1.1</b>	<b>Hitelkockázat</b>			
1.1.1	Hitelezési	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.1.2	Nemteljesítő tételek, értékvesztés	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.1.3	Részesedések	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.1.4	Mérlegen kívüli tételek	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.1.5	Partnerkockázat	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.1.6	A White Label szerződések partnerkockázata	Igen	II. pillér	Tőkeképzés
1.1.7	Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	Igen	I. pillér	Tőkeképzés
1.1.8	Elszámolási	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.1.9	Koncentrációs	Igen	II. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
1.1.10	Országkockázat	Igen	II. pillér	Tőkeképzés
<b>1.2</b>	<b>Működési kockázat</b>	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés
1.2.1	Üzletvitel kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.2.2	Reputációs kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.2.3	Jogi kockázatok	Igen	II. pillér	Folyamatok
<b>1.3</b>	<b>Piaci</b>	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés
1.3.1	Külső tényezők kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
<b>1.4</b>	<b>Egyéb lényeges kockázat</b>			
1.4.1	Likviditási	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.4.2	Ellenőrzési, vezetési kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.4.3	Stratégiai	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.4.4	Modellkockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok

A Társaság az MNB által közzétett „A tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP), a likviditás megfelelőségének belső értékelési folyamata (ILAAP) és felügyeleti felülvizsgálatuk, valamint az üzleti modell elemzés (BMA): Módszertani Kézikönyv A Felügyelt Intézmények Részére” című kiadványának VIII. A kis intézmények belső tőkeszükséglet-számítására, likviditás megfelelőségére vonatkozó felügyeleti elvárások és a vonatkozó felügyeleti felülvizsgálati folyamat című részében említett arányosság elvét alkalmazza a kockázatok feltárása során, ezzel kialakítva a belső tőkeszámítás módszertanát.

## 1.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat a következő szegmensekre bontható:

### 1.1.1. Hitelezés kockázata

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

### 1.1.2. Nem teljesítő tételek, értékvesztés

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

A minősítés alapján a követeléseket az alábbi kategóriákba sorolja:

- *Problémamentes követelés:* Problémamentesnek minősíthetők azok a követelések, illetve készletek, amelyről valószínűsíthető, hogy azok értéke megtérül, illetve a befektetési társaságnak abból vesztesége nem származik, továbbá követelés esetén a tőke-, illetve kamattörlesztési késedelme a tíz napot nem haladja meg, valamint a rendelkezésre álló fedezet, illetve a készlet piaci értéke fedezi a követelést, illetve a készlet könyv szerinti értékét. A problémamentes követelés után képzett céltartalék 0%.
- *Külön figyelendő követelés:* Külön figyelendőnek minősíthetők az olyan követelések, illetve készletek, amelyekkel kapcsolatosan veszteség a minősítés időpontjában még nem valószínűsíthető, de a befektetési vállalkozás olyan információ birtokába került, amely következtében az adott kockázatvállalás az általánostól eltérő kezelést igényel. Ebbe a kategóriába tartoznak azok a tételek is, amelyek esetében a befektetési hitel típusa, az adós személye következtében különleges kezelést igényel, de a minősítés időpontjában konkrét, veszteségre utaló tényező még nem jelentkezett. A külön 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 késedelembe esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított értékvesztést havonta képzünk. A három éven túli rossz követelésekre 100%, a 90 napon túli rossz követelésekre 75% a 30 napnál régebbi, de 90 napnál rövidebb kétes követelésekre 50%, és a 30 napnál rövidebbi késedelembe esett tételekre 11% értékvesztést számolunk el eredményünkben.

### **1.1.3. A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok- részesedések**

A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok közé tartoznak a visszavásárolt saját részvények, a részesedések, valamint a Vezérigazgató és a Befektetési Bizottság által jóváhagyott, 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.

### **1.1.4. Mérlegen kívüli tételek**

---

Kezelése az 575/2013/EU (CRR) rendelet alapján történik. A Társaság a szükséges mértékben tőkét képez rá.

#### **1.1.5. Partnerkockázat**

A professzionális pénz- és tőkepiaci szereplőkkel szembeni hitelkockázat meghatározására a Concorde a piaci árazás módszerét alkalmazza. Ezen felül a pénzügyi partnerekkel kapcsolatos folyamatos hír- és árfolyamfigyelés mellett a Concorde napi szinten monitorozza partnereit. Kedvezőtlen hírek esetén a vezetőség azonnal felülbírálja a szükséges lépéseket. A Társaság a Bszt. előírásai alapján készített szabályzat 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. A kockázatkezelés a CRR 302-308. cikke, valamint a kockázatkezelési szabályzat rendelkezése alapján monitorozza a központi szerződő felekkel szembeni valamennyi kitettséget és havonta megküldi a Vezérigazgató részére.

#### **1.1.6. A White Label szerződés partnerkockázata**

A ConcordeTrader rendszer beszállítója és CFD kiíró partnerével kötött white label szerződést a CFD kereskedési rendszerének vonatkozásában. A közvetítői szerződések megkötésére a hazai befektetési piaci szereplők túlnyomóan white label szerződéseket kötnek. Ezzel a szerződésformával a Concorde gyakorlatilag egy teljes körűen támogatott terméket vásárol partnerétől, majd azt saját márkája és cégneve alatt, ConcordeTrader néven értékesíti. Mivel az ügyfél és a harmadik fél (Bank) között jogi értelemben nem jön létre szerződés, az egyes ügyfelek pénzének és pozícióinak a nyilvántartása a Concorde-nál vezetett az ügyfél nevére szóló ügyfélszámla alatt megnyitott alszámlákon történik. A pozíciók és fedezetek nyilvántartása és a likvidálás a harmadik félnél ügyfélszinten történik, a nyitott pozíciók tekintetében az ügyfelek fedezetbe vonható eszközeit a Bank együttesen kezeli. Ennek következtében, ha szélsőséges piaci események esetén a veszteséges ügyfelek negatív egyenlege meghaladja a nyereséges ügyfelek egyenlegét, előfordulhat, hogy a partner nem adja ki a pozitív egyenleggel rendelkező ügyfelek eszközeit az együttes fedezetkezelés miatt. Ennek oka, hogy a veszteséges ügyfelek negatív egyenlegét a partner a befektetési szolgáltatóval szembeni követelésként kezeli.

Ennek következtében a befektetési vállalkozás nem csak a partnernél elhelyezett letétek miatti hitelkockázatot futja, hanem az ügyfelek által kötött ügyletek miatti partner-hitelkockázatot is. Tekintettel arra, hogy a partnerkockázat mindig kétirányú kockázatot jelent a szerződő felek között, ez a kockázat a közvetítőként eljáró befektetési vállalkozás esetében szélsőséges piaci események esetén felerősödve jelentkezhet. A white label konstrukció által előidézett partner-hitelkockázatra a II. Pillérben képez tőkét a Társaság.



### 1.1.7. Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)

A CVA kiigazítás a partnerrel szemben fennálló ügyletek portfóliójának piaci középértékéhez képest. Ez a korrekció tükrözi az intézményi partnerekkel szemben fennálló hitelkockázatának aktuális piaci értékét, nem tükrözi viszont a partner intézménnyel szemben fennálló hitelkockázatának aktuális piaci értékét. A Concorde a hitelértékelési korrekciós kockázatot a CRR 384. cikke alapján sztenderd módszerrel számítja.

### 1.1.8. 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 elegendő alkotó elszámolási kockázatot hordoznak magukban. A Concorde számára kockázatot jelent, hogy szerződő partnere nem – vagy csak késedelmesen – teljesíti kötelezettségét (pl. fizetés, illetve értékpapír-szállítás).

Az I. pillérben megjelenő elszámolási/leszállítási kockázat – a 2013/36/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:

- 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.
- A pótlási költség kockázata a szerződéses érték kockázatánál kisebb mértékű, de a jelenlegi elszámolási rendszerekben nagyobb gyakorlati relevanciával rendelkező kockázati típus. A kockázat mértékét az árfolyam változékonysága, valamint az ügyletkötés és szerződés szerinti teljesítés napja határozza meg. A partner nemteljesítése az ügyleten elérhető árfolyamnyereség (értékpapír eladásnál a bekerülési érték –korrigálva a kamatokkal – és a szerződéses ár különbségét) elmaradását jelentheti, vagyis a szerződéses ár és a 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.

### **1.1.9. Koncentrációs kockázat**

A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely egy adott kockázaton belül vagy különböző kockázattípusoknál együttesen jelentkezve képes olyan mértékű veszteséget okozni, mely veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését; vagy lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában. A Concorde a koncentrációs kockázatot a 2. pillérben kezeli, a 15%-nál nagyobb részarányú partnerekkel szembeni kitettségek után határozza meg.

### **1.1.10. 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.

## **1.2. Működési kockázat**

A nem megfelelő belső folyamatok és rendszerek, külső események vagy személyek nem megfelelő feladatellátása miatt felmerülő, illetőleg jogszabály, szerződés vagy belső szabályzatban rögzített eljárás megsértése vagy 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. pillér követelményeinek való megfelelést:

- a) 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.
- b) 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.
- c) Vezetői jelentések kialakítása. A bekövetkezett működési kockázati eseményekről, valamint a kockázati önértékelések eredményeiről a kockázatkezelés a vezetőség tagjait a kockázati riportálás keretében rendszeresen tájékoztatja.
- d) A belső ellenőrzés a folyamatos ellenőrzés során ellenőrzi az üzleti területek gyakorlatát, 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-officehoz 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 terület vezetői részére.
- e) A kockázatkezelés feladatai közé tartoznak a harmadik fél letétkezelőkkel szembeni kitettségek, és a partnerkockázat vizsgálata, a szervezeti erőforrásokban felsejlő humán problémák jelzése.

- f) A back-office feladata az ügyletkötések folyamatos ellenőrzése az ellenoldali partnerrel, valamint a napi rendszerességű rekonziliáció.
- g) Az üzletfejlesztési és IT Igazgató feladata az IT kockázatok kezelése, úgymint: 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.

Működési kockázatnak tekintjük az alábbiakat is:

### **1.2.1. Üzletvitel kockázata**

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 tehetők a problémák megszüntetése érdekében.

### **1.2.2. Reputációs kockázat**

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

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

---

belső szabályzatok, termékek és folyamatok szükség szerinti módosítása, valamint a munkavállalói kockázatok minimalizálása.

A reputációs kockázatnak a tőkére és a jövedelmezőségre csak közvetett hatása van, mely főként a jó hírnév rontásában, illetve az esetlegesen elmaradt ügyfelek, alacsonyabb növekedés formájában nyilvánul meg. Ennek következtében a Concorde nem engedheti meg magának, hogy a reputációs kockázat bármely megjelenési formájára azonnali és hatásos módon ne reagáljon az előzőekben leírt eszközök alkalmazásával. A Concorde teljesítményét, színvonalát megalapozottan, vagy megalapozatlanul megítélő külső személyek vagy szervezetek több irányból érkező, nagyszámú, visszatérően elhangzó, széles körű nyilvánosságot kapott negatív nyilatkozatai, illetve az olyan események vagy a Concorde olyan teljesítményei, amelyek az említett fajtájú nyilatkozatok 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.

### **1.2.3. Jogi kockázat**

A jogi kockázatok körébe tartozik különösen a jogszabályok változásával kapcsolatos szabályszegés, a jogszabályi megfeleléshez szükséges intézkedések elmulasztása, a jogszabálynak való megfelelést elkerülendő meghozott intézkedés, illetve a pénzügyi szolgáltatások ellátása során megtett vagy elmulasztott cselekménnyel megvalósított szabályszegés, függetlenül attól, hogy szándékosan vagy gondatlanul követték-e el. A folyamatosan változó jogi előírásoknak való megfelelés komoly kihívásokat jelent a szolgáltatók számára, a Concorde megfelelési vezetője feladatkörébe tartozik ezen kockázatok megelőzése a jogszabályok nyomkövetésével és a munkavállalók folyamatos tájékoztatásával, képzésével. A 2017-2018. évek legnagyobb kihívását a MiFID II illetve a GDPR követelményrendszerének való prudens működés kialakítása jelenti.

### **1.3. Piaci kockázat**

Piaci kockázat a mérlegen belüli és mérlegen kívüli pozíciókon a piaci árak változásából (kötvények, értékpapírok, áruk, devizák árfolyamának vagy a pozíciókat érintő kamatlábak megváltozásából) fakadó veszteségek jelenbeli és/vagy jövőbeli veszélye. A Concorde méreténél fogva nem alkalmaz belső módszereket. A piaci kockázat elemei a Concorde működése során:

- kereskedési könyvi pozíciókockázat (kereskedési könyvi kamat és árfolyamkockázat): A piaci kockázatokat a kötelező tőkeszámítás során a Kereskedési-könyv vezetési belső szabályzatban meghatározott módszertannal végzi a Concorde.
- a tevékenység egészében meglévő devizaárfolyam kockázat, melynek kezelésére a Társaság Devizaárfolyam-kockázat kezelési szabályzattal rendelkezik.

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

### **1.3.1. Külső tényezők kockázata**

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

## **1.4. Egyéb lényeges kockázatok**

### **1.4.1. 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 környezethez 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 utalhatna, ha a Concorde a szolgáltatási és üzleti teljesítményt érdemi módon befolyásoló kérdésekben huzamosabb ideig szemben haladna a gazdasági környezet jól meghatározó követelményeivel vagy irányzataival, vagy ha a környezet jól azonosítható lényegi változása ellenére elmulasztaná stratégiájának felülvizsgálatát. A Concorde írásbeli üzleti tervet készít, stratégiáját a makrokörnyezet alakulása és az ügyfelek magatartása befolyásolja. Stratégiai kockázatra csak abban az esetben kell tőkeigényt kalkulálni, ha erre a Concorde Vezetősége külön határozatban szólít fel. A kockázat számszerűsítése ebben az esetben az egyedi eset értékelését követően szakértőileg történik.

### **1.4.2. Likviditási kockázat**

A likviditás az intézmény azon képessége, hogy eszközei növekedését anélkül tudja finanszírozni, lejárá kötelezettségeit pedig teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné. A jövedelmezőség érdekében végrehajtott lejáráti transzfer, a rövid távú források hosszú távú kihelyezése, a környezeti hatások és más piaci szereplők magatartásának bizonytalansága jelentik a likviditási kockázatot.

Hatékony likviditáskezelés révén biztosítható, hogy az intézmény minden körülmények között képes legyen megfelelni kötelezettségeinek. A likviditási kockázat kezelése alapvető jelentőséggel bír, mivel egyetlen intézmény likviditási problémái a partnerek és az ügyfelek mindegyikére, vagyis az összes piaci szereplőre hatással lehetnek.

A likviditási kockázatok alapvetően két kategóriába sorolhatók:

- finanszírozási likviditási kockázat,
- piaci likviditási kockázat.

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

### **1.4.3. 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.

## **2. Kontrollfunkciók**

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.

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

A Kockázatkezelő felelős a kockázatkezelési/kockázatfigyelési (pozíció és limitkezelés ügyfél és 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 stratégiát az Igazgatóság hagyja jóvá. A jóváhagyást követően a kockázati stratégiát publikálásra kerül a belső hálózaton.

A vezető testület az I. sz. mellékletben található határozatban nyilatkozott a 2017. 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. mellékletben található az Igazgatóság jóváhagyó határozata a 2018. évi Kockázati stratégiáról.

A III. 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 munkaerő-felvételi, 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 szakmai tapasztalatuk magas szintű, szakmai önéletrajzukat a IV. sz. melléklet tartalmazza.

### **3. Kockázatkezelési információk közzététele**

#### **3.1. Alkalmazási kör**

Jelen közzétételt nem kell alkalmazni a Társaság leányvállalataira, a konzolidált 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.



### 3.2. Szavatolótőke, kitettségek és azok tőkekövetelménye valamint a tőkemegfelelési mutatók

2. Táblázat: Szavatoló Tőke 2017. december 31. (HUF)

Megnevezés	Összeg
SZAVATOLÓ TŐKE	4,101,797,015
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	4,101,797,015
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	4,101,797,015
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	2,169,885,587
Előző évek eredménytartaléka	2,169,885,587
Figyelembe vehető nyereség/veszteség	1,028,061,899
Prudenciális szűrők miatt végrehajtott kiigazítások a CET1 tőkében	- 9,923,990
(-) Prudens értékelés követelményei miatti értékelési korrekció	- 9,923,990
(-) Egyéb immateriális javak	- 147,886,481
(-) Egyéb immateriális javak bruttó összege	- 147,886,481

3. Táblázat: Tőkemegfelelési Mutatók

Megnevezés	Összeg
CET1 tőkemegfelelési mutató	0.20461957
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	3,199,728,524.45
T1 tőkemegfelelési mutató	0.20461957
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,899,039,027.59
Teljes tőkemegfelelési mutató	0.20461957
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,498,119,698.45
CET1 tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.20008807
A CET1 tőkemegfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.04953150
T1 tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.19857757
A T1 tőkemegfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.06604200
Teljes tőkemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.19656357
A teljes tőkemegfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.08805600

## 4. Táblázat: Teljes Kockázati Kitettségérték

Megnevezés	Kitettséérték	Tőkekövetelmény
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	20,045,966,457	1,603,677,317
_ HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	10,693,027,909	855,442,233
Sztenderd módszer (SA)	10,693,027,909	855,442,233
Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	10,693,027,909	855,442,233
Központi kormányzatok vagy központi bankok	-	-
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	498,038	39,843
Közszektorbeli intézmények	-	-
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-
Nemzetközi szervezetek	-	-
Intézmények	8,668,697,907	693,495,833
Vállalkozások	65,918,972	5,273,518
Laikosság	814,046,718	65,123,737
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	-	-
Nemteljesítő kitettségek	-	-
Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	622,136,501	49,770,920
Fedezett kötvények	-	-
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-
Kollektív befektetési formák (KBF)	-	-
Részvényjellegű kitettségek	-	-
Egyéb tételek	521,729,774	41,738,382
Értékpapírosítási pozíciók (SA)	-	-
Ebből: újra-értékpapírosítás	-	-
_ POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	997,650,411	79,812,033
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettséértéke	997,650,411	79,812,033
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	171,316,363	13,705,309
Részvény	99,247,048	7,939,764
Deviza	727,087,000	58,166,960
Áru	-	-
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettséértéke	-	-
MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OPR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	7,886,376,250	630,910,100
Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	7,886,376,250	630,910,100
Működési kockázatra vonatkozó sztenderd (STA) / alternatív sztenderd módszer (ASA)	-	-
Működési kockázatra vonatkozó fejlett mérési módszerek (AMA)	-	-
FIX MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEKBŐL EREDŐ PÓTLÓLAGOS KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	-	-
_ A HITELÉRTÉKELÉSI KORREKCIÓ TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	468,911,888	37,512,951
Fejlett módszer	-	-
Sztenderd módszer	468,911,888	37,512,951
Eredeti kitettség szerinti módszer (OEM)	-	-

A belső tőke meghatározása negyedéves rendszerességgel a szabályozói tőkeszámítással összhangban történik. A szabályozói tőkével együtt meg kell határozni a belső tőke nagyságát is, 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 az előzőekben ismertettük.

2017. december 31-i időpontra Társaságunk elkészítette a megfelelő kockázati riportot:

#### 5. Táblázat: Kockázati Riport

Kockázatok	ICAAP tőkeszükséglet*	Magyarázat/ Indoklás
<b>TŐKESZÜKSÉGLET ÖSSZESEN (forint)</b>	<b>1,751,870,927</b>	
<b>Hitelkockázat</b>	<b>988,956,320</b>	
Hitelezési kockázat	416,278,755	
Partnerkockázat	439,163,478	
Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	37,512,951	
Felhígulási kockázat	-	nem releváns
Elszámolási kockázat	-	folymatokkal kezelt
Értékpapírosítási kockázat	-	nem releváns
Koncentrációs kockázat	96,001,136	3. féllel szembeni koncentrációs kockázat
Országkockázat	-	folymatokkal kezelt
Reziduális kockázat	-	nem releváns
Kiemelten kockázatos portfóliók	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig		
<b>Működési kockázat</b>	<b>630,910,100</b>	
	630,910,100	A veszteség adatok gyűjtése alapján nem indokolt a többlettőke képzés
Működési kockázat		
Reputációs kockázat	-	folymatokkal kezelt
Egyéb, mégpedig	-	
<b>Piaci kockázat</b>	<b>132,004,507</b>	
	132,004,507	Tartalmazza a tevékenység egészében meglévő devizakockázatot
Kereskedési könyvi és devizaárfolyam kockázat		
<i>ebből: devizaárfolyam kockázat</i>	110,359,434	
Nem kereskedési könyvi kamatkockázat	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig	-	
<b>Egyéb kockázatok</b>		
Stratégiai kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Gazdasági környezet változásából fakadó kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Szabályozói környezet változásából adódó kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Jövedelmezőség	-	nem indokolt
Vállalatirányítási és kontroll funkciók	-	Folyamatokkal kezelt
Stressz teszt	-	
Egyéb (pl. modell kockázat, likviditási kockázat, tőketervezés)	-	

### 3.3. Partnerkockázati kitettség

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

A partnerkockázati kitettségek meghatározása a piaci árazás módszerével történik.

A Concorde az ügyfelei számára csak korlátozott mértékben végez hitelkockázatot hordozó tranzakciókat (befektetési hitel, halasztott pénzügyi, illetőleg értékpapír teljesítés), illetőleg ilyen esetekben is 100%-osnál nagyobb fedezettséget ír elő és alkalmaz. Amennyiben a fedezettségi

szint eléri az Üzletszabályzatban meghatározott kritikus szintet, a pozíció likvidálásra kerül, így a Concorde-nak nem származhat vesztesége a hitelezési tevékenységéből. A befektetési hitel és a halasztott teljesítésű ügyletek részletes szabályrendszerét az Üzletszabályzat tartalmazza.

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

Szélsőséges piaci helyzetben a Concorde Zrt. fenntartja a jogot az alapletét további emelésére.

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

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

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

6. Táblázat: A partnerkockázat tőkekövetelményének kitétségi osztályonkénti megoszlása

Kitétségi osztályok	Eredeti kitétség mértéke	Pénzügyi biztosítékok értéke	Kockázattal súlyozott kitétség értéke	Tőkekövetelmény összesen	Tőkekövetelmény %-os megoszlás
Központi kormányzatok és központi bankok	-	-	-	-	0.00%
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	-	-	-	-	0.00%
Közzszektorbeli intézmények	-	-	-	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-	-	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	-	-	-	0.00%
Intézmények	1,242,171,010	3,164,882,975	1,407,221,129	112,577,690	65.64%
Vállalkozások	1,900	136,842,700	27,370,440	2,189,635	1.28%
Lakosság	945,644,892	-	709,233,669	56,738,694	33.08%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	-	-	-	-	0.00%
Nemteltjesítő kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Kiemelkedően magas kockázatú kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Fedezett kötvények formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-	-	-	0.00%
Kollektív befektetési formák értékpapírjainak formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Részvényjellegű kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Egyéb tételek	-	-	-	-	0.00%
Értékpapírosított pozíciók	-	-	-	-	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>2,187,817,802</b>	<b>3,301,725,675</b>	<b>2,143,825,238</b>	<b>171,506,019</b>	<b>100.00%</b>

1. Diagramm: Tőkekövetelmény kitétségi osztályok szerint



A Concorde Értékpapír Zrt. nem alkalmaz becsült  $\alpha$  értéket.

**3.4. Tőkepufferek**

A Concorde Értékpapír Zrt. anticiklikus tőkepuffer követelmények való megfelelésre 2017. december 31-én nem volt kötelezett.

**3.5. A globális rendszerszintű jelentőség mutatói**

A Concorde Értékpapír Zrt. globális rendszerszinten nem jelentős intézmény.

**3.6. Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)**

A Concorde a hitelértékelési korrekciós kockázatot a CRR 384. cikke alapján sztenderd módszerrel számítja.

7. Táblázat: CVA tőkekövetelmény

	a	b
	Kitétségérték	RWA-k
1	A fejlett módszer hatálya alá tartozó teljes portfóliók	-
2	i. VaR elem	-
3	ii. SVaR elem	-
4	A sztenderd módszer hatálya alá tartozó összes portfólió	4,407,053,984.00
EU4	Az eredeti kitétség módszere alapján	-
5	CVA tőkekövetelmény hatálya alá tartozó összesen	1,892,453,260.50
		37,512,951.00

### 3.7. 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 kitétségi osztályok szerinti bontása 2017. december 31-én:

**8. Táblázat: A hitelkitettségek kitétségi osztályok szerinti bontása**

Kitétségi 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	272,651,546	100.00%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	-	0.00%
nemteljesítő kitétségek	-	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%
<b>Összesen</b>	<b>272,651,546</b>	<b>100.00%</b>

A hitelkitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitétségi osztályok szerinti bontásban 2017. december 31-én:

**9. Táblázat: A hitelkitettségek földrajzi eloszlása**

Kitétségi osztály	Ország	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Magyarország	272,651,546	100.00%
<b>Összesen</b>		<b>272,651,546</b>	<b>100.00%</b>

A hitelkitettségek gazdasági ágazat és partnertípus szerinti eloszlása 2017. december 31-én:

**10. Táblázat: A hitelkitettségek partnertípus szerinti eloszlása**

Kitétségi osztály	Partnertípus	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Háztartás	199,090,751	73.02%
Lakosság	KKV	73,560,795	26.98%
<b>Összesen</b>		<b>272,651,546</b>	<b>100.00%</b>

## 11. Táblázat: A hitelkitettségek gazdasági ágazat szerinti eloszlása

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	-	0.00%
H: Szállítás	-	0.00%
I: Vendéglátás	-	0.00%
J: Információ és kommunikáció-technológia	-	0.00%
K: Pénzügy és biztosítás (kivéve Kx)	52,615,499	19.30%
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	20,945,296	7.68%
T: Háztartások	199,090,751	73.02%
U: Külföldi szervezetek	-	0.00%
X: Egyéb	-	0.00%
<b>Végösszeg</b>	<b>272,651,546</b>	<b>100.00%</b>

A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása 2017. december 31-én:

## 12. TáblázatA hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása

Lejárat	Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
1: < 3 hónap	Lakosság	10,043,126	3.68%
2: 3 hónap <= X < 1 év	Lakosság	262,608,420	96.32%
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%
<b>Összesen</b>		<b>272,651,546</b>	<b>100.00%</b>

A késedelembe esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított **értékvesztést** havonta az alábbiak szerint képez a Társaság.



## 13. Táblázat: Értékvesztés havi gyakorisággal

	Késedelembe esett kivettségek összege	értékvesztés	elszámolás(+)/visszaírás(-)
<b>2016.12.31</b>	<b>19,635,843</b>	<b>14,746,701</b>	-105,967
2017.01.31	20,617,016	15,381,883	635,182
2017.02.28	20,011,801	14,782,139	-599,744
<b>2017.03.31</b>	<b>20,346,816</b>	<b>15,073,463</b>	291,324
2017.04.30	20,532,468	15,321,711	248,248
2017.05.31	20,649,285	15,564,729	243,018
<b>2017.06.30</b>	<b>14,250,342</b>	<b>10,508,179</b>	-5,056,550
2017.07.31	14,335,632	10,580,983	72,804
2017.08.31	14,650,742	10,667,130	86,147
<b>2017.09.30</b>	<b>13,819,591</b>	<b>10,197,144</b>	-469,985
2017.10.31	13,544,320	10,017,181	-179,964
2017.11.30	13,574,936	10,032,223	15,043
<b>2017.12.01</b>	<b>13,793,432</b>	<b>10,150,407</b>	118,183
<b>2017. évi értékvesztés összesen</b>			<b>-4,596,294</b>

A késedelmes kivettségek és az elszámolt értékvesztés partnertípus szerinti bontásban 2017. december 31-én:

## 14. Táblázat: értékvesztés partnertípus szerinti bontásban

Partnertípus		Késedelembe esett kivettségek összege	értékvesztés
Belföldi közület	Intézmény	65,624	49,218
Belföldi közület	Normál	2,191,963	1,643,705
Belföldi közület	Partner	412	309
Belföldi magánszemély	Normál	11,174,775	8,193,337
Külföldi közület	Normál	177,460	132,797
Külföldi magánszemély	Normál	183,198	131,041
<b>Összesen</b>		<b>13,793,432</b>	<b>10,150,407</b>

A késedelmes kivettségek és elszámolt értékvesztés földrajzi eloszlás szerinti bontásban 2017. december 31-én:

Az adatok Ft-ban értendők

## 15. Táblázat: Értékvesztés földrajzi eloszlás szerinti bontásban

Sorcímkék	Összeg / pénz egyenleg	Összeg / értékvesztés
Ausztria	68,999	51,749
Belize	444	222
Ciprus	1,497	1,123
Egyesült Királyság	49	37
Hollandia	2,610	1,958
Kanada	2,950	2,213
Macedónia	4,600	3,450
Magyarország	13,444,541	9,895,351
Mexico	450	338
USA	217,185	162,889
Panama	3,962	2,972
Peru	25,259	12,630
Svédország	17,588	13,191
Szinagpúr	2,250	1,688
Szlovákia	747	374
Turks and Caicos Islands	300	225
<b>Összesen</b>	<b>13,793,432</b>	<b>10,150,407</b>

### 3.8. Meg nem terhelt eszközök

A Megterhelt és a meg nem terhelt eszközök nyilvánosságra hozatalára vonatkozó, a Bizottság 2017/2295/EU felhatalmazáson alapuló rendeletnek megfelelően a Concorde nyilvánosságra hozza a megterhelt illetve meg nem terhelt eszközökre vonatkozó információkat, továbbá a kapott biztosíték tételes lebontását és a megterhelés forrásait.

A megterhelt eszközök vagy a kapott biztosítékok és más mérlegben kívüli tételek is szolgálhatnak a finanszírozás biztosítékául. Következésképpen a Concorde külön – amennyiben releváns – nyilvánosságra hozza az összes mérlegben szereplő eszközre vonatkozó terhelést és az összes mérlegben kívüli tételre vonatkozó terhelést. A közzététel minden kapott, minden mérlegben belüli és kívüli ügyletből származó biztosítékra kiterjed azok lejáratú idejére való tekintet nélkül.

16. Táblázat: Kapott biztosíték

	Kapott biztosíték	
	Kapott, megterhelt biztosíték vagy kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapír valós értéke	Meg nem terhelt Megterhelhető kapott biztosíték vagy kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapír valós értéke
Az adatszolgáltató intézmény által kapott biztosíték	2,929,795,151.00	-
Látra szóló követelések	-	-
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	884,466,220.00	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,872,451,931.00	-
ebből: fedezett kötvények	-	-
ebből: eszközfedezetű értékpapírok	-	-
ebből: központi kormányzat által kibocsátott	1,872,451,931.00	-
ebből: pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-
ebből: nem pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-
Látra szóló követelésektől eltérő kölcsönök és előlegek	-	-
Egyéb kapott biztosíték	172,877,000.00	-
A saját fedezett kötvénytől vagy eszközfedezetű értékpapírtól eltérő, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapírok	-	-
Még nem elzálogosított, saját kibocsátású fedezett kötvények és eszközfedezetű értékpapírok	-	-
<b>ESZKÖZÖK, KAPOTT BIZTOSÍTÉKOK ÉS KIBOCSÁTOTT, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ SAJÁT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>	<b>5,859,590,302.00</b>	<b>-</b>

17. Táblázat: Megterhelés forrásai

Megterhelés forrásai		
	Megfeleltetett kötelezettségek, függő kötelezettségek vagy kölcsönbe adott értékpapírok	Megterhelt eszközök, megterhelt kapott biztosítékok és a fedezett kötvénytől vagy eszközfedezetű értékpapírtól eltérő megterhelt, kibocsátott, hitelviszonyt
Megterhelés forrásoként meghatározott pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke	2,145,874,157.00	-
ebből: Származtatott ügyletek	2,145,874,157.00	-
Megterhelés egyéb, kapcsolódó forrásai	2,484,776,604.00	-
Ebből: Nem készpénzbiztosíték mellett kölcsönbe adott értékpapírok valós értéke	1,935,776,604.00	-
Ebből: Egyéb	549,000,000.00	-
<b>MEGTERHELÉS FORRÁSAI ÖSSZESEN</b>	<b>4,630,650,761.00</b>	<b>-</b>

### 3.9. Külső hitelminősítő intézetek igénybevétele

A kockázati súlyok meghatározásához a Concorde az S&P, a Moody's, a Fitch vagy a JCR minősítést alkalmazza az intézményekkel szembeni kitétségek osztályban. Nem kereskedési könyvi tételek általában nem rendelkeznek külső hitelminősítéssel.

18. Táblázat: Teljes kockázati kitétség kockázati súly szerint

TELJES KITÉTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT:	Kitétségérték	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITÉTSÉGÉRTÉK	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	Tőkekövetelmény
0%	208,050,161	-	-	-	-
2 %	7,410,688,337	2,265,550,931	148,213,767	45,311,019	11,857,101
4 %	-	-	-	-	-
10 %	-	-	-	-	-
20 %	35,660,317,779	27,812,829,784	7,132,063,556	5,562,565,957	570,565,084
35 %	-	-	-	-	-
50 %	18,418	18,418	9,209	9,209	737
70 %	-	-	-	-	-
75 %	1,085,395,624	-	814,046,718	-	65,123,737
100 %	1,976,558,159	191,911,295	1,976,558,159	191,911,295	158,124,653
150 %	414,757,667	-	622,136,501	-	49,770,920
250 %	-	-	-	-	-
370 %	-	-	-	-	-
1250 %	-	-	-	-	-
Egyéb kockázati súlyok	-	-	-	-	-

### 3.10. Piaci kockázatnak való kitettség

A CRR 445. cikke szerint a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások 92. cikk (3) bekezdés b) és c) pont szerinti szavatolótőke-követelménye 2017. december 31-én:

19. Táblázat: kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások szavatolótőke-követelménye

	Tétel	RWA-k	Tőkekövetelmények
	<b>Sima termékek</b>		
1	Kamatláb-kockázat (általános és egyedi)	171,316,362.50	13,705,309.00
2	Részvénypiaci kockázat (általános és egyedi)	99,247,048.00	7,939,763.84
3	Devizaárfolyam-kockázat	727,087,000.00	58,166,960.00
4	Árukockázat	-	-
	<b>Opciók szerződések</b>		
5	Egyszerűsített megközelítés	-	-
6	Delta-plusz módszer	-	-
7	Forgatókönyv-módszer	-	-
8	Értékpapírosítás (egyedi kockázat)	-	-
9	<b>Összesen</b>	<b>997,650,410.50</b>	<b>79,812,032.84</b>

### 3.11. Működési kockázat

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:

20. Táblázat: Működési Kockázat

Tétel	2014	2015	2016
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	4,254,637	3,716,889	3,533,376
Kapott kamatok és kamatjellelű bevételek	297,474	297,884	110,114
Fizetett kamatok és kamatjellelű kifizetések	93,511	99,788	138,021
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	54,762	178,472	253,111
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	7,469	65,695	89,123
Egyéb bevételek			415,090
Bruttó jövedelem	4,505,893	4,027,762	4,084,547
Súly	15%	15%	15%
Tőkekövetelmény	675,884	604,164	612,682
<b>Alapmutatóra épülő módszer szerinti tőkekövetelmény</b>			<b>630,910</b>

Az adatok ezer Ft-ban

### 3.12. A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek

Ezen kitettségek 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 2017. december 31-én 414,757,667 Ft volt. A nyilvánosságra hozatalt megelőző időszakban ezen eszközök értékesítésre kerültek, a kereskedési könyvön kívüli részvénykitettségek értéke a közzététel időpontjában 321,088,667 Ft.

A nem a kereskedési könyvben szereplő pozíciók kamatkockázatáról nem beszélhetünk.

### 3.13. Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek

A Concorde nem végez értékpapírosítási ügyleteket, saját számlán nem tart értékpapírosított pozícióból származó értékpapírokat, így ezt a kockázati típust nem tekintjük releváns kockázatnak.

### 3.14. Likviditási kockázat

Likviditási kockázatnak nevezzük az a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő kockázatot, hogy a Társaság jelentős veszteségek nélkül nem tudja esedékes kötelezettségeit teljesíteni. A finanszírozási likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Concorde nem tud megfelelni a várható és váratlan jelenlegi illetve jövőbeli cash-flow-kból és fedezetekből származó kötelezettségeinek anélkül, hogy ez kihatna a napi működésére vagy a piaci helyzetére. Ez eszközök eladásával csökkenthető. Előfordulhat azonban, hogy az eszközök eladása nehézségekbe ütközik.

A piaci likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Concorde nem képes a megfelelő piaci árakon a pozícióit realizálni a piacok elégtelen működése vagy zavarai következtében, egy piaci

pozíció nem zárható megfelelően rövid idő alatt piaci áron, csak kedvezőtlenebb árfolyamon, így a megfelelő piaci ár realizálása megkívánja a pozíció fenntartását, ami likvid eszközök lekötését/felvételét igényelheti, ily módon nehezítve a finanszírozási likviditási kockázat kezelését. Speciális működésének megfelelően a Concorde Értékpapír Zrt-nek jellemzően kizárólag napon belüli, vagy intézményi partnerek nemteljesítése esetén maximum 1-3 napi likviditási finanszírozási kockázata lép fel.

A Concorde célja a likviditásainak olyan szintű biztosítása, hogy a napon belüli finanszírozási szükségletek, úgy mint a multinet, és az egyéb tőzsdék felé történő elszámoláshoz, valamint az Emir szerinti biztosítéknyújtáshoz szükséges fedezetek megteremtése, a szükséges óvadékok biztosítása, a befektetési és halasztott teljesítésű hitelek finanszírozása, valamint a partnerek rövid távú nemteljesítésének likviditásban történő kezelése. A Társaság likviditását nem csak Magyar forint, hanem Euro, USA dollárban és angol fontban is biztosítja, ennek megfelelően alakította finanszírozási megállapodásait.

A Társaság több magyar és külföldi banknál és elszámolóháznál vezet számlát, valamint több bankkal kötött finanszírozási megállapodást, ezen gyakorlatát fenn kell tartania a koncentráció megelőzésének érdekében.

Az érintett szervezeti egységek és felelős vezetők:

- Treasury – treasury vezető,
- Kockázatkezelés - kockázatkezelő,
- Back Office- back office vezető,
- MID Office: vezető munkatárs,
- Operatív vezető:
- Belső ellenőrzés-belső ellenőr.

Az érintett vezetők a napi folyamataik, és rendszeres ügyviteli megbeszéléseken a Vezérigazgatót tájékoztatják a likviditási kockázatok fennállásáról, azok kezeléséről. A Társaság Igazgatósága a rendszeres és rendkívüli Vezérigazgatói riportok valamint az éves kockázatkezelési beszámoló alapján a likviditási helyzetet, likviditási kitétségek kockázatát átlátják, a hosszú távú likviditási stratégia kialakításában együttműködnek.

A Társaság a SREP eljárás során a Felügyeletet is tájékoztatja a likviditáskezelési eljárásokról, a hitelkeretek mértékéről és azok kihasználtságáról.

A 2017. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A Társaság megfelelő mértékű tőkével és hitelkeretekkel rendelkezik a likviditási kockázatok megfelelő kezelésére.

### 3.15. 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. számú melléklete, a 131/2011. (VI.18.) Korm. rendelet valamint a Magyar Nemzeti Bank 3/2017. (II.9.) ajánlása 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;
- nem pénzügyi kritériumokon alapuló szempontok.

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 alpbér 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.

21. Táblázat: A 2017. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai tevékenységi köröként

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés g) pont	Javadalmazás összesített adatai tevékenységi körök szerint (Ft)
tevékenység I. vezető állású személyek (irányítási, felügyeleti funkciók)	45,742,556
tevékenység II. kockázatkezelés, ellenőrzés, megfelelőség	56,411,565
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	25,703,281
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	55,353,083

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

A 2017. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

22. Táblázat: A 2017. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai kedvezményezettek száma és a javadalmazás módja szerint

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés h) pont	Felsővezetők	Alkalmazottak
<b>Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összesen (Ft)</b>	<b>41,782,556</b>	<b>134,417,929</b>
<b>Fix javadalmazás (Ft)</b>	32,760,000	100,374,282
kedvezményezettek a száma (fő)	4	12
<b>Változó javadalmazás (Ft)</b>	9,022,556	34,043,647
kedvezményezettek száma (fő)	1	12
<b>Formája:</b>		
készpénz (Ft)	9,022,556	34,043,647

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, 2017. május 9.

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:** 2018. május 08. 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.

A Társaság kockázatkezelésért felelős egysége elkészítette és az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság elé terjesztette a Társaság kockázatkezelési rendszerével kapcsolatos nyilatkozatokat, melyeket az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság évente jóváhagy, azaz:

(i) a Társaság kockázatkezelési és likviditási kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot, amely biztosítékot szolgáltat arra vonatkozóan, hogy az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Társaság profilját és stratégiáját tekintve megfelelő; és

(ii) az összefoglaló nyilatkozatot, amely röviden bemutatja a Társaságnak az általa alkalmazott üzleti stratégiához kapcsolódó általános kockázati profilját és likviditási kockázati profilját.

A nyilatkozatokat az Igazgatóság áttekintette és megtárgyalta és ennek alapján az alábbi határozatot hozta:

#### 1/2018. (05.08.) számú Igazgatósági Határozat

*Az Igazgatóság jóváhagyja a Társaság kockázatkezelési és likviditási 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: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT- kockázati stratégia

### 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:** 2017. december 12. 10:00 óra

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

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

#### Az Igazgatósági ülés napirendje:

- 1) A 2018. évre elkészített kockázati stratégia és kockázatvállalási politika jóváhagyása

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

A Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság által kiadott „A tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP)- a likviditás megfelelőségének belső értékelési folyamata (ILAAP) és felügyeleti felülvizsgálatok - Útmutató a felügyelt intézmények részére” című dokumentum, valamint a Társaság Kockázati Stratégia Szabályzata alapján a Társaság kockázatkezelésért felelős szervezeti egysége évente felülvizsgálja kockázati stratégiáját és ennek megfelelően kialakítja a Társaság kockázatvállalási politikáját.

A 2017. november 24. napján kelt kockázati stratégiát és kockázatvállalási politikát a kockázatkezelésért felelős szervezeti egység a Társaság Igazgatósága elé terjesztette jóváhagyás céljából.

Az Igazgatóság a dokumentum átolvasása és megvitatása után az Igazgatóság megállapította, hogy az az Útmutató alapján, az arányossági elvek figyelembevételével került elkészítésre. Ennek alapján az Igazgatóság az alábbi határozatot hozta:

#### 1/2017. (12.12.) számú Igazgatósági Határozat

*Az Igazgatóság elfogadja és jóváhagyja a Társaság 2017. november 24. napján kelt Kockázati Stratégiáját és Kockázatvállalási politikáját, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2018. január 1.*

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

  
Jaksity György

  
Borda Gábor

  
Streitmann Norbert

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

#### 3. KOCKÁZATFIGYELÉSI ÉS KEZELÉSI RENDSZER

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

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

Kockázatkezelési szervezet: 2 fő Kockázatkezelő és asszisztens.

#### 4. MUTATÓSZÁMOK (2017. 12. 31.)

- Szavatoló tőke: 4102m Ft
- kockázatokból számított kitétségek tőkekövetelménye: 1,604 m Ft
- felügyeleti által elvárt tőkekövetelmény: 1,765 m Ft
- tőkeáttételi mutató: 20.46 %

#### 5. Likviditási kockázat kezelése

A pénzáramlások napon belüli folyamatos monitorozása, mind a forint, mind a deviza likviditásnyilvántartási rendszerben. Kiemelt szerepe van a nettó finanszírozási pozíciónak. A treasury vezető, a back-office vezető, a back-office megfelelő munkatársa folyamatosan nyomon követi a ki- és bejövő tételeket, DVP ügyletek teljesítését, és az intraday, valamint a napon túli finanszírozási szükségleteket. A likviditáskezelés a gyakorlatban több nagyobb területet ölel fel:

- Tőzsdei elszámolásokhoz szükséges fedezetek biztosítása,
- Ügyfélpénzek elkülönítése,
- Tőkeáttételes ügyletek finanszírozása,
- Saját pénz gazdaságos elhelyezése, állampapír vásárlás, hiteloptimalizálás
- adott és kapott biztosítékok kezelése

A 2017. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A likviditás kezelése a Társaság kockázatviselési hajlandóságának megfelelő.

#### IV. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ALAPÍTÓK SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA

##### **Borda Gábor**

Alapító, az Igazgatóság tagja, 2009-ig az intézményi üzletág vezetője. 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. A Nemzetközi Gyermeatmentő Szolgálat Alapítvány Felügyelőbizottságának tagja.

##### **Jaksity György**

Alapító, az Igazgatóság elnöke. Jaksity György 1967-ben született Budapesten. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem elvégzése mellett az 1980-as, 90-es évek fordulóján aktív szerepet vállalt a magyar tőkepiac szervezésében, így tagja volt a Budapesti Értéktőzsde indításán dolgozó csapatnak. A Concorde-ot 1993-ban alapította menedzsmentjeivel és hazai pénzügyi befektetőkkel. A Concorde-csoport alapítása óta a legnagyobb független befektetési szolgáltató és a piacvezetők egyike tőzsdei és tőzsdén kívüli termékek kereskedelmében, tőkepiaci és vállalati tranzakciók (privatizációk, összeolvadások, felvásárlások, tőzsdei bevezetések és nyilvános ajánlattetelek) szervezésében, illetve a private banking, befektetési tanácsadás és vagyonkezelés területén. Jelenleg a Concorde Értékpapír Zrt, a Concorde Befektetési Eszközkezelő Zrt igazgatóságának elnöke tagja.

Jaksity György ezen túlmenően tagja volt a Budapesti Értéktőzsde utolsó Tőzsdetanácsának és a részvénytársasággá alakult tőzsde első elnökének választották 2002-ben, illetve több hazai és nemzetközi szakmai érdekvédelmi szervezet elnökségében vett részt. A Mosoly- és az Autistic Art (korábban Mosoly Otthon) Alapítványnak alapítója, támogatója, illetve több más alapítvány és a Concorde által is finanszírozott non-profit program megálmodója, működtetője, szponzora. Rendszeres előadó hazai és nemzetközi konferenciákon, több pénzügyi szakkönyv és számtalan cikk szerzője, társszerzője. A Concorde vezetőjeként és szakemberként számos jelentős nemzetközi és hazai elismerést kapott, többek között a Financial Times 2004-ben a 25 legígéretesebb fiatal európai üzletember közé választotta és az Ernst & Young Év üzletembere díj 2007 díjazottja.

##### **Streitmann Norbert**

Alapító, az Igazgatóság tagja, 2009-ig a lakossági üzletág vezetője. A Befektetési Szolgáltatók Szövetségének igazgatósági majd felügyelő bizottsági tagja. Korábban a Budapesti Értéktőzsde felügyelő bizottságának tagja volt. A Concorde Alapkezelő felügyelő bizottságának tagja. Több non-profit szervezet munkájában vesz részt: Mosoly Otthon Alapítvány, Járókelő Egyesület, Segítsüti Közhasznú Alapítvány. Diplomáját a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte gazdálkodási szakon.