

2018. 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	5
1.1.4.	Mérlegen kívüli tételek.....	5
1.1.5.	Partnerkockázat.....	6
1.1.6.	A White Label szerződés partnerkockázata	6
1.1.7.	Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA).....	6
1.1.8.	Elszámolási kockázat.....	7
1.1.9.	Koncentrációs kockázat	8
1.1.10.	Országkockázat.....	8
1.2.	Működési kockázat.....	8
1.2.1.	Reputációs kockázat	10
1.2.2.	Jogi kockázat	11
1.2.2.1.	Üzletvitel kockázata	11
1.2.3.	Információs kommunikációs technológiai kockázat.....	11
1.3.	Piaci kockázat	12
1.3.1.	Külső tényezők kockázata	13
1.4.	Egyéb lényeges kockázatok.....	13
1.4.1.	Stratégiai kockázat	13
1.4.2.	Likviditási kockázat	13
1.4.3.	Ellenőrzési, vezetési kockázat.....	14
1.4.4.	Modellkockázat.....	14
2.	Kontrollfunkciók	14
3.	Kockázatkezelési információk közzététele.....	16
3.1.	Alkalmazási kör.....	16
3.2.	Szavatolótőke, kitétségek és azok tőkekövetelménye valamint a tőkemegfelelési mutatók 16	
3.3.	Partnerkockázati kitétség.....	18
3.4.	Tőkepufferek.....	20
3.5.	A globális rendszerszintű jelentőség mutatói.....	20
3.6.	Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	20
3.7.	Hitelkockázati kiigazítások	21
3.8.	Meg nem terhelt eszközök.....	26
3.9.	Külső hitelminősítő intézetek igénybevétele.....	28
3.10.	Piaci kockázatnak való kitétség	28
3.11.	Működési kockázat.....	29
3.12.	Tőkeáttétel.....	30
3.13.	A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitétségek.....	31

3.14.	Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek	32
3.15.	Likviditási kockázat	32
3.16.	A tőkeinstrumentumok fő jellemzői	33
4.	Javadalmazási politika	34
I.	SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT	36
II.	SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT- kockázati stratégia	37
III.	SZÁMÚ MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ KOCKÁZATI NYILATKOZAT	38
IV.	SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ ALAPÍTÓK SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA.....	40

Táblázatjegyzék

1.	TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI TÍPUSOK.....	2
2.	TÁBLÁZAT: SZAVATOLÓ TŐKE 2018. DECEMBER 31. (HUF)	16
3.	TÁBLÁZAT: TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK.....	16
4.	TÁBLÁZAT: TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK.....	17
5.	TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI RIPORT.....	18
6.	TÁBLÁZAT: A PARTNERKOCKÁZAT TŐKEKÖVETELMÉNYÉNEK KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNTI MEGOSZLÁSA	19
7.	TÁBLÁZAT: CVA TŐKEKÖVETELMÉNY	20
8.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK KITETTSÉGI OSZTÁLYOK SZERINTI BONTÁSA.....	23
9.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK FÖLDRAJZI ELOSZLÁSA	23
10.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK PARTNERTÍPUS SZERINTI ELOSZLÁSA	23
11.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK GAZDASÁGI ÁGAZAT SZERINTI ELOSZLÁSA	24
12.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK HÁTRALÉVÓ LEJÁRAT SZERINTI OSZTÁLYOZÁSA	24
13.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS HAVI GYAKORISÁGGAL	25
14.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS PARTNERTÍPUS SZERINTI BONTÁSBAN	25
15.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS KÉSEDELMI SÁVOK SZERINTI BONTÁSSAL.....	25
16.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS FÖLDRAJZI ELOSZLÁS SZERINTI BONTÁSBAN.....	26
17.	TÁBLÁZAT: MEGTERHELTELT ÉS MEG NEM TERHELTELT ESZKÖZÖK (ASSET ENCUMBRANCE)	26
18.	TÁBLÁZAT: MEGTERHELÉS FORRÁSAI (ASSET ENCUMBRANCE)	27
19.	TÁBLÁZAT: KAPOTT BIZTOSÍTÉK (ASSET ENCUMBRANCE).....	27
20.	TÁBLÁZAT: KAPOTT BIZTOSÍTÉK	28
21.	TÁBLÁZAT: TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT	28
22.	TÁBLÁZAT: KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT POZÍCIÓK ÉS KOCKÁZATVÁLLALÁSOK SZAVATOLÓTŐKE-KÖVETELMÉNYE	29
23.	TÁBLÁZAT: MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	29
24.	TÁBLÁZAT: TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ SZÁMÍTÁSÁHOZ HASZNÁLT KITETTSÉG A CRR SZERINT	30
25.	TÁBLÁZAT: A SZÁMVITELI ESZKÖZÖK ÉS A TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ SZÁMÍTÁSÁHOZ HASZNÁLT KITETTSÉGEK ÖSSZEFOGLALÓ EGYEZTETÉSE	31

26. TÁBLÁZAT: A TŐKEINSTRUMENTUMOK FŐ JELLEMZŐIT TARTALMAZÓ TÁBLÁZAT.....	33
27. TÁBLÁZAT: A 2018. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI TEVÉKENYSÉGI KÖRÖNKÉNT.....	35
28. TÁBLÁZAT: A 2018. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI KEDVEZMÉNYEZETTEK SZÁMA ÉS A JAVADALMAZÁS MÓDJA SZERINT	35

Diagramjegyzék

1. DIAGRAM: TŐKEKÖVETELMÉNY KITETTSÉGI OSZTÁLYOK SZERINT	20
--	----

Jogi környezet

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2013. június 26-i 575/2013/EU RENDELETE a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról /CRR/
- A BIZOTTSÁG 2013. december 20-i 1423/2013/EU VÉGREHAJTÁSI RENDELETE az intézményekre vonatkozó szavatoló-tőke-követelmények 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet szerinti nyilvánosságra hozatala tekintetében végrehajtási technikai standardok megállapításáról
- A BIZOTTSÁG 2016. február 15-i (EU) 2016/200 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE az intézményekre vonatkozó tőkeáttételi mutató 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet szerinti nyilvánosságra hozatala tekintetében végrehajtás-technikai standardok megállapításáról
- A BIZOTTSÁG 2017. szeptember 4-i (EU) 2017/2295 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a megterhelt és a meg nem terhelt eszközökkel kapcsolatos nyilvánosságra hozatalra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.)
- A Magyar Nemzeti Bank 8/2017. (VIII. 8.) számú ajánlása a hitelintézetek és befektetési vállalkozások nyilvánosságra hozatali gyakorlatának általános követelményeiről
- A Magyar Nemzeti Bank 3/2017. (II.9.) számú ajánlása a javadalmazási politika alkalmazásáról
- A Magyar Nemzeti Bank 4/2015. (III. 31.) számú ajánlása a megterhelt eszközökkel kapcsolatos kockázatok kezeléséről, valamint a megterhelt és a meg nem terhelt eszközöket érintő információk nyilvánosságra hozataláról

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 illetve a Magyar Nemzeti Bank 8/2017. (VIII. 8.) számú ajánlását figyelembe véve a Társaság méretének, tevékenységének földrajzi kiterjedtségének és kockázatvállalási keretrendszerének arányosan 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 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
1.1.	Hitelkockázat			
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.	Ország	Igen	II. pillér	Tőkeképzés
1.2.	Működési kockázat	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés
1.2.1.	Reputációs kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.2.2.	Jogi kockázatok	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.2.2.1.	Üzletvitel kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.2.3.	Információs és kommunikációs technológiai kockázat	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.3.	Piaci	Igen	I.-II. pillér	Tőkeképzés
1.3.1.	Külső tényezők kockázata	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.4.	Egyéb lényeges kockázat			
1.4.1.	Stratégiai	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.4.2.	Likviditási	Igen	II. pillér	Folyamatok
1.4.3.	Ellenőrzési, vezetési kockázat	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 nemteljesítés 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.

A Társaság a biztosítékok elfogadásáról és azok értékeléséről Üzletszabályzatában tájékoztatja ügyfeleit. A biztosítékok főbb típusa: értékpapír és pénz.

1.1.2. Nem teljesítő tételek, értékvesztés

A Társaság a követeléseket a 39/2016 (X. 11) MNB rendelet alapján nem teljesítő és teljesítő kitétségekre sorolja, melyeket további csoportokra bont a Magyar Nemzeti Bank elnöknek mindenkorai rendelete a tőkepiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló rendelete alapján a felügyeleti jelentés 37A táblakód követelményrendszerét alapul véve.

A minősítés alapján a követeléseket az alábbi kategóriákba sorolja:

A. Teljesítő kitétségek

- *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.

Az eszközminősítési kategóriákba sorolás – a tétel jellegétől függően – alapvetően a következő szempontok együttes mérlegelése alapján történik, az eszközminősítés számviteli követelményei szerint, figyelembe véve:

- a) az adós pénzügyi helyzetének stabilitása, jövedelemtermelő képessége,
- b) fizetési késedelem,
- c) az ügyfélhez kapcsolódó országgkockázat (politikai kockázatra, transzferkockázatra nézve egyaránt),
- d) a fedezetként felajánlott biztosítékok értéke, mobilizálhatósága, hozzáférhetősége,
- e) az eszközök és a mérlegen kívüli kötelezettség likviditása, mobilizálhatósága (értékesíthetősége),
- f) a tételből adódó veszteségnek minősülő jövőbeni kifizetési kötelezettségek, valamint ezen tényezőkben bekövetkezett változások.

B. Nem teljesítő kitettségek

A Társaság nem teljesítő kitettségnek azon követeléseit minősíti, melyek a 39/2016 (X. 11.) MNB rendelet szerint és saját gyakorlata szerint:

- a) 90 napon túli késedelemben lévő kitettséget, ha a késedelmes rész jelentős, és

b) az olyan kitettséget, amely esetében az adós pénzügyi helyzetének vizsgálata alapján feltételezhető, hogy a fedezetek realizálása nélkül az adós nem lesz képes az ügyletből származó kötelezettségeinek összegét teljes egészében visszafizetni, függetlenül attól, hogy a követelés késedelmes-e, illetve, hogy a késedelem milyen régtóta áll fenn, tehát azok az ügyfelek, akiknek a számláján az eltelt 12 hónapban nem volt forgalom, és a pénztartozásán kívül nincsen semmilyen értékpapír eszköz a számlán.

A késedelembe esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított értékvesztést havonta képzünk. A minősítés alapján kialakított minőségi kategóriák mellé a Társaság céltartalékot képez.

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. Az eszközök illetve a kibocsátóik külső hitelminősítése az értékelés során figyelembevételre kerül.

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. A Társaság a mérlegen kívüli kockázatok kezelésénél a származtatott pozíciók kitettségértékének meghatározása során él a nettósítás szabályaival. A nettósítás a belső szabályzatnak megfelelően ügyfelenként, és pozíció lejárat alapján történik.

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 kitétségét 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 közvetítói 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 jelentkezhethet. 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 elejét 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 gyakorlatban a magyar piacon - így a Concorde életében is- a nem szerződészerű teljesítés lehetséges oka az, hogy késedelmesen történik az ügyletek elszámolása.

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 átranzferált eszközt (pénzt vagy értékpapírt). Ezt a kockázatot ugyanakkor megszüntetheti, illetve csökkentheti a DVP, illetve RVP elvű elszámolás, melyet a Concorde az intézményi befektetőivel való elszámolásainak többségében alkalmaz, ettől csak szélsőséges esetben, illetve a banki működési idők miatt, valamint az időeltolódás miatt tér el.
- A pótlási költség kockázata a szerződéses érték kockázatánál kisebb mértékű, de a jelenlegi elszámolási rendszerekben nagyobb gyakorlati relevanciával rendelkező kockázati típus. A kockázat mértékét az árfolyam változékonysága, valamint az ügyletkötés és szerződés szerinti teljesítés napja határozza meg. A partner nemteljesítése az ügyleten elérhető árfolyamnyereség (értékpapír eladásnál a bekerülési érték –korrigálva a kamatokkal – és a szerződéses ár különbségét) elmaradását jelentheti, vagyis a szerződéses ár és a 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 kezelése ezt a problémát kezeli a mindennapos működés 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 veszteségs adatok gyűjtése, esemény-regiszter kialakítása. A működési kockázatok alakulásának nyomon követése a veszteségs adatok rendszeres gyűjtésével valósul meg. A veszteségs események 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 kitétségek, 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, rendszerleállítás, 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. 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.

1.2.2. 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 nyomon követésével és a munkavállalók folyamatos tájékoztatásával, képzésével.

1.2.2.1. 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 tehetőek a problémák megszüntetése érdekében.

1.2.3. Információs kommunikációs technológiai kockázat

A Concorde IKT stratégiával rendelkezik, mely minden évben meghatározásra, felülvizsgálatra és elfogadásra került dokumentált formában a vezetőség által. Az IKT stratégia kötelező kezelésének módját az Informatikai Működési Szabályzat írja elő. Az informatikai és információbiztonsági stratégia elsődleges célja, hogy az üzleti stratégiai célokat támogassa. Az üzleti stratégiai célok támogatását az intézmény vezetése az informatikai és információbiztonsági projekt portfólió programjainak és projektjeinek meghatározásával és nyomon követésével biztosítja. Az informatikai projektek kezelésével kapcsolatos szabályzást az Informatikai Projekt szabályzat írja elő.

Az intézmény Informatikai Irányító Bizottság (IIB) funkciót alakított ki és működtet. Az IIB egy olyan csoport, amely az informatikai és az információbiztonsági csoport céljait, terveit, stratégiáját és ezek végrehajtását felügyeli, irányítja.

- Feladatai, jogosultságai:
 - IIB feladatok továbbá az informatikai projekt portfólió kezelése, az üzleti célok és döntések egyértelmű közvetítése az informatika és az információbiztonsági csoport felé.
 - Az IIB felügyeli a kialakított informatikai és információbiztonsági szolgáltatások, valamint ezen szolgáltatásokat létrehozó, módosító és megszüntető projektjeit, valamint a szolgáltatások elvárt szinten való tartását.
 - Irányítja és felügyeli az információbiztonsági kockázatok kezelését
 - Rendszeres, havi üléseket tart az aktuális irányítási feladatok ellátásához

- Tagjai:
 - A mindenkori operatív vezetés, azaz a menedzsment tagjai
 - Az IIB működésére vonatkozó szabályokat az Informatikai Működési Szabályzat írja elő.

A Concorde rendszeres, részletes és alapos kockázatelemzést és kezelést végez az IKT rendszerekkel, kontrollokkal és folyamatokkal kapcsolatban. A kockázatok felmérése és kezelése stratégiai, projekt és operatív szinten az Informatikai Kockázatkezelési Szabályzat előírásai alapján történik. A kockázatokkal kapcsolatos döntéshozatalért az IIB, a menedzselésért az Információbiztonsági felelős (IBF) a felelős. Az IIB tagja a kockázatkezelési funkció vezetője. Az IBF az IIB részére havi beszámolót készít a kockázatkezelés teljesítményéről és az IKT rendszerekkel kapcsolatos incidensekről. Az intézmény az IKT rendszerekhez köthető kockázatokat rendszeresen, átfogóan és tematikus vizsgálatok keretében független auditor cégek bevonásával végzi.

A Concorde belső ellenőrzése az informatikától és az információbiztonsági csoporttól független IT belső ellenőrt (IBE) alkalmaz, akinek a feladata a belső ellenőri funkció vezetőjével egyeztetett éves terv alapján kockázati szempontú tematikus vizsgálatok végrehajtása. Az IBE közvetlenül a belső ellenőrzési funkció vezetőjének számol be a vizsgálatok eredményéről, valamint a megállapítások kezelésének végrehajtásáról.

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 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.

A Társaság a II. pillérben képzett devizakockázat tőkeszükségletének teljes tevékenység devizakockázatának belső tőkeigény meghatározása során alkalmazza a nettósítás szabályait.

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 előnyét, 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 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 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, lejáráó 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,
- 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 legjövedelmezőbb 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.

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.

1.4.4. Modellkockázat

A Concorde üzleti stratégiáját minden esetben a piaci környezet elemzésével és többkörös egyeztetések, valamint modellelemzések alapján, az Igazgatóság jóváhagyásával határozza meg. A folyamatos tulajdonosi kontroll, az állandó piaci visszacsatolás, a versenyhelyzet folyamatos figyelése mind-mind az azonnali és lehetőség szerint minél hatékonyabb üzleti stratégiai koncepció és megvalósítás esetleges korrekcióját szolgálják. Ez egyaránt megnyilvánul a termékstruktúra, az értékesítési csatornák és az árazás alakításában, formálásában.

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

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

A kockázati stratégia egy olyan átfogó dokumentum, amelyben a Concorde üzleti stratégiájával összhangban bemutatásra kerül az intézmény kockázatokhoz kapcsolatos viszonya. A kockázati stratégiát a Társaság éves rendszerességgel felülvizsgálja, tartalmát a szervezeten belül ismertté teszik, hogy a szervezet alkalmazkodni tudjon az ebben megfogalmazott elvekhez. A kockázati stratégia része a kockázatvállalási politika, a kockázati étvág, 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 2018. 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 2019. 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, kitétségek és azok tőkekövetelménye valamint a tőkemegfelelési mutatók

2. Táblázat: Szavatoló Tőke 2018. december 31. (HUF)

Elsődleges alapvető tőke: instrumentumok és tartalékok		
1	Tőkeinstrumentumok és a kapcsolódó névértéken felüli befizetések (ázsíó)	1,061,660,000
	ebből: Befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000
	ebből: Névértéken felüli befizetés (ázsíó)	61,660,000
2	Eredménytartalék	3,213,501,089
6	Elsődleges alapvető tőke a szabályozói kiigazításokat megelőzően	4,275,161,089
Elsődleges alapvető tőke: szabályozói kiigazítások		
7	Kiegészítő értékelési korrekció (negatív összeg)	- 8,683,175
8	Immateriális javak (a kapcsolódó adókötelezettségek levonása után) (negatív összeg)	- 128,200,670
28	Az elsődleges alapvető tőke összes szabályozói kiigazítása	- 136,883,845
29	Elsődleges alapvető tőke	4,138,277,244

A Társaság a CRR 499. 1. bekezdés a) pontjában meghatározott módon nyilvánosságra hozza tőkeáttételi mutatóját.

3. Táblázat: Tőkemegfelelési Mutatók

Megnevezés	Összeg
CET1 tőkemegfelelési mutató	0.16186182
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,987,774,418.03
T1 tőkemegfelelési mutató	0.16186182
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,604,273,476.02
Teljes tőkemegfelelési mutató	0.16186182
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,092,938,886.68
SREP-teljes tőkekövetelmény-mutató (TSCR-mutató)	0.10108800
_ TSCR: SREP-CET1 tőkekövetelmény-mutató	0.05686200
_ TSCR: SREP-T1 tőkekövetelmény-mutató	0.07581600
Teljes tőkekövetelmény-mutató (OCR-mutató)	0.10108800
_ OCR: CET1 tőkekövetelmény-mutató	0.05686200
_ OCR: T1 tőke tőkekövetelmény-mutató	0.07581600
OCR és 2. pillér szerinti tőke-iránymutatás (Pillar 2 Guidance): tőkekövetelmény-mutató	0.10108800
_ OCR és 2. pillér szerinti tőke-iránymutatás (Pillar 2 Guidance): CET1 tőkekövetelmény-mutató	0.05686200
_ OCR és 2. pillér szerinti tőke-iránymutatás (Pillar 2 Guidance): T1 tőke tőkekövetelmény-mutató	0.07581600

4. Táblázat: Teljes Kockázati Kitettségérték

Megnevezés	Kitettséérték	Tőkekövetelmény
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	25,566,729,467	2,045,338,357
_ HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	16,007,700,314	1,280,616,025
__ Sztenderd módszer (SA)	16,007,700,314	1,280,616,025
___ Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	16,007,700,314	1,280,616,025
____ Központi kormányzatok vagy központi bankok	4,999,000	399,920
_____ Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	24,583	1,967
_____ _____ _____ Közszektorbeli intézmények	-	-
_____ Multilaterális fejlesztési bankok	-	-
_____ Nemzetközi szervezetek	-	-
_____ Intézmények	14,284,127,927	1,142,730,234
_____ Vállalkozások	51,290,198	4,103,216
_____ Lakosság	214,060,213	17,124,817
_____ Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	-	-
_____ Nemteljesítő kitettségek	-	-
_____ Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	689,076,251	55,126,100
_____ Fedezett kötvények	-	-
_____ Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-
_____ Kollektív befektetési formák (KBF)	-	-
_____ Részvényjellegű kitettségek	-	-
_____ Egyéb tételek	764,122,143	61,129,771
_____ Értékpapírosítási pozíciók (SA)	-	-
_____ Ebből: újra-értékpapírosítás	-	-
_ POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	2,014,800,266	161,184,021
__ Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettségértéke	2,014,800,266	161,184,021
___ Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	827,390,838	66,191,267
_____ Részvény	65,799,816	5,263,985
_____ Deviza	1,121,609,613	89,728,769
_____ Áru	-	-
_____ Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettségértéke	-	-
_ MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	7,513,396,250	601,071,700
__ Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	7,513,396,250	601,071,700
___ 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	30,832,638	2,466,611
__ Fejlett módszer	-	-
___ Sztenderd módszer	30,832,638	2,466,611
_____ 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.

2018. december 31-i időpontra Társaságunk elkészítette a megfelelő kockázati riportot:

5. Táblázat: Kockázati Riport

Kockázatok	ICAAP tőkeszükséglet*	Magyarázat/ Indoklás
TŐKESZÜKSÉGLET ÖSSZESEN (forint)	2,323,474,684	
Hitelkockázat	1,484,570,467	
Hitelezési kockázat	1,039,299,247	
Partnerkockázat	241,316,778	
Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	2,466,611	
Felhígulási kockázat	-	nem releváns
Elszámolási kockázat	-	folymatokkal kezelt
Értékpapírosítási kockázat	-	nem releváns
Koncentrációs kockázat	201,487,831	3. féllel szembeni koncentrációs kockázat
Országkockázat	-	folymatokkal kezelt
Reziduális kockázat	-	nem releváns
Kiemelten kockázatos portfóliók	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig		
Működési kockázat	601,071,700	
Működési kockázat	601,071,700	A veszteségadatok gyűjtése alapján nem indokolt a többlettőke képzés
Reputációs kockázat	-	folymatokkal kezelt
Egyéb, mégpedig	-	
Piaci kockázat	237,832,517	
Kereskedési könyvi és devizaárfolyam kockázat	237,832,517	Tartalmazza a tevékenység egészében meglévő deviza kockázatot
<i>ebből: devizaárfolyam kockázat</i>	166,377,265	
Nem kereskedési könyvi kamatkockázat	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig	-	
Egyéb kockázatok	-	
Stratégiai kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Gazdasági környezet változásából fakadó kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Szabályozói környezet változásából adódó kockázat	-	Folyamatokkal kezelt
Jövedelmezőség	-	nem indokolt
Vállalatirányítási és kontroll funkciók	-	Folyamatokkal kezelt
Stressz teszt	-	
Egyéb (pl. modell kockázat, likviditási kockázat, tőke tervezés)	-	

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 mértéket, 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.

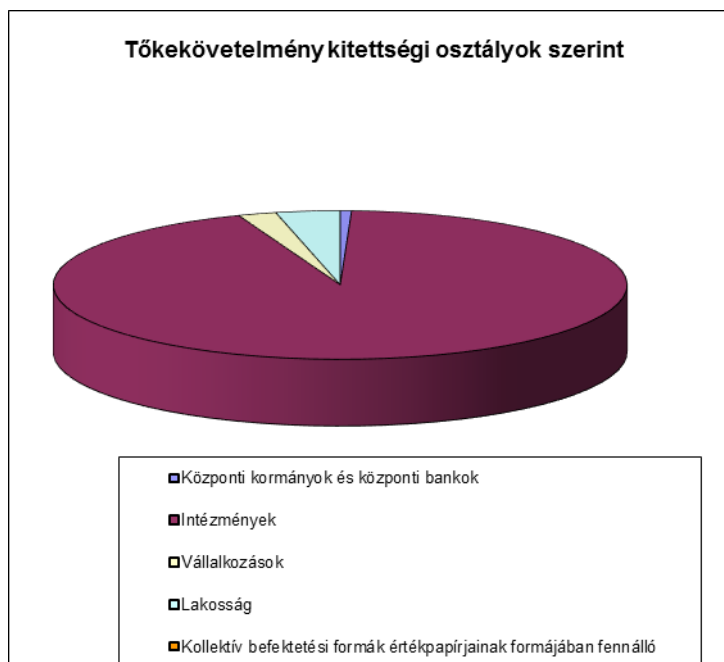
A Concorde óvadékként a Befektetési, adóminősítési, fedezetértékelési, eszközminősítési és céltartalék-képzési szabályzata alapján meghatározott eszközöket fogadja be.

A Concorde a pénzügyi biztosítékok egyszerű módszerét használja, az elismert pénzügyi biztosítékokhoz 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	-	4,999,000	4,999,000	399,920	0.63%
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	-	-	-	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	-	-	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-	-	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	-	-	-	0.00%
Intézmények	707,462,346	2,195,582,536	739,024,894	59,121,992	93.60%
Vállalkozások	3,691,928	66,720,000	17,035,928	1,362,874	2.16%
Lakosság	38,003,911	-	28,502,933	2,280,235	3.61%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	-	-	-	-	0.00%
Nemteljesítő kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Kiemelkedően magas kockázatú kitétségek	-	-	-	-	0.00%
Fedezett kötvények formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-	-	-	0.00%
Kollektív befektetési formák értékpapírjainak formájában fennálló	-	-	-	-	0.00%
Részvényjellegű kitétségek	-	-	-	-	-
Egyéb tételek	-	-	-	-	0.00%
Értékpapírosított pozíciók	-	-	-	-	0.00%
Összesen	749,158,185	2,267,301,536	789,562,756	63,165,020	100.00%

1. Diagram: Tőkekövetelmény kitétségi osztályok szerint



A Concorde Értékpapír Zrt. nem alkalmaz becsült α értéket.

3.4. Tőkepufferek

A Concorde Értékpapír Zrt. anticiklikus tőkepuffer követelmények való megfelelésre 2018. 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	2,903,044,882
EU4	Az eredeti kitétség módszere alapján	-
5	CVA tőkekövetelmény hatálya alá tartozó összesen	2,466,611

3.7. Hitelkockázati kiigazítások

A Társaság a követeléseket a 39/2016 (X. 11) MNB rendelet alapján nem teljesítő és teljesítő kitettségekre sorolja, melyeket további csoportokra bont a Magyar Nemzeti Bank elnöknek mindenkorai rendelete a tőkepiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló rendelete alapján a felügyeleti jelentés 37A táblakód követelményrendszerét alapul véve.

A minősítés alapján a követeléseket az alábbi kategóriákba sorolja:

A. Teljesítő kitettségek

- *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.

Az eszközminősítési kategóriákba sorolás – a tétel jellegétől függően – alapvetően a következő szempontok együttes mérlegelése alapján történik, az eszközminősítés számviteli követelményei szerint, figyelembe véve:

- a) az adós pénzügyi helyzetének stabilitása, jövedelemtermelő képessége,
- b) fizetési késedelem,
- c) az ügyfélhez kapcsolódó országgockázat (politikai kockázatra, transzferkockázatra nézve egyaránt),
- d) a fedezetként felajánlott biztosítékok értéke, mobilizálhatósága, hozzáférhetősége,
- e) az eszközök és a mérlegen kívüli kötelezettség likviditása, mobilizálhatósága (értékesíthetősége),
- f) a tételből adódó veszteségnek minősülő jövőbeni kifizetési kötelezettségek, valamint ezen tényezőkben bekövetkezett változások.

B. Nem teljesítő kitettségek

A Társaság nem teljesítő kitettségnek azon követeléseit minősíti, melyek a 39/2016 (X. 11.) MNB rendelet szerint és saját gyakorlata szerint:

- a) 90 napon túli késedelemben lévő kitettséget, ha a késedelmes rész jelentős, és
- b) az olyan kitettséget, amely esetében az adós pénzügyi helyzetének vizsgálata alapján feltételezhető, hogy a fedezetek realizálása nélkül az adós nem lesz képes az ügyletből származó kötelezettségeinek összegét teljes egészében visszafizetni, függetlenül attól, hogy a követelés késedelmes-e, illetve, hogy a késedelem milyen régóta áll fenn, tehát azok az ügyfelek, akiknek a számláján az eltelt 12 hónapban nem volt forgalom, és a pénztatozásán kívül nincsen semmilyen értékpapír eszköz a számlán.

A késedelemben esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított értékvesztést havonta képzünk. A minősítés alapján kialakított minőségi kategóriák mellé a Társaság céltartalékot képez.

A hitelkitettségek kitettségi osztályok szerinti bontása 2018. december 31-én:

8. Táblázat: A hitelkitettségek kitettségi osztályok szerinti bontása

Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Központi kormányok és központi bankok	-	0.00%
Regionális kormányok vagy helyi hatóságok	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	0.00%
Intézmények	-	0.00%
Vállalkozások	-	0.00%
Lakosság	267,481,232	100.00%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	-	0.00%
nemteljesítő kitettségek	-	0.00%
Felügyelet által kiemelten kockázatosnak minősített kategóriába tartozó tételek	-	0.00%
Fedezett kötvények formájában fennálló	-	0.00%
Értékpapírosítási pozíciókat megtestesítő tételek	-	0.00%
Kollektív befektetési formák értékpapírjainak formájában fennálló	-	0.00%
Részvényjellegű	-	0.00%
Egyéb tételek	-	0.00%
Összesen	267,481,232	100.00%

A hitelkitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban 2018. december 31-én:

9. Táblázat: A hitelkitettségek földrajzi eloszlása

Kitettségi osztály	Ország	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Magyarország	267,481,232	100.00%
Összesen		267,481,232	100.00%

A hitelkitettségek gazdasági ágazat és partnertípus szerinti eloszlása 2018. december 31-én:

10. Táblázat: A hitelkitettségek partnertípus szerinti eloszlása

Kitettségi osztály	Partnertípus	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Háztartás	267,481,232	100.00%
Lakosság	KKV	-	0.00%
Összesen		267,481,232	100.00%

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)	-	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	267,481,232	100.00%
U: Külföldi szervezetek	-	0.00%
X: Egyéb	-	0.00%
Végösszeg	267,481,232	100.00%

A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása 2018. december 31-én:

12. Táblázat: A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása

Lejárat	Kitettségi osztály	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
1: < 3 hónap		-	0.00%
2: 3 hónap <= X < 1 év	Lakosság	267,481,232	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		267,481,232	100.00%

A késedelembe esett kitétségek értéke és az ennek megfelelően számított **értékvesztést** havonta képez a Társaság. A Hitelkockázati kiigazítás a késedelembeesés időpontja alapján történik.

13. Táblázat: *Értékvesztés havi gyakorisággal*

	dátum	Késedelembe esett kitétségek összege	értékvesztés	elszámolás(+)/visszaírás(-)
nyitó egyenleg	2017.12.31	13,793,432	10,150,407	118,183
	2018.01.31	13,995,659	10,300,550	150,143
	2018.02.28	15,106,759	10,672,793	372,244
	2018.03.31	15,119,231	11,016,642	343,849
	2018.04.30	15,906,295	11,306,095	289,453
	2018.05.31	16,530,507	11,795,493	489,398
	2018.06.30	16,476,459	11,893,479	97,986
	2018.07.31	19,563,451	12,829,953	936,474
	2018.08.31	18,386,191	13,102,420	272,467
	2018.09.30	18,538,044	13,131,544	29,124
	2018.10.31	19,082,606	13,894,103	762,559
	2018.11.30	19,005,020	13,999,390	105,287
záró egyenleg	2018.12.31	19,391,095	14,033,583	34,193
2018. évi értékvesztés összesen				3,883,176

A késedelmes kitétségek és az elszámolt értékvesztés partnertípus szerinti bontásban 2018. december 31-én:

14. Táblázat: *értékvesztés partnertípus szerinti bontásban*

Kitétségi osztály	jelleg	Késedelembe esett kitétségek összege	értékvesztés
vállalkozás	Belföldi közület	2,819,693	2,010,460
	Külföldi közület	331,536	222,492
lakosság	Belföldi magánszemély	15,259,776	11,069,075
	Külföldi magánszemély	980,090	731,557
		19,391,095	14,033,583

A minősítés alapján kialakított minőségi kategóriák mellé a Társaság céltartalékot képez az alábbi mértékben:

- problémamentes követelés után képzett céltartalék 0 %;
- A külön figyelendő követelés után képzett céltartalék 1-10 %;
- Az átlag alatti követelés után képzett céltartalék 11 %;
- A kétes követelés után képzett céltartalék 50 %;
- A rossz követelés után képzett céltartalék 75 %;
- A nem teljesítő követelés után képzett céltartalék 100%

15. táblázat: *értékvesztés késedelmi sávok szerinti bontással*

2018.12.31	11%	50%	75%	100%	összesen
Késedelembe esett kitétségek összege	430,593	936,635	18,023,866	-	19,391,095
értékvesztés	47,365	468,318	13,517,900	-	14,033,583

A késedelmes kivettségek és elszámolt értékvesztés földrajzi eloszlás szerinti bontásban 2018. december 31-én:

16. Táblázat: *Értékvesztés földrajzi eloszlás szerinti bontásban*

Sorcímek	Összeg / pénz egyenleg	Összeg / értékvesztés
Ausztria	76,499	57,374
Belize	3,694	2,771
Ciprus	101,554	76,166
Hollandia	660	495
Kanada	6,200	4,650
Magyarország	18,410,869	13,324,574
Mexikó	450	338
Panama	7,212	5,409
Peru	26,310	19,733
Svájc	40,876	4,496
Svédország	25,322	18,992
Szingapúr	5,500	4,125
Szlovákia	617	463
Turks and Chaicos Islands	300	225
USA	685,033	513,774
Összesen	19,391,095	14,033,583

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 mérlegen 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 mérlegen kívüli tételre vonatkozó terhelést. A közzététel minden kapott, minden mérlegen belüli és kívüli ügyletből származó biztosítékra kiterjed azok lejáratú idejére való tekintet nélkül.

17. táblázat: *Megterhelt és meg nem terhelt eszközök (Asset Encumbrance)*

Megterhelt és meg nem terhelt eszközök				
	Megterhelt eszközök könyv szerinti értéke	Megterhelt eszközök valós értéke	Meg nem terhelt eszközök könyv szerinti értéke	Meg nem terhelt eszközök valós értéke
Az adatszolgáltató intézmény eszközei	1,323,419,553		59,271,049,427	
Látra szóló követelések	876,000,000		49,062,957,363	
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	-	-	379,411,737	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	287,085,710	287,085,710	4,074,510,325	-
ebből: fedezett kötvények	-	-	-	-
ebből: eszközfedezetű értékpapírok	-	-	-	-
ebből: központi kormányzat által kibocsátott	287,085,710	287,085,710	3,908,689,993	-
ebből: pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-	106,868,268	-
ebből: nem pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-	58,952,064	-
Egyéb eszközök	160,333,843		5,754,170,002	

18. táblázat: Megterhelés Forrásai (Asset Encumbrance)

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 megtestesítő saját értékpapírok
Megterhelés forrásaként meghatározott pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke	1,772,295,917	-
ebből: Származtatott ügyletek	1,772,295,917	-
Megterhelés egyéb, kapcsolódó forrásai	1,407,483,288	-
Ebből: Nem készpénzbiztosíték mellett kölcsönbe adott értékpapírok valós értéke	531,483,288	-
Ebből: Egyéb	876,000,000	-
MEGTERHELÉS FORRÁSAI ÖSSZESEN	3,179,779,205	-

19. Táblázat: Kapott biztosíték (Asset Encumbrance)

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	1,856,359,652	-
Látra szóló követelések	-	-
_Tőkeinstrumentumok	238,282,840	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,363,118,422	-
ebből: fedezett kötvények	-	-
ebből: eszközfedezetű értékpapírok	-	-
ebből: központi kormányzat által kibocsátott	1,363,118,422	-
ebből: pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-
ebből: nem pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-
Látra szóló követelésektől eltérő kölcsönök és előlegek	-	-
Egyéb kapott biztosíték	254,958,390	-
ebből: ...	-	-
A saját fedezett kötvénytől vagy eszközfedezetű értékpapírtól eltérő, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapírok	-	-
Még nem elzálogosított, saját kibocsátású fedezett kötvények és eszközfedezetű értékpapírok	1,856,359,652	-

A Társaság a biztosítékok elfogadásáról és azok értékeléséről Üzletszabályzatában tájékoztatja ügyfeleit.

A Társaság az alábbiakban nyilatkozik, hogy a biztosítékok főbb típusa: értékpapír és pénz. Az alábbiakban kerül ismertetésre a 2018. december 31-én fennálló biztosítékok típusa és mértéke:

20. táblázat: Kapott biztosíték

ügylet	kapott instrumentum	kitettség értéke	biztosíték	fedezett rész	biztosíték kockázati besorolása	nem fedezett rész
értékpapír kölcsönvétel	részvény	203,128,813	171,562,840	171,562,840	intézmény	31,565,973
	részvény	15,420,861	12,826,920	12,826,920	vállalkozás	2,593,941
	részvény	63,537,036	53,893,080	53,893,080	vállalkozás	9,643,956
értékpapír kölcsönadás	KKJ	4,999,000	6,114,738	4,999,000	központi kormányzat	-
befektetési hitel - értékpapírban fennálló óvadék	részvény	267,481,232	291,950,326	251,723,779	intézmény	15,757,452

A Társaság az alábbiakban nyilatkozik, hogy garanciákkal vagy hitelderivatívákkal fedezett kitettsége nincs.

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 kitettségek osztályban. Nem kereskedési könyvi tételek általában nem rendelkeznek külső hitelminősítéssel.

21. Táblázat: Teljes kockázati kitettség kockázati súly szerint

TELJES KITETTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT:	Kitettségérték	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉK	Ebből: kijelölt KHMI által készített hitelminősítéssel	Tőkekövetelmény
0%	243,963,343	-	-	-	-
2%	6,337,622,522	1,804,307,804	126,752,450	36,086,156	10,140,196
4%	-	-	-	-	-
10%	-	-	-	-	-
20%	38,416,951,055	35,987,970,020	7,683,390,211	7,197,594,004	614,671,217
35%	-	-	-	-	-
50%	10,900,121,222	4,869,525,638	5,450,060,611	2,434,762,819	436,004,849
70%	-	-	-	-	-
75%	285,413,617	-	214,060,213	-	17,124,817
100%	1,844,360,578	87,437,054	1,844,360,578	87,437,054	147,548,846
150%	459,384,167	-	689,076,251	-	55,126,100
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 2018. december 31-én:

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

Tétel		RWA-k	Tőkekövetelmények
	Sima termékek		
1	Kamatláb-kockázat (általános és egyedi)	827,390,838	66,191,267
2	Részvénytőke-kockázat (általános és egyedi)	65,799,816	5,263,985
3	Devizaárfolyam-kockázat	1,121,609,613	89,728,769
4	Árukockázat	-	-
9	Összesen	2,014,800,266	161,184,021

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:

23. Táblázat: Működési Kockázat

Tétel	2015	2016	2017
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	3,716,889	3,533,376	3,471,490
Kapott kamatok és kamatjellelű bevételek	297,884	110,114	86,866
Fizetett kamatok és kamatjellelű kifizetések	- 99,788	- 138,021	- 88,701
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	178,472	253,111	270,701
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	- 65,695	- 89,123	- 57,032
Egyéb bevételek		415,090	225,801
Bruttó jövedelem	4,027,762	4,084,547	3,909,125
Súly	15%	15%	15%
Tőkekövetelmény	604,164	612,682	586,369
Alapmutatóra épülő módszer szerinti tőkekövetelmény			601,072

Az adatok ezer Ft-ban

3.12. Tőkeáttétel

24. táblázat: Tőkeáttételi mutató számításához használt kitettség a CRR szerint

Mérlegen belüli kitettségek bontása (a származtatott kitettségek és értékpapír-finanszírozási ügyletek nélkül)		
1	Mérlegen belüli tételek (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül, de biztosítékokkal)	55,599,557,453.00
2	(A T1 tőke meghatározása során levont eszközérték)	- 128,200,670.00
3	Mérlegen belüli kitettségek összesen (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül) (az 1. és 2. sor összege)	55,471,356,783.00
Származtatott kitettségek		
4	Származtatott ügyletekkel összefüggő összes pótlási költség (az elismerhető változó készpénzletét nélkül)	-
5	Származtatott ügyletekkel összefüggő potenciális jövőbeli kitettség miatti többlet (piaci árazás szerinti módszer)	-
EU-5a	Az eredeti kitettség szerinti módszer alapján meghatározott kitettségek	2,461,892,780.00
6	Származtatott ügyletkez kapcsolódó biztosíték által az alkalmazandó számviteli szabályozás alkalmazásában okozott eszközérték-csökkenés visszaírása	-
7	(Származtatott ügyletekhez biztosított változó készpénzletét formájában fennálló követeléseket megtestesítő eszközök levonása)	-
8	(Ügyfél által elszámolt, központi szerződő féllel szembeni, mentesített kereskedési kitettségek)	-
9	Eladott hitelderivatívák kiigazított tényleges névértéke	-
10	(Eladott hitelderivatívák utáni kiigazított tényleges névérték beszámítások és többlet levonások)	-
11	Származtatott kitettségek összesen (a 4-10. sorok összege)	2,461,892,780.00
Értékpapír-finanszírozási kitettségek		
12	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó (nettósítás nélküli) eszközök az értékesítésként elszámolt ügyletek kiigazításával	-
13	(Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő bruttó eszközök nettósított készpénz-kötelezettségei és -követelése)	-
14	Értékpapír-finanszírozási ügyleteket megtestesítő eszközök partnerkockázati kitettsége	456,565,617.20
EU-14a	Értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó eltérés: partnerkockázati kitettség az 575/2013/EU rendelet 429b. cikkének (4) bekezdése és 222. cikke szerint	98,001,323.80
15	Megbízotti ügyletek kitettsége	-
EU-15a	(Ügyfél által elszámolt, központi szerződő féllel szembeni, mentesített értékpapír-finanszírozási kitettségek)	-
16	Értékpapír-finanszírozási kitettségek összesen (a 12-15a. sorok összege)	554,566,941.00
17	Egyéb mérlegen kívüli kitettségek	-
17	Mérlegen kívüli kitettségek bruttó névértéken	-
18	(Hitelegyenértékesítési kiigazítás)	-
19	Egyéb mérlegen kívüli kitettségek (a 17. és 18. sor összege)	-
Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) és (14) bekezdése alapján mentesített kitettségek (mérlegen belüli és mérlegen kívüli)		
EU-19a	(Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) bekezdése alapján mentesített csoporton belüli kitettségek (egydi alapon) (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kitettségek))	-
EU-19b	(Az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (14) bekezdése alapján mentesített kitettségek (mérlegen belüli és mérlegen kívüli kitettségek))	-
Tőke és teljes kitettségérték		
20	T1 tőke	4,138,277,244.06
21	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték (a 3., 11., 16., 19., EU-19a. és EU-19b. sor összege)	58,487,816,504.00
22	Tőkeáttételi mutató	0.07
A tőke meghatározásával kapcsolatos átmeneti rendelkezésre vonatkozó döntés é keretében kezelt, kivezetett eszközök		
EU-23	A tőke meghatározásával kapcsolatos átmeneti rendelkezésre vonatkozó döntés	-
EU-24	Bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt, kivezetett eszközök értéke az 575/2013/EU rendelet 429. cikke (11) bekezdésének megfelelően	-

A Társaság a CRR 451. cikk (1) d. pontja alapján nyilatkozik, hogy a túlzott tőkeáttételi kockázat kezelésére működése során nem volt szükséges eljárásokat bevezetni. Amennyiben ez szükségessé válna, a tervezett lépések:

- matematikai eljárás: nettósítások és egyéb leírások a kitétséértékek korrigálására, így a tőkeszükséglet csökkentésére,
- fedezetek, óvadékok bevonása a kitétséértékek korrigálására, így a tőkeszükséglet csökkentésére,
- belső tőkeszükséglet felülvizsgálata
- szavatoló tőke szintjének emelése, tőkebevonással a tulajdonosok részvételével.

25. táblázat: A számviteli eszközök és a tőkeáttételi mutató számításához használt kitétségek összefoglaló egyeztetése

	Megnevezés	Alkalmazandó összeg
1	Eszközök összesen a közzétett pénzügyi kimutatások szerint	60,594,468,980
2	Kiigazítás a számviteli célból konszolidált, de a szabályozási konszolidáció körén kívül eső szervezetek miatt	-
3	(Kiigazítás a bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt, az alkalmazandó számviteli szabályozás szerint a mérlegen belül elszámolható, de a tőkeáttételi mutató számításához használt kitétséérték számítása során az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (13) bekezdése alapján figyelmen kívül hagyott eszközök miatt)	-
4	Kiigazítás származtatott pénzügyi eszközök miatt	-
5	Kiigazítás értékpapír-finanszírozási ügyletek miatt	-
6	Kiigazítás a mérlegen kívüli tételek miatt (mérlegen kívüli kitétségek hitel-egyenértékesítése)	-
EU-6a	(Kiigazítás a tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitétséérték megállapítása során az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (7) bekezdése alapján figyelmen kívül hagyott csoporton belüli kitétségek miatt)	-
EU-6b	(Kiigazítás a tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitétséérték megállapítása során az 575/2013/EU rendelet 429. cikkének (14) bekezdése alapján figyelmen kívül hagyott kitétségek miatt)	-
7	Egyéb kiigazítások	-
8	Tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitétséérték	58,487,816,504

3.13. A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitétségek

Ezen kitétségek 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 2018. december 31-én 459,384,167 Ft volt. A nyilvánosságra hozatalt megelőző időszakban ezen eszközök nem kerültek értékesítésre, a kereskedési könyvön kívüli részvénykitettségek értéke a közzététel időpontjában ugyanannyi 459,384,167 Ft.

A Társaság az alábbiakban nyilatkozik, hogy a kereskedési könyvben nem szereplő pozíciók külső hitelminősítéssel nem rendelkeznek.

A nem a kereskedési könyvben szereplő pozíciók kamatkockázatáról nem beszélhetünk.

3.14. 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.

3.15. 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 kedvezőtlen 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 likviditásában 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 kitétség 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 2018. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A Társaság megfelelő mértékű tőkével és hitelkeretekkel rendelkezik a likviditási kockázatok megfelelő kezelésére.

3.16. A tőkeinstrumentumok fő jellemzői

26. táblázat: A tőkeinstrumentumok fő jellemzőit tartalmazó táblázat

1	Kibocsátó	Concorde Értékpapír Zrt	
	Egyedi azonosító (pl. CUSIP, ISIN vagy zártkörű kihelyezés)		
2	Bloomberg-azonosítója)	HU0000115381	HU0000115373
3	Az instrumentum Irányadó joga(1)	magyar	
Szabályozási intézkedések			
4	A tőkekövetelményekről szóló rendelet (CRR) átmeneti szabályai	Elsődleges alapvető tőkeinstrumentum	
5	A CRR átmeneti időszakot követő szabályai	Elsődleges alapvető tőkeinstrumentum	
6	Egyéni és/vagy szubkonszolidált alapon figyelembe vehető	Egyedi	
7	Az Instrumentum típusa (az egyes joghatóságok szerint meghatározandó típusok)	törzsrészvény	elsőbbbségi részvény
8	A szabályozói tőkében megjelenített összeg (pénz nem millióban, a legutóbbi adatszolgáltatás időpontjában)	670,000,000.00	330,000,000.00
9	Az instrumentum névleges összege	1,000.00	1,000.00
9a	Kibocsátási ár	1,000.00	1,000.00
9b	Visszaváltási ár	n.a.	
10	Számviteli besorolás	Részvények	
11	A kibocsátás eredeti időpontja	2012.06.26	2012.06.28
12	Lejárat nélküli vagy lejáratra szóló	lejárat nélküli	

4. 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 CRR alapján kialakított 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.

27. táblázat: A 2018. 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)	45,622,556
tevékenység II. kockázatkezelés, ellenőrzés, megfelelés	63,491,829
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	27,315,554
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	52,649,973

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

A 2018. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

28. táblázat: A 2018. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai kedvezményezettek száma és a javadalmazás módja szerint

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés h) pont	Felsővezetők	Alkalmazottak
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összesen (Ft)	41,782,556	139,977,356
Fix javadalmazás (Ft)	32,760,000	108,144,590
kedvezményezettek a száma (fő)	4	13
Változó javadalmazás (Ft)	9,022,556	31,832,766
kedvezményezettek száma (fő)	1	10
Formája:		
készpénz (Ft)	9,022,556	31,832,766

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, 2018. május 14.

Concorde Értékpapír Zrt.

I. SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT

JEGYZŐKÖNYV

amely készült a Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.; Cg. 01-10-043521) (a „Társaság”) Igazgatóságának ülésén

Helyszín: a Társaság székhelye (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

Időpont: 2019. május 07. 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 megfelelésére 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 megfelelésére 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:

1/2019. (05.07.) számú Igazgatósági Határozat

Az Igazgatóság jóváhagyja a Társaság kockázatkezelési és likviditási kockázatkezelési rendszerének megfelelésére 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: 2018. december 18. 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 2019. évi 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 Társaság kockázatkezelésért felelős szervezeti egysége évente felülvizsgálja kockázati stratégiáját és ennek megfelelően kialakítja a Társaság kockázatvállalási politikáját a Magyar Nemzeti Bank, mint felügyeleti hatóság által kiadott „A tökemegfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP)- a likviditás megfeleléségének belső értékelési folyamata (ILAAP) és felügyeleti felülvizsgálatok - Útmutató a felügyelt intézmények részére” című dokumentum, valamint a Társaság Kockázati Stratégia Szabályzata alapján.

A fentiek alapján felülvizsgált és módosított, 2018. november 30. 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 alábbi határozatot hozta:

1/2018. (12.18.) számú Igazgatósági Határozat

Az Igazgatóság elfogadja és jóváhagyja a Társaság 2018. november 30. napján kelt Kockázati Stratégiáját és Kockázatvállalási politikáját, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2019. január 1. napja.

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. 55-61.
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
- 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 (2018. 12. 31.)

- Szavatoló tőke: 4,138 m Ft
- kockázatokból számított kitétségek tőkekövetelménye: 2,045 m Ft
- felügyeleti által elvárt tőkekövetelmény: 2,584 m Ft
- tőkeáttételi mutató: 16.19 %

5. Likviditási kockázat kezelése

A pénzáramlások napon belüli folyamatos monitorozása, mind a forint, mind a deviza likviditás- nyilvántartási 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, szegregáció biztosítása
- Tőkeáttételes ügyletek finanszírozása,
- Saját pénz gazdaságos elhelyezése, állampapír vásárlás, hiteloptimalizálás
- adott és kapott biztosítékok kezelése

A 2018. 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 Gyermekmentő 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 menedzsertársaival 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 ajánlattételek) 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: Autistic Art Alapítvány, Járókelő Egyesület, Segítségnyújtó Közhasznú Alapítvány. Diplomáját a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte gazdálkodási szakon.