

2019. 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
1.4.5.	Szabályozói környezetből adódó kockázat.....	15
2.	Kontrollfunkciók.....	15
2.1.	Érdekkonfliktusok kezelése.....	15
2.2.	Az egyes belső kontroll funkciót ellátó területek közötti feladatmegosztás ismertetése, koordinációs mechanizmusok.....	15
2.3.	A belső kontroll funkciók függetlenségének értékelése	17
2.4.	A szolgáltatás folytonosság kezelés bemutatása	17
2.5.	Egyéb, a belső védelmi vonalak prudens működését elősegítő tényezők.....	17
3.	Kockázatkezelési információk közzététele	18
3.1.	Alkalmazási kör	18
3.2.	Szavatolótőke, kitettségek és azok tőkekövetelménye valamint a tőkemegfelelési mutatók.....	18
3.3.	Partnerkockázati kitettség	21
3.4.	Tőkepufferek.....	23

3.5.	A globális rendszerszintű jelentőség mutatói	23
3.6.	Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	23
3.7.	Hitelkockázati kiigazítások	24
3.8.	Meg nem terhelt eszközök.....	31
3.9.	Külső hitelminősítő intézetek igénybevétele	33
3.10.	Piaci kockázatnak való kitettség.....	34
3.11.	Működési kockázat.....	34
3.12.	Tőkeáttétel	35
3.13.	A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek	36
3.14.	Az értékpapírosítási pozíciókban fennálló kitettségek	37
3.15.	Likviditási kockázat	37
3.16.	A tőkeinstrumentumok fő jellemzői	38
4.	Javadalmazási politika	39
I.	SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT	i
II.	SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT- kockázati stratégia	ii
III.	SZÁMÚ MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ KOCKÁZATI NYILATKOZAT	iii
IV.	SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ IGAZGATÓSÁG SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA	v

Táblázatjegyzék

1.	TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI TÍPUSOK	2
2.	TÁBLÁZAT: SZAVATOLÓ TŐKE 2019. DECEMBER 31. (HUF)	18
3.	TÁBLÁZAT: TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK	19
4.	TÁBLÁZAT: TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK.....	19
5.	TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI RIPIORT	21
6.	TÁBLÁZAT: A PARTNERKOCKÁZAT TŐKEKÖVETELMÉNYÉNEK KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNTI MEGOSZLÁSA.....	22
7.	TÁBLÁZAT: CVA TŐKEKÖVETELMÉNY	23
8.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK KITETTSÉGI OSZTÁLYOK SZERINTI BONTÁSA	26
9.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK FÖLDRAJZI ELOSZLÁSA	26
10.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK PARTNERTÍPUS SZERINTI ELOSZLÁSA	26
11.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK GAZDASÁGI ÁGAZAT SZERINTI ELOSZLÁSA.....	27
12.	TÁBLÁZAT: A HITELKITETTSÉGEK HÁTRALÉVŐ LEJÁRAT SZERINTI OSZTÁLYOZÁSA	27
13.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS HAVI GYAKORISÁGGAL.....	28
14.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS PARTNERTÍPUS SZERINTI BONTÁSBAN	28
15.	TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS KÉSEDELMI SÁVOK ÉS KOROSODÁS SZERINTI BONTÁSSAL	29

16. TÁBLÁZAT: TELJESÍTŐ ÉS NEMTELJESÍTŐ KITETTSÉGEK HITELMINŐSÉGE KÉSEDELMI NAPOK SZERINT	30
17. TÁBLÁZAT: ÉRTÉKVESZTÉS FÖLDRAJZI ELOSZLÁS SZERINTI BONTÁSBAN	31
18. TÁBLÁZAT: MEGTERHELTE ÉS MEG NEM TERHELTE ESZKÖZÖK (ASSET ENCUMBRANCE)	31
19. TÁBLÁZAT: MEGTERHELÉS FORRÁSAI (ASSET ENCUMBRANCE)	32
20. TÁBLÁZAT: KAPOTT BIZTOSÍTÉK (ASSET ENCUMBRANCE)	32
21. TÁBLÁZAT: KAPOTT BIZTOSÍTÉK	33
22. TÁBLÁZAT: TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉG KOCKÁZATI SÚLY SZERINT	33
23. TÁBLÁZAT: KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT POZÍCIÓK ÉS KOCKÁZATVÁLLALÁSOK SZAVATOLÓTŐKE-KÖVETELMÉNYE	34
24. TÁBLÁZAT: MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	34
25. TÁBLÁZAT: TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ SZÁMÍTÁSÁHOZ HASZNÁLT KITETTSÉG A CRR SZERINT - LR_COM.....	35
26. TÁBLÁZAT: A SZÁMVITELI ESZKÖZÖK ÉS A TŐKEÁTTÉTELI MUTATÓ SZÁMÍTÁSÁHOZ HASZNÁLT KITETTSÉGEK ÖSSZEFOGLALÓ EGYEZTETÉSE - LR_SPL	36
27. TÁBLÁZAT: A TŐKEINSTRUMENTUMOK FŐ JELLEMZŐIT TARTALMAZÓ TÁBLÁZAT	38
28. TÁBLÁZAT: A 2019. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI TEVÉKENYSÉGI KÖRÖNKÉNT	40
29. TÁBLÁZAT: A 2019. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI KEDVEZMÉNYEZETEK SZÁMA ÉS A JAVADALMAZÁS MÓDJA SZERINT	40

Diagramjegyzék

1. DIAGRAM: TŐKEKÖVETELMÉNY KITETTSÉGI OSZTÁLYOK SZERINT	23
--	----

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 szavatolótőke-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 21/2019. (XII.16.) számú ajánlása a hitelintézetek nemteljesítő kitétségeire és átstrukturált követeléseire vonatkozó nyilvánosságra hozattal kapcsolatos előírásokról
- A Magyar Nemzeti Bank 8/2017. (VIII. 8.) számú ajánlása a hitelintézetek és befektetési vállalkozások nyilvánosságra hozatali gyakorlatának általános követelményeiről
- A Magyar Nemzeti Bank 13/2017. (XI.30) számú ajánlása a hitelintézetek és befektetési vállalkozások nyilvánosságra hozatali gyakorlatának specifikus 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
1.4.5.	Szabályozói környezetből adódó kockázat	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 követelést, illetve a készlet könyv szerinti értékét. A problémamentes követelés után képzett céltartalék 0%.
- *Külön figyelendő követelés:* Külön figyelendőnek minősíthetők az olyan követelések, illetve készletek, amelyekkel kapcsolatosan veszteség a minősítés időpontjában még nem valószínűsíthető, de a befektetési vállalkozás olyan információ birtokába került, amely következtében az adott kockázatvállalás az általánostól eltérő kezelést igényel. Ebbe a kategóriába tartoznak azok a tételek is, amelyek esetében a befektetési hitel típusa, az adós személye következtében különleges kezelést igényel, de a minősítés

időpontjában konkrét, veszteségre utaló tényező még nem jelentkezett. A külön figyelendő követelés után képzett céltartalék 1-10%.

- *Átlag alatti követelés:* Átlag alattinak minősíthetők az olyan követelések és készletek, amelyek esetében a minősítés időpontjában bizonytalan mértékű veszteség valószínűsíthető, illetve, amelyek a szokásosnál magasabb kockázatúnak minősülnek az adós vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete, illetve a készlet piaci értéke alapján, továbbá a követelés késedelmi ideje a tíz napot meghaladja, de a harminc napot nem éri el. Az átlag alatti követelés után képzett céltartalék 11-30%.
- *Kétes követelés:* Kétesnek minősíthetők azok a követelések, illetve készletek, amelyek esetében egyértelműen megállapítható, hogy az a befektetési társaságnak a jövőben veszteséget okoz, de a veszteség mértéke a minősítés időpontjában még nem ismert, továbbá a követelés törlesztési késedelme a harminc napot meghaladja, de a kilencven napot nem éri el, valamint a rendelkezésre álló fedezetek értéke a várható veszteség mértékét nem fedezi. A peresített összeg erejéig kétesnek minősül az az egyébként problémamentesnek vagy átlag alattinak minősített követelés is, amely a minősítés időpontjában bírósági per tárgyát képezi. A kétes követelés után képzett céltartalék 31-70%.
- *Rossz követelés:* Rossznak minősíthető a követelés, illetve a készlet, ha értékének 70%-át a jövőben várható veszteség előreláthatóan eléri, az adós törlesztési kötelezettségét rendszeresen nem teljesíti, annak többszöri felszólítás után sem tesz eleget, illetve, ha ellene a felszámolási eljárás megindult, továbbá a készlet piaci értéke, annak könyv szerinti értékét nem fedezi, vagy eladhatatlansága miatt piaci értékkel nem rendelkezik. A rossz követelés után képzett céltartalék 71% felett.

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 kitétséget, 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 kitétségek értéke és az ennek megfelelően számított értékvesztést havonta képzünk. A minősítés alapján kialakított minőségi kategóriák mellé a Társaság céltartalékot képez. A kitétségek adott időtartamra vonatkoztatott átlagos értékeit kitétségi osztályok szerinti bontásban a 15. és a 16. táblázat tartalmazza.

A Társaságnak birtokba vétellel vagy végrehajtási eljárással szerzett biztosítéka nincs.

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 kitétségértékének 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 kitettséget és havonta megküldi a Vezérigazgató részére.

1.1.6. A White Label szerződés partnerkockázata

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

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

1.1.7. Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)

A CVA kiigazítás a partnerrel szemben fennálló ügyletek portfoliójának 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 elegyét alkotó elszámolási kockázatot hordoznak magukban. A Concorde számára kockázatot jelent, hogy szerződő partnere nem – vagy csak késedelmesen – teljesíti kötelezettségét (pl. fizetés, illetve értékpapír-szállítás).

Az I. pillérben megjelenő elszámolási/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 veszteségadatok gyűjtése, esemény-regiszter kialakítása. A működési kockázatok alakulásának nyomon követése a veszteségadatok rendszeres gyűjtésével valósul meg. A veszteségesemények rendszeres elemzése és vezetőség felé való riportálása biztosítja a kockázatok monitoringját és alapjául szolgál a kockázatkezelési intézkedések meghozatalának.
- c) Vezetői jelentések kialakítása. A bekövetkezett működési kockázati eseményekről, valamint a kockázati önértékelések eredményeiről a kockázatkezelés a vezetőség tagjait a kockázati riportálás keretében rendszeresen tájékoztatja.
- d) A belső ellenőrzés a folyamatos ellenőrzés során ellenőrzi az üzleti területek gyakorlatát, például alábbiakat: ügyletek végrehajtása megbízás nélkül, megbízás felvételének dokumentálása, a megbízások felvételére vonatkozó előírások betartása, a dolgozói hibák, az üzletkötő tájékoztatások megléte, a fedezet nélküli ügyletkötések, a téves allokáció, a megfelelési teszteknek megfelelő ügyfélaktivitás, a hibás végrehajtás, a tőkeáttételes ügyletek, a személyes üzleti tevékenység, a limitek betartása, a kivonatok és visszaigazolások ellenőrzése, a rögzítési hibák (stornók ellenőrzése, az ügyféltartozások kezelése, a szegregáció, az ügyletkötési információ back-officehoz való jutása, a függő és technikai számlák ellenőrzése, fiktív számlák kiszűrése, a határidők betartása, a hibás, módosított és érvénytelenített tranzakciók felülvizsgálata. Probléma felmerülése esetén a haladéktalanul jelzik az illetékes terület vezetői részére.
- e) A kockázatkezelés feladatai közé tartoznak a harmadik fél letétkezelőkkel szembeni kitétségek, és a partnerkockázat vizsgálata, a szervezeti erőforrásokban felsejülő humán problémák jelzése.
- f) A back-office feladata az ügyletkötések folyamatos ellenőrzése az ellenoldali partnerrel, valamint a napi rendszerességgű 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. A Társaság peres ügyeinek, illetve a vele szemben folytatott hatósági eljárások száma kirívóan alacsony, így az ebből eredő veszteségek és egyéb költségek fedezésére a folyamatok megfelelőek, a addicionális tőkeképzés szükségét nem látja indokoltnak a Társaság.

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 előnyt, hogy professzionális elemzőcsapatának köszönhetően külső környezeti változások gyors és pontos felmérésére törekedjen, valamint az egyszerű szervezeti felépítése miatt gyorsan tudjon reagálni ezen változásokra.

1.4. Egyéb lényeges kockázatok

1.4.1. Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából vagy helytelen üzleti döntésekből, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik. A stratégiai kockázat jellemző forrása például: a piaci 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, lejáró kötelezettségeit pedig teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett

veszteség érné. A jövedelmezőség érdekében végrehajtott lejárat transzfer, a rövid távú források hosszú távú kihelyezése, a környezeti hatások és más piaci szereplők magatartásának bizonytalansága jelentik a likviditási kockázatot.

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

A likviditási kockázatok alapvetően két kategóriába sorolhatók:

- finanszírozási likviditási kockázat,
- piaci likviditási kockázat.

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

1.4.5. Szabályozói környezetből adódó kockázat

A Concorde folyamatosan nyomonköveti és alkalmazkodik a nemzetközi vagy nemzeti hatóságok által előírt szabályok változásaihoz, illetve új szabályok megjelenésének következményeihez és feltérképezi az ezzel kapcsolatos tennivalókat. Napi szintű jogszabályfigyeléssel készül heti riport a Társaságot érintő jövőbeli és aktuális változásokról. A munkavállalók tájékoztatása a belső hálózaton keresztül történik. A munkavállalók naprakész tudásának biztosítására eseti jelleggel oktatóanyag és vizsga készül. A Társaság belső szabályzatait és eljárásrendjeit rendszeresen évente illetve eseti jelleggel módosítja. A CRD IV és a CRR csomaghoz kapcsolódó végrehajtási rendeletek megjelenésének figyelése, ezekhez kapcsolatos változások monitorozása is a fent leírt gyakorisággal és eljárással történik, emellett a Társaság figyelemmel kíséri a befektetési vállalkozások prudenciális keretrendszerének felülvizsgálatáról szóló átfogó javaslatcsomagjának (IFR, IFD) az állapotát. A Concorde ezeket a folyamatokat alkalmasnak tartja a kockázatok kiküszöböléséhez, így a tőkeképzést nem tartja indokoltnak. A kockázat minimalizálását a Felügyelet kölcsönös, transzparens és támogató kommunikációja segítheti elő.

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.

2.1. Érdekkonfliktusok kezelése

A Concorde Összeférhetetlenségi politikával rendelkezik, melyet a honlapján nyilvánossá tesz, ami alapján a személyi szintű érdekkonfliktusok megelőzését, felderítését és kezelését elvégzi.

2.2. Az egyes belső kontroll funkciót ellátó területek közötti feladatmegosztás ismertetése, koordinációs mechanizmusok

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

A felelős belső irányítás gyakorlati megvalósulását elősegíti a létszámnak megfelelő, átlátható, a stratégiával és a kockázati profillal összhangban lévő szervezeti felépítés, a vezetői információs rendszer kialakítása és működtetése, a management és ellenőrzési funkciók gyakorlása. Az irányítási funkció gyakorlása magába foglalja az ügyintézési és képviseleti feladatok ellátását, az ellenőrzési funkció gyakorlása pedig a nyomon követési, az ellenőrzési és számonkérési feladatok ellátását. A Vezérigazgató rendszeresen tájékoztatja

az Igazgatóságot. A Concorde folyamataiban törekszik a folyamatba épített kontrollpontok és a hatékony jelentési vonalak kialakítására és működtetésére. A Társaság tevékenységének és működésének tulajdonosi belső ellenőrzéséért – a vezetői ellenőrzés feladatainak ellátásában az Igazgatóság alapvetően a belső ellenőr és safeguarding officer, a megfelelési vezető és a kockázatkezelő által feltárt adatokra és riportokra támaszkodik.

A kontrollfunkciók közötti munkamegosztást belső szabályzatok kezelik.

A belső ellenőrzés körébe tartozik a Társaság működésének, gazdálkodásának, pénzkezelésének, ügyvitelének és a társasági vagyon védelmének rendszeres felmérése. A Concorde méretéhez, üzleti megoldásaihoz igazodva a safeguarding officer feladatait a belső ellenőr látja el feladatkörére, gyakorlatára tekintettel, a kellő szakértelem biztosítása érdekében. Feladata az ügyfelek pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek védelmével kapcsolatos kötelezettségek befektetési vállalkozás általi teljesítésének biztosítása. Folyamatosan értékeli a Bszt. 57-60. §-ban foglaltak teljesülését, beleértve a pénz- és értékpapír-fedezettség vizsgálatát. A safeguarding officer a Felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

A kockázatkezelésért felelős szervezeti egység vezetője ellenőrzi a Társaság kockázatkezelési szabályzatában foglaltak betartását, értékeli a kockázatkezelési szabályzatban foglaltak összhangját a Társaság működésével és tevékenységével, valamint ellenőrzi és értékeli a tapasztalt hiányosságok feltárását és a kockázatkezelési szabályzat szerinti működés helyreállításának módját és eljárását. A Kockázatkezelés önálló, az üzleti területtől független funkció, mely beszámolási kötelezettséggel az Igazgatóságnak tartozik. A Társaság munkavállalótól elvárt, hogy ismerjék a tevékenységek végzésekor felmerülő kockázatokat és azok kezelését.

A Kockázatkezelő felelős a kockázatkezelési/kockázatfigyelési (pozíció és limitkezelés ügyfél és 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 megfelelési vezető felelős a Társaságra vonatkozó jogszabályoknak való megfelelésért, és a belső szabályzatok és a jogszabályi rendelkezések összhangjáért. A befektetési vállalkozás megfelelési vezetője a jogszabályokban és a szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről legalább évente jelentést tesz a befektetési vállalkozás első számú vezetője, valamint az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére. A megfelelési vezető független a Concorde, mint befektetési vállalkozás más tevékenységét irányító vezetőjétől, vele sem alá vagy-fölrendeltségi, sem más módon utasítási viszonyban nem áll.

A megfelelési vezető az alábbi területek vizsgálatát végzi:

- Üzleti területhez kapcsolódóan: titok- és adatvédelem; pénzmosás bejelentések; külső és belső csalás megelőzése; ügyfeleknek nyújtott korrekt tájékoztatás, tanácsadás ellenőrzése; ügyfélpanasz kezelés; összeférhetlenségek / érdekellentétek kezelése;

információk áramlásának korlátozása azon területek között, ahol a bizalmas információk felhasználása visszaélésre adna alkalmat; Short Selling Rendelet előírásai (SSR) betartásának ellenőrzése.

- Befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódóan: bennfentes kereskedelem megelőzésére vonatkozó szabályzatban foglaltak ellenőrzése; piaci visszaélések ellenőrzése; dolgozók saját üzleti tevékenységének ellenőrzése, az erre vonatkozó szabályok betartatása.
- Egyéb területek: prudenciális előírásoknak való megfelelés; MNB, BEVA jelentések előírásainak való megfelelés; adó és számviteli szabályoknak való megfelelés; belső és külső visszaélések, csalások figyelemmel kísérése.

A megfelelési vezető ellenőrzi a Concorde működésére irányadó jogszabályi és belső szabályzatokban foglalt előírásoknak történő megfelelést a Concorde napi működése során. A megfelelési vezető rendszeresen felülvizsgálja a Concorde szabályzatait, szükség esetén, a jogszabályi előírásoknak történő megfelelés érdekében kezdeményezi a szabályzatok módosítását vagy új szabályzatok készítését, továbbá elősegíti, hogy a Concorde munkavállalói a belső szabályzatok rendelkezéseit megismerjék és ellenőrzi a szabályzatoknak történő megfelelést, gondoskodik a jogszabályi változások oktatásáról.

2.3. A belső kontroll funkciók függetlenségének értékelése

A belső kontroll funkciók függetlenek azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, melyeket felügyelnek és ellenőriznek:

- a belső kontroll funkciót ellátó terület személyzete (beleértve annak vezetőjét is) nem végez olyan tevékenységet, amely a belső kontroll funkció felügyeleti és ellenőrzési körébe tartozik;
- a belső kontroll funkciót ellátó terület szervezetileg elkülönül azoktól a tevékenységi és szervezeti területektől, melyek felügyeletére és ellenőrzésére hivatott;
- a belső kontroll funkciót ellátó terület személyzetének javadalmazása független az ellenőrzött vagy a megfigyelni és ellenőrizni szándékozott terület teljesítményétől, illetve a javadalmazási gyakorlat egyéb módon sem veszélyezteti a belső kontroll funkciót ellátó személyek objektivitását;
- biztosított, hogy a belső kontroll funkciót ellátó terület rendelkezzen a feladatok ellátásához szükséges (humán és anyagi-technikai) erőforrásokkal.

2.4. A szolgáltatás folytonosság kezelés bemutatása

A Concorde rendelkezik Veszélyhelyzeti és üzletmenet-folytonossági -, valamint Helyreállítási Tervvel, mely szintén a belső védelmi vonalak kialakításának speciális részét képezik. Ennek az alkalmazására a Társaság működése során nem volt szükség.

A Társaság Üzletmenet-folytonossági (BCP) tervvel rendelkezik, melynek az alkalmazása az elmúlt évben és a 2020. évi Covid19 helyzetben zökkenőmentesen vizsgázott a mindennapokban is.

2.5. Egyéb, a belső védelmi vonalak prudens működését elősegítő tényezők

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 2019. 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 2020. 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 2019. 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	3,826,286,888
6	Elsődleges alapvető tőke a szabályozói kiigazításokat megelőzően	4,887,946,888
Elsődleges alapvető tőke: szabályozói kiigazítások		
7	Kiegészítő értékelési korrekció (negatív összeg)	- 8,198,128
8	Immateriális javak (a kapcsolódó adókötelezettségek levonása után) (negatív összeg)	- 143,366,760
28	Az elsődleges alapvető tőke összes szabályozói kiigazítása	- 151,564,888
29	Elsődleges alapvető tőke	4,736,382,000

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

3. Táblázat: Tőkemegfelelési Mutatók

Megnevezés	Összeg
CET1 tőkemegfelelési mutató	0.19542992
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	3,645,775,233.32
T1 tőkemegfelelési mutató	0.19542992
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	3,282,239,644.55
Teljes tőkemegfelelési mutató	0.19542992
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	2,797,525,526.18
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 Kitétségérték

Megnevezés	Kitettségérték	Tőkekövetelmény
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	24,235,705,918	1,938,856,473
__HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	14,054,336,509	1,124,346,921
__Sztenderd módszer (SA)	14,054,336,509	1,124,346,921
__Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	14,054,336,509	1,124,346,921
__Központi kormányzatok vagy központi bankok	-	-
__Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	2,142,592	171,407
__Közszektorbeli intézmények	-	-
__Multilaterális fejlesztési bankok	-	-
__Nemzetközi szervezetek	-	-
__Intézmények	12,270,376,447	981,630,116
__Vállalkozások	114,301,001	9,144,080
__Lakosság	248,656,709	19,892,537
__Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	-	-
__Nemteljesítő kitettségek	-	-
__Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	829,899,191	66,391,935
__Fedezett kötvények	-	-
__Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	-	-
__Kollektív befektetési formák (KBF)	-	-
__Részvényjellegű kitettségek	-	-
__Egyéb tételek	588,960,570	47,116,846
__Értékpapírosítási pozíciók (SA)	-	-
__Ebből: újra-értékpapírosítás	-	-
_POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	2,664,840,384	213,187,231
__Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettségmente	2,664,840,384	213,187,231
__Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	759,567,075	60,765,366
__Részvény	278,141,944	22,251,356
__Deviza	1,627,131,365	130,170,509
__Áru	-	-
__Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettségmente	-	-
_MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	7,493,448,750	599,475,900
__Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)	7,493,448,750	599,475,900
__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	23,080,275	1,846,422
__Fejlett módszer	-	-
__Sztenderd módszer	23,080,275	1,846,422
__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.

2019. december 31-i időpontra Társaságunk elkészítette a megfelelő kockázati riportot:

5. Táblázat: Kockázati Riport

Kockázatok	ICAAP tőkeszükséglet*	Magyarázat/ Indoklás
TŐKESZÜKSÉGLET ÖSSZESEN (forint)	2,218,971,111	
Hitelkockázat	1,305,174,285	
Hitelezési kockázat	685,796,145	
Partnerkockázat	438,550,775	
Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)	1,846,422	
Felhígulási kockázat	-	nem releváns
Elszámolási kockázat	-	folyamatokkal kezelt
Értékpapírosítási kockázat	-	nem releváns
Koncentrációs kockázat	127,791,026	3. féllel szembeni koncentrációs kockázat
Országkockázat	-	folyamatokkal kezelt
Reziduális kockázat	-	nem releváns
Kiemelten kockázatos portfóliók	-	nem releváns
Egyéb, mégpedig		
Működési kockázat	599,475,900	
Működési kockázat	599,475,900	A veszteségadatok gyűjtése alapján nem indokolt a többlettőke képzés
Reputációs kockázat	-	folyamatokkal kezelt
Egyéb, mégpedig	-	
Piaci kockázat	314,320,926	
Kereskedési könyvi és devizaárfolyam kockázat	314,320,926	Tartalmazza a tevékenység egészében meglévő deviza kockázatot
<i>ebből: devizaárfolyam kockázat</i>	231,304,205	
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, tőketervezés)	-	

3.3. Partnerkockázati kitettség

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

A partnerkockázati kitettségek meghatározása a piaci árazás módszerével történik.

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

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

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

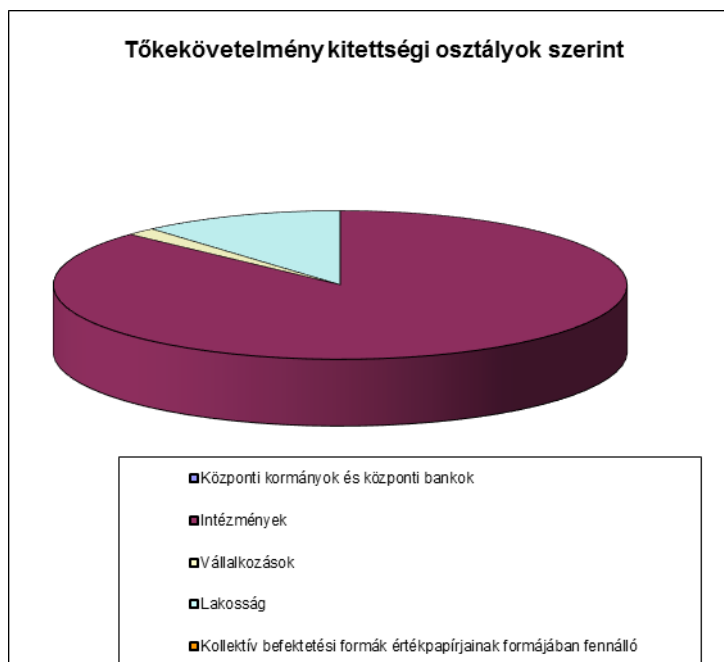
A Concorde óvadékként a Befektetési, adóminősítési, fedezetértékelési, eszközminősítési és céltartalék-képzési szabályzata alapján meghatározott eszközöket fogadja be.

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	-	-	-	-	0.00%
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	-	-	-	-	0.00%
Közszektorbeli intézmények	-	-	-	-	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	-	-	-	-	0.00%
Nemzetközi szervezetek	-	-	-	-	0.00%
Intézmények	4,248,167,406	1,020,869,126	855,388,673	68,431,094	86.90%
Vállalkozások	4,927,733	58,117,842	16,551,301	1,324,104	1.68%
Lakosság	129,593,649	20,208,935	112,351,938	8,988,155	11.41%
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	4,382,688,788	1,099,195,903	984,291,913	78,743,353	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 2019. 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	5,269,036,532
EU4	Az eredeti kitétség módszere alapján	-
5	CVA tőkekövetelmény hatálya alá tartozó összesen	825,277,276
		23,080,275

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 2019. 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	768,514,694	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	768,514,694	100.00%

A hitelkitettségek földrajzi eloszlása a főbb kitettségi osztályok szerinti bontásban 2019. december 31-én:

9. Táblázat: A hitelkitettségek földrajzi eloszlása

Kitettségi osztály	Ország	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Magyarország	768,514,694	100.00%
Összesen		768,514,694	100.00%

A hitelkitettségek gazdasági ágazat és partnertípus szerinti eloszlása 2019. december 31-én:

10. Táblázat: A hitelkitettségek partnertípus szerinti eloszlása

Kitettségi osztály	Partnertípus	Kintlévőség	Kintlévőség %-os megoszlás
Lakosság	Háztartás	472,702,527	61.51%
Lakosság	KKV	295,812,168	38.49%
Összesen		768,514,694	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	295,812,168	38.49%
T: Háztartások	472,702,527	61.51%
U: Külföldi szervezetek	-	0.00%
X: Egyéb	-	0.00%
Végösszeg	768,514,694	100.00%

A hitelkitettségek hátralévő lejárat szerinti osztályozása 2019. 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	768,514,694	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		768,514,694	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(+)/visszairás(-)
nyitó egyenleg	2018.12.31	19,391,095	14,033,583	
	2019.01.31	24,393,274	14,174,752	141,169
	2019.02.28	23,938,589	16,211,150	2,036,399
	2019.03.31	23,208,038	15,817,866	-393,284
	2019.04.30	22,901,039	17,138,224	1,320,358
	2019.05.31	22,340,014	16,507,791	-630,433
	2019.06.30	22,543,536	16,862,403	354,612
	2019.07.31	23,013,713	16,966,338	103,935
	2019.08.31	17,496,192	13,112,315	-3,854,023
	2019.09.30	16,030,750	11,967,263	-1,145,052
	2019.10.31	15,988,957	11,922,420	-44,843
	2019.11.30	15,608,381	11,700,773	-221,647
záró egyenleg	2019.12.31	15,367,831	11,456,654	-244,119
2019. évi értékvesztés összesen				-2,576,928

A késedelmes kitétségek és az elszámolt értékvesztés partnertípus szerinti bontásban 2019. december 31-én:

14. Táblázat: *értékvesztés partnertípus szerinti bontásban*

Kitétségi osztály	jelleg	Késedelembe esett kitétségek összege	értékvesztés
vállalkozás	Belföldi közület	5,094,084	3,824,649
	Külföldi közület	169,647	100,921
lakosság	Belföldi magánszemély	9,206,541	6,857,916
	Külföldi magánszemély	897,558	673,169
		15,367,831	11,456,654

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 és korosodás szerinti bontással

dátum	megnevezés	11%	50%	75%	100%	összesen
2019.12.31	Késedelemben esett kitétségek összege	221,787	182,315	14,490,514	473,215	15,367,831
	értékvesztés	24,397	91,157	10,867,885	473,215	11,456,654
2019.11.30	Késedelemben esett kitétségek összege	79,540	293,038	14,761,191	474,612	15,608,381
	értékvesztés	8,749	146,519	11,070,893	474,612	11,700,773
2019.10.31	Késedelemben esett kitétségek összege	189,112	318,517	14,955,873	525,455	15,988,957
	értékvesztés	20,802	159,258	11,216,905	525,455	11,922,420
2019.09.30	Késedelemben esett kitétségek összege	234,898	149,678	15,118,355	527,819	16,030,750
	értékvesztés	25,839	74,839	11,338,767	527,819	11,967,263
2019.08.31	Késedelemben esett kitétségek összege	52,851	430,915	16,485,529	526,897	17,496,192
	értékvesztés	5,814	215,457	12,364,147	526,897	13,112,315
2019.07.31	Késedelemben esett kitétségek összege	672,159	648,717	20,499,184	1,193,654	23,013,713
	értékvesztés	73,937	324,358	15,374,388	1,193,654	16,966,338
2019.06.30	Késedelemben esett kitétségek összege	390,431	373,748	20,587,100	1,192,256	22,543,536
	értékvesztés	42,947	186,874	15,440,325	1,192,256	16,862,403
2019.05.31	Késedelemben esett kitétségek összege	252,383	1,536,087	19,358,233	1,193,311	22,340,014
	értékvesztés	27,762	768,044	14,518,675	1,193,311	16,507,791
2019.04.30	Késedelemben esett kitétségek összege	134,555	1,626,726	19,318,793	1,820,965	22,901,039
	értékvesztés	14,801	813,363	14,489,094	1,820,965	17,138,224
2019.03.31	Késedelemben esett kitétségek összege	1,530,123	4,254,399	15,604,656	1,818,861	23,208,038
	értékvesztés	168,314	2,127,199	11,703,492	1,818,861	15,817,866
2019.02.28	Késedelemben esett kitétségek összege	171,962	6,530,944	17,235,683	-	23,938,589
	értékvesztés	18,916	3,265,472	12,926,763	-	16,211,150
2019.01.31	Késedelemben esett kitétségek összege	6,358,980	201,826	17,832,467	-	24,393,274
	értékvesztés	699,488	100,913	13,374,351	-	14,174,752

16. táblázat: Teljesítő és nemteljesítő kitettségek hitelminősége késedelmi napok szerint

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Bruttó könyv szerinti érték / névérték											
	Teljesítő kitettségek				Nemteljesítő kitettségek							
	Összesen	Nincs késedelem vagy a késedelem ≤ 30 nap	A késedelem > 30 nap ≤ 90 nap	Összesen	A teljesítés nem valószínű, bár nincs késedelem, vagy a késedelem ≤ 90 nap	A késedelem > 90 nap ≤ 180 nap	A késedelem > 180 nap ≤ 1 év	A késedelem > 1 év ≤ 2 év	A késedelem > 2 év ≤ 5 év	A késedelem > 5 év ≤ 7 év	A késedelem > 7 év	Ebből "defaulted"
Hitelek és előlegek	563,323	221,787	341,536	14,804,507	-	182,315	3,774,990	3,214,466	7,632,737	-	-	-
Központi bankok	-			-								
Államháztartások	-			-								
Hitelintézetek	-			-								
Egyéb pénzügyi vállalatok	-			-								
Nem pénzügyi vállalatok	146,901	81,676	65,225	5,116,831		47,938	3,513,335	180,030	1,375,528			-
Ebből KKVk	146,901	81,676	65,225	5,116,831		47,938	3,513,335	180,030	1,375,528			-
Háztartások	416,422	140,111	276,311	9,687,677		134,377	261,655	3,034,436	6,257,210			-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok												
Központi bankok	-			-								
Államháztartások	-			-								
Hitelintézetek	-			-								
Egyéb pénzügyi vállalatok	-			-								
Nem pénzügyi vállalatok	-			-								
Mérlegen kívüli kitettségek												
Központi bankok	-			-								
Államháztartások	-			-								
Hitelintézetek	-			-								
Egyéb pénzügyi vállalatok	-			-								
Nem pénzügyi vállalatok	-			-								
Háztartások	-			-								
Összesen	563,323	221,787	341,536	14,804,507	-	182,315	3,774,990	3,214,466	7,632,737	-	-	-

A késedelmes kivettségek és elszámolt értékvesztés földrajzi eloszlás szerinti bontásban 2019. december 31-én:

17. Táblázat: *Értékvesztés földrajzi eloszlás szerinti bontásban*

Sorcímek	Összeg / pénz egyenleg	Összeg / értékvesztés
Ausztria	70,349	52,762
Ciprus	100,323	75,242
Egyesült Királyság	36	4
Magyarország	14,655,472	10,948,700
Mexikó	450	338
Panama	5,837	2,919
Svájc	38,801	4,268
Svédország	13,011	9,758
Szlovákia	1	1
USA	483,551	362,663
Összesen	15,367,831	11,456,654

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.

18. 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	1,248,363,662		55,920,246,216	
Látra szóló követelések	756,000,000		45,393,681,780	
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	-	-	889,278,060	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	312,252,216	312,252,216	1,298,975,687	-
ebből: fedezett kötvények			-	-
ebből: eszközfedezetű értékpapírok			-	-
ebből: központi kormányzat által kibocsátott	312,252,216	312,252,216	1,091,954,249	-
ebből: pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-	179,355,999	-
ebből: nem pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-	27,665,439	-
Egyéb eszközök	180,111,446		8,338,310,689	

19. 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	3,649,932,783	-
ebből: Származtatott ügyletek	3,649,932,783	-
Megterhelés egyéb, kapcsolódó forrásai	1,326,960,058	-
Ebből: Nem készpénzbiztosíték mellett kölcsönbe adott értékpapírok valós értéke	570,960,058	-
Ebből: Egyéb	756,000,000	-
MEGTERHELÉS FORRÁSAI ÖSSZESEN	4,976,892,841	-

20. 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	3,728,529,179	-
Látra szóló követelések	-	-
_Tőkeinstrumentumok	258,707,842	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	801,009,737	-
ebből: fedezett kötvények	-	-
ebből: eszközfedezetű értékpapírok	-	-
ebből: központi kormányzat által kibocsátott	801,009,737	-
ebből: pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-
ebből: nem pénzügyi vállalkozás által kibocsátott	-	-
Látra szóló követelésektől eltérő kölcsönök és előlegek	-	-
Egyéb kapott biztosíték	2,668,811,600	-
A saját fedezett kötvénytől vagy eszközfedezetű értékpapírtól eltérő, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapírok	-	-
Még nem elzálogosított, saját kibocsátású fedezett kötvények és eszközfedezetű értékpapírok	3,728,529,179	-

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 2019. december 31-én fennálló biztosítékok típusa és mértéke:

21. táblázat: Kapott biztosíték

ügylet	kapott instrumentum	kitettség értéke	biztosíték	fedezett rész	biztosíték kockázati besorolása	nem fedezett rész
értékpapír kölcsönvétel	részvény	3,448,620	2,948,496	2,948,496	vállalkozás	500,124
	részvény	1,709,316	1,443,504	1,443,504	vállalkozás	265,812
	részvény	1,139,544	938,058	938,058	vállalkozás	201,486
	részvény	5,327,868	4,551,942	4,551,942	vállalkozás	775,926
	részvény	159,936	123,342	123,342	vállalkozás	36,594
	részvény	184,987,050	152,479,260	152,479,260	intézmény	32,507,790
	részvény	57,443,106	48,110,740	48,110,740	intézmény	9,332,366
	részvény	58,036,776	48,112,500	48,112,500	vállalkozás	9,924,276
befektetési hitel - értékpapírban fennálló óvadék	részvény	786,943,687	845,611,069	768,514,694	intézmény	18,428,993

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.

22. 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%	251,242,510	-	-	-	-
2%	11,536,274,764	44,011,669	230,725,495	880,233	18,458,040
4%	-	-	-	-	-
10%	-	-	-	-	-
20%	37,944,975,673	6,862,219,541	7,588,995,135	1,372,443,908	607,119,611
35%	-	-	-	-	-
50%	6,918,625,377	429,058,493	3,459,312,689	214,529,246	276,745,015
70%	-	-	-	-	-
75%	331,542,278	-	248,656,709	-	19,892,537
100%	1,696,747,292	190,364,331	1,696,747,292	190,364,331	135,739,783
150%	553,266,127	-	829,899,191	-	66,391,935
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 2019. december 31-én:

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

Tétel	RWA-k	Tőkekövetelmények
Sima termékek		
1 Kamatlábkkockázat (általános és egyedi)	759,567,075	60,765,366
2 Részvénytőke kockázat (általános és egyedi)	278,141,944	22,251,356
3 Devizaárfolyam-kockázat	1,627,131,365	130,170,509
4 Árukockázat	-	-
9 Összesen	2,664,840,384	213,187,231

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:

24. Táblázat: Működési Kockázat

Tétel	2016	2017	2018
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	3,533,376	3,471,490	3,512,170
Kapott kamatok és kamattellegű bevételek	110,114	86,866	94,031
Fizetett kamatok és kamattellegű kifizetések	- 138,021	- 88,701	- 111,051
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	253,111	270,701	230,829
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	- 89,123	- 57,032	-
Egyéb bevételek	415,090	225,801	269,867
Bruttó jövedelem	4,084,547	3,909,125	3,995,846
Súly	15%	15%	15%
Tőkekövetelmény	612,682	586,369	599,377
Alapmutatóra épülő módszer szerinti tőkekövetelmény			599,476

Az adatok ezer Ft-ban

3.12. Tőkeáttétel

25. táblázat: Tőkeáttételi mutató számításához használt kitettség a CRR szerint - LR_Com

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)	53,894,256,090.00
2	(A T1 tőke meghatározása során levont eszközérték)	- 143,366,760.00
3	Mérlegen belüli kitettségek összesen (származtatott eszközök, értékpapír-finanszírozási ügyletek és bizalmi vagyonkezelés keretében kezelt eszközök nélkül) (az 1. és 2. sor összege)	53,750,889,330.00
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	4,382,688,788.00
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)	4,382,688,788.00
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	840,488,061.00
EU-14a	Értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó eltérés: partnerkockázati kitettség az 575/2013/EU rendelet 429b. cikkének (4) bekezdése és 222. cikke szerint	258,707,842.00
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)	1,099,195,903.00
	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 (egyedi 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	4,736,381,999.65
21	A tőkeáttételi mutató számításához használt teljes kitettségérték (a 3., 11., 16., 19., EU-19a. és EU-19b. sor összege)	59,232,774,021.00
22	Tőkeáttételi mutató	0.08
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.

26. táblázat: A számviteli eszközök és a tőkeáttételi mutató számításához használt kitétségek összefoglaló egyeztetése - LR_Spl

Megnevezés		Alkalmazandó összeg
1	Eszközök összesen a közzétett pénzügyi kimutatások szerint	57,148,602,694
2	Kiigazítás a számviteli célból konszolidált, de a szabályozási konszolidáció körén kívül eső szervezetek miatt	-
3	(Kiigazítás a bizalmi vagyonezelés 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	59,232,674,021

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 2019. december 31-én 553,266,127 Ft volt. A nyilvánosságra hozatalt megelőző időszakban ezen eszközök nem kerültek értékesítésre, a kereskedési könyvön kívüli részvénykitettségek értéke a közzététel időpontjában ugyanannyi 553,266,127 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 kedvezőtlenebb árfolyamon, így a megfelelő piaci ár realizálása megkívánja a pozíció fenntartását, ami likvid eszközök lekötését/felvételét igényelheti, ily módon nehezítve a finanszírozási likviditási kockázat kezelését. Speciális működésének megfelelően a Concorde Értékpapír Zrt-nek jellemzően kizárólag napon belüli, vagy intézményi partnerek nemteljesítése esetén maximum 1-3 napi likviditási finanszírozási kockázata lép fel.

A Concorde célja a likviditásainak olyan szintű biztosítása, hogy a napon belüli finanszírozási szükségletek, úgy mint a multinet, és az egyéb tőzsdék felé történő elszámoláshoz, valamint az Emir szerinti biztosítéknyújtáshoz szükséges fedezetek megteremtése, a szükséges

óvadékok biztosítása, a befektetési és halasztott teljesítésű hitelek finanszírozása, valamint a partnerek rövid távú nemteljesítésének likviditásban történő kezelése. A Társaság likviditását nem csak Magyar forint, hanem Euro, USA dollárban és angol fontban is biztosítja, ennek megfelelően alakította finanszírozási megállapodásait.

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

Az érintett szervezeti egységek és felelős vezetők:

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

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

27. táblázat: A tőkeinstrumentumok fő jellemzőit tartalmazó táblázat

1	Kibocsátó	Concorde Értékpapír Zrt	
2	Egyedi azonosító (pl. CUSIP, ISIN vagy zártkörű kihelyezés 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 veendők, 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.

28. táblázat: A 2019. 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)	54,405,092
tevékenység II. kockázatkezelés, ellenőrzés, megelőzés	86,753,477
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	86,057,850
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	81,267,863

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

A 2019. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

29. táblázat: A 2019. 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)	50,805,113	254,079,189
Fix javadalmazás (Ft)	32,760,000	159,505,032
kedvezményezettek a száma (fő)	4	16
Változó javadalmazás (Ft)	18,045,113	94,574,158
kedvezményezettek száma (fő)	1	14
Formája:		
készpénz (Ft)	18,045,113	94,574,158

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, 2019. 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: 2020. május 12. 10:00 óra

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

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

Az Igazgatósági ülés napirendje:

- 1) A Társaság kockázatkezelési rendszerének 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:

1/2020. (05.12.) 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. 55-61. 7. em.)

Időpont: 2019. december 17. 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 2020. 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 tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP)- a likviditás megfelelésének 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, 2019. 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:

1/2019. (12.17.) számú Igazgatósági Határozat

Az Igazgatóság elfogadja és jóváhagyja a Társaság 2019. november 30. napján kelt Kockázati Stratégiáját és Kockázatvállalási politikáját, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2020. 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. 7. em.

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
- MiFID2 és egyéb szabályozói előírásoknak való megfelelés
- EMIR2 miatti és egyéb biztosítékgények folyamatos figyelemmel kísérése.

3. KOCKÁZATFIGYELÉSI ÉS KEZELÉSI RENDSZER

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

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

Kockázatkezelési szervezet: 2 fő; Kockázatkezelő és munkatárs.

4. MUTATÓSZÁMOK (2019. 12. 31.)

- Szavatoló tőke: 4,736 m Ft
- kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye: 1,939 m Ft
- felügyeleti által elvárt tőkekövetelmény: 2,450 m Ft
- tőkeáttételi mutató: 19.54 %

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 2019. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A likviditás kezelése a Társaság kockázatviselési hajlandóságának megfelelő.

IV. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ IGAZGATÓSÁG 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 Alapítvány. Diplomáját a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte gazdálkodási szakon.