CONCORDE

2021. üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó információk nyilvánosságra hozatala

Concorde Értékpapír Zrt.

CONCORDE

Tartalomjegyzék

1. Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok ... 6
1.1. Hitelkockázat ... 7
1.1.1. Hitelezés kockázata ... 7
1.1.2. Nem teljesítő tételek, értékvesztés ... 7
1.1.3. A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok, részesedések ... 9
1.1.4. Mérlegen kívüli tételek ... 9
1.1.5. Partnerkockázat ... 10
1.1.6. A White Label szerződés partnerkockázata ... 10
1.1.7. Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA) ... 11
1.1.8. Elszámolási kockázat ... 11
1.1.9. Koncentrációs kockázat ... 12
1.2. Működési kockázat ... 12
1.2.1. Reputációs kockázat ... 13
1.2.2. Jogi kockázat ... 14
1.2.2.1. Üzletvitel kockázata ... 15
1.2.3. Információs kommunikációs technológiai kockázat ... 15
1.3. Piaci kockázat ... 16
1.3.1. Külső tényezők kockázata ... 16
1.4. Egyéb lényeges kockázatok ... 16
1.4.1. Stratégiai kockázat ... 17
1.4.2. Likviditási kockázat ... 17
1.4.3. Ellenőrzési, vezetési kockázat ... 17
1.4.4. Modellkockázat ... 18
1.4.5. Szabályozói környezetből adódó kockázat ... 18
2. Irányítás ... 19
2.1. Érdekkonfliktusok kezelése ... 19
2.2. Az egyes belső kontroll funkciót ellátó területek közötti feladatmegosztás ismertetése, koordinációs mechanizmusok ... 19
2.3. A belső kontroll funkciók függetlenségének értékelése ... 21
2.4. A szolgáltatás folytonosság kezelés bemutatása ... 21
2.5. Egyéb, a belső védelmi vonalak prudens működését elősegítő tényezők ... 21
3. Kockázatkezelési információk közzététele ... 22
3.1. Alkalmazási kör ... 22
3.2. Szavatolótőke, kitettségek és azok tőkekövetelménye ... 22
3.3. Likviditási kockázat ... 27
4. Javadalmazási politika ... 28

5. Mellékletek i
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 6
2. TÁBLÁZAT: EU I CC1 A SZABÁLYOZÓI SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZETÉTELE 2021. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN) 23
3. TÁBLÁZAT: EU I CC2 TÁBLA: SZAVATOLÓ TŐKE: A SZABÁLYOZÓI SZAVATOLÓTŐKE EGYEZTETÉSE AZ AUDITÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN SZEREPLŐ MÉRLEGGEL 2021. DECEMBER 31. (ADATOK EZER FORINTBAN) 23
4. TÁBLÁZAT: EU I CCA TÁBLA: SZAVATOLÓ TŐKE: A TÁRSASÁG ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SAJÁT ESZKÖZÖK FŐBB JELLEMZŐI 2021. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN) 24
5. TÁBLÁZAT: AZ RTM, AZ RTF ÉS AZ RTC - AZ IFR 15. CIKKNEK MEGFELELŐEN - ÖSSZESÍTETT FORMÁBAN, AZ ALKALMAZANDÓ K-FAKTOROK ALAPJÁN SZÁMÍTOTT K-FAKTOR KÖVETELMÉNYEK 2021. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN) 26
6. TÁBLÁZAT: AZ IFR 13. CIKKNEK MEGFELELŐEN MEGHATÁROZOTT ÁLLANDÓ ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEKRE VONATKOZÓ KÖVETELMÉNY 2021. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN) 27
7. TÁBLÁZAT: A 2021. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI TEVÉKENYSÉGI KÖRÖNKÉNT 30
8. TÁBLÁZAT: A 2021. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI KEDVEZMÉNYEZETTEK SZÁMA ÉS A JAVADALMAZÁS MÓDJA SZERINT 30

Jogi környezet

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2019. november 27-i (EU) 2019/2034 IRÁNYELVE a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, valamint a 2002/87/EK, a 2009/65/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/59/EU és a 2014/65/EU irányelv módosításáról (továbbiakban: IFD)

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2019. november 27-i (EU) 2019/2033 RENDELETE a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről, valamint az 1093/2010/EU, az 575/2013/EU, a 600/2014/EU és a 806/2014/EU rendelet módosításáról (továbbiakban: IFR)

- A BIZOTTSÁG (EU) 2021/2284 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (2021. december 10.) az (EU) 2019/2033 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a befektetési vállalkozások felügyeleti adatszolgáltatása és közzétételei tekintetében történő alkalmazására vonatkozó végrehajtástechnikai standardok megállapításáról

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban: Bszt.)

- A Magyar Nemzeti Bank 9/2021. (VI. 23.) számú ajánlása a hitelintézetek és befektetési vállalkozások nyilvánosságra hozatali gyakorlatának általános követelményeiről (továbbiakban: 9/2021 MNB ajánlás)

Egyéb hivatkozott szabályozások

- 39/2016. (X. 11.) MNB rendelet a nem teljesítő kitettségre és az átstrukturált követelésre vonatkozó prudenciális követelményekről (továbbiakban: 39/2016 (X. 11) MNB rendelet)
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 648/2012/EU RENDELETE (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (továbbiakban: EMIR)
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 575/2013/EU RENDELETE (2013. június 26.) a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (továbbiakban: CRR)

A Concorde Értékpapír Zrt. (továbbiakban: “Concorde” vagy ”Társaság”) az Európai Parlament és a Tanács 2019/2033/EU Rendeletének (a továbbiakban 2019/2033/EU Rendelet vagy IFR) megfelelően, illetve a Magyar Nemzeti Bank 9/2021. (VI. 23.) 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 a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban 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. a 9/2021 MNB ajánlásnak megfelelve ezúton nyilatkozik, hogy ezen ajánlás IV. fejezet rendelkezése értelmében a lényegesnek minősülő információkat nyilvánosságra hozza. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

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

A 9/2021 MNB ajánlásnak megfelelően a Concorde a nyilvánosságra hozatalt a www.con.hu honlapján a „Fontos Információk” menün 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*	*II. pillér*	*Folyamatok*
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*	*II. pillér*	*Folyamatok*
1.1.9.	*Koncentrációs*	*Igen*	*II. pillér*	*Tőkeképzés és folyamatok*
1.1.10.	*Ország*	*Igen*	*II. pillér*	*Tőkeképzés*
1.2.	***Működési kockázat***	*Igen*	*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 tőkemegfelelés 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. 2019 negyedik negyedévében hatályba lépett a befektetési vállalkozások tőkemegfelelésére vonatkozó EU rendelet és irányelv (IFR/IFD), amely a rendszerszinten nem meghatározó befektetési vállalkozásokra azok tevékenységéhez és méretéhez illeszkedő tőkemegfelelési szabályokat ír elő, csökkentve ezáltal az aránytalan tőkemegfelelési költségeiket. A szabályozás 2021. június 26-tól alkalmazandó, így a 2021. évi nyilvánosságrahozatali követelményeket a Concorde először a 2021. évre alkalmazza. A Concorde, mint az IFR szerinti Class 2 befektetési vállalkozás a tevékenységéből és méretéből kiindulva, ezzel kikerült a CRR hatálya alól. A nyilvánosságrahozatali követelményeket az IFR hatodik része tartalmazza, részletszabályait a Bizottság 2021/2284 Rendelete fekteti le.

1.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat a következő szegmensekre bontható:

1.1.1. Hitelezés kockázata

A szűkebb értelemben vett hitelkockázat, azaz a befektetési hitel-, halasztott pénzügyi nem-teljesítés kockázata a Concorde működéséből adódóan nem számottevő, mivel ügyfelei számára befektetési hitel, halasztott pénzügyi, illetőleg értékpapír teljesítés esetében 100 %-osnál nagyobb fedezettséget ír elő és alkalmaz. Amennyiben a fedezettségi szint eléri az Üzletszabályzatban meghatározott kritikus szintet, a pozíció likvidálásra kerül, így a Concorde-nak nem származhat vesztesége a hitelezési tevékenységéből. A Concorde a hitelezési kockázat tőkekövetelményének meghatározására a kötelező tőkeképzés során a sztenderd módszert alkalmazza.
A Társaság a biztosítékok elfogadásról 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 kitettségekre sorolja, melyeket további csoportokra bont a Magyar Nemzeti Bank elnöknek mindenkori 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 országkockázat (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 pénztartozásán kívül nincsen semmilyen értékpapír eszköz a számlán.

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

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 az 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 IFR alapján történik. A Társaság a szükséges mértékben tőkét képez rá. A Társaság a mérlegen kívüli kockázatok kezelésénél a származtatott pozíciók kitettségértékének meghatározása során él a nettósítás szabályaival. A nettósítás a belső szabályzatnak megfelelően ügyfelenként, és pozíció lejárat alapján történik.

1.1.5. Partnerkockázat

A professzionális pénz- és tőkepiaci szereplőkkel szembeni hitelkockázat meghatározására a Concorde a piaci árazás módszerét alkalmazza. Ezen felül a pénzügyi partnerekkel kapcsolatos folyamatos hír- és árfolyamfigyelés mellett a Concorde napi szinten monitorozza partnereit. Kedvezőtlen hírek esetén a vezetőség azonnal felülbírálja a szükséges lépéseket. A Társaság a Bszt. előírásai alapján készített szabályzat alapján a jelenleg igénybe vett szolgáltatók és kereskedési partnerek adatait egységes szerkezetbe helyezi, az elvárásokat figyelembe véve értékeli, valamint új partner keresése esetén ezen szabályzat alapján kíván eljárni. A kockázatkezelés a CRR 302-308. cikke, valamint a kockázatkezelési szabályzat rendelkezése alapján monitorozza a központi szerződő felekkel szembeni valamennyi kitettségét és rendszeresen 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. Az ICAAP-SREP Módszertani útmutató az IFR/IFD miatt még nem került aktualizálásra, így ezen kockázat jövőbeni számszerűsítése még nem ismert.

1.1.7. Hitelértékelési korrekciós kockázat (CVA)

A CVA kiigazítás a partnerrel szemben fennálló ügyletek portfoliójának piaci középértékéhez képest. A Concorde a partnerkockázat kezelésének érdekében egy 1,2 értékű rögzített szorzótényezőt és egy hitelértékelési korrekcióhoz (CVA) kapcsolódó szorzótényezőt alkalmaz kell annak érdekében, hogy figyelembe lehessen venni a konkrét ügyletekben a Concorde partnereihez kapcsolódó hitelkockázat aktuális piaci értékét.

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).

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 összességeként értelmezi.

Az elszámolási kockázat tényezői:

- A szerződéses érték kockázata, abban az esetben fordul elő, ha a tranzakcióban résztvevő nem kapja vissza a nem-teljesítő számára áttranszferált eszközt (pénzt vagy értékpapírt). Ezt a kockázatot ugyanakkor megszüntetheti, illetve csökkentheti a DVP, illetve RVP elvű elszámolás, melyet a Concorde az intézményi befektetőivel való elszámolásainak többségében alkalmaz, ettől csak szélsőséges esetben, illetve a banki működési idők miatt, valamint az időeltolódás miatt tér el.

- A pótlási költség kockázata a szerződéses érték kockázatánál kisebb mértékű, de a jelenlegi elszámolási rendszerekben nagyobb gyakorlati relevanciával rendelkező kockázati típus. A kockázat mértékét az árfolyam változékonysága, valamint az ügyletkötés és szerződés szerinti teljesítés napja határozza meg. A partner nemteljesítése az ügyleten elérhető árfolyamnyereség (értékpapír eladásnál a bekerülési érték –korrigálva a kamatokkal – és a szerződéses ár különbségét) elmaradását jelentheti, vagyis a szerződéses ár és a nem-teljesítéskori árfolyam különbségeként meghatározott pótlási költség kiegészülhet az árfolyam-nyereség elmaradásának „alternatív költségével" is – ha az ügylet rosszabb árfolyamon (vagy nem) kerül újrakötésre. A Concorde számos partnerével kötött értékpapír kölcsönzési keretszerződést, illetve hatékonyan működő kölcsönzési kapcsolatai vannak, mellyel ezen kockázat mérsékelhető.

- A kapcsolódó likviditási kockázat annak kockázata, hogy a partner kötelezettségének teljes mértékben (a szerződéses összegben) nem tud határidőben eleget tenni, az időben teljesítő eladónak további szerződéses kötelezettsége(i) kielégítéséhez más likviditási forrást kell keresnie (kölcsönfelvétel, vagy bizonyos eszközök értékesítése), vagy az időben teljesítő vevőnek az adott pénzügyi instrumentumot más forrásból kell megszereznie, hogy a további tranzakció(k)ban szállítani tudjon. A Concorde likviditása 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 az IFR 37. cikkének megfelelően számítja.

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 allokálandó tőkekövetelményt. 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 az alábbi lépések mentén biztosítja a II. pillér követelményeinek való megfelelést:

a) 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.

b) Vezetői jelentések kialakítása. A bekövetkezett működési kockázati eseményekről, valamint a kockázati önértékelések eredményeiről a kockázatkezelés a vezetőség tagjait a kockázati riportálás keretében rendszeresen tájékoztatja.

c) 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.

d) A kockázatkezelés feladatai közé tartoznak a harmadik fél letétkezelőkkel szembeni kitettségek, és a partnerkockázat vizsgálata, a szervezeti erőforrásokban felsejlő humán problémák jelzése.

e) A back-office feladata az ügyletkötések folyamatos ellenőrzése az ellenoldali partnerrel, valamint a napi rendszerességű rekonsziliáció.

f) Az üzletfejlesztési és IT Igazgató feladata az IT kockázatok kezelése, úgymint: rendszerhibák, rendszerleállás, megszakadt hálózati kapcsolat, új fejlesztések tesztelésének ellenőrzése, éles és teszt rendszerek elkülönítése, kereskedési rendszerek leállásának 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 elkerülendően 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 folyatatott hatósági eljárások száma kirívóan alacsony, így az ebből eredő veszteségek és egyéb költségek fedezésére a folyamatok megfelelőek, a Társaság addicionális tőkeképzés szükségét nem látja indokoltnak.

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.

A Társaság 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, kontrolokkal és folyamatokkal kapcsolatban. A kockáztok 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 egyeztettet 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 Részvénystratéga, és az elemzés Vezetője, a Kockázatkezelő, és több területi vezető. Az Intézmény Sajátszámlás kereskedési szabályzattal rendelkezik. Ezen szabályzatban meghatározott limitek betartását a kockázatkezelés és a belső ellenőrzés rendszeres időközönként ellenőrzi.

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

1.3.1. Külső tényezők kockázata

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

1.4. Egyéb lényeges kockázatok

1.4.1. Stratégiai kockázat

A stratégiai kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából vagy helytelen üzleti döntésekből, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik. A stratégiai kockázat jellemző forrása például: a piaci környezetnek nem megfelelő üzleti növekedésre, vagy piaci részaránra 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 lejárati transzfer, a rövid távú források hosszú távú kihelyezése, a környezeti hatások és más piaci szereplők magatartásának bizonytalansága jelentik a likviditási kockázatot.
Hatékony likviditáskezelés révén biztosítható, hogy az intézmény minden körülmények között képes legyen megfelelni kötelezettségeinek. A likviditási kockázat kezelése alapvető jelentőséggel bír, mivel egyetlen intézmény likviditási problémái a partnerek és az ügyfelek mindegyikére, vagyis az összes piaci szereplőre hatással lehetnek.

A likviditási kockázatok alapvetően két kategóriába sorolhatók:

- finanszírozási likviditási kockázat,
- piaci likviditási kockázat.

A Concorde tevékenységéből adódóan a likviditáskezelés célja a napi elszámolásokhoz kapcsolódó értékpapír és pénzszükséglet biztosítása, a tulajdonszámláknak megfelelő egyenlegek biztosítása a hely számlákon, valamint a saját pénzzel való legjövedelmezőbb eljárásmód 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.
Az IFD és az IFR csomaghoz kapcsolódó végrehajtási rendeletek megjelenésének figyelése, ezekhez kapcsolatos változások monitorozása is a fent leírt gyakorisággal és eljárással történik.
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. Irányítás

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.

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 munkavállalóitól elvárt, hogy ismerjék a tevékenységek végzésekor felmerülő kockázatokat és azok kezelését.
A Kockázatkezelő felelős a kockázatkezelési/kockázatfigyelési (pozíció és limitkezelés ügyfél és sajátszámla 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-fölérendeltségi, 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; összeférhetetlenségek / 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 a pandémiás időszakban 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

étvágy, a kockázati szerkezet és a kockázatkezelési szervezet bemutatása. A kockázati stratégiát az Igazgatóság hagyja jóvá. A jóváhagyást követően a kockázati stratégia publikálásra kerül a belső hálózaton.

A vezető testület az I. sz. mellékletben található határozatban nyilatkozott a 2021. 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 2022. évi Kockázati stratégiáról.
A III. sz. melléklet tartalmazza a vezetői testület által jóváhagyott összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

3. Kockázatkezelési információk közzététele

3.1. Alkalmazási kör

Jelen közzétételt nem kell alkalmazni a Társaság leányvállalataira, a konszolidált tőkekövetelmény kiszámítására vonatkozó előírások nem relevánsak, mivel a Concorde Értékpapír Zrt. nem kötelezett konszolidált tőkekövetelmény számítására. A Társaság nem tartozik összevont alapú felügyelet alá egyik vállalkozásával kapcsolatban sem.

3.2. Szavatolótőke, kitettségek és azok tőkekövetelménye

A Concorde Értékpapír Zrt. a szavatolótőke nyilvánosságra hozatalát az IFR 49. cikkének megfelelően végzi.
Az alábbi táblázatokban bemutatásra kerülnek az alábbiak

- Szavatoló tőke összetétele: a Társaság által kibocsátott elsődleges alapvető tőkeinstrumentumok, kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumok és járulékos tőkeinstrumentumok főbb jellemzőinek leírása
- Alkalmazott szűrőknek és levonásoknak a Társaság auditált pénzügyi beszámolójában szereplő mérlegével való teljes körű egyeztetése
- Alkalmazott valamennyi korlátozás, valamint azon instrumentumok és levonások leírása, amelyekre ezek a korlátozások vonatkoznak

2. Táblázat: EU I CC1 A szabályozói szavatoló tőke összetétele 2021. december 31. (adatok Ft-ban)

		(a)	(b)
		Összegek	**Forrás az auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleg hivatkozási számai/betűi alapján**
Elsődleges alapvető (CET1) tőke: instrumentumok és tartalékok			
1	SZAVATOLÓTŐKE	**6,262,671,727.94**	
2	ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 TŐKE)	**6,262,671,727.94**	
3	ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1)	**6,262,671,727.94**	
4	Teljes egészében befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000.00	I. JEGYZETT TŐKE
5	Ázsió	61,660,000.00	III. TŐKETARTALÉK
6	Eredménytartalék	5,305,234,983.00	IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)
7	Halmozott egyéb átfogó jövedelem	-	
8	Egyéb tartalékok	-	
9	Az elsődleges alapvető tőkében (CET1) megjelenített kisebbségi részesedés	-	
10	Prudenciális szűrők miatt végrehajtott kiigazítások az elsődleges alapvető tőkében (CET1)	- 12,218,786.06	III. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK; 2. KÖVETELÉSEK; 3. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK; SAJÁT TŐKE *(-0.1)
11	Egyéb pénzeszközök	-	
12	(-) AZ ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKÉBŐL VALÓ LEVONÁSOK ÖSSZESEN	- 92,004,469.00	I. IMMATERIÁLIS JAVAK
13	(-) Saját CET1 tőkeinstrumentumok	-	
14	(-) Közvetlen részesedések CET1 tőkeinstrumentumokban	-	
15	(-) Közvetett részesedések CET1 tőkeinstrumentumokban	-	
16	(-) Szintetikus részesedések CET1 tőkeinstrumentumokban	-	
17	(-) Folyó üzleti év veszteségei	-	
18	(-) Cégérték (goodwill)	-	
19	(-) Egyéb immateriális javak	- 92,004,469.00	I. IMMATERIÁLIS JAVAK
20	(-) Jövőbeli nyereségtől függően érvényesíthető, nem átmeneti különbözetből eredő halasztott adókövetelések kapcsolódó adókötelezettségek nélkül	-	
21	(-) A pénzügyi ágazaton kívüli befolyásoló részesedés, amely meghaladja a szavatolótőke 15 %-át	-	
22	(-) A pénzügyi ágazatbeli szervezetektől eltérő vállalkozásokban lévő összes befolyásoló részesedés, amely meghaladja a szavatolótőke 60 %-át	-	
23	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott CET1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény nem rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban	-	
24	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott CET1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény jelentős részesedéssel rendelkezik az említett vállalkozásokban	-	
25	(-) Meghatározott szolgáltatást nyújtó nyugdíjalapban lévő eszközök	-	
26	(-) Egyéb levonások	-	
27	Elsődleges alapvető tőke (CET1): egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások	-	

3. táblázat: EU I CC2 tábla: Szavatoló tőke: a szabályozói szavatolótőke egyeztetése az auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleggel 2021. december 31. (adatok ezer forintban)

		a)	b)	c)
		A nyilvánosságra hozott / auditált pénzügyi kimutatások szerinti mérleg	**A szabályozói konszolidáció hatóköre alapján**	**Kereszthivatkozás az EU IF CC1-re**
		Az időszak végén	**Az időszak végén**	
Eszközök - Eszközosztályok szerinti bontás a nyilvánosságra hozott pénzügyi kimutatásokban szereplő mérlegnek megfelelően				
I	**Befektetett eszközök**	**918,518.00**		
1	IMMATERIÁLIS JAVAK	92,005.00		(-) Egyéb immateriális javak
2	TÁRGYI ESZKÖZÖK	401,557.00		
3	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	424,956.00		
II	**Forgóeszközök**	**60,903,169.00**		
1	KÉSZLETEK	-		
2	KÖVETELÉSEK	7,533,414.00		
3	ÉRTÉKPAPÍROK	2,040,378.00		
4	PÉNZESZKÖZÖK	51,329,377.00		
III	**Aktív időbeli elhatárolások**	**1,851,645.00**		
	Eszközök összesen	63,673,332.00		
Kötelezettségek - Kötelezettségosztályok szerinti bontás a nyilvánosságra hozott pénzügyi kimutatásokban szereplő mérlegnek megfelelően				
I	**Céltartalékok**	-		
II	**Kötelezettségek**	55,602,357.00		
1	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-		
2	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	-		
3	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	55,602,357.00		
III	**Passzív időbeli elhatárolások**	**1,704,080.00**		
	Kötelezettségek összesen	55,602,357.00		
Saját tőke				
1	JEGYZETT TŐKE	1,000,000.00		Teljes egészében befizetett tőkeinstrumentumok
2	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		
3	TŐKETARTALÉK	61,660.00		Ázsió
4	EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	2,628,292.00		Eredménytartalék
5	LEKÖTÖTT TARTALÉK	-		
6	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-		
7	ÁLTALÁNOS TARTALÉK	-		
8	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)	2,676,943.00		Eredménytartalék
	Saját tőke összesen	6,366,895.00		

4. Táblázat: EU I CCA tábla: Szavatoló tőke: a Társaság által kibocsátott saját eszközök főbb jellemzői 2021. december 31. (adatok Ft-ban)

		a	b
		Szabad formátumú szöveg	*Szabad formátumú szöveg*
1	Kibocsátó	Concorde Értékpapír Zrt	Concorde Értékpapír Zrt
2	Egyedi azonosító (pl. CUSIP, ISIN vagy zárt körű kibocsátás Bloomberg-azonosítója)	HU0000115381	HU0000115373
3	Nyílt kibocsátás vagy zárt körű kibocsátás	zártkörű forgalombahozatal	zártkörű forgalombahozatal
4	Az instrumentumra irányadó jog(ok)	magyar	magyar
5	Az instrumentum típusa (az egyes joghatóságok szerint meghatározandó típusok)	törzsrészvény	elsőbbségi részvény
6	A szabályozói tőkében megjelenített összeg (pénznem millióban, a legutóbbi adatszolgáltatás időpontjában)	670,000,000.00	330,000,000.00
7	Az instrumentum névleges összege	1,000.00	1,000.00
8	Kibocsátási ár	1000	1000
9	Visszaváltási ár	N/A	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	lejárat nélküli
13	Eredeti lejárati idő	N/A	N/A
14	A kibocsátó vételi (call) opciója előzetes felügyeleti jóváhagyáshoz kötött	N/A	N/A
15	Opcionális vételi időpont, függő vételi időpontok és visszaváltási összeg	N/A	N/A
16	Adott esetben további vételi időpontok	N/A	N/A
	Kamatszelvények / osztalékok	N/A	N/A
17	Rögzített vagy változó összegű osztalék/kamatszelvény	N/A	N/A
18	Kamatszelvényráta és bármely kapcsolódó index	N/A	N/A
19	Osztalékfizetést felfüggesztő rendelkezés (dividend stopper) fennállása	N/A	N/A
20	Teljes mértékben diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az időzítés tekintetében)	N/A	N/A
21	Teljes mértékben diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az összeg tekintetében)	N/A	N/A
22	Feljebblépési vagy egyéb visszaváltási ösztönző	N/A	N/A
23	Nem halmozódó vagy halmozódó	N/A	N/A
24	Átalakítható vagy nem átalakítható	N/A	N/A
25	Ha átalakítható, az átváltási küszöb(ök)	N/A	N/A
26	Ha átalakítható, teljesen vagy részben	N/A	N/A
27	Ha átalakítható, az átalakítási arányszám	N/A	N/A
28	Ha átalakítható, kötelező vagy opcionális az átalakítás	N/A	N/A
29	Ha átalakítható, határozza meg az instrumentumtípust, amire átalakítható	N/A	N/A
30	Ha átalakítható, határozza meg annak az instrumentumnak a kibocsátóját, amire átalakítható	N/A	N/A
31	Leírási jellemzők	N/A	N/A
32	Ha leírható, a leírási küszöb(ök)	N/A	N/A
33	Ha leírható, teljesen vagy részben	N/A	N/A
34	Ha leírható, akkor tartósan vagy ideiglenesen	N/A	N/A
35	Ideiglenes leírás esetén a felértékelési mechanizmus ismertetése	N/A	N/A
36	Nem megfelelő áttérő jellemzők	N/A	N/A
37	Ha igen, nevezze meg a nem megfelelő jellemzőket	N/A	N/A
38	Az eszköz teljes körű feltételeinek elérhetősége (link)	N/A	N/A

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.

5. táblázat: Az RtM, az RtF és az RtC - az IFR 15. cikknek megfelelően - összesített formában, az alkalmazandó K-faktorok alapján számított K-faktor követelmények 2021. december 31. (adatok Ft-ban)

Tétel	Faktorösszeg	K-faktor-követelmény
TELJES K-FAKTOR-KÖVETELMÉNY		**1,019,686,642**
Az ügyfelet érintő kockázat		695,700,753
Kezelt eszközállomány	438,068,432,608	87,613,687
Tartott ügyfélpénz - Elkülönített	52,301,260,884	209,205,044
Tartott ügyfélpénz - Nem elkülönített	-	-
Őrzött és kezelt eszközök	529,112,686,348	211,645,075
Kezelt ügyfélmegbízások - Azonnali ügyletek	173,749,911,219	173,749,911
Kezelt ügyfélmegbízások - Származtatott ügyletek	134,870,369,640	13,487,037
A piacot érintő kockázat		160,154,276
Nettó pozíciókockázatra vonatkozó K-faktor-követelmény		160,154,276
Befizetett klíringletét	-	-
A befektetési vállalkozást érintő kockázat		163,831,613
A kereskedési partnerek nemteljesítésének kockázata		155,098,375
Napi kereskedési forgalom - Azonnali ügyletek	7,979,321,416	7,979,321
Napi kereskedési forgalom - Származtatott ügyletek	7,539,168,506	753,917
K-koncentrációskockázati követelmény		-

6. táblázat: Az IFR 13. cikknek megfelelően meghatározott állandó általános költségekre vonatkozó követelmény 2021. december 31. (adatok Ft-ban)

	Összeg
Tétel	10
Az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	663,845,902
Az előző év éves állandó általános költségei a nyereségfelosztást követően	2,655,383,608
Az előző év összes ráfordítása a nyereségfelosztás után	5,487,125,000
Ebből: A befektetési vállalkozást terhelően harmadik feleknél felmerült állandó ráfordítások	-
(-) Levonások összesen	3,456,314,086
(-) Az alkalmazottaknak járó bónuszok és egyéb javadalmazás	951,278,548
(-) A munkavállalók, igazgatók és partnerek nyereségrészesedése	-
(-) Egyéb diszkrecionális nyereségkifizetések és változó javadalmazás	
(-) Megosztott jutalék- és díjtartozások	
(-) A központi szerződő feleknek fizetett, az ügyfeleknek felszámított díjak, ügynöki díjak és egyéb kiadások	882,684,356
(-) A függő ügynököknek fizetett díjak	137,444,644
(-) Ügyfeleknek az ügyfélpénzek után fizetett kamatok, amennyiben ez a vállalkozás mérlegelési jogkörébe tartozik	
(-) Nem szokásos tevékenységekből eredő nem ismétlődő kiadások	100,000,000
(-) Adókiadások	49,402,000
(-) Pénzügyi eszközökkel való sajátszámlás kereskedésből származó veszteségek	364,627,190
(-) Szerződésen alapuló nyereség- és veszteségátruházási megállapodások	
(-) Nyersanyagokra fordított kiadások	883,875,000
(-) Fizetések általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékalapba	
(-) A szavatolótőkéből már levont tételekhez kapcsolódó ráfordítások	87,002,348
A folyó évre előre jelzett állandó általános költségek	2,900,000,000

3.3. 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 forintban (HUF), hanem euroban (EUR), USA dollárban (USD) és angol fontban (GBP) 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 kitettség 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 2021. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A Társaság megfelelő mértékű tőkével és hitelkeretekkel rendelkezik a likviditási kockázatok megfelelő kezelésére.

4. Javadalmazási politika

A Concorde Javadalmazási Politikája a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően és az azokban megengedett arányossági elvek alapul vételével a Concorde üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel, kockázati profiljával és hosszú távú érdekeivel összhangban álló javadalmazási elveket határoz meg az összes dolgozó tekintetében és kiemelten azon személyek tekintetében, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorolhat a Társaság kockázatvállalására, és elősegítse a hatékony kockázatkezelés érvényesülését, valamint a jogszabályoknak való megfelelést.

A javadalmazási politika meghatározásához használt döntéshozói folyamatra vonatkozó információkat a Társaság A Bizottság (EU) 2017/565 Felhatalmazáson Alapuló Rendelete ((2016. április 25.) (MiFID 2.), a Bszt. 4. számú melléklete, valamint a Magyar Nemzeti Bank

ajánlásai alapján a 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, a MiFID 2. szerint megfogalmazott elveket az Igazgatóság fogadja el, a végrehajtásáért a Vezérigazgató felelős, a Javadalmazási Politikát legalább évente a Társaság Belső ellenőrzése vizsgálja felül.
A Bszt. 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 alapbér és a teljesítménybér aránya akként kerül meghatározásra, hogy az érintett személyeket érdekletté tegye a Társaság hosszú távú céljainak és érdekeinek megvalósításában, de túlzott kockázatvállalásra ne ösztönözze őket. A Concorde a teljesítményjavadalmazás maximális arányát az éves teljes jövedelemhez képest akként rögzíti, hogy a politika hatálya alá tartozó személyek teljesítményjavadalmazásának mértéke nem haladhatja meg az éves teljes alapjavadalmazás 100%-át, illetve a Concorde Közgyűlése által elfogadottan bizonyos munkavállalók esetében 200%-át. A teljesítményjavadalmazás arányára alkalmazott maximum értékeket a Concorde időközönként felülvizsgálja.
Jelen közzétételben a CRR által meghatározott javadalmazási politika alá tartozó munkavállalók adatai kerülnek bemutatásra az előírtak szerint.

7. táblázat: A 2021. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai tevékenységi körönként

Nyilvánosságra hozandó: IFR 2019/2033. 51. cikk c) pontja alapján	Javadalmazás összesített adatai tevékenységi körök szerint (Ft)
tevékenység I. vezető állású személyek (irányítási, felügyeleti funkciók)	45,382,528
tevékenység II. kockázatkezelés, ellenőrzés, megfelelőség	73,434,393
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	113,295,224
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	104,103,824

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

A 2021 üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

8. táblázat: A 2021. üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai kedvezményezettek száma és a javadalmazás módja szerint

Nyilvánosságra hozandó: IFR 2019/2033. 51. cikk alapján	Felsővezetők	Alkalmazottak
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás összesen (Ft)	**41,782,528**	**303,140,960**
Fix javadalmazás (Ft)	32,759,972	192,632,876
kedvezményezettek a száma (fő)	4	15
Változó javadalmazás (Ft)	9,022,556	110,508,084
kedvezményezettek száma (fő)	1	15
Formája:		
készpénz (Ft)	9,022,556	110,508,084

A fentiekben bemutatott javadalmazások formája minden esetben készpénz, kifizetés tekintetében pedig jelen adott üzleti évre vonatkoznak, halasztott javadalmazás nem került alkalmazásra sem jelen, sem korábbi teljesítési időszakok után.

Az üzleti év során új munkaszerződés az érintett körben nem kötődött, továbbá nem volt sem jelen időszakban megítélt végkielégítés, sem korábbi időszakokban megítélt olyan végkielégítés, amelyek jelen pénzügyi évben került kifizetésre.

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, 2022. május 18.

5. Mellékletek

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: 2022. május 16. 10:00 óra
Jelen vannak: Jaksity György (az Igazgatóság elnöke)
Borda Gábor (az Igazgatóság tagja)
Streitmann Norbert (az Igazgatóság tagja)

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

Az Igazgatósági ülés napirendje:

1) A Társaság kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatok

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

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

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

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

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

1/2022. (05.16.) számú Igazgatósági Határozat
Az Igazgatóság jóváhagyja a Társaság kockázatkezelési és likviditási kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot, valamint az összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

2/2022. (05.16.) számú Igazgatósági Határozat
Az igazgatóság megtárgyalta és jóváhagyja a 2021. évi auditált adatokat tartalmazó Kockázatkezelési jelentést.

3/2022. (05.16.) számú Igazgatósági Határozat
Az igazgatóság megtárgyalta és jóváhagyja a Társaság 2022. január 11-én kelt Nyilvánosságrahozatali szabályzatát, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2022. január 11. napja.

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. 55-61. 7. em.; Cg. 01-10-043521) (a „Társaság") Igazgatóságának ülésén

Helyszín: a Társaság székhelye (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7. em.)
Időpont: 2021. december 14. 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 2022. 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 tőkemegfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP)- a likviditás megfelelőségének belső értékelési folyamata (ILAAP) és felügyeleti felülvizsgálatuk - Útmutató a felügyelt intézmények részére" című dokumentum, valamint a Társaság Kockázati Stratégia Szabályzata alapján.

A fentiek alapján felülvizsgált és módosított, 2021. november 30. napján kelt kockázati stratégiát és kockázatvállalási politikát a kockázatkezelésért felelős szervezeti egység a Társaság Igazgatósága elé terjesztette jóváhagyás céljából.

A belső védelmi vonalak működésének értékelése a 2021. év tapasztalati alapján

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

A Társaság irányítási funkciót betöltő testülete (igazgatóság) évente értékeli a Társaság belső védelmi vonalai (Belső ellenőrzés, Compliance és Kockázatkezelés) működését és azok részét képező egyes részrendszerek felépítését és működését, és gondoskodik az esetlegesen szükségessé váló korrekciós lépések megtételéről, valamint azok nyomon követéséről.

Az Igazgatóság a dokumentum átolvasása és megvitatása illetve a területek beszámolóinak meghallgatása után az alábbi határozatot hozta:

1/2021. (12.14.) számú Igazgatósági Határozat
Az Igazgatóság elfogadja és jóváhagyja a Társaság 2021. november 30. napján kelt Kockázati Stratégiáját és Kockázatvállalási politikáját, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2022. január 1. napja.
A területek szóbeli beszámolói alapján megállapítható, hogy a vizsgált területek a jogszabályban, illetve belső szabályozásában foglaltaknak megfelelően működnek, a 2021. évre tervezett célkitűzések megvalósításra kerültek. Az Igazgatóság megfelelőnek tartja a Társaság belső védelmi vonalainak működését és felépítését, korrekciós lépések megtétele nem indokolt.

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 koncentrál, nem a saját számlára.
- Olyan mértékű kereskedési könyvi pozíciók fenntartása, mely megőrzi a tőke reálértékét, és a tőkekövetelmény semmiképpen sem lépi át a szavatoló tőkét (vagy belső tőkét)
- szabályzattal kezeli a saját számlás pozíciók paramétereit, Befektetési Bizottságot működtet,
- folyamatos piaci és üzleti környezet figyelés és elemzés
- állományi típusú díjak erősítése
- hatékony limitszabályzat, napi limitfigyelés
- elszámolóházak használata, DVP elszámolások alkalmazása
- fogyasztóvédelem kiemelt szerepe
- partnerkockázatok folyamatos monitorozása
- MiFID2 és egyéb szabályozói előírásoknak való megfelelés
- EMIR2 miatti és egyéb biztosítékigények folyamatos figyelemmel kísérése.

3. KOCKÁZATFIGYELÉSI ÉS KEZELÉSI RENDSZER

Minden ismert kockázat releváns szabályzatban meghatározott időközönként és módon kezelve van. A szervezet áttekinthetősége és egyszerűsége miatt a szervezet reagáló képessége gyors, mind a felismerés, mind a kezelés tekintetében.
Kockázatfigyelés többségi része folyamatokba épített, üzleti területek, kontrollfunkciók ellátásával.
Kockázatkezelési szervezet: 2 fő; Kockázatkezelő és munkatárs.

4. MUTATÓSZÁMOK (2021. 12. 31.)

- Szavatoló tőke: 6,263 m Ft
- kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye: 1,020 m Ft

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 2021. 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, Segítsüti Közhasznú Alapítvány. Diplomáját a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte gazdálkodási szakon.