

2025 üzleti évi kockázatvállalásra és kockázatkezelésre vonatkozó
információk nyilvánosságra hozatala

Concorde Értékpapír Zrt.

Tartalom

KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK	6
1. K-FAKTOROK	7
1.1. ÜGYFELET ÉRINTŐ KOCKÁZAT (RISK-TO-CUSTOMER, RTC),	7
1.1.1. K-AUM: A KEZELT ÜGYFÉLESZKÖZÖK ÉS A FOLYAMATOS TANÁCSADÁS	7
1.1.2. K-CMH: A KEZELT ÜGYFÉLPÉNZ	7
1.1.3. K-ASA: AZ ŐRZÖTT ÉS KEZELT ESZKÖZÖK	7
1.1.4. K-COH: A KEZELT ÜGYFÉLMEGBÍZÁSOK	7
1.2. PIACOT ÉRINTŐ KOCKÁZAT (RISK-TO-MARKET, RTM)	7
1.2.1. K-NPR: A NETTÓ POZÍCIÓKOCKÁZAT	7
1.2.2. K-CMG: BEFIZETETT KLÍRINGLETÉT	8
1.3. VÁLLALKOZÁST ÉRINTŐ KOCKÁZATRA (RISK-TO-FIRM, RTF).	8
1.3.1. K-TCD: A KERESKEDÉSI PARTNEREK NEMTELJESÍTÉSÉNEK KOCKÁZATA	8
1.3.2. K-CON: KONCENTRÁCIÓS KOCKÁZAT	8
1.3.3. K-DTF: NAPI KERESKEDÉSI FORGALOM	9
2. NEM TELJESÍTŐ TÉTELEK, ÉRTÉKVESZTÉS	9
3. EGYÉB LÉNYEGES KOCKÁZATOK	10
3.1. A KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NEM SZEREPLŐ ÉRTÉKPAPÍROK, RÉSZESÉDESEK	10
3.2. PARTNERKOCKÁZAT	11
3.3. A WHITE LABEL SZERZŐDÉS PARTNERKOCKÁZATA	11
3.4. ELSZÁMOLÁSI KOCKÁZAT	11
3.5. ORSZÁGKOCKÁZAT	12
3.6. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	12
3.6.1. REPUTÁCIÓS KOCKÁZAT	13
3.6.2. JOGI KOCKÁZAT	14
3.6.3. ÜZLETVITEL KOCKÁZATA	14
3.6.4. INFORMÁCIÓS KOMMUNIKÁCIÓS TECHNOLÓGIAI KOCKÁZAT	14
3.6.5. KÜLSŐ TÉNYEZŐK KOCKÁZATA	15
3.7. STRATÉGIAI KOCKÁZAT	16
3.8. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	16
3.9. ELLENŐRZÉSI, VEZETÉSI KOCKÁZAT	16
3.10. MODELLKOCKÁZAT	17
3.11. SZABÁLYOZÓI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ KOCKÁZAT	17

3.12. KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI (ESG) KOCKÁZAT	17
<u>IRÁNYÍTÁS</u>	<u>18</u>
ÉRDEKKONFLIKTUSOK KEZELÉSE	19
AZ EGYES BELSŐ KONTROLL FUNKCIÓT ELLÁTÓ TERÜLETEK KÖZÖTTI FELADATMEGOSZTÁS ISMERTETÉSE, KOORDINÁCIÓS MECHANIZMUSOK	19
A BELSŐ KONTROLL FUNKCIÓK FÜGGETLENSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSE	20
A SZOLGÁLTATÁS FOLYTONOSSÁG KEZELÉS BEMUTATÁSA	20
<u>SZAVATOLÓTŐKE</u>	<u>21</u>
<u>SZAVATOLÓTŐKE-KÖVETELMÉNYEK</u>	<u>24</u>
BELSŐ TŐKE	24
K-FAKTOROK	25
LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE	26
<u>KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI (ESG) KOCKÁZATOK</u>	<u>27</u>
<u>BEFEKTETÉSI POLITIKA</u>	<u>27</u>
<u>JAVADALMAZÁSI POLITIKA</u>	<u>27</u>
<u>MELLÉKLETEK</u>	<u>I</u>
<u>I. SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT</u>	<u>I</u>
<u>II. SZÁMÚ MELLÉKLET: IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT – KOCKÁZATI STRATÉGIA</u>	<u>II</u>
<u>III. SZÁMÚ MELLÉKLET: ÖSSZEFOGLALÓ KOCKÁZATI NYILATKOZAT</u>	<u>III</u>
<u>IV. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ IGAZGATÓSÁG SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA</u>	<u>V</u>
<u>V. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYILATKOZAT A BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSAIRÓL</u>	<u>VI</u>

Táblázatjegyzék

1. TÁBLÁZAT: KOCKÁZATI TÍPUSOK.....	6
2. TÁBLÁZAT: EU I CC1 A SZABÁLYOZÓI SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZETÉTELE 2025. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN)	22
3. TÁBLÁZAT: EU I CC2 TÁBLA: SZAVATOLÓ TŐKE: A SZABÁLYOZÓI SZAVATOLÓTŐKE EGYEZTETÉSE AZ AUDITÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN SZEREPLŐ MÉRLEGGEL 2025. DECEMBER 31. (ADATOK EZER FORINTBAN)	23
4. TÁBLÁZAT: EU I CCA TÁBLA: SZAVATOLÓ TŐKE: A TÁRSASÁG ÁLTAL KIBOCSÁTOTT SAJÁT ESZKÖZÖK FŐBB JELLEMZŐI 2025. 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 2025. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN)	25
6. TÁBLÁZAT: AZ IFR 13. CIKKNEK MEGFELELŐEN MEGHATÁROZOTT ÁLLANDÓ ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEKRE VONATKOZÓ KÖVETELMÉNY 2025. DECEMBER 31. (ADATOK FT-BAN).....	26
7. TÁBLÁZAT: A 2025. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI TEVÉKENYSÉGI KÖRÖNKÉNT.....	28
8. TÁBLÁZAT: A 2025. ÜZLETI ÉV JAVADALMAZÁS ÖSSZESÍTETT MENNYISÉGI ADATAI KEDVEZMÉNYEZETEK SZÁMA ÉS A JAVADALMAZÁS MÓDJA SZERINT.....	28

Jogi környezet főbb szabályozási elemei

- 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)
- Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (továbbiakban: MiFID 2.)
- 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 (továbbiakban: Bizottság 2021/2284 rendelete)
- A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről (továbbiakban: Bizottság 2017/565 rendelete)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban: Bszt.)
- A Magyar Nemzeti Bank 7/2022. (IV. 22.) számú ajánlása a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény, valamint a CRR szerinti nyilvánosságra hozatal gyakorlatának általános követelményeiről (továbbiakban: 7/2022. MNB ajánlás)

Egyéb hivatkozott szabályozások

- 39/2016. (X. 11.) MNB rendelet a nem teljesítő kitétségre 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)

A Concorde Értékpapír Zrt. (továbbiakban: "Concorde" vagy "Társaság") az IFR-nek megfelelően, illetve a 7/2022. MNB ajánlást 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 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 miatt- nem indokolt az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia.

A Concorde Értékpapír Zrt. a 7/2022. MNB ajánlásnak megfelelően ezúton nyilatkozik, hogy ezen ajánlás IV. fejezete rendelkezése 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.

A 7/2022. MNB ajánlásnak megfelelően a Concorde a nyilvánosságra hozatalt a www.con.hu honlapján a „Fontos Információk” menüben belül a „Közlemények” menüpont alatt teszi közzé.

KOCKÁZATKEZELÉSI CÉLKITŰZÉSEK ÉS SZABÁLYOK

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

1. Táblázat: Kockázati Típusok

Kockázat típusa	Név	Leírás	Kezelt kockázat	Helye	Kockázatkezelés módja
<i>K-faktorok</i>					
ügyfelet érintő kockázat (Risk-to-Customer, RtC)	K-AUM	„kezelt eszközök” azon eszközök értéke, amelyeket egy befektetési vállalkozás az ügyfelei számára kezel mind diszkrecionális portfóliókezelés keretében, mind állandó befektetési tanácsadásnak minősülő nem diszkrecionális megállapodások alapján;	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-CMH _S	a kezelt ügyfélpenz (szegregált)	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-ASA	az őrzött és kezelt eszközök (letétkezelt)	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-COHC	kezelt ügyfélmegbízások (azonnali)	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-COHD	kezelt ügyfélmegbízások (derivatív)	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
a piacot érintő kockázat (Risk-to-Market, RtM)	K-NPR	a nettó pozíciókockázat	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-CMG	a klíringtag vagy az elfogadott központi szerződő fél által megkövetelt letétek teljes összege	Nem		
vállalkozást érintő kockázat (Risk-to-Firm, RtF)	K-TCD	a kereskedési partnerek nemteljesítésének kockázata	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-DTF	befektetési vállalkozás napi kereskedési forgalmából eredő működési kockázatokat	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-DTF	befektetési vállalkozás napi kereskedési forgalmából eredő működési kockázatokat	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
	K-CON	koncentrációs kockázat	Igen	I. pillér	Tőkeképzés és folyamatok
<i>39/2016 (X. 11) MNB rendelet alapján</i>					
Nem teljesítő tételek, értékvesztés			Igen	II. pillér	Folyamatok
<i>Egyéb lényeges kockázatok</i>					
A kereskedési könyvben nem szereplő értékpapírok, részesedések (Egyéb működési kockázat)			Igen	II. pillér	Folyamatok
Partnerkockázat			Igen	II. pillér	Folyamatok
White Label			Igen	II. pillér	Folyamatok
Elszámolási			Igen	II. pillér	Folyamatok
Ország			Igen	II. pillér	Folyamatok
Működési kockázat	Reputációs kockázat		Igen	II. pillér	Folyamatok
	Jogi kockázat		Igen	II. pillér	Folyamatok
	Üzletvitel kockázata		Igen	II. pillér	Folyamatok
	Információs kommunikációs technológiai kockázat		Igen	II. pillér	Folyamatok
	Külső tényezők kockázata		Igen	II. pillér	Folyamatok
Stratégiai			Igen	II. pillér	Folyamatok
Likviditási			Igen	II. pillér	Folyamatok
Ellenőrzési, vezetési kockázat			Igen	II. pillér	Folyamatok
Modellkockázat			Igen	II. pillér	Folyamatok
Szabályozói környezetből adódó kockázat			Igen	II. pillér	Folyamatok
Környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázat			Igen	III. pillér	Folyamatok

A Társaság az MNB által közzétett „A tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP), a likviditás megfelelésének 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. Az IFR szabályozás szoros összhangban van a „A tőkemegfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP), a likviditás megfelelőségének belső értékelési folyamata (LAAP) 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 7. A befektetési vállalkozások esetében a szokásostól eltérő többlet kockázatot generáló tevékenységek ajánlásával. A nyilvánosságra hozatali követelményeket az IFR hatodik része tartalmazza, részletszabályait a Bizottság 2021/2284 rendelete fekteti le.

1. K-Faktorok

1.1. Ügyfelet érintő kockázat (Risk-To-Customer, RtC).

Ügyfelet érintő kockázat a következő szegmensekre bontható:

1.1.1.K-AUM: a kezelt ügyféleszközök és a folyamatos tanácsadás

Azon eszközökből és tevékenységből fakadó kockázat, amelyeket a Concorde az ügyfelei számára kezel mind diszkrecionális portfóliókezelés keretében, mind állandó befektetési tanácsadásnak minősülő nem diszkrecionális megállapodások alapján

1.1.2.K-CMH: a kezelt ügyfélpénz

A Concorde által tartott ügyfélpénz összege, figyelembe véve az eszközök elkülönítésére vonatkozó jogi előírásokat és függetlenül a befektetési vállalkozás által tartott ügyfélpénzre alkalmazandó nemzeti számviteli szabályozástól

1.1.3.K-ASA: az őrzött és kezelt eszközök

A Concorde által az ügyfelei számára őrzött és kezelt eszközök, függetlenül attól, hogy az eszközök megjelennek-e a befektetési vállalkozás saját mérlegében, vagy harmadik fél számláin találhatóak-e

1.1.4.K-COH: a kezelt ügyfélmegbízások

A Concorde által az ügyfelei számára kezelt megbízások értéke, mégpedig az ügyfélmegbízások átvétele és továbbítása, valamint az ügyfelek nevében a megbízások végrehajtása révén

1.2. Piacot érintő kockázat (Risk-to-Market, RtM)

1.2.1.K-NPR: a nettó pozíciókockázat

A Concorde kereskedési könyvében rögzített ügyletek értéke.

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 Deviza-kockázat kezelési szabályzattal rendelkezik.

A Concorde Befektetési Bizottságot és Kockázatkezelési-Kockázatvállalási Bizottságot is működtet (Megjegyzés: a Kockázatkezelési-Kockázatvállalási Bizottság 2023 folyamán került felállításra). A Társaság saját számlás kereskedési szabályzattal rendelkezik. Ezen szabályzatban meghatározott limitek betartását a kockázatkezelés rendszeres időközönként ellenőrzi.

A Társaság a teljes tevékenység devizakockázatának belső tőkeigény meghatározása során alkalmazza a nettósítás szabályait.

1.2.2.K-CMG: befizetett klíringletét

A vonatkozó jogszabályok alapján az egyes kereskedési részlegekhez rendelt elszámolt pozíciók portfóliója esetében alkalmazható a K-CMG, míg egy másik kereskedési részleghez rendelt elszámolt pozíciók portfóliója esetében a „nettó pozíciókockázat” alapú K-faktor (K-NPR). A Concorde a K-NPR-t alkalmazza, így K-CMG-t nem számol.

1.3. Vállalkozást érintő kockázatra (Risk-to-Firm, Rtf).

1.3.1. K-TCD: a kereskedési partnerek nemteljesítésének kockázata

A Concorde kereskedési könyvében szereplő, a partner nemteljesítésének kockázatát megalapozó instrumentumokban és ügyletekben megjelenő kitétségek, úgymint származtatott ügyletek, befektetési hitelezés, halasztott és kölcsönügyletek pénzügyi nemteljesítés kockázata.

A származtatott pozíciókból eredő kockázat kezelése az IFR alapján történik. A Concorde bizonyos mértékű fedezettséget ír elő, valamint 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 devizapáronként és ügyfelenként történik.

A szűkebb értelemben vett hitelkockázat, azaz a befektetési hitel-, kölcsön-, 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 veszteség előfordulási lehetősége a hitelezési tevékenységéből minimális.

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

A K-TCD faktor tartalmazza a hitelértékelési korrekciós kockázatot (CVA), azaz a partnerrel szemben fennálló ügyletek portfóliójának piaci középértékéhez képest történő kiigazítását. A Concorde a partnerkockázat kezelésének érdekében egy 1,2 értékű rögzített szorzótényezőt és egy hitelértékelési korrekcióhoz (CVA) kapcsolódó szorzótényezőt alkalmaz annak érdekében, hogy figyelembe lehessen venni a konkrét ügyletekben a Concorde partnereihez kapcsolódó hitelkockázat aktuális piaci értékét.

1.3.2. K-CON: 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 kereskedési könyvében megjelenő, egy ügyféllel vagy kapcsolatban álló ügyfelek csoportjával szemben fennálló, meghatározott értékhatárokat meghaladó kitettség.

1.3.3. K-DTF: napi kereskedési forgalom

A Concorde által saját számlára végzett kereskedés vagy a megbízásoknak a saját nevében, de az ügyfelek javára történő végrehajtása során kötött ügyletek napi értéke, kivéve azon megbízások értékét, amelyeket a befektetési vállalkozás által az ügyfelei számára, az ügyfélmegbízások átvétele és továbbítása, valamint az ügyfelek nevében a megbízások végrehajtása révén kezel, és amelyet a kezelt ügyfélmegbízások értékének megállapításakor már figyelembe vettek.

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 Elnökének a tőkepiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló mindenkor hatályos 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 értékvesztés 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 értékvesztés 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 értékvesztés 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 tárgyat képezi. A kétes követelés után képzett értékvesztés 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 értékvesztés 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 késedelemben esett kitettségek értéke és az ennek megfelelően számított értékvesztést havonta képzünk. A minősítés alapján kialakított minőségi kategóriák mellé a Társaság értékvesztést képez.

A Társaságnak birtokba vétellel vagy végrehajtási eljárással szerzett biztosítéka nincs.

3. Egyéb lényeges kockázatok

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. 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 teljeskörűen 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.

3.4. Elszámolási kockázat

Az elszámolási kockázat annak a kockázata, hogy egy átutalási rendszeren keresztül bonyolított elszámolás nem várt módon teljesül. Az elszámolási kockázat tartalmaz hitel- és likviditási kockázati

elemeket is. A treasury tranzakciók, a kereskedési könyvi tételek (ügyletek), illetve a befektetési szolgáltatási tevékenység keretében kötött tőkepiaci ügyletek a hitelezési és a likviditási kockázat sajátos elejét alkotó elszámolási kockázatot hordoznak magukban. A Concorde számára kockázatot jelent, hogy szerződő partnere nem – vagy csak késedelmesen – teljesíti kötelezettségét (pl. fizetés, illetve értékpapír-szállítás).

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 nemteljesítő részéről 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 elszámolásaiban 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 nemteljesítéskori 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 likviditáskezelése ezt a problémát kezeli a mindennapos működés során.

3.5. 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. A külső hitelminősítések az országok szintjén is folyamatosan monitorozásra kerülnek.

3.6. 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 nemteljesítése 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 azt haladéktalanul jelzik az illetékes terület vezetői részére.
- d) A kockázatkezelés feladatai közé tartoznak a harmadik fél letétkezelőkkel szembeni kitétségek, 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 rendszerességgű rekonziliáció.
- f) Az IT Igazgató feladata az IT kockázatok kezelése, úgymint: rendszerhibák, rendszerleállás, megszakadt hálózati kapcsolat, új fejlesztések tesztelésének ellenőrzése, éles és teszt rendszerek elkülönítése, kereskedési rendszerek leállításának kezelése, rendszerek behatolás és beavatkozás elleni védelmének megfelelő biztosítása zárt és manipulálhatatlan informatikai rendszer alkalmazása.

Működési kockázatnak tekintjük az alábbiakat is:

3.6.1.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 a Vezérigazgató 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.

3.6.2. 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 alacsony, így az ebből eredő veszteségek és egyéb költségek fedezésére a folyamatok megfelelőek, a Társaság addicionális tőkeképzés szükségét nem látja indokoltnak.

3.6.3. Üzletvitel kockázata

Az üzletviteli kockázatok magukban foglalják azon jelenlegi vagy jövőben felmerülő veszteségeket, amelyek a Concorde által nem megfelelően nyújtott pénzügyi szolgáltatásokhoz kapcsolódnak – függetlenül attól, hogy a károkozás szándékosan történt-e.

Az üzletviteli kockázatból származó, ténylegesen számszerűsíthető és mérhető veszteségek a legtöbb esetben kiszabott hatósági bírságok, ügyfelek számára fizetendő kártérítési összegek és jogorvoslati költségek formájában jelentkeznek, ezért a Concorde törekszik az ügyfelek panaszmentes kiszolgálására, valamint a felmerült panaszok kezelésére, beleértve a panasz forrásának feltérképezését, és annak megszüntetését. Ennek érdekében a Concorde kialakította az ügyfélpanaszok kezelésének rendszerét, mely az ügyfelek elégedettségének mérésén alapul. Ez alapján célzott intézkedések tehetőek a problémák megszüntetése érdekében.

3.6.4. 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 az informatikai projekt portfólió kezelése, az üzleti célok és döntések egyértelmű közvetítése az informatika és az információbiztonsági csoport felé.
 - Az IIB felügyeli továbbá 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 kockázatokot 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.

3.6.5. Külső tényezők kockázata

A tőkeszükséglet alakulására hatással van a gazdasági környezet (pl. gazdasági visszaesések), a szabályozói környezet, és az intézmény gazdálkodásából eredő kockázatok (jövendelmesség, 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.

3.7. 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.

3.8. 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 lejáratú 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 helyszámlákon, 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.

3.9. Ellenőrzési, vezetési kockázat

A Concorde olyan belső védelmi vonalakat kialakított ki és működtet, 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, Az alkalmazott gyakorlatuk, legfőbb eljárásaik írásban rögzítettek, áttekinthetőek és transzparenssek A Társaság

működésében erős szerepe van a tulajdonosi kontrollnak, az Igazgatóság tagjai aktív résztvevők a Társaság mindennapos működésében.

3.10. Modellkockázat

A modellkockázat a nem megfelelő árképzési és kockázatelemzési modellek alkalmazásából adódó veszteségek kockázata.

A Concorde belső modelleket nem alkalmaz.

A Concorde üzleti stratégiáját minden esetben a piaci környezet elemzésével és többkörös egyeztetések, valamint scenárióelemzések 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.

3.11. Szabályozói környezetből adódó kockázat

A Concorde folyamatosan nyomon követi 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.

3.12. Környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázat

A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kockázat a környezetből és fenntarthatóságból, hírnévből vagy márkából, jogi, technológiai, termék- vagy szolgáltatásminőségi, munkaügyi, etikai magatartási, megfelelési és stratégiai megfontolásokból eredő kockázatok.

A Concorde esetében az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok alatt azokat a kockázatokot is értjük, amelyeknek a Társaság az olyan ügyfeleiken keresztül vannak kitéve, amelyekre potenciálisan negatívan hatnak a környezeti tényezők, ideértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezetromlásból fakadó tényezőket is, azaz a Concorde partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, az intézményre gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata.

Az éghajlatváltozás pénzügyi helyzetet érintő kockázatait átmeneti vagy fizikai kockázatként lehet besorolni.

Az **átmeneti kockázatok** olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek.

- Politikai-szabályozási kockázatok, például energiahatékonysági követelmények, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő szén-dioxid árazási mechanizmusok, vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikák következtében
- Technológiai kockázatok, például, ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép.
- Piaci kockázatok, például, ha a fogyasztók és vállalati ügyfelek preferenciái, kereslete az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolnak el.

A **fizikai kockázatok** olyan kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek.

- Akut fizikai kockázatok: viharok, áradások, tüzek vagy hóhullámok, melyek károsíthatják a termelő létesítményeket és megszakíthatják az értékláncokat.
- Krónikus fizikai kockázatok, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet-változások, az emelkedő tengerszint, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a talaj termőképességének változása

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 2025. 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 2025. évi Kockázati stratégiáról.

A III. sz. melléklet tartalmazza a vezetői testület által jóváhagyott összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

IRÁNYÍTÁS

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 2023-tól került létrehozásra, éves üléseiknek száma minimálisan 1, a Kockázati Stratégia véleményezésének alkalmából. 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.

Érdekkonfliktusok kezelése

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

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 safeguarding officeri tevékenységet a belső ellenőr látja el.

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 elvárta, 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-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; összeférhetlenségek/érdekelletétek 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 foglalt 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.

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 szervezetenként 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 megfigyelt és ellenőrzni 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.

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 és a mindennapokban zökkenőmentesen vizsgázott.

SZAVATOLÓTŐKE

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.

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 2025. 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	13,413,383,590	
2	ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 TŐKE)	13,413,383,590	
3	ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1)	13,413,383,590	
4	Teljes egészében befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000	I. JEGYZETT TŐKE
5	Ázsió	61,660,000	III. TŐKETARTALÉK
6	Eredménytartalék	12,562,385,199	IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)
7	Halmazott 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)	28,879,090	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	181,782,519	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	(-) Cégmentés (goodwill)	-	
19	(-) Egyéb immateriális javak	181,782,519	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	-	
28	KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKE (AT1)	-	
29	Teljes egészében befizetett, közvetlenül kibocsátott tőkeinstrumentumok	-	
30	Ázsió	-	
31	(-) A KIEGÉSZÍTŐ ALAPVETŐ TŐKÉBŐL VALÓ LEVONÁSOK ÖSSZESEN	-	
32	(-) Saját AT1 tőkeinstrumentumok	-	
33	(-) Közvetlen részesedések AT1 tőkeinstrumentumokban	-	
34	(-) Közvetett részesedések AT1 tőkeinstrumentumokban	-	
35	(-) Szintetikus részesedések AT1 tőkeinstrumentumokban	-	
36	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott AT1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény nem rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban	-	
37	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott AT1 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény jelentős részesedéssel rendelkezik az említett vállalkozásokban	-	
38	(-) Egyéb levonások	-	
39	Kiegészítő alapvető tőke (AT1): egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások	-	
40	JÁRULÉKOS TŐKE (TIER 2)	-	
41	Teljes egészében befizetett, közvetlenül kibocsátott tőkeinstrumentumok	-	
42	Ázsió	-	
43	(-) A JÁRULÉKOS TŐKÉBŐL (TIER 2, T2) VALÓ LEVONÁSOK ÖSSZESEN	-	
44	(-) Saját T2 tőkeinstrumentumok	-	
45	(-) Közvetlen részesedések T2 tőkeinstrumentumokban	-	
46	(-) Közvetett részesedések T2 tőkeinstrumentumokban	-	
47	(-) Szintetikus részesedések T2 tőkeinstrumentumokban	-	
48	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott T2 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény nem rendelkezik jelentős részesedéssel az említett vállalkozásokban	-	
49	(-) Pénzügyi ágazatbeli szervezetek által kibocsátott T2 tőkeinstrumentumok, ha az intézmény jelentős részesedéssel rendelkezik az említett vállalkozásokban	-	
50	Járulékos tőke (Tier 2, T2): egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások	-	

3. táblázat: EU I CC2 tábla: Szavatoló tőke: a szabályozói szavatolótőke egyeztetése az auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleggel 2025. december 31. (adatok ezer forintban)

	a)	b)	c)
	A nyilvánosságra hozott / auditált pénzügyi kimutatások szerinti mérleg	A szabályozói konszolidáció hatóköre alapján	Kereszthivatkozás az EU I F CCI-re
	Az időszak végén	Az időszak végén	
Eszközök - Eszközössztályok szerinti bontás a nyilvánosságra hozott pénzügyi kimutatásokban szereplő mérlegnek megfelelően			
I Befektetett eszközök	1,308,912		
1 IMMATERIÁLIS JAVAK	181,783		(-) Egyéb immateriális javak
2 TÁRGYI ESZKÖZÖK	684,756		
3 BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	442,373		
II Forgóeszközök	110,046,191		
1 KÉSZLETEK	-		
2 KÖVETELÉSEK	5,385,692		
3 ÉRTÉKPAPÍROK	18,515,075		
4 PÉNZESZKÖZÖK	86,145,424		
III Aktív időbeli elhatárolások	1,414,526		
Eszközök összesen	112,769,629		
Kötelezettségek - Kötelezettségosztályok szerinti bontás a nyilvánosságra hozott pénzügyi kimutatásokban szereplő mérlegnek megfelelően			
I Céltartalékok	721,483,000		
II Kötelezettségek	97,082,508		
1 HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-		
2 HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	-		
3 RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	97,082,508		
III Passzív időbeli elhatárolások	1,341,593		
Kötelezettségek összesen	99,145,584		
Saját tőke			
1 JEGYZETT TŐKE	1,000,000		Teljes egészében befizetett tőkeinstrumentumok
2 JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		
3 TŐKETARTALÉK	61,660		Árszói
4 EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	3,514,133		Eredménytartalék
5 LEKÖTÖTT TARTALÉK	-		
6 ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-		
7 ÁLTALÁNOS TARTALÉK	-		
8 ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)	9,048,252		Eredménytartalék
Saját tőke összesen	13,624,045		

4. Táblázat: EU I CCA tábla: Szavatoló tőke: a Társaság által kibocsátott saját eszközök főbb jellemzői 2025. december 31. (adatok Ft-ban)

		a	b
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)	tőzsrészcsevény	elsősébségi részvény
6	A szabályozói tőkében megjelenített összeg (pénznem millióban, a legutóbbi adatszolgáltatás időpontjában)	670,000,000	330,000,000
7	Az instrumentum névleges összege	1,000	1,000
8	Kibocsátási ár	1,000	1,000
9	Visszaváltási ár	N/A	N/A
10	Számviteli besorolás	Részvények	Részvények
11	A kibocsátás eredeti időpontja	2012.06.26	2012.06.28
12	Lejárat nélküli vagy lejáratra szóló	lejárat nélküli	lejárat nélküli
13	Eredeti lejárat 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
	<i>Kamatszelvevények / osztalékok</i>	N/A	N/A
17	Rögzített vagy változó összegű osztalék/kamatszelvevény	N/A	N/A
18	Kamatszelvevényráta 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	Feljebbírlépi 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

SAVATOLÓTŐKE-KÖVETELMÉNYEK

Belső tőke

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.

K-Faktorok

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 2025. december 31. (adatok Ft-ban)

Tétel	Faktorösszeg	K-faktor-követelmény
TELJES K-FAKTOR-KÖVETELMÉNY		2,673,505,794
Az ügyfelet érintő kockázat		932,851,109
Kezelt eszközállomány	866,911,127,682	173,382,226
Tartott ügyfélpénz - Elkülönített	80,525,117,163	322,100,469
Tartott ügyfélpénz - Nem elkülönített	-	-
Őrzött és kezelt eszközök	1,054,072,573,007	421,629,029
Kezelt ügyfélmegbízások - Azonnali ügyletek	14,719,139,165	14,719,139
Kezelt ügyfélmegbízások - Származtatott ügyletek	10,202,461,241	1,020,246
A piacot érintő kockázat		1,515,133,833
Nettó pozíciókockázatra vonatkozó K-faktor-követelmény		1,515,133,833
Befizetett klíringletét	-	-
A befektetési vállalkozást érintő kockázat		225,520,853
A kereskedési partnerek nemteljesítésének kockázata		205,280,797
Napi kereskedési forgalom - Azonnali ügyletek	20,215,927,346	20,215,927
Napi kereskedési forgalom - Származtatott ügyletek	241,284,754	24,128
K-koncentrációs kockázati követelmény		-

6. táblázat: Az IFR 13. cikknek megfelelően meghatározott állandó általános költségekre vonatkozó követelmény 2025. december 31. (adatok Ft-ban)

Tétel	Összeg
Az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	2,217,356,514
Az előző év éves állandó általános költségei a nyereségfelosztást követően	8,869,426,057
Az előző év összes ráfordítása a nyereségfelosztás után	21,921,698,000
Ebből: A befektetési vállalkozást terhelően harmadik feleknél felmerült állandó ráfordítások	0
(-) Levonások összesen	-13,052,271,943
(-) Az alkalmazottaknak járó bónuszok és egyéb javadalmazás	-1,959,094,120
(-) A munkavállalók, igazgatók és partnerek nyereségrészesedése	0
(-) Egyéb diszkrecionális nyereségkifizetések és változó javadalmazás	0
(-) Megosztott jutalék- és díjtartozások	0
(-) A központi szerződő feleknek fizetett, az ügyfeleknek felszámított díjak, ügynöki díjak és egyéb kiadások	-1,608,607,675
(-) A függő ügynököknek fizetett díjak	-3,604,068,325
(-) Ügyfeleknek az ügyfélpénzek után fizetett kamatok, amennyiben ez a vállalkozás mérlegelési jogkörébe tartozik	0
(-) Nem szokásos tevékenységekből eredő nem ismétlődő kiadások	0
(-) Adókiadások	-424,035,000
(-) Pénzügyi eszközökkel való saját számlás kereskedésből származó veszteségek	-3,063,723,498
(-) Szerződésen alapuló nyereség- és veszteségátruházási megállapodások	0
(-) Nyersanyagokra fordított kiadások	-2,312,255,000
(-) Fizetések általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékalapba	0
(-) A szavatolótőkéből már levont tételekhez kapcsolódó ráfordítások	-80,488,325
A folyó évre előre jelzett állandó általános költségek	10,600,000,000

Likviditási kockázat kezelése

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 euróban (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,
- Operációért felelős igazgató,
- 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 2025. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A Társaság megfelelő mértékű tőkével és hitelkeretekkel rendelkezik a likviditási kockázatok megfelelő kezelésére.

KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI (ESG) KOCKÁZATOK

Az éghajlatváltozással kapcsolatos kérdések pénzügyi hatásai a Concorde-ra közvetlenül és közvetetten is érvényesülnek, ezért Társaságunk működésében kiemelten fontos a kockázatok azonosítása, a lehetséges hatások értékelése. A Társaság az arányosság elveit figyelembe véve törekszik a rövid távú kockázatok mellett megfelelő figyelmet fordítani és folyamatokat kidolgozni a hosszútávon felmerülő ESG kockázatokra.

A Concorde elkötelezett a felelősségteljes üzleti tevékenység és a hosszú távú gondolkodás mellett, ezért támogatja a kiegyensúlyozott fejlődést, amelynek célja a tőkeáramlás fenntartható beruházások felé történő átirányítása.

Mellékletben csatoljuk a Társaság nyilvános Nyilatkozat a befektetési tanácsadás fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól című dokumentumát.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Concorde nem rendelkezik 5%-ot meghaladó szavazati joggal bíró részesedéssel olyan vállalatok tekintetében, amelyek részvényeit szabályozott piacra bevezették.

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 2017/565 rendelete, a Bszt. 4. számú melléklete, valamint a Magyar Nemzeti Bank ajánlásai alapján a Javadalmazási Politika című belső szabályzatban határozza meg. A Javadalmazási Politika 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 a Társaság a Javadalmazási Politikáról szóló belső szabályzatban rögzítette. A Concorde a Bszt. vonatkozó előírásait is figyelembe véve 2023 folyamán Javadalmazási Bizottságot is felállított.

A Társaság a teljesítményjavadalmazás mértékét a következőkben meghatározott szempontok, mint teljesítménymutatók alapul vételével határozza meg a javadalmazási politikában meghatározott súlyozással:

- a nem teljesítő hitelek részarányának változása;
- a tőkekövetelmény előírásnak való megfelelés mértéke;
- a likviditási kockázatokat mérő mutatószámok változása;
- az elért adózás előtti eredmény;
- nem pénzügyi kritériumokon alapuló szempontok.

Teljesítményjavadalmazásnál a Társaság egyszerre kívánja értékelni az egyén - pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokon alapuló -, az érintett szervezeti egység és a Társaság eredményét. A teljesítményértékelés alapja a befektetési vállalkozás hosszú távú teljesítménye, ezért az értékelésnek többéves időtávra kell kiterjednie. Az egyéni teljesítmény meghatározása során, a pénzügyi teljesítményen kívüli szempontok is figyelembe veendőek, ilyenek például a szakértelem, a személyes fejlődés, a megfelelés, az elhivatottság, a csoportos teljesítményhez való hozzájárulás mértéke. Az egyéb szempontok szerinti gyenge minősítést nem ellensúlyozhatja a jó pénzügyi teljesítmény szerinti értékelés.

Az alpbér és a teljesítménybér aránya akként kerül meghatározásra, hogy az érintett személyeket érdekeltté 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 IFR 51. cikke által meghatározott javadalmazási politika alá tartozó munkavállalók adatai kerülnek bemutatásra az előirtak szerint.

7. táblázat: A 2025. 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)	57,912,036
tevékenység II. kockázatkezelés, ellenőrzés, megfelelés	134,486,529
tevékenység III. jelentős üzletág vezetője	190,546,186
tevékenység IV. pénzügyekért, informatikáért vagy gazdasági elemzésért felelős funkció vezetője	332,697,014

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

A 2025 üzleti év javadalmazás összesített mennyiségi adatai felsővezetőkre és azon alkalmazottakra lebontva, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára:

8. táblázat: A 2025. 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)	29,774,436	610,149,729
Fix javadalmazás (Ft)	29,774,436	311,823,801
kedvezményezettek a száma (fő)	1	17
Változó javadalmazás (Ft)	-	298,325,928
kedvezményezettek száma (fő)	1	17
Formája:		
készpénz (Ft)	-	298,325,928

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 teljeskörűen eleget tettünk.

Budapest, 2026. május 26.

Concorde Értékpapír Zrt.

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: 2026. május 26. 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 egyhangúan 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:

3/2026. (05.26.) számú Igazgatósági Határozat

Az Igazgatóság jóváhagyja a Társaság kockázatkezelési és likviditási kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot, valamint az összefoglaló kockázati nyilatkozatot.

4/2026. (05.26.) számú Igazgatósági Határozat

Az igazgatóság megtárgyalta és jóváhagyja a 2025. évi auditált adatokat tartalmazó Kockázatkezelési jelentést.

5/2026. (05.26.) számú Igazgatósági Határozat

Az igazgatóság megtárgyalta és jóváhagyja a Társaság 2026. május 12-én keletkezett Nyilvánosságra hozatali szabályzatát, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2026. május 12. 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: 2025. december 9. 9:30 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 2026. 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, 2025. december 2. napján kelt kockázati stratégiát és kockázatvállalási politikát a kockázatkezelésért felelős szervezeti egység a Társaság Igazgatósága elé terjesztette jóváhagyás céljából.

- 2) A belső védelmi vonalak működésének értékelése a 2025. 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 vonalait (Belső ellenőrzés és Safeguarding Officer, 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:

1/2025. (12.9.) számú Igazgatósági Határozat

Az igazgatóság elfogadja és jóváhagyja a Társaság 2025. december 2. napján kelt Kockázati Stratégiáját és Kockázatvállalási politikáját, amely hatályba lépésének és alkalmazásának kezdő időpontja 2026. január 1. napja.

A területek szóbeli beszámolóit alapján megállapítható, hogy a vizsgált területek a jogszabályban, illetve belső szabályozásában foglaltaknak megfelelően működnek, a 2025. 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 koncentrált, 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)
- szabállyal 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: 1 fő; Kockázatkezelő.

4. MUTATÓSZÁMOK (2025.12.31.)

- Szavatoló tőke: 13.413 m Ft
- kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye: 2.674 m Ft

5. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE

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

A likviditáskezelés a gyakorlatban több nagyobb területet ölel fel:

- Tőzsdei elszámolásokhoz szükséges fedezetek biztosítása,
- Ügyfélpénzek elkülönítése, szegregáció biztosítása

- Tőkeáttételes ügyletek finanszírozása,
- Saját pénz gazdaságos elhelyezése, állampapír vásárlás, hiteloptimalizálás
- adott és kapott biztosítékok kezelése

A 2025. évben a Társaságnak nem voltak likviditási nehézségei. A likviditás kezelése a Társaság kockázatviselési hajlandóságának megfelelő.

IV. SZÁMÚ MELLÉKLET: AZ IGAZGATÓSÁG SZAKMAI ÖNÉLETRAJZA

Borda Gábor

A Concorde alapítója és az Igazgatóság tagja, aki 2009-ig az intézményi üzletág vezetőjeként, valamint a tőzsdei tevékenységért felelős vezetőként tevékenykedett. 1993-ban a Budapesti Értéktőzsde az Év Brókerének választotta, emellett a tőzsde Kereskedési Bizottságának tagja. Tanulmányait a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskolán végezte.

Jaksity György

A Concorde alapítója és 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.

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 nonprofit 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

Az alapítók egyike, az Igazgatóság tagja, 2009-ig a lakossági üzletág vezetője. A Befektetési Szolgáltatók Szövetségében igazgatósági, majd felügyelőbizottsági tagként tevékenykedett, korábban a Budapesti Értéktőzsde felügyelőbizottságának tagja volt.

Aktívan részt vesz több nonprofit szervezet munkájában, köztük az Autistic Art Alapítvány, a Járókelő Egyesület támogatásában.

Diplomáját a Budapesti Pénzügyi és Számviteli Főiskola gazdálkodási szakán szerezte.

V. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYILATKOZAT A BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSAIÉRŐL



Nyilatkozat a befektetési tanácsadás fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

- HATÁLYOS: 2023. JANUÁR 1-TŐL -

A Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. 7. emelet – a továbbiakban: Concorde) a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének (Rendelet) 11. cikke értelmében az alábbi nyilatkozatot teszi:

A Concorde méretére, az általa nyújtott szolgáltatások jellegére, valamint az ügyfelei által meghatározott befektetési célokra és befektetési alkalmasságuk esetében felmerülő egyéb szempontokra figyelemmel szándékozik figyelembe venni a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. Ennek során az alábbiakra tekintettel jár el:

Jelenleg a fenntarthatósági preferenciák szerinti befektetést igénylő ügyfelek számára a fenntarthatósági szempontokat figyelembe vevő tanácsadásra egyelőre vagy még nem, vagy kizárólag általánosabb jelleggel nyílik csak lehetőség. Ennek indoka, hogy a termékek előállítótól/kibocsátótól teljeskörű elégséges információ még nem áll rendelkezésre. A Concorde bízik abban, hogy a jövőben a kibocsátók/előállítók egyre szélesebb körű és a Concorde számára is elérhető tájékoztatást nyújtanak a kibocsátott/előállított termékeiknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól is. Mindazonáltal a Concorde elkötelezett abban, hogy olyan szolgáltatások is elérhetőek legyenek ügyfelei számára, amelyek során a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások is figyelembevételre kerülnek. Ezért a Concorde az alábbi lépéseket teszi annak érdekében, hogy felmérje az ügyfelei fenntarthatósági preferenciáit és hogy az egyes tanácsadással érintett termékeknek a fenntarthatósági szempontú megítélhetősége az eljárásaiba beépítésre kerüljön

Ügyfeleinktől az alkalmassági vizsgálat keretében előzetesen tájékoztatást kérünk arra vonatkozóan, hogy a tanácsadás keretében igénylik-e azt, hogy a fenntarthatósági szempontok is figyelembevételre kerüljenek. Ennek alapján – a megfelelő termékek elérhetősége függvényében - lehetőségük nyílik arra is, hogy megjelöljék azt, hogy a befektetéseikkel kapcsolatosan vannak-e ún. fenntarthatósági preferenciáik. Amennyiben erre az érintett ügyfél részéről igény van (azaz kifejezetten arról nyilatkozik, hogy a befektetési során figyelembe kívánja venni a befektetési preferenciákat is) és a befektetési tanácsadás keretében elérhető termékek esetében a fenntarthatósági szempontok vonatkozásában is kellő információ áll rendelkezésre, a tanácsadóink ezen információkat is felhasználják a befektetési tanácsadás során. Amennyiben az ügyfél jelezte igényét a fenntarthatósági preferenciák szerinti tanácsadásra, úgy a tanácsadók eszerint járnak el. Ez jelenleg általános jelleggel valósulhat csak meg. Ugyanis a tanácsadás során az egyes fenntarthatósági preferenciák egymáshoz viszonyított aránya kizárólag azt követően vehető figyelembe és a tanácsadás is csak azt követően tud ennek megfelelően történni, ha a tanácsadás keretén belül elérhető termékek vonatkozásában a fenntarthatósági szempontok kellő részletességgel meghatározhatóak.

Az egyes, befektetési tanácsadás tárgyát képező eszközöket érintő fenntarthatósági kockázatok és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások megítéléséhez az alábbi információk kerülnek figyelembevételre: a Concorde számára elérhető nyilvános adatok, valamint a forgalmazási jogviszonyban álló partnerektől kapott tájékoztatások. Az egyes termékek esetében irányadó fenntarthatósági szempontok, kockázatok

megítélésének alapjául az egyes befektetések fenntarthatósági tényezőire gyakorolt főbb káros hatásokról (PAI) szóló nyilatkozatok is szolgálnak – amennyiben azok elérhetőek. A Concorde jelenleg nem vesz igénybe termékek fenntarthatósági besorolását végző ún. ESG minősítő (rating) szervezetek által nyújtott szolgáltatást, azonban a jövőben – a piaci gyakorlat és visszajelzések mérlegelésével – tervezi a minősítővel történt szerződéses kapcsolat létrejöttével ezen alkalmazásból elérhető adatok felhasználását is.

Az egyes termékekre vonatkozó, fenntarthatóság szempontjából releváns információk az egyes termékek célpiaci meghatározása során beépítésre kerülnek. Célpiaci besorolás vonatkozásában szempont az is, hogy az adott termék esetében a kibocsátó/előállító figyelembe veszi-e a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (igen/nem/nincs információ). Az egyes termékek célpiaci meghatározásán belül az, hogy fenntarthatósági preferenciák vonatkozásában hogyan ítéltető meg a termék, az ügyfél alkalmassági vizsgálata keretében tett, fenntarthatósági preferenciákra vonatkozó nyilatkozata függvényében kerül figyelembevételre a tanácsadó által.

Tekintve azonban, hogy jelenleg a termékek előállítói/kibocsátói részéről nem feltétlenül áll rendelkezésre még kellő mennyiségű és minőségű információ – beleértve a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros határokról (PAI) szóló nyilatkozatot is, valamint az egyes ESG minősítők esetében sem egységesek a minősítési szempontok, ezért az egyes termékek célpiaci meghatározása során – amely a befektetési tanácsadás során is releváns – a fenntarthatósági szempontok még nem kerülhettek teljeskörűen beépítésre és figyelembevételre.

Amennyiben a célpiaci besoroláshoz a Concorde megítélése szerint nem áll elegendő információ rendelkezésre, úgy – amennyiben az ügyfél jelezte, hogy a befektetése során figyelembe veendőek a fenntarthatósági preferenciák is – a Concorde törekszik arra, hogy az ügyfél számára az előzetes tájékoztatás keretében információt nyújtson az egyes érintett termékekre vonatkozó, fenntarthatósági szempontból rendelkezésre álló lényeges információkról is.

A Concorde a befektetési tanácsadás során – különös tekintettel a jelenleg még hiányos elérhető adatokra – az egyes termékek fenntarthatósági szempontú besorolásakor nem veszi jelenleg figyelembe a káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó azon mutatókat, amelyeket a Rendelet határoz meg. Így az egyes termékek esetében a tanácsadás során a fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutatókon alapuló Rendelet szerinti kritérium vagy küszöbérték sem kerül még egyelőre figyelembevételre. A Concorde ezen eljárását azt követően tudja módosítani, ha a termékek kibocsátói/előállítói a megfelelő mennyiségű és minőségű vonatkozó információt biztosítanak a számára és ennek alapján szükséges és lehetséges, hogy a Rendelet szerinti mutatók kerüljenek alkalmazásra a Rendelet mellékletében foglaltak szerint.

A Concorde elkötelezett abban, hogy ne csak a vonatkozó szabályozási evolúciót kövesse nyomon, hanem a tágabb értelemben vett fenntarthatósági és a befektetés-szakmai szempontok összefüggéseivel kapcsolatos szakmai és tudományos diskurzust is a világ vezető gazdaságaiban, a piacok és az akadémiai szféra körében egyaránt. Ennek megfelelően a Concorde kész arra, hogy amennyiben szakmailag a jövőben indokolttá és lehetségessé válik, akkor a jelenlegi ESG politikáján túlmutató kereteket is alkalmazzon, adott esetben a szabályozást megelőzve is.

Concorde Értékpapír Zrt.