

1	1	7	1	4	9	1	0	6	6	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	6	5	6	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

CEE Active Asset Management Zrt.

a vállalkozás megnevezése

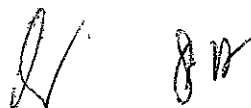
1118 Budapest, Rétköz u. 5. tel : +36-1-2482410

a vállalkozás címe, telefonszáma

2017. december 31.

ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Budapest, 2018.05.23.



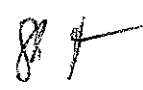
a vállalkozás vezetője
(képviselője)

CEE Active Asset Management Zrt.
1118 Budapest, Rákóczi u. 5.
adatszám : 11714910-3-43
KSH : 11714910-6612-114-01
Cégjegyzékszám : 01-10-046560

MÉRLEG - ESZKÖZÖK

Sorszám : A térsi megnevezése		Tárgy év (2016.12.31)	Előző év módosítása	adatok qrt-ban Tárgy év (2017.12.31)
A	B	E	D	F
01	A - BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 378	0	1 319
02	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	148	0	117
03	1. Alapítás - átszervezés aktívált értéke	0	0	0
04	2. Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	0	0	0
05	3. Vagyoni értékű jogok	148	0	117
06	4. Szellemi termékek	0	0	0
07	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
08	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
09	7. Immateriális javak értékvesztésének	0	0	0
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 780	0	1 602
11	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 780	0	1 602
14	4. Tényezőállatok	0	0	0
15	5. Beruházások, felújítások	0	0	0
16	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
17	7. Tárgyi eszközök értékvesztésének	0	0	0
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
21	3. Tartós jelenlét tulajdoni részesedés	0	0	0
22	4. Tartósan adott kölcsön jelenlét tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
23	5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztésének	0	0	0
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
29	B - FORGÓESZKÖZÖK	1 989 188	0	1 979 415
30	I. Készletek	0	0	0
31	1. Anyagok	0	0	0
32	2. Bejelezetlen termelés és félkész termék	0	0	0
33	3. Nyomdék, hízó és egyéb állatok	0	0	0
34	4. Késztermékek	0	0	0
35	5. Áruk	0	0	0
36	6. Készletekre adott előlegek	0	0	0
37	II. KÖVETELÉSEK	7 678	0	5 180
38	1. Vevőkövetelések	0	0	0
39	2. Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásból	0	0	0
40	3. Követelések törzsszáll ügyfelek elszámolásából	0	0	0
41	4. Követelések törzsszáll kívüli ügyfelek elszámolásából	0	0	0
42	5. Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni követelések	0	0	0
43	6. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
44	7. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
45	8. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
46	9. Vállalkozások	0	0	0
47	10. Egyéb követelések	7 678	0	5 180
48	11. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
49	12. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
50	III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
51	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
52	2. Jelenlét tulajdoni részesedés	0	0	0
53	3. Egyéb részesedés	0	0	0
54	4. Saját részvények, üzletreszek	0	0	0
55	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
56	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
57	IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 091 515	0	1 372 225
58	1. Pénztár, csekkek	0	0	0
59	2. Bankbetétek	1 091 515	0	1 372 225
60	a - Tőzsdéforgalmi számla	6 880	0	140
61	b - Egyéb bankbetétek	1 084 635	0	1 372 085
62	C - AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 976	0	1 379
63	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0	0
64	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 976	0	1 379
65	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
66	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 103 042	0	1 379 913

Készült: Budapest, 2019.05.23.

 
A vállalkozás vezetője
(képviseletje)

CEE Active Asset Management Zrt.
1138 Budapest, Rákóczi u. 5.
adatszám: 11714910-2-43
KSH: 11714910-6612-11-4-C1
Cégjegyzékszám: 01-10-046560

MÉRLEG - FORRÁSOK

Sorszám:	A tétel megnevezése	Tárgy év (2016.12.31)	Előző év módosítása	Tárgy év (2017.12.31)
A	B	C	D	E
67	D - SAJÁT TŐKE	167 193	0	162 873
68	I. JEGYZETT TŐKE	60 000	0	60 000
69	a) részesedések saját részvény névértékén	0	0	0
70	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
71	III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
72	IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	96 156	0	107 193
73	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
74	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	0
75	1. Értékelési értékelési tartalék	0	0	0
76	2. Válság értékelési tartalék	0	0	0
77	VII. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0	0
78	VIII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+/-)	11 038	0	15 680
79	E - KÖTELEZETTSÉGEK	934 827	0	1 193 767
80	1. Kötelezettségek a vállalat kötelezettségeire	0	0	0
81	2. Kötelezettségek a jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
82	3. Egyéb kötelezettségek	0	0	0
83	F - KÖTELEZETTSÉGEK	934 827	0	1 193 767
84	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
85	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolattartókkal szemben	0	0	0
86	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
87	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
88	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb garádkötésével szemben	0	0	0
89	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
90	1. Hosszú lejáratú kapott kölcsönök	0	0	0
91	2. Árváltoztatható kötvény	0	0	0
92	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
93	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
94	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
95	6. Tartós kötelezettségek kapcsolattartókkal szemben	0	0	0
96	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0	0
97	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
98	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
99	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	934 827	0	1 193 767
100	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
101	- ebből az árváltoztatható kötvények	0	0	0
102	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
103	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0	0
104	4. Kötelezettségek áruzállításból és szolgáltatásból	5 794	0	4 829
105	5. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	927 603	0	1 186 870
106	6. Kötelezettségek törzsi ügyfelek elszámolásából	0	0	0
107	7. Kötelezettségek törzsi ügyfelek elszámolásából	0	0	0
108	8. Központi értéktárral, központi szereződő féllel szembeni kötelezettségek	0	0	0
109	9. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolattartókkal szemben	0	0	0
110	10. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0	0
111	11. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
112	12. Válságtartalékok	0	0	0
113	13. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 430	0	2 068
114	14. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
115	15. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
116	G - PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 022	0	3 273
117	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
118	2. Kötelezettségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 022	0	3 273
119	3. Halasztott bevételek	0	0	0
120	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 105 042	0	1 379 913

Készült: Budapest, 2018.05.23.

A vállalkozás vezetője
(képviseletje)

CEE Active Asset Management Zrt.

1118 Budapest, Rétköz u. 5.

adószám : 11714910-2-43

KSH : 11714910-6612-114-01

Cégjegyzékszám : 01-10-046560

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban.

Sorszám :	A tétel megnevezése	Tárgy év (2016)	Előző év módosítása	Tárgy év (2017)
A	B	E	D	E
01	a - Bizományosi tevékenység bevételei	117 374	0	123 776
02	b - Kereskedelmi tevékenység bevételei	0	0	0
03	c - Értékpapír forgalombahozatal szervezési tevékenység bevételei	0	0	0
04	d - Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	0	0	0
05	e - Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	513	0	498
06	01. Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	117 887	0	124 274
07	ebből : értékelési különbözet	0	0	0
08	f - Bizományosi tevékenység ráfordításai	9 194	0	4 183
09	g - Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	0	0	0
10	h - Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai	0	0	0
11	i - Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai	0	0	0
12	j - Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	5 009	0	5 193
13	02. Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	14 203	0	9 376
14	ebből : értékelési különbözet	0	0	0
15	I. Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	103 684	0	114 898
16	II. Egyéb Bevétel	182	0	105
17	ebből : visszafizetett értékpapír	0	0	0
18	III. Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	0	0	0
19	IV. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
20	V. Anyagjellegű ráfordítások	41 234	0	49 239
21	03. Bérköltség	26 808	0	18 762
22	04. Személyi jellegű egyéb kifizetések	20	0	235
23	05. Bérjárulékok	7 620	0	4 399
24	VI. Személyi jellegű ráfordítások (03+04+05)	34 438	0	23 396
25	VII. Értékszőkenési leírás	1 056	0	828
26	VIII. Egyéb ráfordítások	16 486	0	22 729
27	ebből : értékesítés	0	0	0
28	IX. Nem befektetési szolgáltatási tevékenységek ráfordításai	0	0	0
29	A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+/-III+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX)	10 642	0	18 811
30	06. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
31	ebből : kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
32	07. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
33	ebből : kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
34	08. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
35	ebből : kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
36	09. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2	0	0
37	ebből : kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
38	10. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 874	0	2 846
39	ebből : értékelési különbözet	0	0	0
40	X. Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei	1 876	0	2 846
41	11. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0
42	ebből : kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
43	12. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0
44	ebből : kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
45	13. Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	7	0	0
46	ebből : kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
47	14. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	0	0	0
48	15. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	225	0	4 406
49	ebből : értékelési különbözet	0	0	0
50	XI. Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai	230	0	4 406
51	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X - XI)	1 646	0	-1 560
52	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-A+-B)	12 288	0	17 251
53	XII. Adófizetési kötelezettség	1 250	0	1 571
54	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-C-XII)	11 038	0	15 680
55	XIII. Általános tartalékképzés, felhasználás (+/-)	0	0	0
56	E. TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+/-D+-XIII)	11 038	0	15 680

Készült: Budapest, 2018.05.23.

A vállalkozás vezetője
(képviselője)

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a CEE Active Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2017. évi

éves beszámolójához

Budapest, 2018.05.23.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. A vállalkozás bemutatása

A Társaság neve: CEE Active Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A Társaság székhelye: 1118 Budapest, Rétköz u. 5.

A Társaság internetes honlapjának címe: www.ceeaam.hu

Cég alapítás dátuma: 2009. 12. 16. (bejegyezve: 2009. 12. 30.)

Cégjegyzék száma: 01-10-046560

Adószám: 11714910-2-43

Statisztikai számjel: 11714910-6612-114-01

PSZÁF engedély száma: EN-III-63/2010

A CEE Active Asset Management Zrt. 2009-ben alakult azzal a céllal, hogy magyar és más közép-kelet európai befektetők számára befektetési szolgáltatásokat nyújtson, vagyonkezelést végezzen. Engedélyköteles tevékenységét 2010. szeptember 13-án kezdte meg.

A tulajdonosi szerkezet alakulása 2017. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsbetét (Ft)	Részvények száma (db)	Részvények névértéke (Ft)	Megoszlás
Székelyhidi Zsolt István	30,000,000	3,000	10,000	50%
Katzer Andor Tamás	30,000,000	3,000	10,000	50%

A társaság fő tevékenysége: Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység (6612)

A társaság által alkalmazott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma: 6 fő.

A beszámolót összeállította: Volár Andrea, mérlegképes regisztrációs száma:164497

A beszámoló aláírására jogosult: Székelyhidi Zsolt István
Katzer Andor Tamás

A Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálata a Bszt.97.§(1) alapján kötelező.

Könyvvizsgáló: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (kamarai szám: 001464, befektetési vállalkozási minősítés száma: TBV001464), természetes személyként kijelölt könyvvizsgáló Balázs Árpád (MKVK kamarai tagszám: 006931, befektetési vállalkozási minősítés száma: EBV006931).

87 1 88

2. A vállalkozás által kialakított számviteli politika főbb vonásainak bemutatása

A CEE Active Asset Management Zrt. számviteli rendjét a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv. (a továbbiakban Számviteli Törvény), valamint a Befektetési Vállalkozások éves beszámoló-készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló, 251/2000 Kormányrendelet rendelkezéseivel összhangban állította össze.

A Társaságnál az üzleti év fordulónapja: december 31.

A mérlegkészítés Számviteli Politikában meghatározott időpontja: a tárgyévet követő év február 28.

A társaság Számviteli Politikáját és elszámolási rendszerét úgy alakította ki, hogy a meghatározott szabályok alapján elkészített éves beszámoló megbízható és valós összképet adjon a társaság jövedelemtermelő-képességéről, vagyonáról, vagyonának alakulásáról, pénzügyi helyzetéről és jövőbeli terveiről, és amely számviteli rendszer egyidejűleg a vezetői döntések számára is alkalmas információs bázisul szolgálhat.

A Társaság eredménykimutatását összköltség eljárással állítja össze, és "A" típusú mérleget készít összhangban a törvényi előírásokkal.

3. Alkalmazott értékelési eljárások

A mérlegkészítésnél alkalmazott főbb (a vállalkozás szempontjából lényeges) értékelési elvek:

- A befektetett pénzügyi eszközöket a mérlegben a bekerülési értéken tartjuk nyilván
- A követeléseinket a mérlegben bekerülési értéken szerepeltetjük
- A követelések egyedi értékelése alapján, a várható veszteség mértékéig értékvesztést számolunk el a kétes és rossz kintlévőségekre
- Az értékesítési céllal vásárolt értékpapírokat bekerülési áron tartjuk nyilván.
- Az értékesítési célú értékpapírokat FIFO módszerrel vezetjük ki a nyilvántartásokból értékesítéskor.
- A kötelezettségeket könyv szerinti értéken szerepeltetjük a mérlegben
- A devizában denominált eszközök és források a mindenkori MNB árfolyamon kerülnek értékelésre.
- Az értékcsökkenési leírást az üzembe helyezés napjától az állományból való kivezetés napjáig lineáris leírási kulcs szerint számoljuk el havi gyakorisággal. A 100 ezer Ft egyedi beszerzési ár alatti tárgyi eszközök értékét a Társaság a használatba vételkor egy összegben, értékcsökkenési leírásként számolja el.

Az egyes eszközök leírási kulcsa az alábbiak szerint alakul:

- szoftverek (vagyon értékű jogok): 20%
- számítástechnikai eszközök: 50%
- irodai ügyvitel-technikai eszközök: 33%
- egyéb berendezések: 14.5%

4. A vagyoni, pénzügyi helyzet és jövedelmezőség elemzése

A Társaság Cash-Flow kimutatását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

A vagyon összetétele:

MEGNEVEZÉS	Előző év (2016.)	Tárgy év (2017)	Előző év adatainak megoszlása %	Tárgyév adatainak megoszlása %	Változás 2017/2016 év %
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 878	1 119	0,17%	0,08%	59,58%
IMMATERIÁLIS JAVAK	148	117	0,01%	0,01%	79,05%
Vagyoni értékű jogok	148	117	0,01%	0,01%	79,05%
TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 730	1 002	0,16%	0,07%	57,92%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 730	1 002	0,16%	0,07%	57,92%
FORGÓESZKÖZÖK	1 099 188	1 377 415	99,65%	99,82%	125,31%
KÖVETELÉSEK	7 673	5 190	0,70%	0,38%	67,64%
Egyéb követelések	7 673	5 190	0,70%	0,38%	67,64%
PÉNZESZKÖZÖK	1 091 515	1 372 225	98,95%	99,44%	125,72%
Bankbetétek	1 091 515	1 372 225	98,95%	99,44%	125,72%
- Tőzsdeforgalmi számla	6 880	140	0,62%	0,01%	2,03%
- Egyéb bankbetétek	1 084 635	1 372 085	98,33%	99,43%	126,50%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 976	1 379	0,18%	0,10%	69,79%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 976	1 379	0,18%	0,10%	69,79%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 103 042	1 379 913	100,00%	100,00%	125,10%
SAJÁT TŐKE	167 193	182 873	15,16%	13,25%	109,38%
JEGYZETT TŐKE	60 000	60 000	5,44%	4,35%	100,00%
ERDMÉNYTARTALÉK (+/-)	96 155	107 193	8,72%	7,77%	111,48%
TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+/-)	11 038	15 680	1,00%	1,13%	142,05%
KÖTELEZETTSÉGEK	934 827	1 193 767	84,75%	86,51%	127,70%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	934 827	1 193 767	84,75%	86,51%	127,70%
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	5 794	4 829	0,53%	0,35%	83,34%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	927 603	1 186 870	84,09%	86,01%	127,95%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 430	2 068	0,13%	0,15%	144,62%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 022	3 273	0,09%	0,24%	320,25%
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 022	3 273	0,09%	0,24%	320,25%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 103 042	1 379 913	100,00%	100,00%	125,10%

5. Főbb mutatószámok:

			2016.XII.31.		2017. XII. 31.	
Tőkeszerkezeti mutatók:						
Tőkearósság						
	$\frac{\text{Saját forrás}}{\text{Összes forrás}} \times 100$		$= \frac{167\,193}{1\,103\,042} = 15,16 \%$		$= \frac{182\,873}{1\,379\,913} = 13,25 \%$	
Saját tőke-jegyzett tőke arány						
	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} \times 100$		$= \frac{167\,193}{60\,000} = 278,66 \%$		$= \frac{182\,873}{60\,000} = 304,79 \%$	
Likviditási mutatók:						
Likviditási ráta - I.						
	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$		$= \frac{1\,099\,188}{934\,827} = 1,18$		$= \frac{1\,377\,415}{1\,193\,767} = 1,15$	
Likviditási ráta - III.						
	$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$		$= \frac{1\,091\,515}{934\,827} = 1,17$		$= \frac{1\,372\,225}{1\,193\,767} = 1,15$	
Jövedelmezőségi mutatók:						
Tőkearányos jövedelmezőség						
	$\frac{\text{Üzemitev. eredménye}}{\text{Saját tőke}} \times 100$		$= \frac{10\,642}{167\,193} = 6,37 \%$		$= \frac{18\,811}{182\,873} = 10,29 \%$	
Eszközarányos jövedelmezőség						
	$\frac{\text{Üzemitev. eredménye}}{\text{Befektett eszközök}} \times 100$		$= \frac{10\,642}{1\,878} = 566,67 \%$		$= \frac{18\,811}{1\,119} = 1\,681,05 \%$	

II. SPECIFIKUS RÉSZ

1. A MÉRLEG KÜLÖNBÖZŐ TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1.1 Immateriális javak állományváltozása:

adatok eFt-ban

Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Immateriális javak
2017. évi nyitó bruttó érték	1 041	0	1 041
Növekedés	0	0	0
Csökkenés	0	0	0
2017. évi záró bruttó érték	1 041	0	1 041
2017. évi nyitó halmozott értékcsökkenés	893	0	893
Növekedés	31	0	31
Csökkenés	0	0	0
2017. évi záró halmozott értékcsökkenés	924	0	924
2017. évi nyitó nettó érték	148	0	148
2017. évi záró nettó érték	117	0	117

1.2 Tárgyi eszközök állományváltozása:

adatok eFt-ban

Megnevezés	Beruházás	Egyéb berendezések	Tárgyi eszközök összesen
2017. évi nyitó bruttó érték	0	5 352	5 352
Növekedés	69	69	138
Csökkenés	69	0	69
2017. évi záró bruttó érték	0	5 421	5 421
2017. évi nyitó halmozott értékcsökkenés	0	3 622	3 622
Növekedés	0	797	797
Csökkenés	0	0	0
2017. évi záró halmozott értékcsökkenés	0	4 419	4 419
2017. évi nyitó nettó érték	0	1 730	1 730
2017. évi záró nettó érték	0	1 002	1 002

1.3 Követelések bemutatása:

adatok eFt-ban

Egyéb követelések:	5,190
Óvadék (10,423 EUR):	3,232
Óvadék:	859
Előleg:	91
Társasági adó túlfizetés:	933
Ipárúzési adó túlfizetés:	64
2017-ben esedékes áfa:	11
Összes követelés:	5,190

1.4 Pénzeszközök bemutatása

Deviza megnevezése	Devizanem	2016. ÉV		2017. ÉV		Változás %
		Egyenleg devizában	Egyenleg eFt	Egyenleg devizában	Egyenleg eFt	
Brit font	GBP	17 138,20	6 198	4 743,11	1 657	26,74%
Euró	EUR	1 570 432,53	488 436	2 545 826,56	789 563	161,65%
Magyar forint	HUF	138 212 703,00	138 213	139 831 267,66	139 831	101,17%
USA dollár	USD	1 561 743,48	458 668	1 704 558,57	441 174	96,19%
Összesen:			1 091 515		1 372 225	125,72%

1.5 Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

adatok eFt-ban

Összes aktív időbeli elhatárolás:	1,379
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen:	25
Díjbevételek elhatárolása	25
Költségek, ráf.-ok aktív időbeli elhatárolása összesen:	1,354
kereskedési platform licenszdíj elhatárolása (5,135,87 USD):	1,329
Mínősített el. aláírás csomag díjának elhatárolása:	25

1.6 A saját tőke változása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016	Növekedés	Csökkenés	2017
JEGYZETT TŐKE	60,000	0	0	60,000
Ebből: a) visszavásárolt saját részvény	0	0	0	0
JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0	0
TŐKETARTALÉK	0	0	0	0
EREDMÉNYTARTALÉK (+)	96,155	11,038	0	107,193
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0	0
ÉRTÉKEKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0
ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0	0	0
TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+)	11,038	15,680	11,038	15,680
Összesen:	167,193	26,718	11,038	182,873

1.7 Kötelezettségek bemutatása:

Rövid lejáratú kötelezettségek (e Ft):	1,193,767
Szállítók:	4,829
Kötelezettségek ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásból:	1,186,870
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:	2,068
Felügyeleti díj:	37
BÉR:	1,018
SZIA:	305
ÁFA:	91
Szociális hozzájárulási adó:	324
Egészségbirt. és munkaerőpiaci járulék:	126
Nyugdíjbiztosítási járulék:	146
Szakképzési hozzájárulás:	21
Összes kötelezettség:	1,193,767

Külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek:

	Devizanem	Deviza érték	Ft érték (eFt)
ESZKÖZÖK			
PÉNZESZKÖZÖK			
saját bankszámla	EUR	27,925.26	8 661
saját bankszámla	USD	137,647.98	35.626
saját bankszámla	GBP	4,590.67	1,604
Ügyfél letéti számla	EUR	2,517,901.30	780,902
Ügyfél letéti számla	USD	1,566,910.59	405,548
Ügyfél letéti számla	GBP	152.44	53
KÖVETELÉSEK			
Óvadék	EUR	10,423.00	3,233
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK			
Költségek, ráf. aktív időbeli elhatárolás	USD	5,135.87	1,329
KÖTELEZETTSÉGEK			
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	EUR	2,517,901.30	780,902
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	USD	1,566,910.02	405,548
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	GBP	152.44	53

1.8 A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

Összes passzív időbeli elhatárolás:	3,273
Bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen:	0
Költségek, ráf.-ok passzív időbeli elhatárolása összesen:	3,273
Monolith díj elhatárolt díja	150
könyvvizsgálói díj II. részlet	2,640
telefon, internet elhatárolás	483

7 H

2. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

2.1 Az eredmény összetétele

adatok eFt-
ban

Megnevezés	Előző év (2016)	Tárgyév (2017)	Változás (2017/2016)
1. Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	117,887	124,274	105,42%
2. Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	14,203	9,376	66.01%
3. Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye (1. -2.)	103,684	114,898	110.82%
4. Egyéb bevételek	182	105	57.69%
5. Anyagjellegű ráfordítások	41,234	49,239	119.41%
6. Személyi jellegű ráfordítások	34,438	23,396	67.94%
7. Értékcsökkenési leírás	1,056	828	78.41%
8. Egyéb ráfordítások	16,496	22,729	137.78%
9. ÜZEMI, ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (3.-4.-5.-6.-7.-8.)	10,642	18,811	176.76%
10. Pénzügyi műveletek eredménye	1,646	-1,560	-94.78%
11. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	12,288	17,251	140.39%
12. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	12,288	17,251	140.39%
13. Adófizetési kötelezettség	1,250	1,571	125.68%
14. ADÓZOTT EREDMÉNY	11,038	15,680	142.05%
15. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	11,038	15,680	142.05%

2017-ben a CEEAAM bevételei döntő része értékpapír bizományosi kereskedelemről eredő díjakból származott.

Saját számlás kereskedés társaságunknál a 2017. évben nem volt.

2.2 Igénybevett szolgáltatások

Az igénybevett szolgáltatásokon belül jelentős súlyt képviselnek a következő tételek:

- Az iroda bérleti díj és fenntartás költségei: 21%
- kereskedési platform licenstdíja: 30%
- nyilvántartási rendszer licenstdíja és üzemeltetése: 10%

2.3 Egyéb ráfordítások

Társaságunk által 2017. évre fizetett BEVA tagsági díj: 500,000 Ft volt.

Egyéb ráfordításként számoljuk el az igénybevett szolgáltatásokhoz kapcsolódó áfa összegét, amennyiben az a hónap végi áfa-megosztást követően nem minősült visszaigényelhetőnek, ez a tétel az egyéb ráfordításokon belül 52,5 %-kal részesedik. Az egyéb ráfordításokon belül szintén jelentős tétel a pénzügyi szervezetek különadója, amely a 30,7%-át teszi ki.

2.4 A 2017. évi társasági adó meghatározása

80

	adatok eFt-ban
Adózás előtti eredmény:	17,251
Adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek összesen:	1,003
Adótörvény szerinti értékcsökkenési leírás összege:	1,003
Adózás előtti eredményt növelő jogcímek összesen:	1,203
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenési leírás összege:	1,003
MNB bírság:	200
Adóalap:	17,451
Jövedelem- (nyereség-) minimum megállapítása:	
Összes bevétel:	127,225
Összes bevételt csökkentő tételek együttes összege:	0
Összes bevételt növelő tételek együttes összege:	0
Korrigált összes bevétel:	127,225
Jövedelem- (nyereség-) minimum:	2,545
Adóalap vagy jövedelem- (nyereség-) minimum:	2,545
2017. évi társasági adó összege:	1 571

2.5 A 2017. évi iparűzési adó levezetése

	adatok Ft-ban
Befektetési szolgáltatás bevétele:	124,273,863
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek:	52
Htv. szerinti - vállalkozási szintű - éves nettó árbevétel:	124,273,915
Közvetített szolgáltatások értéke:	3,976,684
Anyagköltség:	719,347
A Htv. szerinti - vállalkozási szintű - adóalap:	119,577,884
Mentességgel korrigált Htv. szerinti - vállalkozási szintű - adóalap:	119,577,884
A Fővárosi Önkormányzat illetékességi területére jutó adóalap:	119,577,884
Adóköteles adóalap:	119,577,884
Számított adó:	2,391,558
Iparűzési adófizetési kötelezettség:	2,391,558

9

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. A vezető tisztségviselők, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság járandósága, munkavállalók átlagos statisztikai létszáma és a személyi jellegű ráfordítások

Az üzleti év során az átlagos statisztikai létszám 6 fő volt.

adatok eFt-ban		
	Előző év (2016)	Tárgyév (2017)
Bérköltség	26,808	18,762
Személyi jellegű egyéb kifizetések	20	235
Bérráfordítások	7,610	4,399
Összesen	34,438	23,396

A fenti adatok tartalmazzák a vezető tisztségviselők és igazgatósági tagok járandóságait is, mivel munkaviszonyban töltik be ezen tisztségeiket, és munkabérükön felül külön járandóságban nem részesülnek.

A Társaság ügyvezetését 3 tagú Igazgatóság látja el. A személyi jellegű ráfordításokon belül az Igazgatóság tagjai 2017. évben 13,842 eFt-tal részesedtek. A Felügyelő Bizottság tagjai díjazás nélkül látják el feladatukat.

2. A könyvvizsgálónak fizetett díj

A könyvvizsgálatot PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (kamarai szám: 001464, befektetési vállalkozási minősítés száma: TBV001464) látja el, természetes személyként kijelölt könyvvizsgáló Balázs Árpád (MKVK kamarai tagszám: 006931, befektetési vállalkozási minősítés száma: EBV006931). A 2017. évi beszámoló könyvvizsgálati díja 2,640 eFt +27% ÁFA. A könyvvizsgálaton kívül a könyvvizsgáló egyéb tételt nem számlázott a Társaság felé.

3. A Társaság szavatoló tőkéje és tőkekövetelménye

A Társaság szavatoló tőkéje 2017. december 31-i fordulónapon:

	adatok eFt-ban
Kockázatok fedezetére figyelembe vehető szavatoló tőke	182,755
Alapvető tőke	167,075
Tőkeelemek	
Jegyzett tőke	60,000
Tartalékok	
Eredménytartalék	122,873
Levonások	118

A Társaság 2017. december 31-én fennálló tőkekövetelménye

	adatok eFt-ban
Induló tőkekövetelmény	38,767
Összes tőkekövetelmény kockázatokra	26,517
Partnerkockázat tőkekövetelménye	22,481
Devizakockázat tőkekövetelménye	4,036
Fix működési költségre vetített kockázat	18,366
Tőkekövetelmény minimális szintje	38,767

A Társaság szavatoló tőke többlete 2017. december 31-én 143,988

4. Egyéb, a számviteli törvény szerint kötelezően előírt, illetve javasolt tájékoztatás

- A beszámolási időszakban nem került sor jelentős összegű hiba feltárására.
- A Társaság nem rendelkezik olyan jövőbeni kötelezettséggel, mely a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, és a mérlegben nem jelenik meg.
- A tulajdonosok fejlesztési tartalék címen lekötött tartalékot nem képezték.
- Meghatározó jelentőséggel bíró tárgyi eszköz értékcsökkenési leírásának módosítására nem került sor.
- A Társaság környezetvédelmet közvetlenül szolgáló berendezésekkel, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.
- Veszélyes hulladékokkal, környezetre veszélyes készlettel a Társaság nem rendelkezik, ebből adódóan környezetvédelemmel kapcsolatos céltartalék képzésre nem volt szükség.
- Az adóhatóság a Társaságnál megalakulása óta nem folytatott teljes körű adóvizsgálatot. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.
- 2017.12.31-én a Társaság kezelésében lévő értékpapírok állományáról készült kimutatást a 2. sz. melléklet tartalmazza.

ÖSSZEFOGLALÓ

A Társaság üzleti tevékenységét 18,811 eFt eredménnyel zárta, melyet a pénzügyi műveletek eredménye -1,560 eFt-tal rontott. Így a 2017. üzleti évben elért adózás előtti eredmény 17,251eFt. Az adóalap korrekciós tételek figyelembevételével a társasági adó alapja 17,451 eFt, így a 2017. évre fizetendő társasági adó 1.571 eFt volt. Így a Társaság 2017. évi adózott eredménye 15,680 eFt.

Budapest, 2018. május 23.



CEE Active Asset Management Zrt.

Cash-flow-kimutatás			
Sor szám	Megnevezés	2016	2017
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		127 645	280 779
Működési cash flow, 1-13. sorok			
1./	Adózás előtti eredmény	12 288	17 251
2./	Elszámolt amortizáció	1 056	828
3./	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4./	Devizahitelen elszenvedett árfolyamvesztés	0	0
4./	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5./	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6./	Szállítói kötelezettség változása	-320	-965
7./	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-9 498	638
8./	Ügyfelekkel szembeni kötelezettség változása	128 594	259 267
9./	Passzív időbeli elhatárolások változása	-123	2 251
10./	Vevőkövetelés változása	0	0
11./	Forgóeszközök /vevő és pénzeszköz nélkül/ változása	-3 076	2 483
12./	Aktív időbeli elhatárolások változása	-26	597
13./	Fizetett, fizetendő adó /nyereség után/	-1 250	-1 571
14./	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés		
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-1 178	-69
Befektetési cash flow, 14-16. sorok			
15./	Befektetett eszközök beszerzése	-1 178	-69
16./	Befektetett eszközök eladása	0	0
17./	Kapott osztalék, részesedés	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		0	0
Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok			
18./	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
19./	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocs. bevétele	0	0
20./	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
21./	Hosszúlej. nyújtott kölcsön és bankbetét törlesztése, megszűnt	0	0
22./	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23./	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
24./	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
25./	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
26./	Hosszúlej. nyújtott kölcsön és elhelyezett bankbetétek	0	0
27./	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
28./	Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lej. köt. változása	0	0
IV. Pénzeszköz változása /I.+II.+III./		126 467	280 710
	Nyitó pénzkészlet	965 048	1 091 515
	Záró pénzkészlet	1 091 515	1 372 225

ÜZLETI JELENTÉS

a CEE Active Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2017. évi

éves beszámolójához

Budapest, 2018. május 23.

Tevékenység

A CEE Active Asset Management Zrt. a 2017. üzleti évében, köszönhetően a befektetési stratégia sikeres megvalósításának a befektetői számára az elvártnál magasabb hozamot tudott biztosítani. A Társaság bevételeit 2017-ben is túlnyomórészt a tranzakciós díjak biztosították. A sikerdíj és management díj a kedvezőtlenebb adózási feltételek miatt háttérbe szorult.

A Társaság üzleti tevékenységét a 2017. üzleti évben 18.811 eFt eredménnyel zárta, melyet a pénzügyi műveletek eredménye 1.560 eFt-tal csökkentett. Így a 2017. üzleti évben elért adózás előtti eredmény 17.251 eFt. A 2017 évre fizetendő társasági adó 1.571 eFt volt. Mivel az adózott eredményből osztalék fizetésére nem kerül sor, így a Társaság 2017. évi tárgyévi eredménye 15.680 eFt.

A Társaság üzleti tevékenységét bemutató legfőbb mutatószámok a következőképpen alakultak az előző évi teljesítményhez viszonyítva:

Főbb mutatószámok:

	2016. XII. 31.	2017. XII. 31.
Tőkeszerkezeti mutatók:		
Tőkeerősség		
$\frac{\text{Saját forrás}}{\text{Összes forrás}} \times 100$	$= \frac{167\,193}{1\,103\,042} = 15,16 \%$	$= \frac{182\,873}{1\,379\,913} = 13,25 \%$
Saját tőke-jegyzett tőke arány		
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} \times 100$	$= \frac{167\,193}{60\,000} = 278,66 \%$	$= \frac{182\,873}{60\,000} = 304,79 \%$
Likviditási mutatók:		
Likviditási ráta - I.		
$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	$= \frac{1\,099\,188}{934\,827} = 1,18$	$= \frac{1\,377\,415}{1\,193\,767} = 1,15$
Likviditási ráta - III.		
$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	$= \frac{1\,091\,515}{934\,827} = 1,17$	$= \frac{1\,372\,225}{1\,193\,767} = 1,15$
Jövedelmezőségi mutatók:		
Tőkearányos jövedelmezőség		
$\frac{\text{Üzemi tev. eredménye}}{\text{Saját tőke}} \times 100$	$= \frac{10\,642}{167\,193} = 6,37 \%$	$= \frac{18\,811}{182\,873} = 10,29 \%$
Eszközarányos jövedelmezőség		
$\frac{\text{Üzemi tev. eredménye}}{\text{Befektett eszközök}} \times 100$	$= \frac{10\,642}{1\,878} = 566,67 \%$	$= \frac{18\,811}{1\,119} = 1\,681,05 \%$

a

Piaci környezet alakulása

A 2017-es évben tovább emelkedtek mind a kötvény, mind a részvény eszközosztályok. A legkimagaslóbb hozamot a feltörekvő piaci részvények biztosították de a Társaság által figyelemmel kísért fejlődő piaci kötvények is pluszokat tudtak produkálni.

Az Egyesült Államokban a FED 2017-ben három alkalommal emelte az alapkamatot elérve ezzel a 1,25-1,50%-os sávot, valamint a szeptemberi ülésén bejelentette a 4500 milliárd dolláros jegybanki mérlegfőösszeg csökkentését. A kamatemeléseket ellensúlyozandó adóreformot fogadtak el, mely rövidtávon pozitívan járulhat hozzá a gazdasági növekedéshez. Tavaly a várakozásokat alulmúló gazdasági adatok és a bizonytalan politikai környezet közepette a dollár egész évben gyengült a főbb devizákkal szemben.

Európában folyamatosan meglepetést okoztak a publikált gazdasági adatok, ami a politikai félelmek visszaszorulásával az euró erősödését eredményezte. A fogyasztási és üzleti szektor egyaránt stabilan növekedett. Az erős belföldi keresletet alátámasztják a több éves csúcson tartózkodó bizalmi- és konjunktúra indexek. A fogyasztói bizalom régóta nem látott magas szinteket ér el, mely valószínű a kedvező munkaerő piaci folyamatoknak köszönhető. A munkanélküliségi ráta valamennyi tagországban csökkent, az év eleji 9,7%-os szintről 8,7%-ra.

A globális feltörekvő piacokon szinte az összes régióban emelkedtek az árfolyamok, a kínai nemzetközi részvények vezették az emelkedést, valamint a lemaradó orosz piac is behozta az első félév során felhalmozott veszteségét. A fejlődő piacokra középtávon a dollár árfolyammozgása, az olajárak alakulása, valamint Donald Trump külpolitikája lehetnek meghatározóak.

A kelet-közép-európai országok szintén élvezik a globális konjunktúra, a szabad munkaerő áramlás és a tőke-transzferek kedvező effektusait. A külső kereslet alakulása pozitívan hat a régió országai feldolgozóiparára, míg a nyugat-európai munkaerő kereslete miatt fellépő elszívó hatás jelentős bérnövekedést okoz, ami a belföldi keresletre is pozitívan hat.

A magyar gazdaságot egyszerre fűti a laza monetáris és a kedvező fiskális politika. A növekedéshez elsősorban a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá, míg az ipar hozzáadott értéke valamelyest csökkent. Az építőipar robusztus növekedést könyvelhetett el és nagyban járult hozzá a GDP növekedéséhez. A problémát a gazdaságban a fokozódó munkaerőhiány jelenti.

A kedvező gazdasági környezetnek köszönhetően a BUX index egy év alatt 23 százalékos emelkedést ért el. A magyar részvénytőkepiac mellett a kötvénypiacon is emelkedő árfolyamokat láthattunk, melynek megfelelően a MAX Index 6,4%-os emelkedéssel zárt, míg a RMAX Index gyakorlatilag stagnálást tudott felmutatni (+0,2%). Az éven belüli hozamok és a hosszabb államkötvények hozamai egyaránt csökkentek, ezzel a hozamgörbe kissé laposodott.

A világgazdaság a kiváló gazdasági ciklusnak örvend. A globális konjunktúra töretlenül folytatódott 2017-ben, a növekedés továbbra is erős lábakon áll, míg a laza monetáris politika a kockázattűrő képességét tovább fokozza, ami a kockázatos eszközök, így a részvény- és áru piacok felülteljesítését vonja maga után. A piacokon jelenlévő kockázatok azonban egyre nagyobbak, az árazottsági mutatók feszítettek, és a monetáris környezet változásai kihívások elé állíthatják a befektetőket a következő időszakban.

Erdeményeink / Terveink

A Társaság 2017-ben az egy évvel korábban elfogadott hároméves üzleti tervét átdolgozta. Az elkövetkező periódusban köszönhetően a megnövekedett compliance és egyéb jogi költségeknek a Társaság mérsékeltebb nyereséggel kalkulált. 2017-ben is folyamatos nettó tőkenövekedés volt tapasztalható. A CEEAAM Zrt. a korábbi üzleti éveivel hasonlóan 2017-et is nyereséggel zárta.

A 2017-es eredmény meghaladta a 2016-ban elért nyereséget annak ellenére, hogy a MIFID 2 tőkepiaci szabályozás számottevő többletköltségeket rótt a Társaságra. Jelentős IT fejlesztések valósultak meg a tavalyi év során, különösen a back office rendszert érintően.

A CEEAAM stratégiájában kitűzött céloknak megfelelően, továbbra is a meglévő ügyfélkör személyre szabott termékekkel történő professzionális kiszolgálását látja el. A befektetési döntések meghozatala gyorsan, de átgondoltan történik, szem előtt tartva a vállalt kockázatokat és az elérhető hozamot. A CEEAAM Zrt. a devizában denominált kötvények eszközosztályában bonyolítja befektetési meghatározó részét. Ügyfelei a kötvényekkel kapcsolatos befektetési döntéseiket a Társaság szolgáltatásai igénybevételével gyorsan és költséghatékonyan tudják megvalósítani.

A CEEAAM a magyar és más közép-európai, valamint orosz és török kibocsátók papírjai mellett fokozott figyelmet szentel a nyugat-európai bankok, biztosítók, vállalatok az átlagosnál magasabb hozamot ígérő értékpapírjaira.

A 2018-as üzleti évre vonatkozóan a Társaság az eredményességét illetően az alábbi főbb kockázati faktorokat azonosította:

- az európai tőkepiacokon bevezetett MIFID 2 szabályozás véleményünk szerint csökkentheti a likviditást a piacon, mely kevesebb tranzakciószámot eredményezhet,
- az árupiacokon az emelkedő olajár inflációt gerjeszthet
- a geopolitikai kockázatok elszabadulhatnak tőkepiaci összeomlást eredményezve
- amerikai bond defaultok lavínát indíthatnak a kötvénypiacon

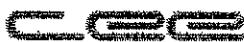
Kockázatkezelés

A CEEAAM Zrt. Kockázatkezelési Szabályzata, az Értékelési Szabályzata és a Kereskedési Könyv Vezetésére Vonatkozó Szabályzata tartalmazza a Társaság kockázatkezelési elveit, módszereit.

A Társaság az átlátható, szabályozott működés, valamint a tevékenységével összefüggő kockázatok azonosítása és kezelése érdekében Belső ellenőrzési és Kockázatkezelési munkatársat, valamint a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős vezető (továbbiakban Compliance Officer) alkalmaz. Társaságunk szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés és a compliance officer-i, illetve a kockázatkezelés tevékenység elkülönül egymástól. A kockázatok figyelése, elemzése a senior pénzügyi és kockázatkezelési munkatárs feladatkörébe tartozik, de a kockázatok előzetes kiszűrésében az illetékes döntési szinteken lévő vezető állású munkatársak is részt vesznek. A folyamatba épített ellenőrzés mellett jelentős szerepet képvisel a vezetők személyes ellenőrzési tevékenysége.

A Társaság a piaci és jogi környezet változásából, valamint a működésből eredő kockázatokat a jogszabályokban, valamint szabályzataiban leírtaknak megfelelően méri és kezeli.

G N



ACTIVE ASSET
MANAGEMENT

CEE Active Asset Management

Tel: (+361) 799 1099 Fax: (+361) 799 1099 Email: info@ceeam.hu

A Társaság munkatársainak teljes javadalmazása kizárólag az alapbérből, illetve a megbízási díjból áll, a kockázatkerülés érdekében teljesítményük után bérben vagy egyéb juttatásban nem részesülnek, így a kockázatkezelési és ellenőrzési feladatokat végzők javadalmazása is független az általuk felügyelt szervezeti egységek teljesítményétől.

A Társaság 2017. december 31-i fordulónapra azonosított kockázataihoz a következő tőkekövetelményeket rendelte:

Induló tőkekövetelmény: 38,767 eFt

Összes tőkekövetelmény kockázatokra: 26,517 eFt

- partnerkockázat tőkekövetelménye: 22,481 eFt
- elszámolási kockázat tőkekövetelménye: 0 eFt
- hitelezési kockázat tőkekövetelménye: 0 eFt
- devizaárfolyam kockázat tőkekövetelménye: 4,036 eFt
- működési kockázat tőkekövetelménye: - eFt

Fix működési költségre vetített kockázat: 18,366 eFt

Kockázatok fedezetére igénybe vehető szavatoló tőke: 182,755 eFt

- alapvető tőke: 167,075 eFt
 - jegyzett tőke: 60,000 eFt
 - eredménytartalék: 122,873 eFt
- levonások alapvető tőkéből: 118 eFt

A Társaság szavatoló tőke többlete 2017.12.31-én: 143,988 eFt

Személyi állomány

Az igazgatósági feladatokat 3 fő látja el: Székelyhidi Zsolt István, Katzer Andor Tamás, és Garas Emília. Emília, a cégtől távozó Bakos Péter helyét vette át az igazgatóságban. Az IT területen nem történt változás, a front office területen dolgozó 2 fő munkáját 1 back office munkatárs, valamint 1 pénzügyi és kockázatkezelési munkatárs támogatja. A belső ellenőri, compliance feladatokat továbbra is kiszervezett tevékenység keretében oldjuk meg.

Osztalék

Az Igazgatóság a 2017. üzleti év után nem javasol osztalékfizetést.

Egyéb, a számviteli törvény szerint kötelezően előírt, illetve javasolt tájékoztatás

A CEEAAM Zrt. nem rendelkezik leányvállalattal illetve nem vásárolt más Társaságokban részesedést.

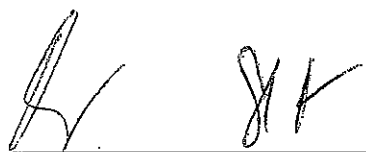
A befektetési szolgáltató tulajdonosi köre nem változott az elmúlt év folyamán.

A mérleg fordulónapja után a Társaság működésében lényeges esemény nem következett be.

A Társaság tevékenységéből és méretéből adódóan a környezetvédelemnek nincs meghatározó befolyásoló szerepe a vállalat pénzügyi helyzetére.

A Társaság kutatás-fejlesztési tevékenységet nem folytat.

Budapest, 2018. május 23.



CEE Active Asset Management Zrt.