

ÉVES KOCKÁZATKEZELÉSI
JELENTÉS
2025

A CEE Active Asset Management Zrt. (továbbiakban CEEAAM Zrt.) a befektetési vállalkozások prudenciális követelményeiről szóló (EU) 2019/2033 rendelet, valamint a vonatkozó hazai jogszabályok alapján teljesíti nyilvánosságra hozatali kötelezettségét. 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 CEEAAM Zrt. értékelése alapján nem indokolt az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia a jelen információkat, tekintettel a Társaság tevékenységének körére, volumenére, földrajzi jelenlétére és kockázati profiljára.

A CEEAAM Zrt. az IFR nyilvánosságra hozatali szabályainak megfelelően ezúton nyilatkozik, hogy a lényegesnek minősülő információkat nyilvánosságra hozza. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

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

A CEEAAM Zrt. a nyilvánosságra hozatalt a Társaság honlapján a „Letöltések” menüpont alatt biztosítja, a vonatkozó IFR nyilvánosságra hozatali követelményekkel összhangban..

1. Kockázatkezelési célkitűzések, szabályok

A kockázatkezelés elsődleges célja, a Társaság vagyonának és üzleti reputációjának, valamint az ügyfelek által rendelkezésre bocsátott eszközöknek a védelme, melyhez elengedhetetlen a működésből, valamint a jogi és piaci környezet változásából adódó kockázatok azonosítása, és annak biztosítása, hogy azok mértéke a Társaság által meghatározott szinten belül maradjon, illetve a kockázatok vállalásának és monitoringjának rendszere szabályozott keretek között, a mindenkori jogszabályoknak megfelelően valósuljon meg.

1.1. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák, folyamatok

A kockázatkezelés részletes szabályait, elveit, módszereit Társaság Kockázatkezelési Szabályzata, Értékelési Szabályzata, a Kereskedési Könyv Vezetésére vonatkozó szabályzata és a Helyreállítási Terve tartalmazza.

A kockázati stratégia egy olyan átfogó dokumentum, amelyben a CEEAAM Zrt. 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 stratégiát publikálásra kerül a belső hálózaton.

1.2. A CEEAAM Zrt. Kockázati Politikája

A CEEAAM Zrt. a prudens működésre vonatkozó előírások betartásával úgy köteles a rábízott idegen és saját forrásokkal gazdálkodni, hogy folyamatosan fenntartsa azonnali – mindennapi – fizetőképességét és mindenkori fizetőképességét (likviditás és szolvencia).

A kockázatvállalási politika meghatározó elemei:

- a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb módszerek alkalmazása,
- a kockázatkezelési folyamat az átfogó irányítási rendszer része,
- a tevékenység kockázati és hozam elemeinek folyamatos feltárása és monitoringja,
- a kockázatok figyelembevétele az üzleti döntéseknél
- a kockázatkezelési szervezet elkülönülése az üzleti területtől.

A kockázatkezelés elsődleges célja, a Társaság vagyonának és üzleti reputációjának, valamint az ügyfelek által rendelkezésre bocsátott eszközöknek a védelme, melyhez elengedhetetlen a működésből, valamint a jogi és piaci környezet változásából adódó kockázatok azonosítása, és annak biztosítása, hogy azok mértéke a Társaság által meghatározott szinten belül maradjon, illetve a kockázatok vállalásának és monitoringjának rendszere szabályozott keretek között, a mindenkori jogszabályoknak megfelelően valósuljon meg. A Társaság kockázatkezelési politikája az alábbiakat foglalja magába:

- a kockázatok azonosítása,

- a kockázatok mérése,
- a kockázatok kezelése: a keletkező kockázatok behatárolását szolgáló megfelelő limitrendszerek létrehozása és működtetése,
- a vállalt kockázatok ellenőrzése céljából kiépített jelentési rendszer, és az ezek alapján történő visszacsatolás

A kockázatok azonosítása

A befektetési szolgáltatási tevékenység során felmerülő kockázatok esetén is a kockázatok megfelelő kezelésének egyik legfontosabb feltétele a kockázatok azonosítása. Az azonosítás az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok lehetőség szerint teljes körű feltárását jelenti.

A kockázatok mérése

A kockázatkezelés folyamatának második legfontosabb eleme a kockázatok mértékének minél pontosabb mérése. A feltárt kockázatok mérésére különböző mutatószámokat, statisztikákat, elemzéseket és teszteléseket alkalmaz a Befektetési vállalkozás. A módszertan kialakítása során törekszik a kockázatok valódi mértékét legjobban megragadó eszköztár kiválasztására. A módszerek rendszeres felülvizsgálata elengedhetetlen az eredményes kockázatkezelési tevékenységhez.

A kockázatok kezelése – limitrendszerek

A Befektetési vállalkozás kockázatkezelési folyamata kiterjed az üzleti sikerhez szükséges minimális kockázatvállalási mérték meghatározására, a kitűzött határok betartásához szükséges limitrendszer felállítására, valamint az aktív kockázatkezeléshez alkalmazható eszközök kiválasztására.

A kockázatok ellenőrzése – jelentési rendszer

Minden kockázattípus esetében rendkívül fontos a kockázatok kezelését jelentő intézkedések, ügyletkötések hatékonyságának vizsgálata. Az elemzéshez statisztikákat, illetve megismételt kockázati kitettségi méréseket alkalmaz a Befektetési vállalkozás. A visszacsatolások célja rövidtávon az adott kockázati potenciálhoz a lehető legmegfelelőbb kezelési mód megtalálása, hosszú távon pedig a szervezeti tanulás révén történő kockázatkezelési eredményesség növelése.

1.3. Kockázati étvágy

A CEEAAM Zrt magát alacsony kockázati étvágyú vállalkozásként sorolja be. Tevékenységét a befektetési szolgáltatási tevékenységek közül a számlavezetésre, bizományosi kereskedelemre, portfóliókezelésre korlátozza.

A CEEAAM Zrt ügyfelei számára nem nyújt halasztott pénzügyi teljesítést, nem közvetít tőkeáttételes deviza, határidős és opciós ügyleteket. Az ügyletek fedezetéül nem fogad el ingatlant, ingóságot. A CEEAAM Zrt. tartózkodik a magas kockázatot magában hordozó termékek kereskedelmétől, nem cél a kockázati kitettség növelése magas kockázatú ügyletek és ügyfelek felvállalásával.

1.4. Kockázati szerkezet

A CEEAAM Zrt. eddigi működése során nem változtatta kockázati szerkezetét, mely illeszkedik a kockázatok konzervatív megközelítéséhez. A Társaság a jövőben is szeretné fenntartani a jelenlegi kockázati szerkezetet. A jövedelmezőség fenntartása, a stabil gazdálkodás biztosítása, a szavatoló tőke növelése továbbra is szerepelnek a Társaság céljai között. El kell kerülni a nagykockázat vállalását, a koncentrált ügyfélkör szűkülését, az üzleti partnerek száma csökkenését. A jövedelmezőség fenntartását, növelését aktívabb piaci jelenléttel, több ügylet révén kell biztosítani. A növekedési és jövedelmezőségi elvárás nem jelenthet kockázat növelési kényszert és emiatt a kockázati szerkezet sem módosulhat.

1.5. A kockázatkezelési tevékenység szervezeti felépítése

A Társaság az átlátható, szabályozott működés, valamint a tevékenységével összefüggő kockázatok azonosítása és kezelése érdekében Belső ellenőrzési és Kockázatkezelési munkatársat alkalmaz, valamint a jogszabályoknak történő megfeleléséért felelős vezető (továbbiakban Compliance Officer) megbízási jogviszonykeretében látja el feladatait. Társaságunk szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés és a compliance officer-i, illetve a kockázatkezelés tevékenysége 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.

Belső ellenőrzési egység:

- független egység, tevékenységét önállóan, az éves tervben foglaltak alapján látja el,
- feladata a kockázatkezelési-, kontroll-, és szervezati irányítási eljárások független értékelése és ezek fejlesztése,
- feladatainak szakmai irányítását a Felügyelő bizottság végzi, tevékenységéről évente beszámol a Felügyelő Bizottságnak,
- az ellenőrzések eredményéről az Igazgatóságot tájékoztatja

Compliance Officer:

- biztosítja, hogy Társaságunk mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatokban foglaltak összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel,

- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a megfelelésbeli hiányosságok feltárása és javítása érdekében tett intézkedéseket,
- feladatait a Compliance kézikönyv alapján látja el, viszont a napi munkafolyamatokban történő változások, és a törvényi változások miatt köteles feladatait átcsoportosítani, ellátja mindazon feladatokat, amelyet a Társaság szabályzatai tartalmazznak részére,
- legalább évente egyszer jelentést készít az Igazgatóság részére.

A kockázatkezelési munkatárs feladatai közé tartozik:

- a kockázatkezelés módszertani, eljárási szabályainak meghatározása,
- a kockázatkezelési szabályzat karbantartása, mely tartalmazza a befektetési vállalkozás kockázatvállalása mértékének megállapítására vonatkozó szabályokat, illetve a kockázatvállalás mértékére vonatkozó korlátozásokat,
- a kockázatok behatárolását szolgáló megfelelő limitrendszerek létrehozása és tényleges működtetése,
- a befektetési vállalkozás működéséből, a gazdasági környezet változásából és az esetleges befektetési hitelnyújtási tevékenységből adódó kockázatok azonosítása, kezelése, ellenőrzése, a Társaság által vállalt, vagy nála keletkező kockázatok megfelelő mérése, a társaság ügyfeleivel szemben vállalt kockázatok folyamatos értékelése,
- a vállalt kockázatokra vonatkozó megfelelő rendszeres és rendkívüli jelentési rendszer kiépítése, rendszeres kockázati jelentések készítése az Igazgatóság részére.
- A felállított limitek betartásának ellenőrzése a pénzügyi, kockázatkezelési munkatárs feladata, aki a limitek alakulásáról, betartásáról rendszeresen beszámolót készít az Igazgatóság részére.
- A pénzügyi, kockázatkezelési munkatárs limittúllépés észlelése esetén (akár nominális limit, akár veszteséglimit kerül túllépésre) haladéktalanul értesíti – szóban vagy e-mailen – az Üzletág vezetőjét, illetve a túllépés mértékétől függően az Igazgatóság Elnökét.
- A limitek túllépése csak abban az esetben lehetséges, ha azt az Üzletág vezetője előzetesen jóváhagyta, az Igazgatóság Elnöke előzetesen engedélyezte, és arról a pénzügyi, kockázatkezelési munkatárs előzetesen értesült. Amennyiben a limittúllépést a Befektetési vállalkozás ideiglenesen engedélyezi, az ideiglenes határidő végéig, egyéb esetekben azonnal lépéseket kell tenni annak érdekében, hogy a nyitott pozíciók lezárásra kerüljenek, és a kitettség mértéke az eredeti limitek alá csökkenjen. A pozíciók megfelelő mértékű zárásáért az Üzletág vezetője a felelős.

1.6. A kockázatok azonosítása, a mérés rendszere, a kockázatkezelés felépítése

A Társaság a kockázatok értékelését, kezelését, monitoringját a törvényi és a felügyeleti szabályozás és az azok alapján kialakított és elfogadott saját belső szabályzatainak megfelelően végzi. A kockázatkezelés alapvetően a munkafolyamatokba építve történik, része a munkatársak és a vezetők mindennapi munkájának. A CEEAAM Zrt. szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés, a compliance és a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól. A kockázatkezelő független, előkészítési, vizsgálati és jelentési feladatokkal rendelkezik. Tevékenységéről rendszeresen beszámol az Ügyvezetésnek és évente egy alkalommal személyesen tájékoztatja a Felügyelő Bizottságot.

Munkája során együttműködik a backoffice vezetővel, a belső ellenőrrel, compliance munkatárssal.

2. Kockázattípusok

2.1. Az I. Pillérben kezelt kockázatok (Év közben változott)

2.1.1. Hitelezési kockázat

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretein belül a Társaság halasztott pénzügyi teljesítést nem nyújt, ennek megfelelően ebből származó hitelezési kockázati kitettsége nem keletkezhet.

2.1.2. Partner kockázat

A partnerkockázatok között a Társaság a nyitva szállításokból, az elhelyezett letétekből, a késedelmes teljesítésből, bizományosi ügyletekből, valamint a kereskedési könyvbe tartozó egyéb partnerkockázatokat veszi figyelembe.

A Befektetési vállalkozás kockázat- és kötelezettségvállalásait megelőzően vizsgálja leendő partnerei, ügyfelei fizetőképességét és készségét.

A Társaság hitelkockázatot jelentő (követeléssel járó) pénz-, illetve tőkepiaci ügyletet csak azon partnerekkel, ügyfelekkel köthet, akiknek minősítését a Befektetési vállalkozás elvégezte, és akikre vonatkozóan limitet állapított meg, vagy fedezettel rendelkeznek. A fenti partnerekkel, ügyfelekkel szemben vállalható kockázatok, valamint az ehhez kapcsolódó limitek megállapítása az Igazgatóság által jóváhagyott metodika szerint történik. A limitek szükség esetén, de legalább évente egyszer felülvizsgálatra kerülnek. A Társaság a pénzügyi partnereivel kapcsolatos híreket folyamatosan nyomon követi.

2.1.3. Elszámolási kockázat

A Társaság számára kockázatot jelent, ha a szerződéses partnere a nem a megkötött ügylet határideje szerint teljesíti kötelezettségét, azaz késedelmesen, vagy egyáltalán nem teljesít. (értékpapír leszállítás, fizetés). Az I. pillérben lefedett elszámolási kockázat az értékpapír tranzakciók elszámolásához kapcsolódó kockázatokkal kapcsolatos. (A szállítási határidőt követő ötödik naptól pótlólagos tőkekövetelményt kell képezni a nem teljesült ügylet árkülönbözetére.) A II. pillér szerint az elszámolási kockázata tranzakciók elszámolása során felmerülő hitelezési és likviditási kockázatok összességét jelenti.

A Társaság az tőkepiaci ügyleteit partnereivel DVP/RVP elven számolja el, mely nagyban csökkenti az elszámolás során a szerződéses érték kockázatát. A pótlási költség kockázatát, melyet befolyásol az árfolyam változása a Társaság úgy próbálja csökkenteni, hogy egyrészt kizárólag megfelelő likviditással rendelkező értékpapírokra vonatkozóan bonyolít tranzakciókat, másrészt kizárólag felügyelt, engedéllyel rendelkező partnerrel köt ügyletet,

mely garanciát jelent arra vonatkozóan, hogy a teljesülés létrejön. A kapcsolódó likviditási kockázatot a Társaság úgy próbálja csökkenteni, hogy folyamatosan rendelkezik megfelelő nagyságú likvid eszközzel.

2.1.4. Piaci és likviditási kockázatok

A Társaság nem rendelkezik saját számlával, így is minimalizálva a felmerülő (piaci) kockázatok körét.

2.1.5. Kamat-, és árfolyamkockázat

Piaci kockázat a részvények, kötvények és kamatláb-instrumentumok piaci árának volatilitásából ered, amely a kereskedési könyvben tartott pozíciókat érinti, s melynek tőkekövetelményét a Társaság napi szinten meghatározza.

A Társaság nem végez saját számlás tranzakciókat így ezzel kapcsolatos kockázatvállalása sincs. A kereskedési könyvbe felvett pozíciók kockázatát legfőképpen az ügyfelek által adott megbízások végrehajtásából eredő kamat és árfolyam kockázatok jelentik.

Az általános kamatkockázat tőkekövetelményének kiszámítására a Befektetési Vállalkozás az IFR szerinti vonatkozó módszertant alkalmazza.

A Befektetési Szolgáltatással kapcsolatos, nem saját számlás kereskedéshez kapcsolódó, kamatláb-, és árfolyam kockázat mérésének, nyilvántartásának a részletes szabályai a Befektetési vállalkozás Kereskedési könyv vezetéséről szóló szabályzatban található. A pozícióik piaci értékelését a pozícióvezető rendszerben végzi a Társaság.

2.1.6. Devizaárfolyam-kockázat

A deviza árfolyamkockázat a piaci kockázat egyik formája, amely a deviza pozícióból (a befektetési vállalkozás mérlegében az egyes devizanemekben keletkező eszköz és/vagy forrástöbbletből, ill. követelés- és/vagy kötelezettségtöbbletből) származó kitettségből ered, és a devizaárfolyam ingadozások következtében nyereséget, illetve veszteséget eredményezhet. A kockázat nagyságát két tényező befolyásolja, egyrészt a nyitott pozíció nagysága, másrészt az árfolyamok változékonysága.

A Befektetési vállalkozás arra törekszik, hogy a deviza árfolyamkockázatot minimalizálja. Üzletpolitikai szándéka, hogy az alapvető tevékenysége során keletkező deviza árfolyamkockázatot a piaci körülmények függvényében lehetőleg le is fedezze.

A Befektetési vállalkozás devizanemenként egyedileg, majd összesítve forintra átszámítva megállapítja a nettó nyitott pozícióját.

A részletes devizaárfolyam kockázat mérését a Befektetési vállalkozás Kereskedési könyv vezetésére vonatkozó szabályzat tárgyalja.

2.1.7. Likviditási kockázat

A Társaság kiemelt figyelmet szentel a működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására. A likviditást elsősorban a Társaság saját tőkéje biztosítja, a társaság külső forrásokat (banki hitelkeret) a tevékenység folytatásához nem vesz igénybe.

Az ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkori fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

A pénzügyi kockázatkezelési munkatárs a havi zárásokhoz kapcsolódóan havonta készít kimutatást az Igazgatóság részére a Társaság aktuális eredmény helyzetéről, illetve havonta likviditási tervet a várható pénziáramlásokról, és azok fedezetéről, így a lehetséges likviditási problémák esetén minden esetben elegendő reakció idő marad a szükséges válaszlépések megtételére.

A Társaság rendelkezik Helyreállítási Tervvel, mely azokat az eszközöket és eljárásokat tartalmazza, amelyeket az intézmény igénybe tud venni pénzügyi helyzete helyreállítása során abban az esetben, ha helyzete súlyosan meggyengülne.

2.2. *A 2. Pillérben kezelt kockázatok*

2.2.1. Jogi, működési és egyéb kockázatok

A működési kockázatokat a vezetőség az üzleti tevékenységgel együtt járó szükséges, azonban csökkenthető potenciális veszteségnek tekinti. Ennek érdekében az emberek, a belső folyamatok és rendszerek nem megfelelő vagy hibás működése, illetve külső tényezők által előidézett kockázatok feltérképezésének teljes körű megvalósítását tűzte ki célul.

A jogszabályi környezet szigorú előírásokat tartalmaz a Befektetési vállalkozás számára, ezek változása bővítheti, ugyanakkor szűkítheti is a Befektetési vállalkozás mozgásterét.

Működési kockázatok kezelését elsősorban a belső szabályzatok eljárásrendek tökéletesítése, a munkafolyamatokban részvevő alkalmazottak megfelelő képzése, illetve a beépített kontroll-mechanismusok tovább fejlesztése jelenti. A működési kockázatkezelés tekintetében rendkívül fontos szerepet szán a vezetőség a visszacsatolásnak, azaz a kockázat kiküszöbölésére tett intézkedés hatékonyságának ellenőrzésének.

A működési kockázat kezelését szolgálja a kialakított, folyamatba épített előzetes és utólagos vezetői ellenőrzés. A folyamatba épített ellenőrzés a Befektetési vállalkozás teljes üzletvitelében és ügyvitelében érvényesül. Az ellenőrzési pontok a vonatkozó belső eljárási rendekben kerültek rögzítésre.

Belső Ellenőrzés jelentéseinek keretében a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság tájékoztatást kap az esetlegesen feltárt eltérésekről, szabálytalanságokról.

A Társaság prudenciális tőkekövetelményét az IFR rendelet szerinti állandó általános költségekre vonatkozó követelmény, állandó minimum tőkekövetelmény és a releváns K-faktor követelmények alapján határozza meg.

2.3. *K-faktor követelmény*

(az AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2033 RENDELETE alapján
2021.09.30-tól) érvényes

2.3.1. Az ügyfelet érintő kockázattal kapcsolatos (RtC) K-faktorok

- 2.3.2 A piacot érintő kockázattal kapcsolatos (RtM) K-faktorok
- 2.3.3 A vállalkozást érintő kockázattal kapcsolatos (RtF) K-faktorok

3. A Társaság kockázatkezelésére vonatkozó vezető testületi nyilatkozatok

A CEEAAM ZRT. Igazgatóságának a Kockázati Nyilatkozata a Társaság kockázatkezelési rendszere megfelelőségét illetően jelen dokumentum I. számú mellékletében található.

Jelen dokumentum II. számú melléklete tartalmazza a vezető testület Összefoglaló Kockázati Nyilatkozatát a kockázatkezelés vonatkozásában.

A Társaság Igazgatósági tagjainak a szakmai önéletrajza jelen dokumentum III. számú mellékletében került bemutatásra.

A Társaság igazgatóságában és a Felügyelő Bizottságában az alakulás óta eltelt időszakban minimális változás történt. A Társaság alapítói ügyvezetőkként végig tagjai maradtak az Igazgatóságnak, ezzel is jelezve elkötelezettségüket a Társaság mindennapi működése és stratégiája iránt. A vállalatirányítás stabil jellege nem indokolta a diverzitási politika, a munkaerőfelvételi politika, a vezetői célszámok és célkitűzések előírását.

Tekintettel a Társaság méretére, önálló Kockázatkezelési Bizottság felállítására nem került sor.

A jelen közzététel kizárólag a CEE Active Asset Management Zrt-re vonatkozóan kerül bemutatásra. A Társaságnak nincsenek konszolidációra előírt tulajdonai más társaságokban és nincsenek összevont felügyeleti körbe tartozó leányvállalatai.

4. Szavatoló tőke

A szavatoló tőke számítása során a Társaság korlátozásokat, instrumentumokat, prudenciális szűrőket és levonásokat nem alkalmazott, a számítás megegyezik az auditált pénzügyi beszámolóban szereplő mérleggel. A számított alapvető elsődleges tőke elemei a jegyzett és befizetett tőke, valamint az előző évek felhalmozott eredménytartaléka.

SZAVATOLÓ TŐKE (CA1)	
Megnevezés	Összeg
SZAVATOLÓ TŐKE	164 690 100
_ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	164 690 100
_ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	164 690 100
_CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	60 000 000
__Befizetett tőkeinstrumentumok	60 000 000
__Névértéken felüli befizetés (árszió)	-
__(-) Saját CET1 tőkeinstrumentumok	-
__Eredménytartalék	104 690 106
__Előző évek eredménytartaléka	96 239 876
__Figyelembe vehető nyereség/veszteség	8 450 230
__(-) Egyéb immateriális javak	-6

5. Tőke megfelelési mutatók

A tőke megfelelési mutatók számítása a rendeletben foglaltaknak megfelelően történt.

TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓK (CA3)	
Nagyságrend: forint	
Megnevezés	Összeg
CET1 tőke megfelelési mutató	2.8488
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	132 316 500
T1 tőke megfelelési mutató	2.8488
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	121 332 600
Teljes tőke megfelelési mutató	2.8488
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	106 880 100
SREP-teljes tőkekövetelmény-mutató	0.08
SREP-CET1 tőkekövetelmény mutató	0.0448
SREP-T1 tőkekövetelmény mutató	0.0600

6. Tőkekövetelmények

6.1. Belső tőkemegfelelés értékelési folyamata, vonatkozó elvei és stratégiája

A belső tőkekövetelmény számítás egy olyan eljárás, amely biztosítja, hogy mind az irányítási, mind a felügyelői funkciót ellátó vezető testületek megfelelően azonosítják, mérik, összesítik a társaság kockázatait. Biztosítja továbbá, hogy az intézmény a kockázati profiljának megfelelő tőkét tart, megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet, és azt folyamatosan fejleszti.

A Társaság nem rendelkezik leányvállalati, vagy egyéb részesedésekkel, így relevancia hiányában konszolidált tőkekövetelmény számításra nem kötelezett.

Társaságunk a Felügyeleti előírás és az Uniós elvárásoknak megfelelően végezte el a 2025.12.31-i időpontra vonatkozó belső tőkekövetelmény számítását. Ennek alapján 57,810,000 Ft minimális tőkeszintet (jelen esetben induló tőkekövetelmény), és 164,690,100 Ft a kockázatok fedezetére figyelembe vehető szavatoló tőkét állapított meg. A CEEAAM Zrt. hitelezési tevékenységet nem folytat, ezért hitelezési limiteket, biztosíték állítást, nettósítást, hiteltartalék képzést, hitelderivatíva ügyleteket, becslést, stb nem alkalmaz. A Társaság számára azonban releváns kockázati elem az általános költségekre vonatkozó követelmény, valamint a K-faktor követelmény, a pénz és értékpapír letéteket kezelő bankok partnerkockázata. A Társaság a hitelezési kockázati kitettség értékének meghatározására a kötelező tőkeképzés során a sztenderd módszert alkalmazza.

A Társaság tőkekövetelményét az IFR rendelet szerinti prudenciális szabályok alapján határozza meg. A minimális tőkeszint az állandó minimum tőkekövetelményt jelenti, míg a kockázati tőkekövetelmény az alkalmazandó fix rezi követelmény és releváns K-faktor követelmények alapján került meghatározásra. A Társaság szavatoló tőkéje a tárgyidőszak során mindvégig meghaladta a jogszabályban és a Felügyelet által elvárt minimális szintet.

Megnevezés	Követelmény összeg
Saját tőke követelmény	57 810 000
_Állandó minimum tőkekövetelmény	57 810 000
_Általános költségekre vonatkozó követelmény	37 304 291
_K-faktorokkal kapcsolatos követelmény	2 557 885

7. Tőkepufferek

A Társaság kitétségei vonatkozásában 2025-ben nem volt előírva anticiklikus tőkepuffer. A tőkefenntartási puffer

8. Globális rendszerszintű jelenség mutatói

A Társaság nem minősül rendszerszintű globális intézménynek.

9. Pozíciókockázat

A Társaság a pozíciókockázati kitétség értékének, ill. gazdasági tőkekövetelmények számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre alkalmazott sztenderd módszert alkalmazza. A Társaság teljes piaci kockázati kitétsége és tőkekövetelménye a nettó deviza kitétségből adódik.

10. K-faktor kockázat

A CEEAAM Zrt. a K-faktor kockázataira a rendelet által előírt számítási módszert alkalmazza.

Sor megnevezés	Factor összege	K-factor követelmény
	1	2
	0010	0020
Total K-Factor követelmény		2 557 884.79
_Ügyfelet éritő kockázat		2 163 193.14
__ Assets under management		
__ Client money held - Segregated	76 523 192.42	306 092.77
__ Client money held - Non-segregated		
__ Assets safeguarded and administered	3 774 879 242.69	1 509 951.70
__ Client orders handled - Cash trades	347 148 671.78	347 148.67
__ Client orders handled - Derivatives trades		
_Piacot érintő kockázat		0.000
__ K-Net positions risk requirement		
__ Clearing margin given		

Vállalkozást érintő kockázat		394 691.65
__ Trading counterparty default		
__ Daily trading flow - Cash trades	394 691 652.09	394 691.65

11. IKT és digitális működési kockázatok kezelése

A Társaság 2025-ben felülvizsgálta IKT kockázatkezelési keretrendszerét a digitális működési rezilienciáról szóló DORA rendelet követelményeire tekintettel. A Társaság nyilvántartja kritikus IKT szolgáltatóit, kezeli az IKT-incidenseket, fenntartja az üzletmenet-folytonossági és mentési eljárásokat, valamint rendszeresen értékeli az információbiztonsági kontrollok megfelelőségét.

12. MiFID/MiFIR megfelelés

A Társaság a MiFID II/MiFIR követelményeknek megfelelően fenntartja a végrehajtási politikát, az ügyfélbesorolási rendet, a termékirányítási eljárásokat, az összeférhetlenségi szabályokat, valamint az ügyfélmegbízások kezelésére és nyilvántartására vonatkozó kontrollokat.

13. Javadalmazási politika

A CEEAAM Zrt. a vezető állású személyekre, a kockázatkezelési, belső ellenőrzési és compliance egységek tekintetében, valamint a felelős vezetőkkel kapcsolatos javadalmazási politikában rögzítettek kapcsán az alábbiakban jelen nyilvánosságra hozatali kötelezettségnek tesz eleget.

A nyilvánosságra hozatal az alábbi területekre terjed ki:

- Felügyelő Bizottság
- Legfőbb irányítási funkciók
- Belső kontroll funkciók

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.

Tekintettel a Társaság méretére, Javadalmazási Bizottság felállítására nem került sor.

Felügyelő Bizottság javadalmazása:

A Felügyelő Bizottság személyi javadalmazását alapvetően a Közgyűlés határozza meg, fogadja el, és rögzíti a jegyzőkönyvében. 2025-ben a Felügyelő Bizottsági tagok mindenféle pénzbeli, vagy tárgyi ellenszolgáltatás nélkül látták el feladatukat.

Legfőbb irányítási funkciók:

Társaságunknál a legfőbb irányítási funkciókat betöltő személyek az ügyvezetők, akik a funkcionálisan fontos területek legfőbb irányítását látják el (Front-Office munkatársak). A Társaság felelős vezetőinek javadalmazását úgy alakította ki, hogy az nem függhet az általa irányított terület teljesítményétől annak érdekében, hogy lojális, megfelelő ítélő készség, és befolyásmentesség biztosítva legyen. A felelős vezetés rögzített bérezésben részesül.

Belső kontroll funkciók:

Társaságunknál a belső kontroll funkciókat a belső ellenőr, a compliance vezető, a safeguarding officer és a kockázatkezelési munkatárs látja el. A munkavállalók javadalmazása úgy kerül megállapításra, hogy az teljes mértékben független legyen a Társaság jövedelemtermelő képességétől, illetve annak eredményességétől. A Társaság ezzel biztosítja azt, hogy a belső kontroll funkciók függetlensége, pártatlansága fennmaradjon.

Összesített információk a javadalmazásról:

A CEE Active Asset Management Zrt. 2025. évi javadalmazási adatait az alábbi táblázat foglalja össze:

Nyilvánosságra hozandó: IFR 51. cikk szerinti javadalmazási nyilvánosságra hozatal	Javadalmazás összesített adatai tevékenységi körök szerint (Ft)
tevékenység I. Vezető állású személyek *	20.400.000
tevékenység II. Kockázatkezelés, belső ellenőr, compliance	3.240.000

* A Felügyelő Bizottsági tagok díjazás nélkül végzik a tevékenységüket.

Nyilvánosságra hozandó: IFR 51. cikk szerinti javadalmazási nyilvánosságra hozatal	Felsővezetők	Alkalmazottak (amennyiben tevékenységük lényeges a kockázati profil szempontjából, azaz kockázatkezelő, compliance officer és belső ellenőr)	Összes alkalmazott
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás	20 400 000	3 240 000	35 075 273
Fix javadalmazás (Ft)	20 400 000	3 240 000	35 075 273
kedvezményezett a száma (fő)	3	2	8
Változó javadalmazás (Ft)	0	0	0
Ki nem fizetett halasztott javadalmazás	0	0	0
Az üzleti év során megítélt halasztott javadalmazás összege (Ft)	0	0	0
Kifizetett munkába állási jutalékok (Ft)	0	0	0
Kifizetett végkielégítések (Ft)	0	0	0
Megítélt végkielégítések (Ft)	0	0	0

Az Igazgatóság tagjai - mint alkalmazottak (3 fő) - munkaszerződésük alapján alapszabályban részesültek, de igazgatósági tagságukért juttatásban nem részesültek. A felügyelő bizottság tagjai (3 fő) díjazás nélkül látják el feladatukat. A belső ellenőr megbízási szerződés alapján részesültek díjazásban.

A 2025. üzleti évben 1 millió euró összeget meghaladó javadalmazásban egyik személy sem részesült.

Végkielégítés fizetésére az időszakban nem került sor.

A 2025. üzleti évben halasztott javadalmazás és ki nem fizetett javadalmazás nem történt.

14. Meg nem terhelt eszközök

A Társaság eszközei jelenleg nem megterheltek, azaz nincsenek elzálogosítva, nem szolgálnak hitel- vagy kölcsönügylet biztosítékaként, vagy nem állnak egyéb hasonló módon terhelés alatt. Fentiek alól kivételt képez a pénzeszközök egy minimális része, amelyek a normál üzletmenet keretében kereskedelmi és fizetési rendszerekhez kapcsolódóan óvadékkul szolgálhatnak (pl bérleti díj kaucióként).

Budapest, 2026. május 28.

CEE Active Asset Management Zrt.

I. számú melléklet**A CEEAAM ZRT. Igazgatóságának a Kockázati Nyilatkozata a Társaság kockázatkezelési rendszere megfelelőségét illetően**

A CEEAAM ZRt. Igazgatósága ezúton nyilatkozik arról, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszere megfelel a vonatkozó törvényi előírásoknak, továbbá az intézmény profiljának és stratégiájának.

Budapest, 2026. május 28.

Katzer Andor
Ügyvezető

Székelyhidi Zsolt
Ügyvezető

II. számú melléklet**Összefoglaló Kockázati Nyilatkozat****1. A TÁRSASÁG ADATAI**

Név: CEE Active Asset Management ZRT.

Cím: 1124 Budapest, Törpe u. 1/B.

Cégjegyzékszám: 01-10-046560

Tevékenységi engedély: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III-63/2010 számú határozata

Kelt: 2010.07.22

Vezető testület:

Igazgatóság, tagjai:

- Székelyhidi Zsolt, elnök
- Katzer Andor
- Garas Emília

2. A CEEAAM ZRT KOCKÁZATI STRATÉGIÁJÁNAK AZ ALAPELEMEI

- konzervatív üzleti modell, cél a piaci pozíció megtartása,
- a Társaság nem folytat saját számlás kereskedést, ezzel is minimalizálva a különböző potenciálisan felmerülő kockázatokat (pl. piaci kockázat),
- a piaci és üzleti környezet figyelése folyamatos és szabályzatban rögzített
- precíz a limitfigyelés, a limitek napi szintű ellenőrzése
- a tranzakciók döntő hányada DVP elszámolású és vagy elszámolóházon keresztül történik.

3. KOCKÁZATFIGYELÉSI ÉS KEZELÉSI RENDSZER

A Társaság a kockázatkezelését a jogszabályoknak való megfelelés mellett végzi. A kockázatkezelés részletes szabályait, elveit, módszereit Társaság Kockázatkezelési Szabályzata, Értékelési Szabályzata, a Kereskedési Könyv Vezetésére vonatkozó szabályzata és a Helyreállítási Terve tartalmazza. A CEEAAM szervezetében a kockázatkezelés a kockázatkezelő munkatárs feladata.

4. MUTATÓSZÁMOK (2025.12.31.)

Szavatoló tőke:	164 690 100 Ft
Kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye:	37 304 291 Ft
Felügyelet által elvárt tőkekövetelmény:	27 810 000 Ft
Tőkemegfelelési mutató:	2,8488

III. számú melléklet: Az Igazgatóság tagjainak a szakmai önéletrajza

Székelyhidi Zsolt

Igazgatóság elnöke, kereskedési vezető

Tanulmányait a Budapesti Gazdasági Főiskolán végezte. a PTE Közgazdaságtudományi Karán pedig Msc fokozatot szerzett. Mintegy 10 éven keresztül a CIB Bank Treasuryjének senior részvény értékesítő munkatársa volt. A Társaságnál társ ügyvezető igazgató-és kereskedési igazgató pozíciót tölt be. Tárgyalási szinten beszél angolul és németül.

Katzer Andor

Igazgatósági tag, portfóliókezelési vezető

Tanulmányait a Budapesti Gazdasági Főiskolán végezte. majd az ELTE ÁJK-n szerzett jogi szakokleveles közgazdász. a PTE Közgazdaságtudományi Karán pedig Msc diplomát. Több mint tíz évet dolgozott a CIB Bank Zrt Treasuryjében. ahol előbb senior munkatársként a részvény értékesítés. majd Treasury sales vezetőként a különböző deviza-, kötvény – és kamatpiaci termékek értékesítése volt a szakterülete. A Társaságnál társ ügyvezető igazgató-és portfóliókezelési igazgató pozíciót tölt be. Tárgyalási szinten beszél angolul és németül.

Garas Emília

Igazgatósági tag. back office vezető

Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Mielőtt a CEE AAM Zrt-hez csatlakozott. különböző senior pozíciókat töltött be back office és elszámolási osztályokon a HANWHA Bankbank és az OTP Garancia Biztosító Zrt-nél.