

Éves jelentés 2011

Éves jelentés 2011



Magyarország

Éves jelentés 2011

A Raiffeisen Bank konszolidált főbb mutatói euróban

A pénzben kifejezett értékek millió euróban	2011	Változás	2010
Eredménykimutatás			
Nettó kamatbevétel	188	-29,20%	253
Nettó jutalékbevétel	68	-9,09%	75
Nettó kereskedési eredmény	136	2,63%	131
Működési költségek	136	-17,95%	164
Adózás előtti eredmény	-295	1295,24%	-24
Adózás utáni eredmény	-286	1914,29%	-19
Mérleg			
Bankközi kihelyezések	321	18,94%	296
Nettó hitelállomány	4.905	-15,18%	5.793
Bankbetétek	1.022	-36,00%	1.903
Ügyfélbetétek	4.611	-2,86%	4.749
Saját tőke (a kisebbségi részesedéssel és az éves eredménnyel együtt)	517	-5,21%	544
Mérlegfőösszeg	7.393	-12,61%	8.496
Erőforrások			
Foglalkoztatottak átlagos statisztika létszáma	3.101	-10,02%	3.446
Bankfiókok száma a mérlegfordulónapon	132	-7,1%	142

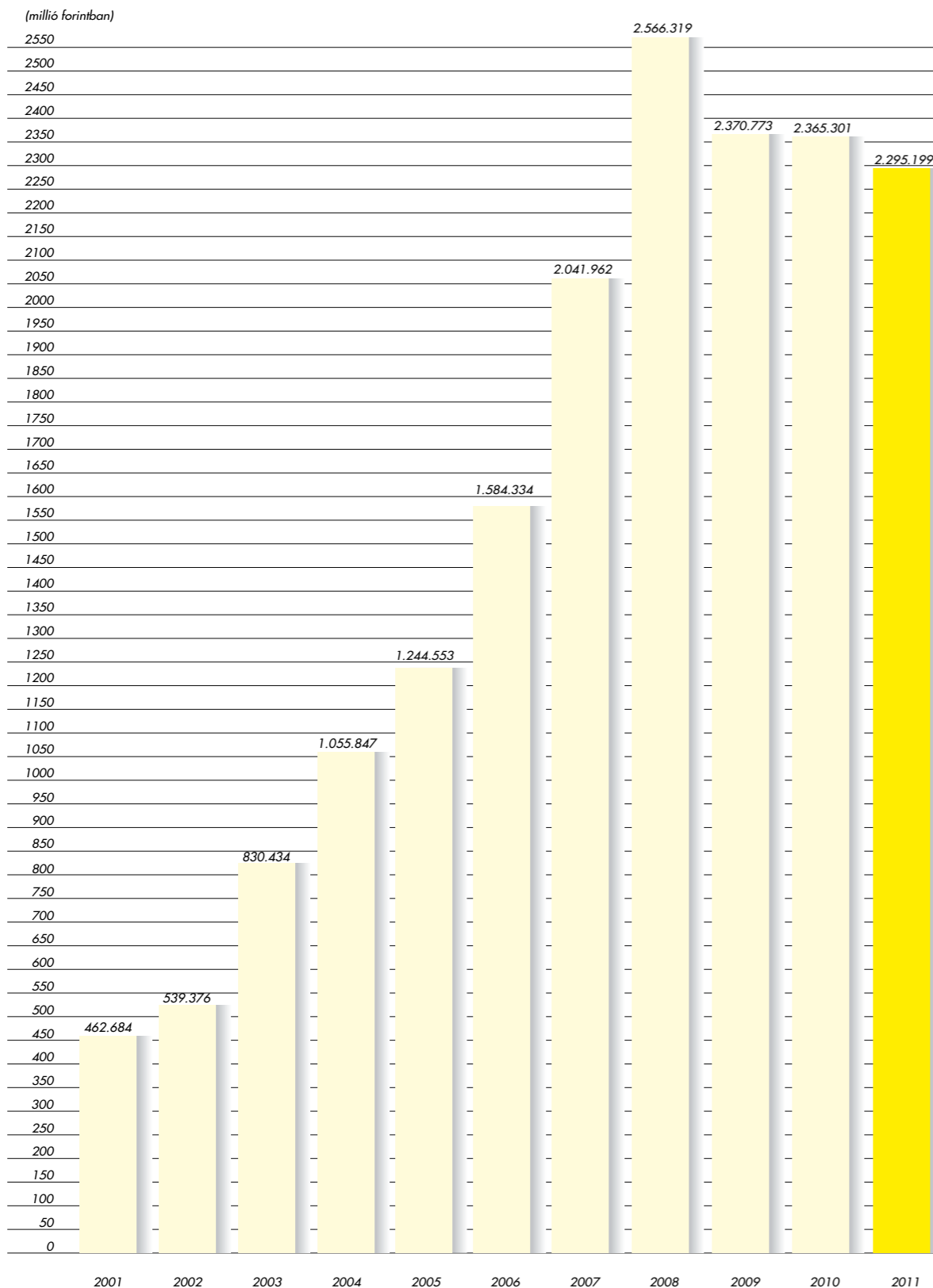
A fenti adatok tájékoztató jellegűek, és nem képezik az auditált pénzügyi kimutatások részét. Az átváltás során alkalmazott árfolyam 2011-ben 311,13, 2010-ben 278,75 HUF/EUR.

Tartalom

A Raiffeisen Bank konszolidált főbb mutatói euróban	2
A Igazgatóság elnökének előszava	5
A vezérigazgató előszava	7
Áttekintés a 2011-es üzleti évről	9
A Raiffeisen Bank Zrt. részvényese	18
Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai	18
A Raiffeisen Bank Zrt. menedzsmentje	19
Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat	20
Általános megjegyzések a Bank 2011-es üzleti évének tevékenységéről	26
Nagyvállalatok	26
Kis- és középvállalatok	26
Lakossági ügyfelek	27
Önkormányzatok	28
Private Banking ügyfelek	28
Pénzügyi intézmények	29
A Raiffeisen Bank International és az RZB Csoport	31
Jövőképünk, küldetésünk	33
Raiffeisen szöszedet	34
Konszolidált pénzügyi kimutatások, 2011	36
Független könyvvizsgálói jelentés	36
Konszolidált eredménykimutatás	37
Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás	38
Konszolidált pénzügyihelyzet kimutatás	39
Konszolidált jelentés a saját tőke változásairól	40
Konszolidált cash-flow kimutatás	42
Megjegyzések	44
Konszolidált eredménykimutatás és mérleg euróban	120
A Raiffeisen Bank Zrt. társvállalatai	122
Raiffeisen Lízing Zrt.	122
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	124
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	127
Magyarországi központi irodák és fiókok	130
A Raiffeisen Csoport nemzetközi hálózata	134

Az Igazgatóság elnökének előszava

Nem konsolidált összes eszköz, 2001–2011



Hölgyeim és Uraim!

2011 újabb eseménydús évnak bizonyult. Az Európában, különösen az euróövezet periferiáján fekvő országokban zajló események hatásai alól a Raiffeisen Bank Zrt. anyavállalata, a Raiffeisen Bank International AG (RBI) sem vonhatta ki magát. Kitétségünk ugyan ezekben a tagállamokban hagyományosan alacsonynak mondható, és a kedvezőtlen fejlemények közvetlenül nem érintettek bennünket, de az államadósság-válságot követően kialakult piaci környezet a mi tevékenységünket is befolyásolja.

Az RBI-nek és általában a bankoknak számos új előírást kell teljesíteniük. A mi szemszögünkből a törvényalkotók ezeket szerencsétlen időzítéssel, elszietve vezették be. Az Európai Bankfelügyelet (EBA) október végén közzétett előírásai alapján 2012 június végéig biztosítandó 9 százalékos elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató számos európai bankra hatalmas terhet ró. Mi – pontosabban az RZB Csoport – azonban megfelelő eszközökkel rendelkezünk ahhoz, hogy megfelelhessünk ennek az előírásnak. Különböző egyedi intézkedésekből álló, átfogó intézkedéscsomagot állítottunk össze. Ezen kívül abban a szerencsés helyzetben vagyunk, hogy nyereségesen működünk, és ez a tőkehelyzetünket erősíti. Ennek köszönhetően saját forrásból is képesek vagyunk megfelelni a legújabb követelményeknek.

Az EBA tőke megfelelési mutatójának teljesítésével az RBI egyben a Bázel III szabályozásban előírt 7 százalékos mutatónak is megfelel, melyet az osztrák szabályozók a tervezettnél korábban tettek kötelezővé (eredetileg 2013 elejétől lépett volna hatályba). Ausztria ezen kívül a Közép-Kelet-Európában működő bankokra vonatkozóan is meghatározott egy követelményrendszert a mutatók tekintetében, hogy a tulajdonoson kívül más forrásból származó finanszírozást egyensúlyba hozza a hitelekkel. Nem tekintjük szigorú korlátozásnak azt az iránymutatást, amely szerint 100 euró betétre legfeljebb 110 euró hitel helyezhető ki (a finanszírozás bizonyos egyéb fajtáit is ideértve). Az elkövetkező néhány évben a hitelezés bővülése valószínűleg úgymint mérsékelt marad, hiszen ez mindig a gazdasági növekedés mértékétől függ. A növekedési ráták alapján különbséget kell tennünk az egyes piacok között. Míg itt, az euróövezetben valódi politikai válsággal és a pénzügyi rendszer válságával kell szembenéznünk, addig Közép-Kelet-Európában összességében véve folytatódik a gazdasági fellendülés. Jelenleg ez a térség az európai növekedés motorja, és az is marad. Még ha a KKE-régióban a 2011. évi 3,7 százalékról 2012-ben 2,6 százalékra mérséklődik is a gazdasági növekedés, akkor is meghaladja az euróövezet növekedését. Számunkra ez biztató.

Az RBI Csoport ebben a nehéz környezetben figyelemreméltó, 1,37 milliárd eurónyi adózás előtti eredményt tudott felmutatni, melyre joggal lehetünk büszkék. Többek között azért sikerülhetett ez, mert a közép-kelet-európai piacokon viszonylag jelentős maradt a gazdasági növekedés, és ez a mi kockázati helyzetünkön is sokat javított. Eredményeink igazolják fenntartható üzleti modellünk helyességét, és ez a modell a továbbiakban is maximálisan biztosítja versenyképességünket!



Az Igazgatóság nevében szeretnék köszönetet mondani minden dolgozónknak és a vezetőségnek a 2011-ben elért jelentős előrelépésekért. Köszönöm ügyfeleinknek is, hogy a Raiffeisen Bankot és a Raiffeisen Csoport más tagjait választották pénzügyi partnernek.



Herbert Stepic
az Igazgatóság elnöke

A vezérigazgató előszava

2011 a magyarországi Raiffeisen Csoport történetének legnehezebb éve volt, melyet 88,9 milliárd Ft összegű veszteséggel zárt.

A veszteség több tényezőre vezethető vissza:

- A bankadó mellett a kormány jogszabályban végtörlesztési lehetőséget biztosított a devizahiteles ügyfeleknek, melynek keretében az aktuális árfolyamhoz képest jelentős kedvezménnyel fizethették vissza devizaalapú jelzáloghitelüket a lejárat előtt. A Raiffeisen Banknál az erre jogosult ügyfelek közel 30 százaléka élt a lehetőséggel, 31,3 milliárd Ft nettó veszteséget okozva a banknak azon felül, hogy a továbbiakban a kamatbevételeink is folyamatosan csökkentek.

- A másik tényező a magyar gazdaság vezető ágazatainak gyenge teljesítménye volt, melynek következtében a nem teljesítő hitelek állománya év/év alapon további 51,7 milliárd forinttal nőtt. Az üzleti és lakóingatlanok piaca még mindig nem tért magához, ahogy a gazdaság egésze sem mutatja jelét annak, hogy kezdene kilábalni a 2009-ben kezdődött válságból.

- A harmadik tényező az volt, hogy a megelőző évhez képest a vállalati és a lakossági szegmensben egyaránt visszaesett az új hitelek iránti kereslet, melynek köszönhetően csökkent az általános hitelezési volumen és a bankok bevétele.

Annak érdekében, hogy legalább részben ellensúlyozzuk a magas kockázati költségeket és a kieső bevételeket, sikerült 11 százalékos csökkentéssel 74,9 milliárd forintra visszacsorítanunk működési költségeinket. (Értékvesztések és leírások nélküli üzleti ráfordítások). 10 százalékos létszámleépítéssel 3100 főre csökkentettük dolgozói állományunkat, megszüntettünk néhány veszteségesen működő fiókot, és szigorú költséggazdálkodási rendszert vezetünk be.

A bankok decemberben megállapodtak a kormánnyal arról, mi történjék a többi devizahittel, és sikerült megoldásokat találni mind a teljesítő, mind a nem teljesítő ügyfelek számára. A megállapodás alkalmas lehet a devizaalapú jelzáloghitelekből származó kitétség kezelésére az elkövetkező években. Ezt a kérdést nem is lehet egyetlen intézkedéssel, egyszerre megoldani, csak hosszabb idő alatt, fokozatos lépésekben.

A tavalyi év végéhez közeledve tulajdonosaink 105,9 milliárd Ft tőkeemelését hajtottak végre a Raiffeisen Banknál, biztosítva ezzel megfelelő tőkésítettségét és tanújelét adva annak, milyen erősen elkötelezte magát az osztrák Raiffeisen Bank International Magyarország mellett. A nehéz gazdasági környezet ellenére a Raiffeisen továbbra is meghatározó szereplője a magyar bankszektornak. Több fontos szegmensben is sikerült növelnünk piaci részesedésünket, így különösen a lakossági betétek terén, ahol részesedésünk a 2010. év végi 6,1 százalékról 6,8 százalékra emelkedett (2011 végére).

Folyamatosan törekszünk a magas színvonalra mind ügyfeleink, mind szolgáltatásaink tekintetében. Megszilárdítjuk ügyfélkapcsolatainkat, és még nagyobb figyelmet szentelünk az



ügyfelek igényeinek, szükségleteinek, minek köszönhetően növelni tudjuk forgalmunkat és ügyfeleink elégedettségét. A Raiffeisen ezt az általános filozófiát és stratégiát alkalmazza most is, és ehhez tartja magát a jövőben is.

Kilátásaink az előttünk álló évre meglehetősen vegyesek, mivel Európában és Magyarországon is még mindig számtalan bizonytalansággal terhelt a gazdasági, pénzügyi és szabályozási környezet. 2012 továbbra is számos kihívást tartogat a Raiffeisen számára, de meggyőződésünk, hogy jobb lesz az előző évnél.



Heinz Wiedner
Vezérigazgató

Áttekintés a 2011-es üzleti évről

Makrogazdasági környezet 2011-ben

1. Világ gazdasági környezet

A 2011-es év új kihívásokat állított a világ gazdaság elé. A gazdasági felépülést több előre nem látható körülmény is jelentősen visszavetette, aminek köszönhetően a legtöbb fejlett régióban még mindig nem sikerült ledolgozni a 2008-as pénzügyi válság okozta visszaesést. A vállalatok termelése és a világkereskedelem is élénkült ugyan, de az ütem alaposan megcsappant a korábbi időszakhoz képest. Ennek köszönhetően élénk gazdaságpolitikai váltások jellemezték a tavalyi évet: miközben az évkezdő hónapokban már több helyütt a rendkívüli eszközök kivonásának ütemezése volt napirenden, az év vége felé már újabb és újabb soha nem látott mennyiségű új intézkedés bevezetéséről szóltak a legfőbb vezetők sűrűvé vált találkozói. A pénzügyi intézmények válságáról most már egyértelműen áttevődött a figyelem az egyes államok adósságára, és úgy tűnik, hogy hosszabb távon is napirenden marad. Eközben a W-alakú recesszióval kapcsolatos várakozások általánossá váltak, a növekedési kilátások pedig borúsak.

Az Egyesült Államok gazdaságát ezúttal leginkább külső sokkok vetették vissza, mint például a japán katasztrófa, vagy az eurózóna adósságviharai, melyeket az amerikai gazdaságpolitika ellen-súlyozott. Az USA GDP-je 2011 során mintegy 1,7%-kal bővült. A költségvetés továbbra is rendkívül expanzív, a még a Bush-kormány hozadékaként megmaradt adókedvezmények, illetve egyéb élénkítő intézkedések sorozatának köszönhetően ijesztő szakadék tátong a föderális kormányzat bevételei és kiadásai között. Többek közt ennek tudható be, hogy a 2011-es év történelmi eseményt is hozott: az Egyesült Államok államadóssága a Standard & Poor's hitelminősítő intézménynél augusztus óta nem a lehető legkiválóbb besorolás alatt található. Ilyen lépésre korábban még sosem volt példa. Márpedig a statisztika első látásra valóban nem a legkiválóbb 5 képet sugallja: tavaly a becslések szerint az államadósság meghaladta a bruttó amerikai össztermék 100%-át, miközben a válságot megelőzően 60% környékén állt még csak. Kétségtelen, hogy ez a folyamat hosszú távon fenntarthatatlan, még ha akut problémát egyelőre nem okoz az eladósodásnak ez az üteme. A 2009-es első és a 2010-es második mennyiségi lazító program után 2011-ben az Amerikai Tartalékbank, ismertebb nevén a Fed újfajta eszközzel próbált ahhoz hozzájárulni, hogy az amerikai bankrendszer alacsony kamatokat továbbítsa a gazdasági szereplőkhöz. Ezúttal nem további pénzt pumpáltak a rendszerbe, hanem annak szerkezetét változtatták meg.

Miután lényegében a monetáris tanácsstagok megígérték, hogy 2013 közepéig nem fognak változtatni a 0%-os alapkamaton, a rövid lejáratú hozamok már kellően alacsony voltak. Éppen ezért a rövid lejáratú kötvényeket, melyeket korábban zsákszámra vásároltak, elkezdték lecserélni hosszú lejáratúra annak érdekében, hogy a hosszú hozamokat még lejjebb szorítsák. Mindent egybevéve most már úgy tűnik, az amerikai gazdaságpolitikai intézkedések rövid távon sikeresnek mondhatóak. A munkaerő-piaci körülmények határozott javulásnak indultak, a munkanélküliség a 2010-es 9,5% után, a tavalyi év második felében már 9% alá csökkent. A munkaerő-felvétel beindulását mutatja az is, hogy tavaly összesen mintegy kétmillió új munkahely létesült az USA-ban, ami meghaladja a népesség-növekedésből adódó szükségleteket is.

A tavalyi év, főként a második fél év az eurózóna eseményeiről szólt, lényegében nem telt el nap, hogy ne hallottunk volna a gazdasági blokk aktualitásairól. A viharoknak egyértelmű reálgazdasági áldozatai is lettek. Igaz, ez az átlagos számban nem tükröződik annyira: a 2010-es 1,7%-os GDP-növekedés után tavaly átlagosan 1,5%-kal volt magasabb a termelés. De amíg ez az első negyedévben

még 2,2% volt, addig folyamatos lendületvesztéssel az utolsó negyedéves teljesítmény már csak 0,7% volt. Mi több, számításaink szerint az eurózóna technikai értelemben recesszióban van: a negyedik negyedévben már csökkent a megelőző hónapokhoz képest az össztermék, és így lesz ez az idei első negyedévben is. Sok tagországban már a tavalyi évben beállt a technikai recesszió (két egymást követő csökkenő negyedév), és nemcsak a sokat hallott perifériáról beszélünk, hanem például olyan északi országokról, mint Hollandia. A német gazdaság is sokat lassult, az utolsó három hónapban már enyhe csökkenést regisztráltak az euróövezet kibocsátásának mintegy egynegyedét adó gazdaságban.

Az év elején még csak kis súlyú, keveseket befolyásoló gazdaságok kimentésével foglalkoztunk, mint például Portugália, de az európai adósságválság augusztusban eszkalálódott, és sajnos a megnyugtató rendezés nem érkezett gyorsan. Az uniós vezetők először nem jól mérték fel a problémák nagyságát, majd a meghozott intézkedéseiket rendre túlértékelték. Ennek köszönhető, hogy azóta szinte folyamatosan napirenden van az európai országok adósságproblémája, és olyan kulcsfontosságú országok állampapírpiacai is meginogtak, mint a harmadik legnagyobb tagország Olaszországa. A vezetés is megszervezte a fentieket, az adósság mellé kisebb politikai válság is társult: tavaly augusztus óta az eurózóna 17 tagországából hatban megbukott a kormány.

A gazdaságpolitika nagyot fordult Európában 2011-ben. Amíg a csak kis periférikus országokat megrázó hozamemelkedés volt jellemző, a fiskális és monetáris politika a szigorítás időzítésén ügyködött. Az EKB mindenkit meglepve már az első negyedévben nekiállt az alapkamat megemelésének, majd nyárra 1,5%-ig változtatta az irányadó rátát. Ezt követően kifejezetten éles váltás volt az új elnök, Mario Draghi érkezésével megjelent politika, amely nemcsak visszaállította a történelmi mélypontot jelentő 1%-os alapkamatot, de egyfajta rendkívüli lazítást is beindított. A frankfurti központú bank december óta rekordmennyiségű hosszú távú hitelt bocsát a zónában ténykedő bankok rendelkezésére, amivel lényegében leveszi a finanszírozási problémákat a térképről.

A másik fontos váltás a fiskális politikát érinti, és szintén az év vége felé kezdődött el formálódni. Az Unióról szokás mondani: válságai során fejlődik, és a tavalyi év ennek kitűnő példája volt. Az adósságválság hangos hónapjaiban ugyanis egyre erősebbé vált a központi hatalom. A decemberi csúcson pedig történelmi jelentőségű elhatározás született, az eurózóna tagországi fiskális együttműködést alakítanak ki. Mindkettő törvényszerűen szükséges lépés volt a monetáris unió egyben maradásának érdekében. A két fontos gazdaságpolitikai váltásnak befektetői oldalról is pozitív a visszacsatolása: a pénz- és tőkepiacok stabilizálódtak szinte mindenhol. A válság során szemmel láthatóan megrengett bizalmat, úgy tűnik, nagy többségében sikerült megtámasztani. A nagy gazdaságok állampapírpiacaira visszatértek az alacsony, egy számjegyű hozamok, azok, melyek már kitermelhetőek, és lehetővé teszik, hogy fenntartható pályán tartsák az államadósságot. Ehhez persze szükségesek lesznek a közvetlen költségvetési intézkedések is, de a korábbiakhoz képest most már ezt a gazdaságpolitika is így látja. Nagy a valószínűsége annak, hogy a 2012-es év sokkal kevésbé lesz viharos, még ha a problémák java része még mindig előttünk áll kezelésre várva.

2. Magyar gazdaság

A tavalyi év reálgazdasági szempontból sok tekintetben nagyon hasonlított a megelőző, 2010-eshez. A bruttó hazai össztermék 1,7%-kal nőtt az év egészét tekintve, ami felülmúlta ugyan az egy évvel korábbi 1,3%-ot, de szerkezetében továbbra is ugyanazt a képet látjuk, és a régiós versenytársainkhoz képest még mindig szignifikáns lemaradást jelez. A korábbi évek tendenciájához hasonlóan a gazdaság húzóereje a kiviteltre termelő feldolgozóipar volt, amihez meglepetésre a mezőgazdaság társult még. Az agrikulúra nem tudhat különösebben jó évet maga mögött, de a 2009/10-es gyatra termés után egy közepes időszak is elegendő volt ahhoz, hogy két számjegyű bővülést hozzon a szektorban, és ennek köszönhetően az egész gazdasági teljesítményt megemelve.

Az ipar az év első felében masszív bővülésben volt, összefüggésben a német gazdaság dinamikus teljesítményével, ám az európai helyzet folyamatos romlásával az év második felében stagnálás köze-

lébe lassult. 2011-ben az ipari termelés még így is 5,4%-kal növekedett, amiben a legnagyobb szerepet a járműipar játszotta. Az érem sötétebbik oldalán viszont az elektronikai cikkek termelése folyamatos csökkenést mutatott, ami összefüggésben áll a Nokia későbbi (már idejéig) gyárbezárásával is.

A háztartások fogyasztása ugyanakkor pozitív meglepetéssel szolgált. A kiskereskedelem stagnált 2011-ben, ami pozitív folyamat annak tükrében, hogy a körülöttünk lévő országokban inkább csökkenés jellemző. Bár a kormányzati álmokat messze nem váltotta be, de ez nagy többségében az adórendszeri változásoknak tudható be. A munkaerőpiac helyzete ugyanis jelentős javulást nem mutat, a munkanélküliség lényegében változatlan maradt 11%-on, és a lakosság továbbra is nettó megtakarító (pontosabban inkább hitel-visszafizető) magatartást folytat, annak ellenére, hogy ez egyre nagyobb áldozatokat kíván részéről.

A svájci frank árfolyama a tavalyi évben ijesztően magasra emelkedett, és sajnos még akkor is a fájdalomküszöbön maradt, amikor már a Svájci Jegybank is rendkívüli eszközöket vezetett be saját valutája erősödésének megállítására. Az SNB az euróval szemben kőkemény korlátot határozott meg, ameddig a frank erősödhet, ígérete szerint mindent megtesz annak érdekében, hogy az EUR/CHF ne süllyedjen az 1,2 szint alá. Egyelőre úgy tűnik, sikeres ez az intézkedés, és várakozásaink szerint még az idei évben is végig fennmaradhat.

A hazai gazdaságpolitika leírására 2011-ben a „nem konvencionális” és „kiszámíthatatlan” szavak voltak a leginkább leírók. Több hirtelen, sokszor valóságos 180 fokos irányváltást is hozott ez a 12 hónap. A 2010-ben meghozott és sokat kritizált lépések (a szektorális 160 milliárd forintos krízisadó, valamint a 180 milliárdos bankadó kivetése, illetve a nyugdíjrendszeri átalakítás) után a kormány az évet a Széll Kálmán Terv meghirdetésével kezdte, ami egy strukturális reformcsomag, a maga nemében teljesen konvencionális. 2011 nyár végétől kezdve ugyanakkor újabb viharos időszak következett. A kormányzati csomag felhígult bevételelemelő intézkedésekkel (jövedéki adók emelése, új adónemek bevezetése és az idétől jelentkező áfaemelés), és ismét egy nem konvencionális eszköz bevezetése, a kedvezményes végtörlesztés, borzolta a kedélyeket. A hangos kritikát kiváltó lépés jelentős veszteséget okozott a bankszektorban, és szignifikáns turbulenciákat a tőkepiacokon. A forint jelentős gyengülését és a kötvénypiaci aukciók akadozását látva a kormány kénytelen volt novemberben az EU és az IMF pénzügyi segítségéért folyamodni, annak ellenére, hogy a közvetlen finanszírozási szükséglet ezt nem feltétlenül indokolta volna.

3. Kamatok és pénzpiacok

A megelőző oldalak után már nem igazán lehet senkinek meglepő, hogy a hazai tőkepiacokon is rendkívüli év volt a 2011-es. A 2008/09-es évek után elcsendesülő piacokat újra extrém árfolyammozgások és akadozó kötvénypiacok rázták fel. Ezúttal nem voltak persze olyan drámaiak a piaci reakciók, mint a pénzügyi válság kellős közepén, de a forint így is történelmi mélypontra süllyedt a svájci frankkal szemben például, és az átlagos euróárfolyam is megközelítette az eddigi rekordnak számító 280-at (melyet 2009-ben ért el).

A költségvetés főszáma ugyan többletet mutatott a tavalyi évben elsődlegesen a magán-nyugdíj-pénztári eszközök transzferálása miatt, a forint árfolyamának illetően gyengülése miatt azonban az államadósság csökkentése mégsem volt kirobbanó siker. Az év végén a tervezett 75,5%-oshoz képest 80,3%-on állt a GDP-arányos mutató. Eközben az egyszeri hatásoktól megtisztított, úgynevezett strukturális költségvetési deficit jelentős, 6%-ot meghaladó hiányt mutatott tavaly. A két tényező biztosan nagy szerepet játszott abban, hogy a nemzetközi hitelminősítő intézetek egyaránt megvonták a magyar adósságra több mint egy évtizede kiadott befektetésre ajánlott adóssminősítést. A strukturális intézkedések részletesebb kidolgozása nyomán pedig várakozásunk szerint inkább javul majd Magyarország kilátása a hitelminősítő rendszerében.

A csúnyán becézve „bóvli” kategóriából az idén várakozásunk szerint még nem is valószínű, hogy kikerül hazánk, de a strukturális intézkedések meglépése után minden bizonnyal. A fentiekre reagálva a Monetáris Tanács is megváltoztatta politikáját. Az év nagy részében 6%-on álló alapkamatot a tavalyi év második felében 1%-kal megemelte, a novemberi és decemberi üléseken egyenként 50-50 bázisponttal. A Magyar Nemzeti Bank kamatemelési ciklusának folytatására nem számítunk, sőt, a nemzetközi egyezmény aláírását követően óvatos csökkentésekbe kezdhet a tanács, a forint pedig várakozásunk szerint enyhe erősödő trendre állhat.

4. A bankszektor

A magyar bankrendszer teljesítményére 2011. évben legjelentősebb hatással a kedvezményes árfolyamon történő végtörlesztés volt. Összességében az ügyfelek 170 ezer lakossági hitelt végtörlesztettek 1355 milliárd forint értékben, ez a lakossági deviza jelzáloghitel-állomány 23%-os csökkenését jelentette (árfolyamhatás kiszűrése után). Mindez a szektornak 370 milliárd forint bruttó (260 milliárd forint nettó) veszteséget okozott. A végtörlesztéssel a hitelesek 20%-a élt, ez a korábbi években nem látott veszteségeket okozott a piaci szereplőknek, jelentősen csökkentve a finanszírozási képességet, illetve a piaci aktivitásukat. A hitelek iránti kereslet év végi élénkülése egyértelműen a végtörlesztéssel volt kapcsolatos.

A bankrendszer hitelállománya 2%-os visszaesést mutatott, mely jelentős árfolyamhatást tartalmaz. A betét állománya 6%-os növekedést mutatott, melyet a piac általános folyamatai magyaráznak. A portfólióromlás folytatódott az év során, az NPL% rátát emelte a végtörlesztés hatása is.

A jövedelmezőség az év során jelentős visszaesést mutatott a bankszektorban, a bankrendszer nem tudta megőrizni nyereségességét. Ebben a 2011. évben is szerepe volt az értékvesztésképzés növekedésének, de jelentősebb hatása a banki különadónak, és legfőképpen a végtörlesztéssel kapcsolatos veszteségeknek volt. A piaci szereplők közötti különbségek egyre nagyobbak, vannak nyereségesek, illetve 100 milliárd körüli veszteséget elszenvedő pénzintézetek is. A bankszektor tőkehelyzete stabil, több piaci szereplő csak tőkepótlással tudta teljesíteni az elvárt tőkeszintet.

Folyamatos fejlesztések

A Raiffeisen Bank univerzális bankként folyamatosan fejleszti szolgáltatásait és termékeit, alkalmazkodva a változó piaci körülményekhez és igényekhez. A bevezetett fejlesztésekkel a Bank 2011-ben – hasonlóan a korábbi évekhez – több jelentős díjat is elnyert. A Bank országszerte 132 fiókkal, 138 ATM automatával, valamint a nap 24 órájában elérhető telefonos ügyfélszolgálat, illetve internetes felülettel áll ügyfelei rendelkezésére.

A lakossági megtakarítási szegmensben a piaci, közel 5%-os növekedéssel szemben a Bank megtakarítási állománya 15%-kal nőtt. 2011-ben a termékinnovációk közül a Raiffeisen Rugalmas Betétduó konstrukció első helyezést ért el a MasterCard „Az év lakossági megtakarítási terméke” kategóriában. Az év elején az elsők között vezette be a Bank a piacra a PayPass™ technológiával ellátott, érintés nélküli fizetési eszközét MasterCard Paypass™ Minikártya néven.

A lakossági hitelezési területen a Bank 2011-ben tovább erősítette hitelezési tevékenységét, amelynek fókuszja leginkább a fedezet nélkül nyújtott új lakossági hiteltermékek (személyi kölcsön, hitelkártya, bankszámlahitel) voltak. Ennek eredményeképpen az előző évi teljesítmény közel megduplázódott. Az eredményhez jelentősen hozzájárult a meglévő ügyfélkörnek egyszerűsített hitelbírálat mellett nyújtott hiteltermékek köre is, valamint a kockázatalapú árazást követő „Névre Szóló Személyi Kölcsön” fedezetlen hiteltermék bevezetése. Emellett a Bank folyamatos erőfeszítéseket tesz annak érdekében, hogy a fizetési nehézséggel küzdő ügyfelek számára testre szabott megoldással reális kiutat találjon a felmerült problémák kezelésére.

A 2010-ben indított Raiffeisen Premium Banking szolgáltatás fejlesztése 2011-ben is tovább folytatódott. A Premium ajánlat szerves részévé tettük a hitelkártyaterméket, amely egyre nagyobb népszerűségnek örvend ügyfeleink körében. Bevezetésre került a Premium jelzáloghitel-ajánlat, valamint a befektetési paletta is bővült új, innovatív termékekkel. 2011-ben a szolgáltatási ajánlat része lett egy speciális pénzügyi tervező szoftver is, mely az ügyfelek teljes körű pénzügyi igényfelmérését és a felelős pénzügyi gondolkodást segíti.

A vállalkozói szegmens kiszolgálása 2011-ben megújult: immár minden Raiffeisen-fiókban elérhetőek alapvető számlavezetési és hitelezési szolgáltatásaink, emellett pedig szakmai tanácsadásra folyamatosan képzett, dedikált kapcsolattartóink szolgálják ki prémium ügyfeleink igényeit akár az ügyfél telephelyén is. Hiteltermékeink megújulásával egyidejűleg a feltételek is egyszerűsödtek. A teljes hitel-folyamat átalakítása nyomán jelentősen lerövidült a hitel jóváhagyásának és folyósításának ideje, így a Bank ügyfelei a korábbiakhoz képest egyszerűbben és gyorsabban juthatnak finanszírozáshoz. A tavasztól igénybe vehető azonnali devizaváltás szolgáltatás révén a Bank ügyfelei a DirektNet internetbank segítségével naponta korlátlan számú tranzakciót végezhetnek versenyképes, aktuális piaci árfolyamon, azonnali könyveléssel.

A korábbi évekhez hasonlóan 2011-ben is folytatódtak az Üzletárs Klub-rendezvények, amelyek keretében országszerte 19 városban zajlott konferenciasorozat KKV-ügyfelek részére. Ennek során a Bank szakértői ismertették a várható gazdasági folyamatokat, a piaci trendek alakulását, valamint segítettek a vállalkozókat leginkább érintő pénzügyi kérdések megválaszolásában.

A Raiffeisen Bank Vállalati üzletága megőrizte meghatározó piaci pozícióját a gazdasági válság negatív hatásai és a szegmensre jellemző kiélezett verseny ellenére is. Az év során az üzletágban jelentős átalakítások zajlottak az ügyfélkör jobb kiszolgálása és a hatékonyság növelése érdekében – melynek részeként a nagyvállalati és középvállalati szegmens kiszolgálására önálló üzleti területek álltak fel. Az új, megkülönböztetett kiszolgálási modell, az egyedibb árazás és a dedikált szakemberek segítségével még inkább testre szabott szolgáltatásokkal tudja a Bank vállalati ügyfelei igényeit kielégíteni. A cash management termékek iránti érdeklődés az elmúlt évben tovább erősödött, folytatódott a termékkör felértékelődése. 2011-ben, ezen ügyféligenyek kielégítése mellett, megteremtettük a kínai jüan számlavezetésének feltételeit is. A Raiffeisen Bank Treasury divíziója az elmúlt évben is piacvezető szerepet töltött be a hazai pénz-, deviza- és tőkepiacon. A Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján 2011-ben is a legnagyobb devizaforgalmat bonyolította az országban, illetve az Államadósság Kezelő Központ aukción a legtöbb magyar államkötvényt vásárolta meg.

A pénzügyi válság önkormányzatokra mért hatását enyhítendő, 2011-től a Raiffeisen Bank Önkormányzati üzletága kiemelkedő hangsúlyt fektetett a szektor jövedelemtermelő, illetve működésiköltség-csökkentő beruházásainak finanszírozására. Az energiahatékonyságot célzó projektek mellett önkormányzati kötődésű projektek megvalósításához nyújtottunk finanszírozást, ezáltal is javítva ügyfélkörünk pénzügyi helyzetét (adóbevételek, osztalék), miközben a térségben élők életszínvonala is jelentősen javul (többletszolgáltatás, munkahelyteremtés). Az üzletág 2011-ben részt vett derogációs környezetvédelmi nagyprojektek finanszírozásának előkészítésében (csatorna- és hulladékgazdálkodási közműberuházások). A beruházásokban több száz önkormányzat érintett, a nagyprojektek összköltsége meghaladja a 70 milliárd forintot.

A Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking minden szempontból sikeres évet zárt 2011 során. Tudatosan konzervatív befektetési politikánk eredményeként ügyfeleink vagyonát megőriztük, s gyarapítottuk a 2011-et jellemző turbulens tőkepiaci körülmények között is. Ezáltal év végére az ügyfelek által a kezelésünkre bízott vagyon 251 milliárd forintot tett ki, amely átlagosan családonként 75 millió forintot jelent.

A Bank nagy figyelmet fordít a pénzügyi tudatosság és információbővítés fejlesztésére, valamint a lakossági megtakarítások ösztönzésére. 2011-ben is folytatódott a Raiffeisen Rendszeres Megtakarítási Program, valamint a Bank aktív részt vállalt a sajtóban zajló, pénzügyi ismeretterjesztést szolgáló programok támogatásában. A Bank folytatta a technikai, műszaki fejlesztéseket is, új funkciók váltak elérhetővé honlapján, valamint az internetbanki felületen.

Szakértő munkatársak

A Raiffeisen Bank munkatársi létszáma 2011 során csökkent, és december 31-én 2860 főt (csak a Raiffeisen Bank Zrt.-re vonatkozó, nem csoportszintű adat) ért el. Ezzel összhangban jelentős figyelmet kapott a személyi költségek racionalizálása – többek között a bevezetett létszám- és bértömeg-gazdálkodási keretrendszer támogatásával –, amely során ugyanakkor a Bank arra törekedett, hogy a munkavállalói szempontokat is minél erőteljesebben figyelembe vegye. Ennek szellemében történt meg a béren kívüli juttatások (cafeteria) rendszerének differenciált átalakítása, valamint a kiemelkedő teljesítményt nyújtók anyagi elismerését elősegítő megoldások fenntartása és továbbfejlesztése.

A Bank teljesítménymenedzsment-gyakorlatának része a szervezeti és egyéni célmeghatározás, a személyes fejlődési fókuszok beazonosítása, egyéni karrierelképzelések áttekintése, valamint a szervezeti és egyéni célkitűzésekhez kapcsolódó személyes beszélgetés keretében történő értékelés, mely évente 2 alkalommal történik.

A fejlesztési programok az üzleti stratégiához, a szervezeti és egyéni célkitűzésekhez, valamint piaci feltevésekhez igazodnak. A fejlesztési programok egy része a munkakör sikeres betöltését célozza, másik része az egyén fejlődését szolgálja, mely az egyéni karriercélokhoz igazodva segíti a munkatárs fejlődését.

Az új munkatársak beilleszkedését segítő programok mellett elérhetőek különféle kompetenciát fejlesztő tantermi és online képzések, valamint rotációs programok. A vezetők fejlődését kompetenciafelmérő eszközök is támogatják, melyekre célirányos képzések épülnek.

A képzések egy részét külső szolgáltatók biztosítják, ugyanakkor a belső tudásmegosztás is hatékonyan és meghatározott keretek között működik.

2011-ben a munkatársak különféle szakmai és készségfejlesztő tréningeken, csapatépítő programokon és konferenciákon összesen 14 ezer munkanapot töltöttek.

Változások a Bank szervezetében

A Bank Vállalati és Önkormányzati üzletágért felelős vezérigazgató-helyettesi pozícióját 2011. július 4-től Kementzey Ferenc tölti be. A retail (Lakossági és KKV) üzletágért felelős vezérigazgató-helyettes, Soós Csaba 2011 novemberében távozott a Banktól, ezt a pozíciót ideiglenesen Mag. Heinz Wiedner vezérigazgató töltötte be.

A CFO és a CRO funkció 2011. december 1-jétől szétválasztásra került, a kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettes dr. Martin Pytlík lett, a CFO pozíciót továbbra is Horváth Krisztina látja el.

A befektetési szolgáltatási tevékenység erősítése érdekében önálló corporate finance szervezeti egységet hozott létre a Bank. A retail értékesítési szervezetrendszer átalakításra került, ösztől 3 retail régióban folyik a retail ügyfelek kiszolgálása. A Vállalati és Önkormányzati üzletág belső szegmentációja átalakult, amelyhez igazodott az értékesítési hálózat. Központi értékesítési irányítás alá kerültek az önkormányzati ügyfelek, valamint a nagyvállalati ügyfelek, míg a középállalkozások kiszolgálása három területi régióban valósul meg.

Társadalmi szerepvállalás

2008 óta a Raiffeisen Közösen program fogja össze a Bank társadalmi szerepvállalási tevékenységét, amelynek fókuszában a családon kívül nevelkedő gyermekek tudatos életvitelének segítése, valamint a nehéz körülmények között élő gyermekek minőségi étkeztetése áll.

Törekszünk arra, hogy a Banknál a társadalmi felelősségvállalás az intézmény egészét átható, a szervezeti kultúrába szervesen beépülő szemléletmód legyen, hiszen a Bank tevékenysége jelentős hatással van a társadalom életére, a környezetre, a jövőre. Ezért nem csupán a külső környezet számára hirdetünk meg programokat, hanem kollégáink részére is, akiket lehetőségünkhöz mértén aktívan be is vonunk a programok megvalósításába.

A jó ügyeket szolgáló szervezetekkel igazi partnerként együttműködve teszünk a tágabb közösségért, amelyben bankunk működik – társadalmi felelősségünk ugyanis több mint pusztán a profittermelés és adófizetés.

Közösen a gyermekétkeztetésért program

2011-ben újabb 2 alkalommal – áprilisban és novemberben – juttattunk élelmiszer-adományt a Gyermekétkeztetési Alapítvány (GYEA) „Mindenki Ebéd” programjának keretében. A program hétvégeken, iskolai szünetekben is biztosítja nehéz körülmények között élő óvodás és általános iskolás gyermekek rendszeres táplálkozását. Tavasszal közel 25 millió forinttal, ősszel pedig 10,5 millió forinttal támogattuk a gyermekek étkeztetését, a Bank ügyfeleinek kártyahasználata nyomán a Bank keretéből elkülönített adományból. A Raiffeisen Bank a 2011-es adományaival összesen 97,5 millió forinttal támogatta az elmúlt 3 évben a gyermekétkeztetést, ami több mint 6860 gyermeknek biztosított hónapokon át rendszeres minőségi étkezést országszerte.

Önkéntes fiatalok akcióban program

2008 óta évente egyszer, ősszel, gyermekotthonokban élő gyermekek életvezetési készségeinek fejlesztését és tudatos életvitelük kialakításának elősegítését szolgáló innovatív programok támogatására írunk ki nyilvános pályázatot.

2011-es újításunk, hogy a családon kívül nevelkedő gyermekek körében szervezett önkéntes programok megvalósítására írtuk ki a pályázatot. A támogatásban részesülő civil szervezetek az önkéntes projekteket a gyerekek aktív közreműködésével szervezték meg, a gyakorlatban adva át a tudatos gazdálkodás fortélyait. A pályázat során 3 szervezet Bankunk Facebook-oldalán zajló szavazás során, míg 5 szervezet szakmai bizottság döntése alapján részesült együttesen 20 millió forintos támogatásban. A nyertes szervezetek: Egyesek Ifjúsági Egyesület, Élményakadémia Közhasznú Egyesület, Nevelők Háza Egyesület, Ökorello – A Te Világod Alapítvány, Pax Vobis Kiemelten Közhasznú Alapítvány, Szivárvány Törzs Közhasznú Egyesület, Tiszadobi Gyermek és Ifjúságvédelmi Közhasznú Egyesület és a Várfok Alapítvány.

A pályázat kiírásában, értékelésében és megvalósításában civil szakértő partnerünk a Kurt Lewin Alapítvány (KLA).

Önkéntes munkával a gyermekekért

2009 óta hagyományosan minden évben meghirdetjük a Bank Vállalati Önkéntes programját munkatársaink számára az Önkéntes Központ Alapítvány (ÖKA) szakmai közreműködésével. A program keretében évente 10 alkalommal, az ország különböző településein, elsősorban gyermekvédelmi intézményekben végeznek önkéntes munkát a kollégáink.

2011-ben összesen 170 fő 1360 órában szorgoskodott, újítottak fel kerítést, festettek át fajtékókat, falat, varázsoltak újja játszóteret, füvesítettek, virággal ültettek be parkokat többek között a Jakabszállási Óvodánál, a Tündérváros Óvodában Halásztelken, a váci Hársfa Utcai Óvodánál, a Szegvári Gyermekotthonban és a Meseház Óvodában.

Busszal a Múzeumba program

2008 őszén indítottuk el a Ludwig Múzeummal közösen a „Busszal a Múzeumba” ingyenes múzeumpedagógiai programunkat. Célunk, hogy a Budapesttől távolabb eső települések, iskolák számára megkönnyítsük a fővárosba jutást, ingyenes buszjárat biztosításával. A program magában foglalja vidéki iskolás csoportok ingyenes buszszállítását, valamint – korosztályoknak megfelelő – kétórás játékos, interaktív múzeumi foglalkozást. 2011-ben is folytattuk ezt a programunkat, és Magyarország valamennyi régiójából szeptember 26. és november 11. között hetente 3 alkalommal 50 fős csoportokat juttattunk el a Ludwig Múzeum „Édentől keletre – Fotórealizmus: Valóságváltozatok” című kiállítására.

Munkatársi egészségügyi támogatás

A Bank évek óta elkülönít meghatározott pénzkeretet, amelyből olyan munkatársakat támogat, akik családjukon belül felmerülő tartós egészségügyi problémák miatt nehéz helyzetbe kerülnek. A támogatásokra a kollégáknak adott feltételek mellett pályázni kell. 2011-ben 11 kolléga részesült támogatásban.

Díjaink

A MasterCard által meghirdetett az „Év bankja 2011” nevű versenyen a szakmai zsűri szavazatai alapján az „Év lakossági megtakarítási terméke 2011” kategóriában a Raiffeisen Bank I. helyezést ért el a Raiffeisen Rugalmas Lekötött Betétduó termékével. „Az év társadalmilag felelős bankja” kategóriában 2. helyezést, a Prémium Gold Számlacsomaggal pedig „Az év lakossági számlacsomagja” kategóriában 3. helyezést ért el.

A II. Budapest Calling – Nemzetközi Call Center Szakkiállításán átadott díjak közül a banki ágazat általános ügyfélkezelés kategóriájában a Raiffeisen Bank telefonos ügyfélszolgálatát megnyerte a Kiváló Call Center díjat.

Részvényes

Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 100%

Igazgatóság

Elnök

Herbert Stepic

Raiffeisen Bank International AG

További tagok

Ferenc Berszán

Raiffeisen Bank International AG

Horváth Krisztina

Raiffeisen Bank Zrt.

Mag. Reinhard Karl

Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien AG

Julius Marhold

Raiffeisenlandesbank Burgenland

Martin Melkowitzsch

Raiffeisen Bank Zrt.

Dr. Karl Sevelda

Raiffeisen Bank International AG

Dr. Martin Sotter

Raiffeisenlandesbank Steiermark AG

Dr. Johann Strobl

Raiffeisen Bank International AG

Mag. Heinz Wiedner

Raiffeisen Bank Zrt.

Dr. Eberhard Winkelbauer

Raiffeisen Bank International AG

Felügyelőbizottság

Elnök

Georg Feldscher

Raiffeisen Bank International AG

További tagok

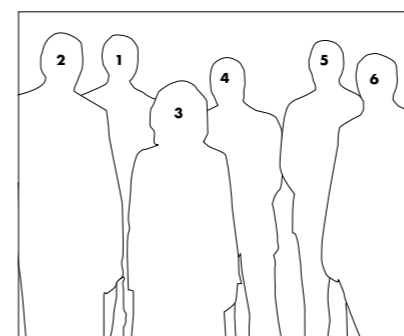
Ursula Wirsching

Raiffeisen Bank International AG

dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes

Raiffeisen Bank Zrt.

A Raiffeisen Bank Zrt. menedzsmentje



1 Heinz Wiedner
vezérigazgató

2 Martin Pytlík
vezérigazgató-helyettes

3 Horváth Krisztina
vezérigazgató-helyettes

4 Kementzey Ferenc
vezérigazgató-helyettes

5 Szabó Ferenc
vezérigazgató-helyettes

6 Martin Melkowitzsch
vezérigazgató-helyettes

Raiffeisen Bank Zrt.

Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat

A felelős társaságirányítás a Bank legfőbb céljainak alapvető eszköze, a hosszú távú értékteremtés előfeltétele. A társaságirányítás feladata a megfelelő egyensúly, működési rend kialakítása a tulajdonosok, az ügyfelek, a munkavállalók, az üzleti partnerek és a szélesebb közönség között. A Raiffeisen Bank Zrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban és felügyeleti rendelkezésekben foglaltakat. A Bank felépítését és működési feltételeit az Egyedüli Részvényes által elfogadott Alapító Okirat, valamint a Szervezeti és Működési Szabályzat tartalmazza.

I. Elsődleges döntéshozó szervek

I.1. Irányító szerv

Egyszemélyes részvénytársaságként a Bank legfőbb döntéshozója az Egyedüli Részvényes. A Közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyekben az Egyedüli Részvényes írásban dönt.

I.2. Ügyvezető szerv

Igazgatóság

A Bank stratégiai irányítását, ügyvezetését az Igazgatóság látja el, hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapító Okirata, az Egyedüli Részvényes határozatai, valamint az Igazgatóság ügyrendje szabja meg.

Az Igazgatóság tizenegy tagból áll, akik közül három a társasággal munkaviszonyban is áll. Az Igazgatóság tagjait az Egyedüli Részvényes választja meg, és a tagok újraválaszthatók. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak mindazok a kötelezettségek, illetve tiltó szabályok, amelyeket a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény a vezető állású személyekre megállapít.

Igazgatóság tagjai:

- Dr. Herbert Stepic (elnök)
- Mag. Heinz Wiedner (belső tag)
- Horváth Krisztina (belső tag)
- Martin Melkowitzsch (belső tag)
- Berszán Ferenc (külső tag)
- Mag. Reinhard Karl (külső tag)
- Dr. Julius Marhold (külső tag)
- Dr. Karl Sevelda (külső tag)
- Dr. Martin Stotter (külső tag)
- Dr. Johann Strobl (külső tag)
- Dr. Eberhard Winkelbauer (külső tag)

Az Igazgatóság szükség szerint, de évente legalább egy alkalommal ülésezik. Az ülésekről jegyzőkönyv készül, és a határozatok dokumentálásra kerülnek. Az Igazgatóság határozatait ülés tartása nélkül, írásos szavazással is meghozhatja. Az írásos szavazás elektronikus körlevél, telefon vagy telefax útján lehetséges. 2011 folyamán az Igazgatóság 5 alkalommal ülésezett, és 7 alkalommal hozott írásos szavazással határozatokat.

Az Igazgatóság képviseli a társaságot bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben. Két belső igazgatósági tag az ügyek meghatározott csoportjaira nézve a Bank munkavállalóit együttes aláírási jogosultsággal ruházhatja fel. A képviselőre feljogosított munkavállaló képviseleti jogát másra nem ruházhatja át.

Az Egyedüli Részvényes kizárólagos hatáskörébe tartozó alapító okirat módosítására, az alaptőke felemelésére vagy leszállítására, valamint a társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése az Igazgatóság kiemelt feladata. Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik még többek között a társaság működési és üzletpolitikai irányelvek megállapítása, az éves üzleti terv elfogadása, a Bank szervezeti felépítésének és az egyes managementtagok feladatkörének jóváhagyása, a Bankcsoporthoz tartozó leányvállalatok, projektársaságok alapításának, végelszámolásának, közös vállalat létrehozásának, üzletrészszerzésnek engedélyezése, a Bank vezérigazgatójának és vezérigazgató-helyettese(i)nek kinevezése és felmentése, továbbá a Bank tulajdonában lévő leányvállalatok managementjének, felügyelőbizottságának megválasztásának jóváhagyása.

Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása a Bank Egyedüli Részvényesének kizárólagos hatásköre a Javadalmazási Politika keretein belül. Az Egyedüli Részvényes az éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg értékeli az igazgatósági tagok munkáját és dönt a díjazás mértékéről.

Management

A Bank operatív vezetését a management látja el. A management önállóan jogosult eljárni, dönteni minden olyan ügyben, amely nem tartozik az Egyedüli Részvényes, illetve az Igazgatóság hatáskörébe. A management tagjai feladatkörüket az Igazgatóság által meghatározott módon felosztva gyakorolják, azonban az üzletvitel szempontjából jelentős döntéseket egységes testületként hozzák meg. A management működését a vezérigazgató irányítja.

Management tagjai:

- Mag. Heinz Wiedner vezérigazgató
- Horváth Krisztina vezérigazgató-helyettes
- Kementzey Ferenc vezérigazgató-helyettes
- Martin Melkowitzsch vezérigazgató-helyettes
- Dr. Martin Pytlik vezérigazgató-helyettes
- Szabó Ferenc vezérigazgató-helyettes

II. Másodlagos döntéshozó szervek

A Bankon belüli másodlagos döntési hatásköröket a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint létrehozott bizottságok gyakorolják. A bizottságok a Bank operatív szervezeti egységei fölött álló testületek, amelyek a külső és belső szabályzók előírásainak megfelelően jöttek létre, a Bank üzleti tervének megvalósításához szükséges operatív döntések meghozatala érdekében. A bizottságok által meghozott határozatok minden, a kérdésben érintett területre nézve kötelezőek.

Másodlagos döntéshozó szervek:

- Vezetőségi ülés (Management Meeting)
A Management tagjainak rendes tanácskozási és döntési fóruma
- Hitelbizottság (Credit Committee)
A Bank döntéshozó testülete kockázati limit meghatározásával kapcsolatos ügyekben. A kockázati limitek vonatkozhatnak bankokra, vállalati, KKV-, önkormányzati ügyfelekre, esetenként magánügyfelekre.
- Problémás Hitelek bizottsága (Problem Loan Committee)
A Problémás Hitelek Bizottsága ülésein megvitatja a gyengébb ügyfél-minősítésű és megadott fedezettségi szintek alatti limitek kezelését, jóváhagyását.

- Projekt bizottság (Project Committee)
A Projekt bizottság a Banki fejlesztések projektszerű működésének irányításáért elsődlegesen felelős Management szintű testülete, amely teljes kontrollt gyakorol a banki projekt management felett.
- ALCO bizottság (Asset-Liability Committee)
Az Eszköz Forrásgazdálkodási Bizottság célja, hogy a Bank eszköz- és forrásszerkezetének alakulása összhangban legyen a kinyilvánított jövedelmezőségi és piacrészesedési célokkal, és ezzel egy időben szintén megfeleljen az RBI és a Bank belső likviditási, finanszírozási és kamatkockázati limitjeinek.

III. Felügyelő Bizottság

A Bank Egyedüli Részvényese által megválasztott Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Bank ügyvezetését és üzletvitelét, valamint ellátja az Audit Bizottság feladatait is. A Felügyelő Bizottság előre meghatározott munkaterv szerint ülésezik, megtárgyalja a társaság helyzetéről készített jelentést, napirendjére felvehet bármilyen fontosnak ítélt társasági tervet és beszámolót, illetve munkaterve szerint felvilágosítást kérhet, és ellenőrzéseket végezhet a társaság kulcsfontosságú folyamataira és rendszereire vonatkozóan. A magyar számviteli törvény szerinti egyedi és konszolidált éves beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról az Egyedüli Részvényes csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének a birtokában határozhat. A Felügyelő Bizottság három tagból áll, és megbízatásuk öt évre szól. A Felügyelő Bizottság munkavállalói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Banknál működő Üzemi Tanács határozza meg.

Felügyelő Bizottság tagjai:

- Georg Feldscher (elnök)
- Ursula Wirsching (tag)
- dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes (tag)

IV. Könyvvizsgáló

Egyedüli Részvényes által megválasztott és az Igazgatóság által megbízott könyvvizsgáló ellenőrzi a társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának valódiságát és jogszabályszerűségét. A könyvvizsgáló véleményének nélkül a számviteli törvény szerinti beszámolóról Egyedüli Részvényes nem hozhat döntést. A könyvvizsgáló Egyedüli Részvényes elé terjesztett minden lényeges üzleti jelentést köteles megvizsgálni abból a szempontból, hogy az valós adatokat tartalmaz-e, illetve megfelel-e a jogszabályi előírásoknak.

A Bank könyvvizsgálatát a KPMG Hungária Kft. végzi. A könyvvizsgálónak adott más jelentős megbízásról az Igazgatóság tájékoztatni köteles a Bank Egyedüli Részvényesét és Felügyelő Bizottságát.

V. A Bank alapvető működési elve, vállalatirányítási szerkezete

A Bank működési elve az üzletágak és üzletági érdekeltségű szervezetek, a támogató funkcionális egységek, valamint a bankfiókhálózat és az alternatív értékesítési csatornák összehangolt működési modellje. A Bank irányítása folyamat alapú szabályozáson alapul. A folyamatok mentén meghatározzák a szervezeti felelősségeket, dokumentálják a támogató informatikai rendszerek kapcsolatát a folyamatok egyes lépéseinél, és további információkat tartalmaznak a megfelelő végrehajtásra vonatkozóan.

A Bank szervezete a Vezérigazgatóhoz és Vezérigazgató helyettesekhez rendelt divíziókból/főosztályokból ill. üzletágakból épül fel. A divíziók és főosztályok a szakmailag elkülönülő legmagasabb szintű munkaszervezeti egységek, amelyek főosztályvezető irányítása alatt működnek. Az üzletágak ügyfélszempensekhez igazodó szervezeti egységek, amelyeket üzletágvezető irányít.

A főosztályokon, üzletágakon belül a szervezet tovább tagolódik csoportokra, illetve ha a szervezet mérete vagy tevékenységének összetettsége indokolja, osztályokra. A bankhálózat fiókokból áll, a fiókok Régiókat alkotnak. A fiókokat Fiókvezető, a Régiókat Régióvezető irányítja.

A szervezeti egységek szakmai együttműködésében mátrixkapcsolatok érvényesülnek. A szervezeti egységek közötti mátrixkapcsolatokat és a mátrixműködéssel összefüggő feladatokat a szervezeti egységek leírása tartalmazza.

A Bank egységes szervezeti megoldással biztosítja a döntéshozó fórumok, valamint a hatósági és szabályozói kapcsolattartás összehangolását. Továbbá a Bank egyik szervezeti egysége végzi az Egyedüli Részvényessel való kapcsolattartást, amely biztosítja a folyamatos kommunikációt és a működés átláthatóságát az Egyedüli Részvényes számára.

VI. Belső ellenőrzési rendszer

A management feladata és felelőssége a belső kontrollrendszer kialakítása és fenntartása. A szervezet prudens, megbízható és hatékony működésének elősegítése, az ügyfelek és a tulajdonosok érdekeinek védelme, valamint a jogszabályi elvárásoknak való megfelelés érdekében a Bank ügyvezetése független belső ellenőrzési rendszereket működtet. A belső ellenőrzési rendszer független és objektív visszajelzést biztosít a Felügyelő Bizottságon keresztül a tulajdonosoknak is, értékelési elősegítik, hogy a management megfelelően tudja támogatni a belső kontrollkörnyezet eredményes és kielégítő működését. A Bank belső ellenőrzési rendszerének elemei: Belső Ellenőrzési Főosztály, Compliance Officer, Kockázatkezelési területek, Folyamatba épített ellenőrzés, Vezetői Információs Rendszer.

VI.1. Belső Ellenőrzési Főosztály

A belső ellenőrzési rendszer egyes elemei szabályszerű és hatékony működésének ellenőrzését a Belső Ellenőrzési Főosztály éves tervében meghatározott, illetve szükség esetén rendkívüli vizsgálatok keretében látja el. Az éves belső ellenőrzési terv előre meghatározott módszertan szerint elvégzett kockázatelemzésen alapul, amely az egyes fenyegető körülmények bekövetkezésének valószínűségét és lehetséges negatív hatását igyekszik figyelembe venni, és súlyosság alapján rangsorolja azokat. A független belső ellenőrzés az üzleti folyamatokban rejlő kockázatok teljes skáláját elemzi, és megvizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollrendszer, az alkalmazott eljárások alkalmasak-e ezen kockázatok hatékony kezelésére. Ennek keretében a Bank ügyvezetése korlátlan hozzáférést biztosít minden szükséges információhoz, dokumentumhoz, adathoz és vizsgált tevékenységben, folyamatban érintett személyhez. A Bank Belső Ellenőrzési Főosztálya a tulajdonos Belső Ellenőrzési területének szakmai (módszertani) irányítása és kontrollja mellett működik. A függetlenített belső ellenőrzés a Felügyelő Bizottság és a management részére rendszeresen objektív és független jelentést készít a kockázatkezelés, a belső kontrollmechanizmusok, valamint a vállalatirányítási funkciók megfelelő működéséről.

A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével, díjazásuk megállapításával kapcsolatos döntéseknél.

VI.2. Compliance

Az Európai Unió és a magyar jogszabályi előírásoknak megfelelően a Bank a compliance kockázatok feltárására és kezelésére önálló szervezeti egységet hozott létre. A Compliance Főosztály az alábbi funkciókat látja el:

- A Bankcsoport Etikai és Compliance Szabályzatának elkészítése, karbantartása, betartásának ellenőrzése, az ezzel kapcsolatos kérdésekben iránymutatás kibocsátása, hozzá kapcsolódó bejelentések nyilvántartása, figyelőlisták fenntartása, jóváhagyás iránti kérelmek elbírálása, vizsgálatok lefolytatása
- A pénzmosás és a nemzetközi terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem Bankon belüli megszervezése, irányítása és koordinálása: bejelentési és ellenőrzési rendszer működtetése, belső szabályzat készítése és karbantartása, oktatások tartása

- Adatvédelmi szabályzat készítése és karbantartása, adatvédelmi kérdések megválaszolása, kapcsolattartás az ombudsmannal
- „Kínai fal”-ra és bennfentes kereskedelemre vonatkozó jogszabályok Bankon belüli betartatása belső szabályzatokon és – szükség szerint – oktatásokon keresztül
- A MiFID szabályoknak való megfelelés kontrollja

VI.3. Kockázatkezelési rendszer

A Bankban az üzleti területektől teljesen elkülönített, független kockázatkezelés működik, a kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettes felügyelete alatt. A vállalati, önkormányzati, pénzügyi szektorbeli ügyfelek egyedi hitelkockázatának elemzése, minősítése, bírálata és monitoringja a Hitelkockázati Főosztály; a lakossági, privátbanki és KKV-ügyfelek portfóliószintű hitelkockázatának elemzése és kezelése a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály; a piaci (kamat, árfolyam, likviditási) és működési kockázatok elemzése, valamint a Bázeli II. felkészülés az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)

A nagyvállalatok, projektcégek, áru- és kereskedelemfinanszírozási, valamint önkormányzati ügyfelek kockázati értékelése, hitelbírálata egyedi elemzésen és minősítésen (rating) alapul, jellemzően negyedéves pénzügyi monitoring és éves limitmegújítás mellett. A finanszírozás hitellimit alapú, melyen belül az egyes ügyletek már csak rövid, egyszerűsített jóváhagyási folyamaton esnek át. A lakossági és privátbanki üzletágban, valamint a kis- és középvállalati hitelezésben egyre több termék esetén automatizált, scorecard alapú bírálat történik.

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Bank tulajdonosa és vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlyja jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Bank ún. Credit Policy-ja (Hitelpolitikai Irányelvei) keretein belül. A Bank elsődlegesen cash-flow alapon hitelez, amikor az ügyfél jövedelme ill. alaptevékenységének igazolható, előre látható pénzárama biztosítja a törlesztés forrását. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a fedezet értékére, vagy egy projekt – sikeres megvalósulása esetén – jövőben várható bevétele, esetleg a számos elemből álló hitelportfólió megtérülési aránya, illetve ezen tényezők kombinációja. A hiteltermékek fejlesztése ill. az egyedi hitelbírálat ennek megfelelően az igényelt összeg nagysága, futamideje, a termék típusa, az ügyfél jövedelmi, pénzügyi helyzete, minőségi jellemzői, kilátásai, továbbá a fedezetek alapján történik.

A Bankcsoport 2009-ben sikeresen teljesítette a Bázeli II. projekt időarányos részét. A Bázeli II. elvárásoknak megfelelően működnek a Bankcsoport kockázatkezelési folyamatai (adóminősítés, eszközszegmentáció, biztosítékok kezelése, nemteljesítési [default] adatgyűjtés), a kockázatok szofisztikált méréséhez szükséges alapadatok strukturált módon, korszerű adattárházban gyűlnek.

Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)

A működési kockázat kezelése és szükség szerint a kockázatszint csökkentése minden szervezeti egység feladata (főosztály, régió, leányvállalat), ennek érdekében minden területen kinevezésre kerültek működési kockázatkezelők. Ez a hálózat több mint 80 dolgozóból áll, és lefedi a Raiffeisen Bank, valamint a Raiffeisen Lízing leányvállalatait is. A Bank komoly erőfeszítéseket tesz az OpRisk szervezet fejlesztése és az OpRisk kockázattudatosság növelése érdekében, ami magába foglalja a kockázatok azonosítását és kezelését is.

A kockázatazonosítás célja azoknak a működési kockázatoknak a felderítése, melyek fenyegethetik a Bank üzleti céljainak elérését, ill. akár a működés megszűnését is okozhatják. Ez a tevékenység a minőségi kockázatkezelés alapfeltétele, amihez több eszköz nyújt segítséget: belső és külső veszteségadatok gyűjtése, a kockázatok és kontrollok részletes önértékelése, forgatókönyv-elemzés, kulcs kockázati indikátorok figyelése és riportolása.

A kockázatkezelés során erős hangsúlyt fektet a Bank a „use test”-re (a működési kockázati szint csökkentésének gyakorlati megvalósítására), mivel a Bank az önértékelés és az adatgyűjtés alapján számos intézkedést kezdeményezett. A kockázatsökkentő intézkedésekről a Működési Kockázat Albizottság dönt, amelynek tagjai főosztályvezetők és a CRO (Chief Risk Officer).

Piaci kockázatok kezelése (Market Risk)

A piaci kockázatok kezelése a Bankban több szinten, fejlett módszerek és infrastruktúra felhasználásával történik. Minden esetben az üzleti területtől független szervezeti egység végzi a kockázatok monitorálását. Az üzletmenethez kapcsolódó piaci kockázatok mérése és riportolása napi szinten történik. A kockázatok csoportosítása, mérése, kezelése és a gazdasági tőke képzése a Bank ICAAP folyamatainak keretében történik.

A kockázatok mérése és kontrollja összetett pozíciós, kockázati, stop loss és VaR limitrendszeren keresztül valósul meg. A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci kockázatok kezelése az alábbi részterületekre terjed ki:

- Kereskedési könyvi és banki könyvi kamatláb-kockázat
- Részvénykereskedés kockázata
- Devizaárfolyam kockázata
- Opciók kereskedés kockázata
- Nagy összegű betétekre vonatkozó kitettségek
- Rövid távú, szerkezeti és piaci likviditási kockázat

VII. Tájékoztatás, nyilvánosságra hozatal

A Bank a nyilvánosságra hozatali és közzétételi kötelezettségeit a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény (Hpt.) és a Tőkepiacról szóló 2001. CXX. törvény (Tpt.), valamint a Befektetési szolgáltatásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) rendelkezéseit szigorúan betartva teljesíti a saját honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett tőkepiaci közzététel honlapon.

Általános megjegyzések a Bank 2011-es üzleti évének tevékenységéről

1.1. Nagyvállalatok

A Raiffeisen Bank Vállalati üzletága megőrizte meghatározó piaci pozícióját a gazdasági válság negatív hatásai és a szegmensre jellemző kielezett verseny ellenére is. Hiteloldali piaci részesedésünket növeltük 2010. év végéhez képest, forrásoldali piaci részesedésünk érdemben nem változott. 2011-ben a Vállalati és önkormányzati szegmens élére új management-tag érkezett, Kementzey Ferenc személyében. Az év során az üzletágban jelentős átalakításokat hajtottunk végre ügyfeleink jobb kiszolgálása és hatékonyságunk növelése érdekében. Ezek részeként a nagyvállalati és középállalati szegmens kiszolgálására önálló üzleti területeket állítottunk fel.

Az új, megkülönböztetett kiszolgálási modellt, az egyedibb árazás és dedikált szakembereink révén még inkább testre szabott szolgáltatásokkal tudjuk ügyfeleink igényeit kielégíteni. 2011-ben is kiemelt figyelmet fordítottunk a meglévő hitelállományok menedzselésére, számos, jelentős kitettséggű ügyletet strukturáltunk át sikeresen. Az exportképes vállalatok növekvő hitelkeresletét sikeresen fedeztük – többek között – az EXIM Bankkal kötött, refinanszírozott konstrukció értékesítése révén. 2011-ben a Bank projektfinanszírozási és szindikált hitel-állománya közel 14%-kal, 250 milliárd forintra nőtt. A növekedés jelentős részét a vállalati szindikált hitelek jelentették, ugyanakkor a klasszikus projektfinanszírozás területén is – szemben a kedvezőtlen piaci folyamatokkal – több új ügyletet kötöttünk (többek között kivásárlás, ingatlan, egészségügy, energetika területen). Kereskedelemfinanszírozás területén – piacvezető bankként – 2011 során is sikerült a mezőgazdasági portfólió volumenét jelentősen növelni.

A cash management termékek iránti érdeklődés az elmúlt évben tovább erősödött, folytatódott a termékkör felértékelődése. 2011-ben, ezen ügyféligenyek kielégítése mellett, megteremtettük a kínai jüan számlavezetés feltételeit is. A Treasury az elmúlt évben is piacvezető szerepet töltött be a hazai pénz-, deviza- és tőkepiacon. A Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján 2011-ben is a legnagyobb devizaforgalmat bonyolította az országban, illetve az Államadósság Kezelő Központ aukcióin a legtöbb magyar államkötvényt vásárolta meg. A vállalati igények teljes körű kiszolgálását a piacon elérhető termékek széles palettájával és testre szabott szolgáltatásokkal igyekszik megvalósítani.

1.2. Kis- és középállalatok

2011 változásokkal teli esztendő volt a kis- és középállalatok számára. Míg az év első 9 hónapjában tavalyhoz képest a némileg pozitívabb kilátások eredményeként a betétállomány növekedett, a hitelezési tevékenység élénkült, az év vége ezzel szemben a jelentős deviza-árfolyammozgások és a lassuló gazdasági növekedés miatt nem várt nehézségek elé állította a KKV-szektor. Az utolsó hónapokban megfigyelhető jelentős árfolyam-ingadozások, valamint a forint gyengülése különösen azon cégek számára jelentett komoly kihívást, amelyek nem rendelkeznek a hitel törlesztéséhez szükséges deviza-árbevétellel.

Az időben jelzett fizetési nehézségekre a Bank számos átstrukturálási megoldást kínál az ügyfeleknek: ilyen – egyebek mellett – a futamidő meghosszabbítása, amellyel a lecsökkent törlesztőrészeket igazodnak az ügyfelek megváltozott pénzügyi teherviselő képességéhez. Az év ugyanakkor számos pozitív változást, újdonságot is hozott a Bank kis- és középállalati ügyfelei számára. Megújult kiszolgálási hálózatunk: immár minden Raiffeisen-fiókban elérhetőek az alapvető kisvállalati szolgáltatások, emellett pedig képzett mobil bankáraink segítenek a komplexebb ügyféligenyek kielégítésében, akár az ügyfél telephelyén is. Hálózatunk átalakítása, a szegmensre dedikált, felkészült referensek

országos elérhetősége hozzájárul a magas szintű üzleti tanácsadáshoz, ahol ügyfeleink a számukra legmegfelelőbb megoldás kiválasztásához kapnak professzionális segítséget.

Hiteltermékeink megújulásával egyidejűleg a feltételek is egyszerűsödtek. A teljes hitelfolyamat átalakítása nyomán jelentősen lerövidült a hitel jóváhagyásának és folyósításának ideje, így ügyfeleink a korábbiakhoz képest egyszerűbben és gyorsabban juthatnak finanszírozáshoz. Az új hitelportfólió minősége ugyanakkor számottevően jobb, így elmondhatjuk, hogy az ügyfelek és a Bank számára egyaránt kedvezőek a változások. Jól példázza az előbbieket ösztöl elérhető új folyószámlahitelünk, amelynek segítségével a hitelképes ügyfeleknek akár 2 havi árbevétel elérése folyószámlahitel keret áll rendelkezésére, amely stabil, kiszámítható napi likviditást garantál akkor is, ha esetlegesen átmenetileg romlik az ügyfél banki hitelminősítése.

A tavasztól igénybe vehető azonnali devizaváltás szolgáltatás révén ügyfeleink a DirektNet internetbank segítségével naponta korlátlan számú tranzakciót végezhetnek versenyképes, aktuális piaci árfolyamon, azonnali könyveléssel. Ez a fajta rugalmas devizaváltási lehetőség már a kis- és középvállalkozói kör számára is elérhető. A korábbi évekhez hasonlóan 2011-ben is folytattuk Üzlettárs Klub rendezvényeinket, amelynek keretében országszerte 19 városban szerveztünk konferenciasorozatot KKV-ügyfeleink részére. Ennek során a Bank szakértői ismertették a várható gazdasági folyamatokat, a piaci trendek alakulását, valamint segítettek a vállalkozókat leginkább érintő pénzügyi kérdések megválaszolásában.

1.3. Lakossági ügyfelek

A lakossági megtakarítások piacán 2011-ben tapasztalható közel 5%-os növekedéssel szemben Bankunk megtakarítási állománya 15%-kal nőtt, mely jelentős emelkedést eredményezett a piaci részesedésünkben. Az állomány növekedése elsősorban a lekötött betéti állomány 25%-os növekedéséből ered, de a Bank elsődleges ügyfélkapcsolatok irányába történő fókuszváltásának köszönhetően a folyószámla-állomány is 13%-kal nőtt 2011-ben.

2011-ben 22 db saját kötvényt bocsátottunk ki, valamint a MOL Nyrt. részére is szerveztünk egy 10 milliárd forintos kibocsátást. Az év során 12 lejáratunk is volt 53 milliárd forint értékben, minek következtében összességében 5%-kal csökkent lakossági ügyfeleink vállalatikötvény-állománya. A befektetési alapok tekintetében 2011-ben is sikeres évet zártunk, hiszen közel 15%-kal nőtt ügyfeleink befektetési jegy-állománya, 89,7 milliárd forintról 103,1 milliárd forintra. Az állománynövekedés túlnyomó része továbbra is a Bank saját alapkezelőjének, a Raiffeisen Investment Fund alapjainak forgalmazásából származott, de egyre jelentősebb szerepet kaptak az értékesítésben a külső alapkezelők termékei is. A kimagasló eredményekhez hozzájárult három garantált alap kibocsátása is az év során.

Egyre növekvő népszerűségnek örvend a 2010 folyamán induló Raiffeisen Tartós Befektetési érték-papírszámla. Míg 2010 végén az értékpapír-állomány csupán 10%-a volt a kedvezményes adózást lehetővé tevő konstrukcióban, addig 2011 végére ez az arány 23%-ra nőtt. Összességében a lakossági forrásoldal – kötvényekkel és befektetési alapokkal együtt – 14% feletti növekedést ért el 2011-ben és 615 milliárd forintos összesített kezelt vagyonnal zárt.

Termékinnovációink közül a MasterCard „Az év lakossági megtakarítási terméke” kategóriában első helyezést értünk el a Raiffeisen Rugalmas Betétduó bevezetésével, valamint elsőként vezetettük be a piacon PayPass™ technológiával ellátott, érintés nélküli fizetési eszközünket MasterCard Paypass™ Minikártya néven. Az elsődleges ügyfelek arányát a kiemelt prioritásnak és az elsődlegességet célzó aktivitásoknak köszönhetően 27%-ról 29,6%-ra növeltük.

A Bank a lakossági hitelezés területén 2011-ben folytatta a 2010-ben újraindított aktív hitelezési tevékenységét, leginkább a fedezet nélkül nyújtott új lakossági hiteltermékek esetében erős értékesítési

aktivitást végzett, az előző évi teljesítmény közel megduplázódott. Az eredményhez jelentősen hozzájárult a meglévő ügyfélkörnek egyszerűsített hitelbírálat mellett nyújtott hiteltermékek köre is.

A legjelentősebb változás a lakossági jelzáloghitel-állományt érintette. Az első negyedévben tapasztalható lendület a kormányzati intézkedések hatására megtorpant. A kilakoltatási moratórium esetleges feloldása miatt a potenciális ingatlanvásárlók kivártak, ami jelentősen hatott a hitelkeresletre is. 2011. szeptember végén életbe lépett a devizaalapú jelzáloghitellel rendelkező ügyfelek részére a kedvezményes árfolyamon történő végtörlesztést biztosító jogszabály. Ennek során a Bank mind saját, mind pedig a más banknál lévő jól fizető ügyfelek részére kedvező refinanszírozási lehetőséget is biztosított. Összességében a Bank tartotta piaci részesedését a lakossági hitelállomány vonatkozásában, amely 2011 végén megközelítette a 7%-ot.

1.4. Önkormányzatok

A Bank Önkormányzati üzletága a szektort erősen befolyásoló jelentős politikai változások évében is sikeres tudott maradni. Az üzletág eszközállománya a tavalyi év során jelentősen nem változott, 2011 végére meghaladta a 290 milliárd forintot. Számlavezetett önkormányzataink száma az év végén 156 volt. A tavalyi évben sikeres tárgyalásokat folytatott az üzletág a European Investment Bankkal, melynek eredményeképpen egy újabb 50 millió eurós – energetikai beruházások támogatására szolgáló – refinanszírozási keretszerződést kötött (EIB SME Green Energy).

A pénzügyi válság önkormányzatokra mért hatását enyhítendő, 2011-től Bankunk Önkormányzati üzletága kiemelkedő hangsúlyt fektetett a szektor jövedelemtermelő, illetve működésiköltség-csökkentő beruházásainak finanszírozására. Az energiahatékonyságot célzó projektek mellett önkormányzati kötődésű projektek megvalósításához nyújtottunk finanszírozást, ezáltal is javítva ügyfélkörünk pénzügyi helyzetét (adóbevételek, osztalék), miközben a térségben élők életszínvonala is jelentősen javul (többletételek, munkahelyteremtés). Az üzletág 2011-ben részt vett derogációs környezetvédelmi nagyprojektek finanszírozásának előkészítésében (csatorna- és hulladékgyűjtési közműberuházások). A beruházásokban több száz önkormányzat érintett, a nagyprojektek összköltsége meghaladja a 70 milliárd forintot.

Az üzletág tevékenyen járult hozzá az új önkormányzati finanszírozás jogszabályi hátterének, valamint az európai uniós támogatási programok hatékonyabb működésének kialakításához. A fentiek mellett a társasházi terület továbbra is aktív a társasház-finanszírozási szegmensben. A társasházi ügyfélszegmens eszközállománya 2011-ben átlagosan 19,5 milliárd forint, míg a számlavezetett ügyfelek száma 2394 volt.

1.5. Private Banking ügyfelek

A Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking minden szempontból sikeres évet zárt 2011 során. Költségeink alatta maradtak várakozásainknak, bevételeink pedig a válságot megelőző szint közelében alakultak. Ennél is fontosabb azonban, hogy ügyfeleinkkel kölcsönös bizalmon alapuló termékeny együttműködésünk tovább erősödött. A tudatosan konzervatív befektetési politikánk eredményeként ügyfeleink vagyont megőrizték, s gyarapítottuk a 2011-et jellemző turbulens tőkepiaci körülmények között is. Ezáltal év végére az ügyfelek által a kezelésünkre bízott vagyon 251 milliárd forintot tett ki, amely átlagosan családonként 75 millió forintot jelent.

A felértékelődő személyes, egyedi és proaktív ügyfélszolgálat ugyanakkor teret engedett természetes szakmai célkitűzéseink előtt is. Anyavállalatunk Bécsben kiemelt prioritásúnak ítélte a Private Banking stratégiai fejlesztését, aminek eredményeként a legkorszerűbb számítástechnikai rendszerek és képzések támogatják a mindennapi munkát. Konceptcionális előrelépést biztosít, hogy a számla-

nyitási minimum összegünk folyamatos emelésével nem csupán a háromszintű magánügyfél-kiszolgálásunk válik természetesen egymásra épülő rendszerré, de bizonyosan minden meglévő és leendő ügyfelünk is megtalálhatja az igényeihez és lehetőségeihez legközelebb álló kiszolgálási formát. Az év során áttekintettük az ügyfélállományunkat, s ügyfeleinkkel közösen megkerestük a számukra leginkább megfelelő kiszolgálási módot. Ezzel egyrészt növeltük ügyfeleink elégedettségét, másrészt szakmai fókuszunkat a társadalom felső vagyoni rétegeinek magas színvonalú, exkluzív kiszolgálására tudtuk fordítani.

Mindezen eredmények és törekvések megerősítik azon szándékunkat, hogy ügyfeleink részére az egyre inkább fókuszba kerülő öngondoskodás és vagyonmegőrzés egyik legfőbb letéteményesei legyünk, kölcsönös elégedettségen nyugvó ügyfélkapcsolataink és kiegyensúlyozott, megbízható portfóliókezelési gyakorlatunk segítségével.

1.6. Pénzügyi intézmények

Büszkék vagyunk arra, hogy a Raiffeisen Bank Zrt. Pénzügyi intézményi ügyfelekkel foglalkozó üzletága a kihívásokkal teli gazdasági környezet ellenére a 2011-es évben is megőrizte eredményességét. Az a tény, hogy egy univerzális nagybank erejét és infrastrukturális adottságait kihasználva, a Bankon belül mégis önálló üzletágként tudunk kizárólag a pénzügyi szektor szereplőire fókuszálni, 2011-ben is lehetőséget adott arra, hogy ügyfeleink minden igényét egy helyről, függetlenül, a lehető legnagyobb rugalmasság mellett tudjuk kielégíteni.

Az év során készséggel működtünk együtt ügyfeleinkkel különleges banki termékekre vonatkozó igényeik kielégítésében, hogy ezáltal is támogassuk termékfejlesztési, piacszerzési, növekedési törekvéseiket. A szélesedő termékskálánkon a hagyományos letétkezelési, számlavezetési és befektetési szolgáltatások mellett 2011-ben egyre nagyobb helyet foglaltak el azok a termékek, melyek ügyfeleinknek hozzáadott értéket, nekünk pedig jutalékot, keresztértékesítési lehetőséget kínáltak kis tőkeigénnyel. Ennek megfelelően erőteljes növekedést láttunk a likviditáskezelést támogató fizetésforgalmi szolgáltatásaink területén, a befektetési banki, tőzsdai elszámolásokhoz kapcsolódó termékek, valamint a nagykereskedelmi befektetési jegy-forgalmazás területén, ahol például mára közel 40 alapkezelő mintegy 1000 alapját kínáljuk.

Bár az üzletág felügyelete alá tartozó letétkezelési termék 2011. évi teljesítményét negatívan befolyásolták a magyar nyugdíjpénztári szektort érintő változások, növekedést és visszatérő befektetői érdeklődést tapasztaltunk a nemzetközi letétkezelési ügyfélszegmensben. Ezen a területen a Raiffeisen Csoport tagbankjainak összefogásával az egész kelet-közép-európai térségben megoldást kínálunk ügyfeleink értékpapír-állományának magas színvonalú letétkezelésére, tőzsdai és tőzsdén kívüli elszámolására, valamint az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, társasági események teljes körű kezelésére. Összességében tehát elégedetten erősíthetjük meg stabil eredményességünk 2011-es fenntartását, miközben meglátásunk szerint lefektettük a jövőbeni üzleti bővülés új alapjait is. Kollégáink proaktív gondolkodásmódja, újító hozzáállása, valamint az említett emelt színvonalú ügyfélszolgálat mind hozzájárultak ahhoz, hogy ezt a teljesítményt elérjük.

A Raiffeisen Bank International és az RZB Csoport

Közép-Kelet-Európa és Ausztria egyik vezető bankja

A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank International AG (RBI) leánybankja, amely Közép-Kelet-Európát (és Ausztriát) tekinti hazai piacának. Az RBI közel 25 éve van jelen a közép-kelet-európai (KKE) térségben, ahol mára leánybankokból, lízingcégekből és különféle egyéb, speciális pénzügyi szolgáltatókból álló hálózatot hozott létre, amely sűrű lefedettséget biztosít 17 országban. Univerzális bankként az RBI egyike a régió vezető bankjainak. A Bank meghatározó szerepét erősíti a Raiffeisen név is, amely a térség egyik legszélesebb körben elismert márkája. 2010-ben végrehajtott stratégiai megújulását követően az RBI a vállalati és lakossági banki szolgáltatásokat teljes mértékben integráló bankcsoportként pozicionálta magát a KKE-régióban. A Bank nem csupán a lakossági és banki ügyfeleket éri el könnyen, hanem széles termékválasztékot is nyújt. A 2011. év végi állapot szerint a cégben közel 56 000 alkalmazott szolgált ki hozzávetőleg 13,8 millió ügyfelet a KKE-régióban működő kb. 2915 fiókban és képviselőn.

Ausztriában az RBI a legnagyobb vállalati és lakossági bankok közé tartozik. A Bank főként osztrák ügyfeleket szolgál ki, de emellett nemzetközi és a KKE-régióban jelen lévő nagy multinacionális ügyfeleket is. Az RBI jelen van a világ fő pénzügyi központjaiban, Ázsiában is működnek fiókjai és képviselői. Az RBI összesen mintegy 59 000 főt foglalkoztat, teljes eszközállománya kb. 147 milliárd eurót tesz ki.

Az RBI-nek a KKE-régió belül az alábbi országokban működnek leánybankjai:

• Albánia	Raiffeisen Bank Sh.a.
• Fehéroroszország	Priorbank, OAO
• Bosznia-Hercegovina	Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina
• Bulgária	Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
• Horvátország	Raiffeisenbank Austria d.d.
• Cseh Köztársaság	Raiffeisenbank a.s.
• Magyarország	Raiffeisen Bank Zrt.
• Koszovó	Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
• Lengyelország	Raiffeisen Bank Polska S.A.
• Románia	Raiffeisen Bank S.A.
• Oroszország	ZAO Raiffeisenbank
• Szerbia	Raiffeisen banka a.d.
• Szlovákia	Tatra banka, a.s.
• Szlovénia	Raiffeisen Banka d.d.
• Ukrajna	VAT Raiffeisen Bank Aval

Az RBI anyabankként a legtöbb fenti intézmény részvényeinek 100%-ával vagy ahhoz közeli tulajdoni hányaddal rendelkezik.

AZ RBI története

Az RBI 2010 októberében jött létre, amikor a Raiffeisen International egyesült a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) fő üzleti területeivel. A fúzió megerősítette az RBI pozícióját a KKE-térség (és Ausztria) vezető bankjai között. Az RBI 2005. április 25. óta van jelen a bécsi tőzsdén (2010 ok-

tőberéig Raiffeisen International néven kereskedett). A vállalat több vezető országos és nemzetközi indexben – így az ATX-ben és az Euro STOXX Banks kosárban – is szerepel. Az RZB a vállalatjegysítést követően is többségi tulajdonos maradt, a részvények hozzávetőleg 78,5 százalékkal rendelkezik. Az RBI részvényeinek fennmaradó 21,5 százaléka közkezhányad.

Az RZB-t 1927-ben alapították „Genossenschaftliche Zentralbank” (GZB) néven. A Raiffeisen először 1987-ben jelent meg a közép-kelet-európai piacon, mikor létrehozta első magyarországi leánybankját. Azóta további saját tulajdonú leányvállalatokat is létesített. 2000-től kezdve a Raiffeisen elsősorban már működő bankok felvásárlásával terjeszkedett a KKE-régió országaiban. Ezeket a vállalatokat egyetlen holdingtársaságban egyesítette, amely 2003-tól egészen 2010 októberéig Raiffeisen International néven működött. A Raiffeisen International 2005 áprilisában bevezette részvényeit a tőzsdére, hogy a lehető leghatékonyabban finanszírozhassa jövőbeli üzleti növekedését. Később, 2010-ben a Raiffeisen Internationalnek az RZB fő üzleti területeivel történő egyesítése révén létrejött az RBI.

A Raiffeisen 125 éve Ausztriában

A Raiffeisen osztrák gyökerei több mint 125 évre nyúlnak vissza. A Raiffeisen első ausztriai hitelszövetkezete egy alsó-ausztriai faluban, Mühldorfban jött létre 1886-ban. A helyi szövetkezetek hamarosan együttműködésre léptek egymással, és regionális szövetkezeteket hoztak létre, megteremtve ezzel a Raiffeisen-szervezet többpilléres struktúráját. Ez nem csupán piaci pozíciójuk megszilárdítását segítette elő, hanem jobb gazdálkodást és kockázatkezelést is tett lehetővé. A szervezet tagjai egyre inkább specializálódtak, integrálódtak a piacba, és ennek a folyamatnak a során számos pénzügyi terméket és szolgáltatást nyújtó szövetkezet jött létre. 2011 derekán a Raiffeisen Banking Group Austria (RBG), az ország legnagyobb bankcsoportja 83,8 milliárd eurónyi betétállományt kezelt osztrák ügyfelei számára (ez nem tartalmazza a lakás-takarékpénztárak megtakarításait), ebből közel 50,3 milliárd takarékbetétekben állt fenn. Az RBG 32,2 százalékos piaci részesedéssel rendelkezik, és piacvezetőként folyamatosan növeli előnyét az osztrák bankok között. Az RBG üzlete egészséges, szerves fejlődés során építette ki stabil piaci pozícióit.

További felvilágosításért látogasson el a www.rbinternational.com és a www.rzb.at honlapra.

Jövőképünk

A Raiffeisen Bank Magyarország vezető bankja az ügyfélművelés és a szolgáltatásminőség terén. Magyarországon működő univerzális bankként a Raiffeisen Bank profitabilitása átlag fölötti, s fenntartható értéket teremt ügyfeleinek, munkatársainak és részvényeseinek.

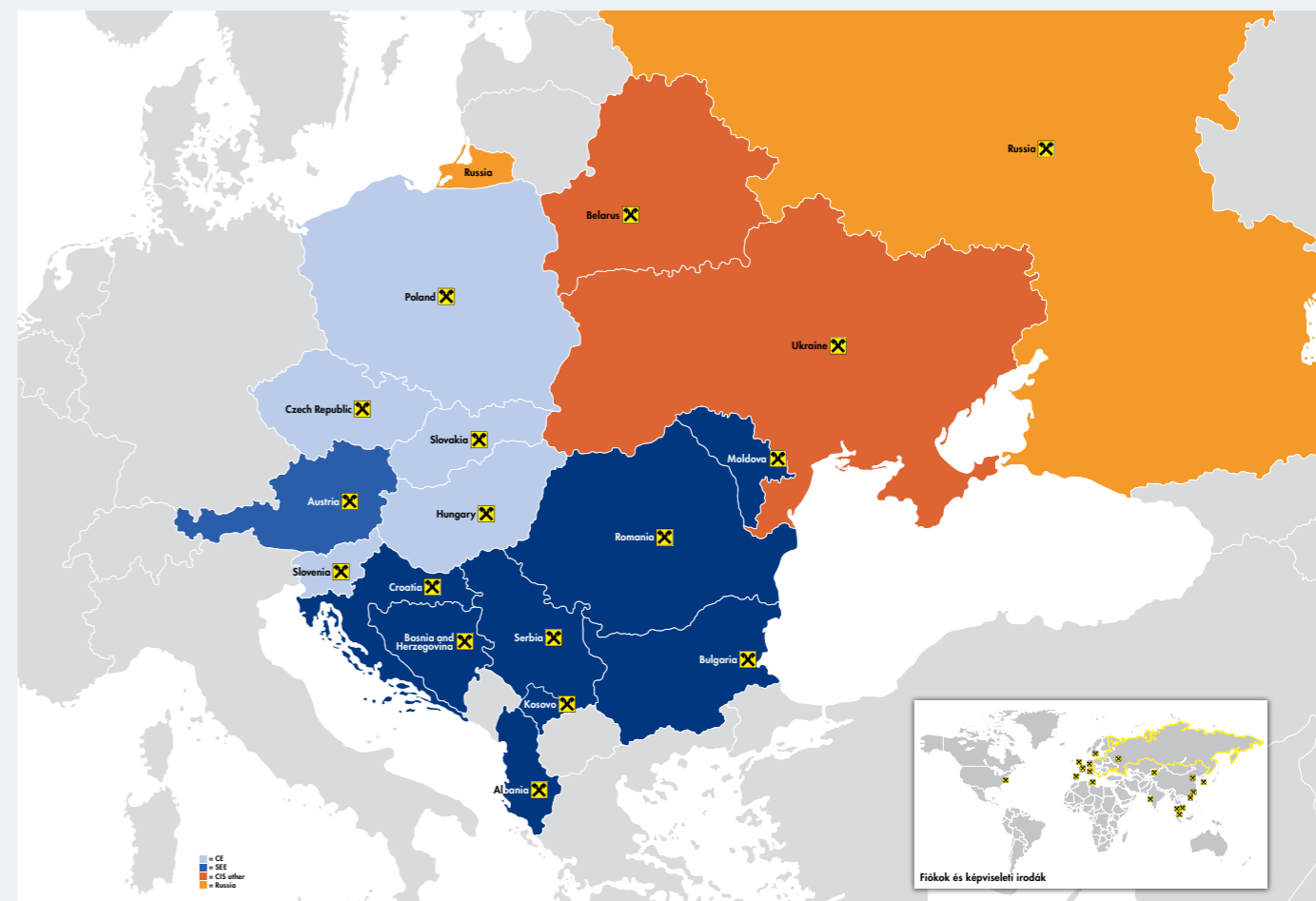
Küldetésünk

Ügyfeleinket magas színvonalon szolgáljuk ki.

Kiemelkedő tőkearányos nyereséget érünk el.

A kiváló szervezeti kultúra és légkör megőrzése, továbbá magas etikai elvárások mellett szakmai fejlődési lehetőséget nyújtunk munkatársaink számára.

A Raiffeisen Bank International hálózat tagjaként hozzájárulunk a csoport célkitűzéseinek eléréséhez.



Raiffeisen-szószedet

Oromzati kereszt



Az oromkereszt a Raiffeisen Bankcsoport és az RZB Csoport védjegyéhez tartozik, amelyet közép-kelet-európai vállalataik közül szinte mindegyik használ. Két stilizált lófejet ábrázol, amelyeket keresztezve erősítettek a házak oromzatára. Az ábra védelmező jelkép, az ősi európai néphagyományokban gyökerezik: a hiedelem szerint a tetőre erősített oromkereszt megóvta a házat és lakóit a kinti veszedelmektől, távol tartotta a gonoszt. Azt a védelmet és biztonságot jelképezi, melyet a Raiffeisen bankok élveznek az önkéntes együttműködés keretein között. Napjainkra az oromkereszt Ausztria egyik legismertebb védjegyévé vált, Közép-Kelet-Európában is köztiszteltetben álló márka.

A Raiffeisen Bankcsoport

A Raiffeisen Bankcsoport (Raiffeisen Banking Group, RBG) összes eszközértéke alapján Ausztria legnagyobb bankcsoportja. Az RBG konszolidált pénzügyhelyzet kimutatás főösszege a 2010. év végi állapot szerint meghaladta a 255 milliárd eurót. A belföldi bankpiac hozzávetőleg egynegyedét és az ország legkiterjedtebb fiókhálózatát mondhatja magáénak, 2200 fiókot üzemeltet és mintegy 24 000 munkatársat foglalkoztat. Az RBG a helyi Raiffeisen bankokból és a tartományi szintű regionális Raiffeisen bankokból áll, központi intézménye pedig az RZB. Az RZB ezenkívül az „összekötő kapocs” szerepét is betölti a csoport nemzetközi vállalatai és az RBG között. A Raiffeisen bankok szövetkezeti hitelintézetek, amelyek általános szolgáltatást nyújtó lakossági bankokként működnek. Az egyes tartományok Raiffeisen bankjai a regionális Raiffeisen bankok tulajdonosai; együttesen az RZB törzsrészeinek hozzávetőleg 89%-át mondhatják magukénak.

A Raiffeisen bankok gyökerei Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818–1888), német társadalomreformerek kezdeményezéséig nyúlnak vissza, aki az első szövetkezetibank-szövetség 1862. évi megalapításával a Raiffeisen szövetkezeti társaságok nemzetközi szervezetének alapkövét rakta le. Alig 10 évvel az első osztrák Raiffeisen bankszövetkezet 1886. évi megalapítása után már 600 takarékszövetkezet működött országszerte a Raiffeisen-módszer szerint. Az önsegélyezésről vallott alapelveknek megfelelően az üzletpolitika elsődleges célja a Raiffeisen-tagok érdekeinek elősegítése.

Raiffeisen Bank International

A Raiffeisen Bank International AG (RBI) Közép-Kelet-Európát (KKE) – és ezzel együtt Ausztriát – tekinti hazai piacának. A KKE-régióban az RBI univerzális, általános bankként működik, leánybankokból, lízingcégekből és különféle egyéb, speciális pénzügyi szolgáltatókból álló, sűrű lefedettséget biztosító hálózata 17 országban van jelen. A 2011. év végi állapot szerint a cégben közel 56 000 alkalmazott szolgált ki hozzávetőleg 13,8 millió ügyfelet a KKE-régióban működő kb. 2915 fiókban és képviselőten. Ausztriában az RBI a legnagyobb vállalati és lakossági bankok közé tartozik. Az RBI jelen van a világ minden fő pénzügyi központjában, Ázsiában is működnek fiókjai és képviselői. Az RBI összesen mintegy 59 000 főt foglalkoztat, teljes eszközállománya kb. 147 milliárd eurót tesz ki.

Az RBI 2005. április 25. óta van jelen a bécsi tőzsdén (2010 októberéig Raiffeisen International néven kereskedett). Több vezető országos és nemzetközi indexben – így az ATX-ben és az Euro STOXX Banks mutatóban – is szerepel. A vállalat többségi tulajdonosa az RZB, amely a részvények kb. 78,5

százalékát birtokolja. Az RBI részvényeinek fennmaradó 21,5 százaléka közkezhányad. A régóta „A” (S&P, Fitch) és „A1” (Moody’s) minősítésű RBI rendszeresen bocsát ki kötvényeket is.

RZB

Az 1927-ben alapított Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) az osztrák Raiffeisen Bankcsoport (Raiffeisen Banking Group) központi intézménye, amely az RBI-t is magában foglaló, teljes RZB Csoport központjaként működik. A közép-kelet-európai (KKE) régióban működő fiókhálózatával és számos nemzetközi vállalatával az RZB a fő „összekötő kapocs” az osztrák Raiffeisen Bankcsoport és az RBI között.

RZB Csoport

A csoport tulajdonosa és irányítója az RZB. A csoport legnagyobb szervezeti egysége a Raiffeisen Bank International.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Ez az eredetileg a Raiffeisen Bank Zrt. 2011. évi, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészült, konszolidált beszámolójára vonatkozó, angolul kiadott független könyvvizsgálói jelentés magyar nyelvű fordítása. Bármilyen eltérés esetén az angol nyelvű eredeti szöveg az irányadó.

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. tulajdonosának

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. és leányvállalatai („a Csoport”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, sajátkezelés-kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a számviteli politikák meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékok szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérések a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Raiffeisen Bank Zrt. 2011. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-ról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Budapest, 2012. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Robert Stöllinger
Robert Stöllinger
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, no: 01-09-063183

Konzolidált eredménykimutatás

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2011	2010
Kamat- és kamatjellegű bevételek	(5)	148.168	152.590
- készpénz és készpénz-egyenértékesek után		3.664	2.583
- bankközi kihelyezések után		940	703
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után		116.742	124.692
- értékpapírok után		24.419	21.597
- lízing után		2.403	3.015
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	(6)	89.688	82.110
- bankokkal szemben		18.716	17.678
- ügyfelekkel szemben		59.671	53.864
- kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után		9.531	9.080
- hátrasorolt kötelezettségek után		1.770	1.488
Nettó kamatbevétel		58.480	70.480
Jutalék- és díjbevételek		29.232	29.702
Jutalék- és díjráfordingások		8.183	8.823
Nettó jutalék- és díjbevétel	(7)	21.049	20.879
Osztalékbevétel		29	27
Nettó kereskedési bevétel	(8)	5.429	11.314
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó bevétele		37.030	25.007
Egyéb üzleti bevétel	(9)	4.354	8.258
Üzleti bevételek		46.842	44.606
Értékvesztés és céltartalék	(10)	105.862	57.618
Munkabér és juttatások	(11)	28.322	31.595
Bérletidő ráfordítások		7.801	7.792
Berendezések költségei		6.320	6.335
Egyéb működési ráfordítások	(9)	69.852	39.717
Üzleti ráfordítások		112.295	85.439
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		-9	0
Adózás előtti eredmény		-91.795	-7.092
Nyeréségadó	(12)	185	146
Halasztott adó	(12)	-3.098	-1.637
Tárgyévi eredmény		-88.882	-5.601
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad		-84.955	-1.487
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad		-3.927	-4.114

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

(millió forint)	2011	2010
Tárgyévi eredmény	-88.882	-5.601
Egyéb átfogó jövedelem		
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása	-13.851	-3.591
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének eredménybe átvett nettó változása	656	0
Egyéb átfogó jövedelmet terhelő nyereségadó	2.548	642
Egyéb tárgyévi, nyereségadó utáni átfogó jövedelem	-10.647	-2.949
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	-99.529	-8.550
A teljes átfogó jövedelemből:		
Tőketulajdonosokra jutó hányad	-95.602	-4.436
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad	-3.927	-4.114
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	-99.529	-8.550

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Konszolidált pénzügyihelyzet kimutatás

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2011	2010
Eszközök			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(14)	98.285	59.149
Bankközi kihelyezések	(15)	99.777	82.575
Nettó hitelállomány	(16)	1.526.238	1.614.820
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(17)	70.168	65.397
Értékesíthető értékpapírok	(18)	253.408	296.953
Lejáratig tartandó értékpapírok	(18)	143.186	143.989
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		142	48
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		120	108
Ingatlanok, gépek, berendezések	(20)	21.021	19.555
Befektetési célú ingatlanok	(20)	147	1.252
Immateriális javak	(21)	15.332	14.332
Goodwill	(22)	1.672	1.672
Tényleges adókövetelések		539	1.827
Halasztott adókövetelések	(36)	8.639	3.069
Egyéb eszközök	(24)	47.478	48.211
Értékesítésre tartott eszközök	(32)	14.119	14.951
Összes eszköz		2.300.271	2.367.908
Kötelezettségek és saját tőke			
Bankbetétek	(26)	318.070	530.406
Ügyfélbetétek	(27)	1.434.538	1.323.697
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(28)	126.322	146.307
Hátrasorolt kötelezettségek	(29)	59.480	53.617
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(25)	122.888	84.308
Tényleges adókötelezettség		116	0
Halasztott adókötelezettség	(36)	120	181
Céltartalékok	(31)	20.909	8.878
Egyéb kötelezettségek	(30)	56.768	68.828
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(32)	156	170
Összes kötelezettség		2.139.367	2.216.392
Anyavállalatra jutó saját tőke		162.400	151.264
Törzsrészesvények		165.023	59.099
Osztalékelsőségi részesvények		0	0
Jegyzett tőke	(33)	165.023	59.099
Felhalmozott eredmény		12.864	77.964
Kötelező tartalékok	(34)	0	18.864
Lekötött tartalék		323	500
Értékelési tartalék		-15.810	-5.163
Kisebbségi részesedés		-1.496	252
Összes saját tőke		160.904	151.516
Összes kötelezettség és saját tőke		2.300.271	2.367.908

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Konszolidált jelentés a saját tőke változásairól

(millió forint)	Törzs-részek (32)	Jegyzett tőke (33)	Általános kockázati célartalék (33)	Általános Lektorált tartalék (33)	Értékelési tartalék	Összes egyéb tartalék eredmény	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen	
Kiegészítő megjegyzések	59.099	59.099	13.173	5.691	500	-5.163	14.201	77.964	151.264	252	151.516
Egyenleg 2011. január 1-jén	59.099	59.099	13.173	5.691	500	-5.163	14.201	77.964	151.264	252	151.516
Teljes tárgyévi árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0	0	-84.955	-84.955	-3.927	-88.882
Eredmény	0	0	0	0	0	0	0	-84.955	-84.955	-3.927	-88.882
Egyéb árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647	0	-10.647	0	-10.647
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének az eredménybe átvett nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tárgyévi egyéb árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647	0	-10.647	0	-10.647
Teljes tárgyévi árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647	-84.955	-95.602	-3.927	-99.529
A tulajdonosokkal folytatott, közvetlenül a saját tőkében elszámolt ügyletek	105.924	105.924	0	0	0	0	0	0	105.924	0	105.924
Tulajdonosi hozzájárulások és tulajdonosoknak történő kifizetések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jegyzett tőke kibocsátása és részvény-kibocsátási felár	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elsőbbségi részvények átváltása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kifizetett osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Árvezetés tartalékokba, adó nélkül	0	0	-13.173	-5.691	-177	0	-19.041	19.041	0	0	0
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tulajdonosi hozzájárulás és tulajdonosoknak történő kifizetés	105.924	105.924	-13.173	-5.691	-177	0	-19.041	19.041	105.924	0	105.924
Tulajdonosi részesedés változása	0	0	0	0	0	0	0	814	814	-793	21
Kisebbségi részesedések tárgyévi változása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.972	2.972
Kisebbségi részesedés felvásárlás után	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.972	2.972
Kisebbségi részesedés tárgyévi csökkenése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulajdonosi részesedés teljes változása	0	0	0	0	0	0	0	814	814	2.179	2.993
Összes, közvetlenül a saját tőkében elszámolt, tulajdonosokkal folytatott ügylet	105.924	105.924	-13.173	-5.691	-177	0	-19.041	19.855	106.738	2.179	108.917
Egyenleg 2011. december 31-én	165.023	165.023	0	0	323	-15.810	-15.487	12.864	162.400	-1.496	160.904

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Konszolidált jelentés a saját tőke változásairól

(millió forint)	Törzs-részek (32)	Jegyzett tőke (33)	Általános kockázati célartalék (33)	Általános Lektorált tartalék (33)	Értékelési tartalék	Összes egyéb tartalék eredmény	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen	
Kiegészítő megjegyzések	45.129	45.129	11.928	16.491	500	-2.214	26.705	44.398	116.232	29.071	145.303
Egyenleg 2010. január 1-jén	45.129	45.129	11.928	16.491	500	-2.214	26.705	44.398	116.232	29.071	145.303
Teljes tárgyévi árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0	0	-1.487	-1.487	-4.114	-5.601
Eredmény	0	0	0	0	0	0	0	-1.487	-1.487	-4.114	-5.601
Egyéb árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	-2.949	-2.949	0	-2.949	0	-2.949
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének az eredménybe átvett nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tárgyévi egyéb árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-2.949	-2.949	0	-2.949	0	-2.949
Teljes tárgyévi árfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-2.949	-2.949	-1.487	-4.436	-4.114	-8.550
A tulajdonosokkal folytatott, közvetlenül a saját tőkében elszámolt ügyletek	13.970	13.970	0	0	0	0	0	0	13.970	0	13.970
Tulajdonosi hozzájárulások és tulajdonosoknak történő kifizetések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jegyzett tőke kibocsátása és részvény-kibocsátási felár	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elsőbbségi részvények átváltása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kifizetett osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Árvezetés tartalékokba, adó nélkül	0	0	1.245	-10.800	0	0	-9.555	9.555	0	0	0
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tulajdonosi hozzájárulás és tulajdonosoknak történő kifizetés	13.970	13.970	1.245	-10.800	0	0	-9.555	9.555	13.970	0	13.970
Tulajdonosi részesedés változása	0	0	0	0	0	0	0	25.498	25.498	-30.085	-4.587
Kisebbségi részesedések tárgyévi változása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.380	5.380
Kisebbségi részesedés felvásárlás után	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.380	5.380
Kisebbségi részesedés tárgyévi csökkenése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulajdonosi részesedés teljes változása	0	0	0	0	0	0	0	25.498	25.498	-24.705	793
Összes, közvetlenül a saját tőkében elszámolt, tulajdonosokkal folytatott ügylet	13.970	13.970	1.245	-10.800	0	0	-9.555	35.053	39.468	-24.705	14.763
Módosított egyenleg 2010. december 31-én	59.099	59.099	13.173	5.691	500	-5.163	14.201	77.964	151.264	252	151.516

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Konszolidált cash-flow kimutatás

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2011	2010
Tárgyévi eredmény		-88.882	-5.601
Működési tevékenységből származó cash flow:			
Módosító tételek:			
Értécsökkenés és amortizáció	(20, 21)	10.545	7.917
Nem pénzügyi eszközök nettó értékvesztés miatti vesztesége	(16)	2.713	357
Pénzügyi eszközök nettó értékvesztés miatti vesztesége és leírása	(16)	98.887	37.202
Nettó kamatbevétel	(5)	-58.480	-70.481
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladásának eredménye		197	54
Egyéb		-113	-465
Nyerességadó-ráfordítás	(12)	-2.913	-1.491
		50.836	-26.907
Hitelintézeti kihelyezések állományváltozása	(15)	-17.203	-46.858
Ügyfelekkel szembeni követelések változása	(16)	-10.305	-68.014
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok állományváltozása	(17)	26.225	38.998
Értékesíthető értékpapírok állományváltozása (átértékelés nélkül)	(18)	32.871	-60.365
Egyéb eszközök és értékesítésre tartott eszközök állományváltozása	(24,32)	1.543	-12.497
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állományváltozása	(26)	-212.336	-132.337
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állományváltozása	(27)	110.841	15.419
Egyéb kötelezettségek, céltartalékok és értékesítésre tartott kötelezettségek állományváltozása	(30,31,32)	-41	25.683
		-68.405	-239.971
Kapott kamat- és osztalékbevétel		148.196	152.618
Fizetett kamatok		-89.687	-82.109
Fizetett nyereségadó		-1.315	-517
Működési tevékenység során keletkezett (felhasznált) nettó pénzeszköz		-49.257	-202.487
Befektetési tevékenységből származó cash flow:			
Értékpapírok beszerzése	(18)	-34.219	-39.751
Értékpapírok értékesítése	(18)	42.607	51.193
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések beszerzése		-2.767	0
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések értékesítése		0	585
Egyéb részesedések beszerzése		-12	-69
Egyéb részesedések értékesítése		0	0
Tárgyi eszközök beszerzése	(20)	-7.132	-2.016
Tárgyi eszközök értékesítése	(20)	1.341	56.736
Immateriális javak beszerzése	(21,22)	-6.323	-4.311
Immateriális javak értékesítése	(21,22)	18	244
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzeszköz		-6.487	62.611

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Konszolidált cash-flow kimutatás

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2011	2010
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow:			
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok növekedése	(28)	53.907	95.637
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok visszafizetése	(28)	-73.891	-33.991
Hátrasorolt kötelezettségek növekedése	(29)	5.863	1.511
Új részvények kibocsátása és részvénykibocsátási felárból származó bevétel	(33)	106.616	11.644
Fizetett osztalék		0	0
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz		92.495	74.801
Készpénz és készpénz-egyenértékesek nettó növekedése / csökkenése		36.751	-65.075
Készpénz és készpénz-egyenértékesek állománya az év elején		59.149	120.668
Árfolyamhatás		2.385	3.556
Készpénz és készpénz-egyenértékesek állománya az év végén		98.285	59.149

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(1) Általános megjegyzések

A Raiffeisen Bank Zrt. (a „Bank”) 1987-ben kezdte meg működését, mint Magyarországon bejegyzett kereskedelmi bank. A Bank székhelye Magyarországon, a 1054 Budapest, Akadémia u. 6. szám alatt található.

A Bank a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől teljes körű kereskedelmi banki engedélyt kapott és pénzügyi tevékenységek széles körét végzi. A Bank 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásai a Bankra és annak leányvállalataira (a továbbiakban együtt: a „Csoport”) vonatkoznak. A konszolidált leányvállalatokról további információ a 41. számú kiegészítő megjegyzésben található.

A Bankot a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH ellenőrzi. A Bankcsoport végső anyavállalata a Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH.

(2) A beszámoló összeállításának alapja

a) Megfelelőségi nyilatkozat

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

Az IFRS-ek a Nemzetközi Számvetési Standard Testület (IASB) és annak jogelőd testülete által kibocsátott számvetési elveket, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és annak jogelőd testülete által kiadott értelmezéseket foglalják magukban.

Az Igazgatóság 2012. április 27-én hagyta jóvá a konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételét.

b) Az értékelés alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások alapvetően az eredeti bekerülési érték figyelembevételével készültek, kivéve az alábbi esetekben:

- a derivatív pénzügyi instrumentumok értékelése valós értéken történik,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken szerepelnek,
- az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik,
- a fedezeti ügyletek részét képező eszközök és kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra a fedezett kockázat tekintetében,
- minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint minden nem pénzügyi eszköz és kötelezettség amortizált bekerülési értéken vagy eredeti bekerülési értéken jelenik meg.

A pénzügyi kimutatások készítése megköveteli, hogy a vezetőség olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek befolyásolják a számvetési elvek alkalmazását és az eszközök, források, bevételek és ráfordítások összegét. A tényleges értékek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becsléseket és feltételezéseket folyamatosan felülvizsgálják. A számvetési becslések felülvizsgálata során feltárt eltérések a feltárás időszakában, illetve azt követően kerülnek megjelenítésre, ha későbbi időszakok is érintettek.

A számvetési politika alkalmazása során használt olyan becslések jelentős bizonytalansági forrásait, valamint az olyan kritikus megítéléseket, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a pénzügyi kimutatásokra, a 38. számú kiegészítő megjegyzés mutatja be.

c) Funkcionális és bemutatási pénznem

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a bank funkcionális pénzneme. Hacsak nincs eltérően jelölve, az adatok millió forintra kerekítve kerülnek bemutatásra.

d) A számvetési politika változásai

2011. január 1-jével a Csoport az alábbi területeken változtatta meg a számvetési politikáját:

Felülvizsgált IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek (2011. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni)

A módosítás mentesíti a gazdálkodó egységet bizonyos közzétételi követelmények alól, ha a kapcsolt felekkel folytatott ügyletek és nyitott egyenlegek (ideértve az elkötelezettségeket is) az alábbiakkal kapcsolatosak:

- a beszámolót készítő gazdálkodó egység felett ellenőrzést, közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló kormányzat; valamint
- egy másik gazdálkodó egység, amely azért kapcsolt fél, mert a beszámolót készítő gazdálkodó egység és a másik gazdálkodó egység felett ugyanaz a kormányzat gyakorol ellenőrzést, közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást. Ugyanakkor a felülvizsgált Standard további közzétételi követelményeket ír elő, amennyiben a gazdálkodási egység előnyre tesz szert a fenti mentesítés miatt.

A felülvizsgált Standard kiterjesztette a kapcsolt fél kifejezést: kapcsolt félnek minősülnek az irányító befolyással rendelkező gazdálkodó egység társult vállalkozásai és a kulcspozícióban lévő vezetők által ellenőrzött vagy közösen ellenőrzött gazdálkodó egységek.

A felülvizsgált Standard nincs hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mivel a Csoport nem áll kapcsolatban a kormányzattal. A módosított kapcsolt fél definíció várhatóan nem eredményez olyan új kapcsolt felek közötti viszonyt, melynek bemutatása kötelező lenne a Csoport számára a pénzügyi kimutatásaiban.

(3) A számvetési politika lényeges elemei

A számvetési politika a pénzügyi kimutatások elkészítése során a Csoport által alkalmazott sajátos elveket, alapelveket, konvenciókat, szabályokat és gyakorlatokat foglalja magában. Az alábbiakban közzétett számvetési politika a beszámolóban megjelenített minden időszakra és a Csoport minden tagjára következetesen alkalmazásra került.

a) A pénzügyi kimutatások prezentálása

A jelen pénzügyi kimutatások a Bank és leány-, valamint társult vállalatai a (továbbiakban: a Csoport) kimutatásait foglalják magukban. A leányvállalatok bevételei, ráfordításai, eszközei és kötelezettségei a megfelelő kimutatáson szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az egymás közötti egyenlegek és tranzakciók kiszűrését követően.

b) A konszolidáció alapja

I. Leányvállalatok

A leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, amelyek a Csoport ellenőrzése alatt állnak. Ellenőrzés fennállásáról akkor beszélünk, ha a Csoport közvetlenül vagy közvetve képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési

politikájának irányítására annak érdekében, hogy a gazdálkodó egység tevékenységéből hasznot szerezzen. Annak megítélésakor, hogy a Csoport ellenőrzést gyakorol-e egy adott gazdálkodó egység fölött, a jelenleg gyakorolható vagy átváltható potenciális szavazati jogok létezését és hatását kell figyelembe venni. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés létrejöttének kezdetétől annak megszűnéséig képezik a konszolidált pénzügyi kimutatások részét. A leányvállalatok Bank általi akvizíciójának elszámolása a „felvásárlási módszer” (purchase method) alkalmazásával történik. Az akvizíció költsége az átadott ellenértéknek a felvásárlás időpontjában számított valós értéke valamennyi, közvetlenül az akvizíció érdekében felmerülő költséggel együtt. A felvásárolt társaság azonosítható eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek értékelése a felvásárlás napján számított valós értéken történik. Amennyiben az akvizíciós költség meghaladja a Csoport felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségeiből való részesedésének valós értékét, a különbözet goodwillként kerül elszámolásra. Amennyiben az akvizíciós költség kevesebb, mint a Csoport felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségeiből való részesedésének valós értéke, a különbözetet azonnal az eredménykimutatásban jelenítik meg a felvásárolt eszközök azonosításának és értékelésének újbóli meghatározását követően.

II. Speciális célú gazdálkodó egységek

A speciális célú gazdálkodó egységek valamely szűk, pontosan körülhatárolt cél – például egy konkrét hitelügylet – végrehajtására létrehozott gazdálkodó egységek. A speciális célú gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásait akkor tartalmazzák a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai, ha a Csoporttal fennálló kapcsolatuk tartalmának, valamint az adott gazdálkodó egység kockázatainak és hasznainak értékelése alapján a speciális célú gazdálkodó egység a Csoport ellenőrzése alatt áll.

III. Alapkezelési tevékenység

A Csoport befektetők megbízásából befektetési alapokban tartott eszközöket kezel. Ezeknek a befektetési alapoknak a pénzügyi kimutatásait nem tartalmazzák a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások, csak abban az esetben, ha a Csoport ellenőrzi a befektetési alapot. A Csoport alapkezelési tevékenységére vonatkozó információkat a 42. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

IV. A konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

Az egymás közötti egyenlegek, valamint a csoporton belüli tranzakciók realizált és nem realizált bevételei és ráfordításai kiszűrésre kerülnek a konszolidált beszámoló készítése során. A nem realizált veszteségek ugyanúgy kerülnek kiszűrésre, mint a nem realizált nyereségek, de csak amennyiben nincs értékvesztésre utaló bizonyíték.

v. Ellenőrzés elvesztése

A Csoport a közös irányítás alatt álló gazdálkodási egységek közötti tranzakciókat következetesen könyv szerint érték módszer alkalmazásával számolja el a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban az eszközök és források kezdeti megjelenítésekor. A könyv szerinti érték elszámolásának módszere során a közös irányítás alatt álló gazdálkodási egységek közötti tranzakciók eredménye a saját tőkében kerül elszámolásra.

c) Társult vállalkozások

A társult vállalkozás olyan gazdálkodó egység, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, de azt nem ellenőrzi. Jelentős befolyás általában a szavazati jogok 20 és 50%-a közötti tulajdoni részesedés esetén áll fenn.

A társult vállalkozások elszámolása a tőke módszerrel történik, kivéve, ha a befektetést kizárólag a közeljövőben történő elidegenítés céljából tartják. Ilyen esetekben a társult vállalkozásban lévő befektetést a könyv szerinti értéken és az eladási költségekkel csökkentett piaci érték közül az alacsonyabb értéken értékelik.

A tőke módszer szerint a befektetést kezdetben bekerülési értéken tartják nyilván, és a könyv szerinti értéket növelik vagy csökkentik a Csoportnak a befektetést befogadó társaság felvásárlás utáni eredményéből való részesedésének megjelenítése céljából. Az eredménynek ezek a változásai a konszolidált átfogó jövedelem-kimutatásban jelennek meg, de a társult vállalkozás tartalékaiban a megszerzés után bekövetkező változásokat közvetlenül a saját tőke változásainak konszolidált kimutatásában jelenítik meg. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségéből a Csoportra jutó rész egyenlő vagy meghaladja a Csoport részesedését a társult vállalkozásban, beleértve az egyéb, biztosítékkal nem fedezett követeléseket is, a Csoport nem számol el további veszteségeket, kivéve, ha kötelmei keletkeztek vagy fizetéseket teljesített a társult vállalkozás nevében.

A Bank és társult vállalkozásai közötti tranzakciókból származó nyereség a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdektségének a mértékéig kiszűrésre kerül. A veszteségek a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdektségének a mértékéig szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve ha az ügylet az átruházott eszköz értékvesztésére szolgáltatt bizonyítékot.

A csoport jelentős társult vállalkozásainak a listáját a 41. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

d) Külföldi pénznemben bonyolított ügyletek

A Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételek értékelése annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében történik, amelyben a gazdálkodó egység működik (funkcionális pénznem).

A funkcionális pénznemtől eltérő bármilyen más pénznemben végrehajtott ügyletek külföldi pénznemben végrehajtott ügyletnek számítanak. Az ilyen ügyleteket a Csoport az ügylet napján érvényes árfolyamon számítja át a funkcionális pénznemre. A külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a Csoport a fordulónapon érvényes MNB középárfolyamon számítja át magyar forintra.

A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -vesztés az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték, valamint az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben lévő nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik.

Az átszámításból eredő árfolyam-különbözetek az eredményben kerülnek elszámolásra az értékesíthető tőke-instrumentumok átszámításából származó különbözetek kivételével, ami az egyéb átfogó jövedelem-kimutatásban szerepel.

e) Immateriális javak

Az immateriális javak olyan azonosítható, nem monetáris, fizikai megjelenés nélküli eszközök, amelyek szolgáltatások nyújtását vagy adminisztrációs célokat szolgálnak.

I. Goodwill

Goodwill üzleti kombinációk során merül fel – ideértve leányvállalatok akvizícióját és társult vállalkozásokban való részesedésszerzést –, amikor az akvizíciós költség meghaladja a Csoport által a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben szerzett részesedésének a valós értékét. Amennyiben a Csoport a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben való részesedésének a valós értéke meghaladja az akvizíciós költséget, a különbözet azonnal az eredmény-kimutatásban kerül kimutatásra.

A goodwill felhalmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van kimutatva. A goodwill könyv szerinti értéke minden fordulónapon felülvizsgálatra kerül az esetleges értékvesztésre utaló jelek meghatározása érdekében. Ilyen jel esetén becslés készül a goodwill megtérülő értékére. Értékvesztés miatti veszteség akkor kerül kimutatásra, ha a goodwill nettó könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értékét. A goodwillre képzett értékvesztés az eredménykimutatás terhére kerül elszámolásra és a későbbiekben nem visszairható.

A társult vállalkozásban való részesedésszerzés során keletkezett goodwill a „Befektetések kapcsolt vállalkozásokban” soron kerül kimutatásra.

II. Egyéb immateriális javak

A határozott hasznos élettartamú immateriális javak kezdeti értékelése bekerülési értéken, majd azt követően felhalmozott amortizációval és felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

Az egyéb immateriális javakat lineáris módszerrel amortizálják hasznos élettartamuk alatt, amely nem haladja meg az 5 évet a használatbavételtől kezdődően. Az értékcsökkenés megszüntetésére a következő dátumok közül a korábbi időpontban kerül sor: amikor az eszközt az IFRS 5-tel összhangban értékesítésre tartott eszközként sorolják be (vagy értékesítésre tartottként besorolt elidegenítési csoportba foglalják), vagy amikor az eszköz kivezetésre kerül. Az értékcsökkenési módszerek és a hasznos élettartamok minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek.

Az immateriális javak létrehozása érdekében felmerült személy jellegű ráfordítások aktiválásra kerülnek, majd értékcsökkenést számolnak el utána. A későbbiekben felmerülő egyéb ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítást a felmerülés időpontjában az eredményben számolnak el.

f) Ingatlanok, gépek, berendezések

I. Saját használatú ingatlanok

Az ingatlanok, gépek, berendezések értékelése, beleértve a bérelt ingatlanon végzett beruházásokat is, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték részét képezik a közvetlenül az eszköz beszerzéséhez kapcsolódó költségek. A karbantartási és javítási költségeket a Bank azok felmerülésekor az eredménnyel szemben számolja el. Az ingatlanokhoz, gépekhez és berendezésekhez kapcsolódó főbb fejlesztéseket akkor jelenítik meg az adott eszköz könyv szerinti értékében, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Csoporthoz és annak költsége megbízhatóan mérhető.

Az értékcsökkenés a becsült hasznos élettartam alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra és a konszolidált eredménykimutatás „Egyéb működési ráfordítások” során mutatja ki a Csoport.

A tárgyi eszközök becsült hasznos élettartama a következő:

Ingatlanok (saját tulajdonban)	50 év
Ingatlanok (bérelt)	17 év
Berendezések	3–7 év

Földterület után nem számol el a Csoport értékcsökkenést.

Az értékcsökkenési módszerek, a hasznos élettartamok és a maradványértékek minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek. A Csoport az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket értékvesztési vizsgálatnak veti alá, bizonyos események vagy a körülmények olyan változása esetén, amelyek azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték esetleg nem térül meg.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereség és veszteség az értékesítés bevétele és a könyv szerinti érték alapján kerül meghatározásra és az „Egyéb üzleti bevételek” között kerül bemutatásra az eredményben.

II. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok amelyeket a Csoport azért tart, hogy bérleti díjbevételeket szerezzen belőle, vagy érték növelés céljából. A csoport a bekerülési érték modellt alkalmazza a befektetési célú ingatlanjaira. A csoport a befektetési célú ingatlanokra is lineáris értékcsökkenési leírást alkalmaz, az ingatlanok hasznos élettartama 20 év. A befektetési célú ingatlanok valós értékét az IAS40 szerint közzéteszi, azt külső független szakértő állapítja meg, és negyedévente felülvizsgálatra kerül. A valós érték piaci adatokkal van alátámaszva. A befektetési célú ingatlanokra vonatkozó mozgástáblát a 20. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

g) Készpénz és készpénz-egyenértékesek

A készpénz és készpénz-egyenértékesek tartalmazzák a pénztári készpénzállományt, a jegybankoknál lévő korlátlan felhasználású egyenlegeket és azokat a magas likviditású pénzügyi eszközöket, amelyeknek eredeti lejáratára három hónapnál rövidebb, amelyek valós értéke változásának kockázata elhanyagolható, és amelyeket a Csoport rövid távú kötelezettségeinek teljesítése során használ fel.

A készpénz és készpénz-egyenértékesek amortizált bekerülési értéken kerülnek a mérlegben kimutatásra.

h) A valós érték meghatározása

A Csoport számviteli politikája és számos közzététel megköveteli a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását. A valós érték értékelési és/vagy közzétételi célok miatt kerül meghatározásra az alábbiakban leírt módszerek alapján.

Valamennyi pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat, ahol a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra). A szokásos üzletmenet során egy pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor a tranzakciós ár (vagyis az adott vagy kapott ellenérték valós értéke).

A kezdeti megjelenítést követően az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értéke meghatározásának alapja eszközök esetében a vételi ár, kötelezettségek esetében pedig az eladási ár. Amennyiben független árfolyam nem áll rendelkezésre, megfigyelhető piaci adatokra támaszkodó értékelési technikákkal történik a valós érték meghatározása. A módszer lehet hasonló instrumentumokkal való összehasonlítás, amelyekre megfigyelhető piaci árjegyzés rendelkezésre áll, diszkontált cash flow elemzés, opcióárazási modellek és a piaci szereplők által általánosan alkalmazott egyéb értékelési technikák. A pénzügyi instrumentumok valós értékét teljesen vagy részben olyan feltételezéseken alapuló technikával is meg lehet állapítani, melyeket nem támasztanak alá az aktuális piaci tranzakciók vagy a megfigyelhető piaci adatok.

A valós érték meghatározása részletesen a 39. számú kiegészítő megjegyzésben szerepel.

i) A pénzügyi instrumentumok megjelenítése

A követelések, a betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti megjelenítése az instrumentumok keletkezésének napján történik. A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vételét és eladását a Csoport a kötési időpontban jeleníti meg, amikor az eszköz vételére, illetve eladására elkötelezi magát. Minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség (beleértve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket is) kezdeti megjelenítésére a kötési napon kerül sor, amikor a Csoport az instrumentumra vonatkozó szerződéses rendelkezések hatálya alá kerül.

j) Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések

A hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések között szerepelnek a fix vagy meghatározható kifizetések melletti követelések, amelyeket a Csoport pénzeszközök vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával keletkeztetett, ide nem értve a rövid távú nyereségszerzési céllal létrehozott és a nem kereskedési célúként vagy nem eredménnyel szemben valós értéken értékeltként besorolt követeléseket.

A követeléseket akkor jelenítik meg, amikor a készpénz folyósításra kerül a hitelfelvevő részére (teljesítési időpont). Kivezetésükre akkor kerül sor, amikor az adósok visszafizetik köteleiket, vagy a hitelt értékesítik vagy leírják, vagy amikor lényegében valamennyi, a tulajdonjoggal járó kockázatot és hasznot átruházzák. A követelések kezdeti értékelése közvetlen tranzakciós többletköltséggel növelt valós értéken, a későbbiekben pedig értékvesztés miatti veszteséggel csökken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával meghatározott amortizált bekerülési értéken történik.

k) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek közé a Csoport által alapvetően rövid távú nyereségszerzési (kereskedési) céllal tartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek (értékpapírok és származékos szerződések) tartoznak.

Ezeknek az eszközöknek és kötelezettségeknek a kezdeti megjelenítése, valamint a későbbi értékelése a pénzügyi helyzet-kimutatásban valós értéken történik úgy, hogy a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra. A valós értékben bekövetkezett változásokat a „Nettó kereskedési bevétel” részeként jelenítik meg az eredményben.

l) Értékpapírok

Az értékpapírok között szerepelnek a lejáratig tartandó értékpapírok és az értékesíthető értékpapírok.

I. Lejáratig tartandó értékpapírok

A lejáratig tartandó értékpapírok olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, rögzített lejáratú, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport lejáratig szándékozik és képes megtartani. Ebben a kategóriában főként államkötvények szerepelnek.

A lejáratig tartandó értékpapírok kezdeti megjelenítése közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költséggel növelt valós értéken, később amortizált bekerülési értéken történik a pénzügyi helyzet-kimutatásban, csökkentve az értékvesztés miatti veszteséggel. A felár amortizálásra, a diszkont felhalmozásra kerül a nettó nyereséggel szemben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

II. Értékesíthető értékpapírok

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek hitelnek és követelésnek, lejáratig tartandó befektetésnek vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköznek. Az értékesíthető pénzügyi eszközök között főként vállalati és önkormányzati kötvények, befektetési jegyek, államkötvények és kincstárjegyek szerepelnek.

Az értékesíthető értékpapírokat a kötési napon jelenítik meg, amikor a Csoport értékpapír-adásvételi szerződést köt, és általában az értékpapír eladásakor vagy a követelés adós általi visszafizetésekor kerülnek ki a könyvekből.

Az értékesíthető értékpapírok kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük valós értéken történik, a valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemben jelenik meg és a saját tőkén belül, az

értékelési tartalékban kerül bemutatásra az értékpapír eladásáig vagy értékvesztéséig. Az értékesíthető értékpapírok eladásakor az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

m) Származékos termékek

A származékos pénzügyi instrumentumok közé tartoznak a határidős devizaszerződések, a kamatlábswapok, a határidős kamatláb-megállapodások, a futures és a (vásárolt és kiírt) opciós szerződések. A származékos termékek kezdeti megjelenítése és későbbi értékelése valós értéken történik.

A Csoport egyrészt kereskedési céllal, másrészt kamat- és devizakockázat fedezésére köt ilyen ügyleteket. A Csoport minősített fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt egyéb származékos termékeket használ deviza-, kamatláb- és részvény-piaci kockázati kitettségei kezeléséhez. A használt instrumentumok közé kamatlábswapok, a különböző valuták kamatlábaira kötött swapügyletek, határidős szerződések és opciók tartoznak.

A kereskedési célú származékos termékeket a Csoport kereskedésből adódó pozíciója részeként könyvelni és a valós érték változásából adódó nyereség a nettó kereskedési bevételben kerül elszámolásra.

A Csoport rendelkezik olyan instrumentumokkal, amelyek egyszerre tartalmaznak kötelezettség és sajáttőke-elemet és több beágyazott származékos terméket, amelyek értéke kölcsönösen összefügg egymással. A következő instrumentumok tartoznak ide: strukturált betétek, strukturált swapok, strukturált határidős ügyletek, valamint strukturált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A beágyazott származékos termékeket elkülönítik, amennyiben azok gazdasági jellemzői és kockázatai nincsenek egyértelmű és szoros kapcsolatban az alapszerződés jellemzőivel és kockázataival; a beágyazott származékos termék kondíciói megfelelnek egy önálló származékos termék meghatározásának, ha különálló szerződésben lennének; továbbá a kombinált szerződést nem valós értéken értékelik. Az ilyen beágyazott származékos termékeket a Csoport valós értéken értékeli, annak változásait az eredménykimutatásban jelenítve meg.

A származékos termékeket eszközként sorolják be, ha valós értékük pozitív, és kötelezettséggé, ha valós értékük negatív. A különböző ügyletekből eredő származékos eszközök és kötelezettségek csak abban az esetben kerülnek nettósításra, ha az ügyleteket ugyanazon féllel bonyolítják, jogi úton érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek nettósítására és a felek nettó módon kívánják rendezni a cash flow-kat.

A valós értékelésből eredő nyereség és veszteség megjelenítési módszere független attól, hogy a származékos termék kereskedési vagy kockázatkezelési célú-e. A származékos termékek valós értékének változásából származó minden nyereség és veszteség az eredményben kerül megjelenítésre.

Fedezeti elszámolás

A Csoport bizonyos kockázatkezelési célú származékos ügyleteket fedezeti ügyletként jelölt meg fedezeti elszámolás céljára. A fedezeti kapcsolat indulásakor a Csoport formálisan dokumentálja a fedezeti ügylet(ek) és a fedezett ügylet(ek) közti kapcsolatot, az ügylet megkötésével követett kockázatkezelési célokat és stratégiát, továbbá a fedezeti kapcsolat hatékonyságának mérésére használt módszert. A Csoport a fedezeti kapcsolat elején és később folyamatosan is felméri, hogy a fedezeti ügylet várhatóan nagyon hatékony lesz-e a fedezett ügyletnek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásait ellentételező hatások elérésében a fedezeti ügylet teljes időtartama során, és hogy a tényleges eredmények 80-125 százalék közötti sávba esnek-e.

Valós érték fedezeti ügylet

Ha egy származékos ügyletet fedezeti ügyletként jelölnek meg egy kimutatott eszköz vagy kötelezettség valós értékében bekövetkezett változásoknak való kitettség fedezésére, amely a nettó eredményt érintheti, akkor a származékos ügylet valós érték változása közvetlenül elszámolásra kerül az eredményben, a fedezett ügyleten keletkező, a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változással együtt (az átfogó jövedelem ugyanazon során, ahol a fedezett ügylet eredményét kimutatják).

Ha a fedező származékos ügylet lejár vagy eladják, megszüntetik vagy lehívják, vagy nem felel meg a fedezeti elszámolás kritériumainak, akkor a fedezeti megjelölést megszüntetik, és a fedezeti elszámolást prospektívan abbahagyják. Az effektív kamatláb módszerrel értékelt fedezett ügyleteknek addig elszámolt módosítását a hátralévő futamidő során az eredményben kell amortizálni az újraszámolt effektív kamatláb alkalmazásával.

A Csoport fix kamatozású hiteleket, fix kamatozású kibocsátott kötvényeket és strukturált kötvényt fedez valós értékű fedezeti ügyletekkel.

n) Pénzügyi eszközök értékvesztése

Minden mérlegfordulónapon a Csoport felméri, hogy van-e objektív bizonyítéka a nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékvesztésének. Pénzügyi eszközök akkor értékvesztettek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy az eszköz kezdeti megjelenítése óta olyan veszteséget okozó esemény történt, amely hatással van az eszköz jövőbeni cash flow-ira és ez a hatás megbízhatóan becsülhető.

A pénzügyi eszköz értékvesztésének objektív bizonyítéka lehet az adós nem teljesítése, késedelembe esése, a Csoport által nyújtott hitel vagy egyéb követelés átütemezése olyan feltételekkel, amelyeket egyébként a Csoport nem alkalmazna, arra utaló jelek, hogy az adós vagy kibocsátó csődbe megy, egy értékpapír aktív piacának eltűnése, vagy egy adott eszközcsoportra vonatkozó más megfigyelhető adatok, mint például a csoporthoz tartozó hitelfelvevők vagy kibocsátók fizetési helyzetében bekövetkező kedvezőtlen változások, illetve olyan gazdasági körülmények, amelyek összefüggésben állnak a Csoporton belüli nem teljesítésekkel.

I. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni hitelek és egyéb követelések értékvesztése

Értékvesztést egyedi hitelekre, valamint csoportos értékvesztés esetében hitelcsoportokra képzünk. A jövőbeni eseményekből várható veszteségeket a Csoport nem mutatja ki.

Egyedileg értékelt követelések

Az egyedileg jelentősnek tekintett hitelek esetében a Csoport minden mérlegfordulónapon egyedileg felméri, hogy van-e objektív bizonyíték a hitelek értékvesztésére. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelések értékvesztés miatti vesztesége a pénzügyi eszköz könyv szerinti értékének és az eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált becsült jövőbeni cash flow-k jelenértékének a különbözete. A veszteség megjelenítése az eredményben történik, és azt a hitelekkel és követelésekkel szembeni értékvesztésszámla tükrözi. Az értékvesztett eszközök után a Csoport továbbra is számol el kamatot a diszkonthatás lebontásán keresztül.

Csoportosan értékelt követelések

A Csoport az egyedi értékvesztés elszámolása mellett portfólió alapú értékvesztést is képez. Az egyedileg nem meghatározható értékvesztés portfólió alapon azonosítható lehet, így azok a követelések, melyeknél nincs objektív bizonyíték veszteségre, a hasonló pénzügyi eszközökkel egy csoportban, közösen kerülnek értékelésre. A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel (termék, eszköztípus, ügyféltípus, biztosíték típusa, értékesítési csatorna típusa, késedelembe esés állapota, stb.) rendelkező eszközökre vonatkozó korábbi veszteségi tapasztalatok alapján kerül megállapításra, tekintettel az aktuális portfólióteljesítményre. Azok a hitelek, melyeket a Csoport egyedileg értékel és melyekre értékvesztést számolt el, kikerülnek a portfólió alapú értékelésből.

A portfólió alapú értékvesztésnél alkalmazott becslések módosítása

A Csoport a pénzügyi válság kapcsán több módosítást is megvalósított a portfólió alapú értékvesztés-képzési gyakorlatában. A nem lakossági portfólió vonatkozásában a csoportos értékvesztés-képzés során a Bank 2010 végén az RBI (Raiffeisen Bank International) által kezdeményezett nemzetközi bankcsoportszintű harmonizáció keretében átállt a csoport szinten egységesen meghatározott modellek használatára: 2010 végétől az utolsó 5 év nemteljesítési rátáinak éves

átlagát alkalmazzák, ezzel párhuzamosan megszüntetésre került a default ráták ágazati elkülönítése, illetve minősítési fokozatok közötti simítása, valamint bevezették az RBI Group szintű nemteljesítéskori veszteségráta alkalmazását.

A válság hatását és a kedvezőtlen ingatlanpiaci tendenciákat figyelembe véve a Csoport újrabecsülte a lakossági és KKV jelzáloghiteleken várható megtérülést. Így a portfólió alapú értékvesztés-képzési modellekben csökkent a megtérülési ráta prudensebb értékvesztésszintet eredményezve. Ezzel összefüggésben az egyedi értékvesztés során alkalmazott minimális értékvesztési ráták emelkedtek a KKV szegmensben az év során. Ennek egyszeri hatása nagyságrendileg 4,9 milliárd Ft értékvesztés képzés volt.

A Csoport 2011 üzleti évre vonatkozó beszámolójában a Raiffeisen Bank International csoport szintű számviteli előírásainak eleget téve, ill. azzal összhangban a mérlegen kívüli tételeire elszámolt portfólió alapú céltartalék meghatározásakor bevezette a hitelegyenértékesítési tényezők alkalmazását. A tőkeszabályozás előírásait alapul vevő hitelegyenértékesítési tényezők implementálásának egyszeri hatása a nagyvállalati szegmensben nagyságrendileg 1,1 milliárd HUF céltartalék-felszabadítás volt.

Követelések leírása

A hitelt (és a kapcsolódó értékvesztési számlát) a Csoport rendszerint részben vagy teljesen leírja, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak.

Értékvesztés visszairása

Ha az értékvesztés miatti veszteség összege egy későbbi időszakban csökken, és a csökkenés objektív módon az értékvesztés megjelenítését követően bekövetkező eseményhez kapcsolható, a többlet visszairásra kerül az értékvesztési számla megfelelő csökkentésével. A visszairás az eredménykimutatásban jelenik meg.

Követelések fejében szerzett eszközök

Amennyiben a Csoport a fedezetként bevont ingatlanra bejegyzett jelzálogjoggal rendelkezik, jogosult azt bírósági végrehajtás útján vagy anélkül értékesíteni, a saját nevében végrehajtott értékesítési eljárás keretében. Az ingatlan kényszerértékesítés tárgya is lehet, amennyiben az ingatlan tulajdonosa felszámolási eljárás alá vont gazdasági társaság.

Amennyiben a Csoport vételi joggal rendelkezik az ingatlan felett, a Csoport követelése érvényesíthető az ingatlannal szemben. A Csoport jogosult ez esetben megvásárolni az ingatlant az opciós szerződésben meghatározott vételáron, és követelését a vételárral szemben beszámítani, vagy egy harmadik személyt kijelölni a vételi jog gyakorlására, és a harmadik személy által fizetett vételárat beszámítani a követelésével szemben.

A hitel- és lízingügyletek felmondásakor visszavett eszközöket szakértő által meghatározott áron értékelik. A lízingből visszavett eszközöknél az értékesítést megelőzően a Csoport csak a követelésre képz meg az értékvesztést, mert később a követelést az eszközértékesítés bevételeivel csökkenti. Kölcsönszerződések esetében a visszavett eszközökre az értékesítés éves veszteséghányada és a jövőbeni kilátások alapján képeznek értékvesztést.

Az értékvesztés a mérlegben a készletek között, az eredménykimutatásban az egyéb ráfordítások, a feloldás összege az egyéb bevételek között kerül bemutatásra.

II. Lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztése

A lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztés miatti vesztesége a pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke és a jövőbeni becsült cash flow-eknek az eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált értéke közötti különbözet. A veszteséget az eredményben jelenítik meg. Ha egy későbbi esemény következtében az értékvesztés miatti veszteség összege csökken, a csökkenés az eredménnyel szemben kerül visszairásra.

III. Értékesíthető értékpapírok értékvesztése

Az értékesíthető értékpapírokban lévő befektetéseket értékvesztettnek tekintik, ha a könyv szerinti érték magasabb, mint a mérleg fordulónapján becsült megtérülő összeg, és ezt olyan objektív bizonyítékok támasztják alá, mint például a kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségei, tényleges szerződéses veszteségek, továbbá az, hogy a kibocsátó nagy valószínűséggel csődbe jut, vagy más pénzügyi átszervezésre kényszerül. Az értékesíthető értékpapírok utáni értékvesztés miatti veszteség megjelenítése az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített és a saját tőkén belüli értékelési tartalékokban bemutatott halmozott veszteségnek az eredménybe történő átvételével történik. Az egyéb átfogó jövedelemből kivett és az eredményben megjelenített kumulált veszteség a tőketörlesztés és amortizáció nélküli bekerülési értéknek és az aktuális valós értéknek a különbsége, csökkentve az eredményben korábban kimutatott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteség időérték miatti változása a kamatbevétel komponenseként jelenik meg.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztett értékesíthető, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír valós értéke nő és ez a növekmény objektív módon az értékvesztés miatti veszteség eredményben történő elszámolását követő eseményhez kapcsolható, az értékvesztés miatti veszteséget visszaírják a visszaírás összegének az eredményben történő megjelenítésével. Az értékvesztett értékesíthető, részesedést megtestesítő értékpapírok valós értékének későbbi növekedését azonban az egyéb átfogó jövedelemben jelenítik meg.

o) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak az eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok, vagy a Csoport átadja a pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-inak átvételére vonatkozó jogokat egy olyan ügylet keretében, amelyben lényegileg a pénzügyi eszköz tulajdonjogából származó összes kockázatot és hasznot átruházza. Az átadott pénzügyi eszközben a Csoport által létrehozott vagy megtartott bármilyen érdekeltség önálló eszközként vagy kötelezettséggé kerül kimutatásra.

A Csoport olyan ügyleteket is köt, amelyek során a pénzügyihelyzet kimutatásban megjelenített eszközöket ruház át, de teljes egészében vagy részben megtartja az átadott eszközöknek vagy azok egy részének valamennyi vagy lényegében valamennyi kockázatát és hasznát. Amennyiben a Csoport az összes vagy lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, az eszköz nem kerül kivezetésre a pénzügyihelyzet kimutatásból. Az összes vagy lényegileg összes haszon és kockázat megtartása mellett eszközátadások közé tartoznak például az értékpapír-kölcsönzési és -visszavásárlási ügyletek.

Az egyidejű teljes hozamcsere-ügylet megkötésével átruházott eszközök – a repóügyletekhez hasonlóan – fedezett finanszírozási ügyletként kerülnek elszámolásra.

Olyan ügyletek során, amikor a Csoport nem tartja meg, és nem is ruhazza át lényegében a pénzügyi eszköz tulajdonlásával kapcsolatos összes kockázatot és hasznot, az eszköz akkor kerül kivezetésre, ha a Csoport nem tartja meg az eszköz feletti ellenőrzést. A megtartott jogok és kötelek önálló eszközként, illetve kötelezettséggé kerülnek kimutatásra. Amennyiben a tranzakció során a Csoport megtartja az eszköz feletti ellenőrzést, akkor az eszköz a folytatódó részvételből következő kitétség mértékéig kerül továbbra is kimutatásra, amit az határoz meg, hogy milyen mértékben kitétt a Csoport az átruházott eszköz értékében bekövetkezett változásoknak.

Bizonyos ügyleteknél a Csoport megtartja azt a kötelek, hogy díj ellenében kezelje az átadott pénzügyi eszközt. Az átadott eszközt teljes egészében kivezetik, ha megfelel a kivezetési kritériumoknak. A szolgáltatási szerződéssel kapcsolatban eszközt kell kimutatni, amennyiben a szolgáltatási díj magasabb a szolgáltatás értékénél, illetve forrást, ha alacsonyabb annál.

A Csoport értékpapír-vásárlásokat (-eladásokat) hajt végre lényegében azonos értékpapírok bizonyos jövőbeni időpontban rögzített áron történő viszonteladására (visszavásárlására) vonatkozó megállapodások keretében. A jövőbeni időpontban történő viszonteladási elkötelezettséggel vásárolt értékpapírokat nem jelenítik meg értékpapírként. A kifizetett összegeket egyéb eszközként jelenítik meg és úgy mutatják be, mint amelyek biztosítéka a mögöttes értékpapír.

A visszavásárlási megállapodás keretében eladott értékpapírokat továbbra is megjelenítik a pénzügyihelyzet kimutatásban és azokat a kereskedési célú eszközökre vonatkozó számviteli politika szerint értékelik. Az értékpapírok eladásának bevételét a Csoport az egyéb kötelezettségek között jeleníti meg.

Az eladási és visszavásárlási ellenértékek közötti különbözetet időarányosan jelenítik meg az ügylet időtartama alatt, és a kamatbevételben vagy -ráfordításban mutatják ki.

A repóügyletek értékpapírok azonnali vételét vagy eladását azok határidős eladásával vagy vételével kombináló, ugyanazon felek közötti tranzakciók. A visszavásárlási megállapodás keretében eladott (azonnali eladás) értékpapírok az értékpapírok között szerepelnek és kerülnek értékelésre a pénzügyihelyzet kimutatásban. A repóügylet eredményeként beáramló pénz kötelezettséggé van nyilvántartva. A megállapodás szerinti kamatfizetéseket, beleértve a vásárlás utáni fizetéseket, fizetett kamatként könyvelik el.

A pénzügyi kötelezettségeket akkor vezetik ki, amikor a szerződéses kötelek teljesülnek, törésre kerülnek vagy lejárnak.

p) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítása

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítására és a pénzügyihelyzet kimutatásban nettó módon történő megjelenítésére abban az esetben kerül sor, amennyiben jogilag érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek egymással szemben történő beszámítására, és szándék van a nettó alapon történő rendezésre, vagy arra, hogy egyidejűleg történjen meg az eszköz realizálása és a kötelezettség rendezése.

q) Pénzügyi és operatív lízing

Pénzügyi lízingnek minősülnek azok a szerződések, ahol az adott eszköz tulajdonjogával kapcsolatos lényegileg valamennyi kockázat és haszon átadásra kerül a másik fél számára, de a tulajdonjog nem feltétlenül száll át. A Csoport lízingbe adóként a pénzügyi lízing keretében lízingbe adott eszközöket követelésként jeleníti meg a pénzügyihelyzet kimutatásban (a bankokkal, illetve az ügyfelekkel szembeni követelések között) a lízingben lévő nettó befektetéssel megegyező összegben. A Csoport a nettó lízingbefektetésből származó pénzügyi bevételeket állandó időszakonkénti megtérülési ráta alkalmazásával mutatja ki. Az elszámolási időszakokra vonatkozó lízingfizetéseket a bruttó lízingbefektetéssel szemben kell figyelembe venni, csökkentve ezáltal mind a tőke összegét, mind pedig a nem realizált pénzügyi bevételt.

Minden egyéb lízinget operatív lízingként sorolnak be. Lízingbe adóként a Csoport az operatív lízingbe adott eszközöket az „Ingatlanok, gépek, berendezések” között mutatja ki, és ennek megfelelően számolja el. Értékvesztés miatti veszteséget olyan mértékben számolnak el, amilyen mértékben a maradványérték nem térül meg teljesen és ezáltal a berendezés könyv szerinti értéke értékvesztett.

r) Betétek, kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és hátrasorolt kötelezettségek

A betétek, a kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek alkotják a Csoport adósságfinanszírozási forrásait.

A betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti értékelése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken, majd a későbbiekben amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával történik.

s) Céltartalékok függő kötelezettségekre

A Csoport céltartalékot mutat ki, ha múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan becsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és adott esetben a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

A függő kötelezettségek, amelyek hitelkereteket és bizonyos kibocsátott garanciákat foglalnak magukban, és az egyéb kötelezettségek, amelyek a peres kötelezettségeket és a munkavállalókkal szembeni kötelezettségeket, múltbeli események nyomán felmerülő lehetséges kötelek, amelyeknek meglétét csak egy vagy több bizonytalan, a Csoport által nem teljesen befolyásolható jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése igazolja majd.

t) Pénzügyi garanciák

A pénzügyi garanciák olyan szerződések, amelyek alapján a Csoport meghatározott kifizetéseket köteles teljesíteni a garancia kedvezményezettje felé olyan veszteség kapcsán, amit a kedvezményezett amiatt szenved el, hogy egy bizonyos adós nem teljesíti határidőre egy adósságinstrumentum feltételei alapján fennálló fizetési kötelezettségét.

A pénzügyi garancia kötelezettségek kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd a kezdeti valós értéket amortizálják a pénzügyi garancia futamideje alatt. A garancia kötelezettség ezt követően az amortizált összeg és (amennyiben a garancia alapján történő kifizetés valószínűvé vált) a várható fizetendő összeg jelenértéke közül a magasabb értéken kerül kimutatásra. A pénzügyi garanciák a kötelezettségek között kerülnek kimutatásra.

További részletek a 37. számú kiegészítő megjegyzésben találhatóak.

u) Kamatbevétel és -ráfordítás

A kereskedési könyvben tartott és kereskedési célként besorolt pénzügyi instrumentumok, valamint a kockázatkezelési célra megjelölt származékos termékek kivételével valamennyi pénzügyi instrumentum kamatbevétele és kamatráfordítása az effektív kamatláb módszer alkalmazásával az eredménykimutatás „Kamat- és kamatjellegű bevételek” és „Kamat- és kamatjellegű ráfordítások” soraiban kerül kimutatásra.

Az effektív kamatláb módszer a pénzügyi eszközök és kötelezettségek amortizált bekerülési értékének kiszámítására, és a kamatbevételek és kamatráfordítások adott időszakra való felosztására használt módszer. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti vagy adott esetben ennél rövidebb időszak alatti becsült jövőbeni pénzkifizetéseket és pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb meghatározása a pénzügyi eszköz vagy forrás kezdeti megjelenítésekortörténik, és a későbbiekben nem kerül felülvizsgálatra. Az effektív kamatláb számításánál a Csoport úgy készít becslést a jövőbeli cash flow-kra, hogy figyelembe veszi a pénzügyi instrumentum összes szerződéses feltételét (például az előtörlesztési opciókat), de figyelmen kívül hagyja a jövőbeni hitelezési veszteséget. A számítás tartalmaz a szerződő felek közötti minden olyan kapott vagy fizetett összeget, amely szerves része az effektív kamatlábnak, beleértve a tranzakciós költségeket és minden más prémiumot és diszkontot. A tranzakciós költségek olyan járulékos költségeket tartalmaznak, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak.

Az értékvesztett pénzügyi eszközök utáni kamatot a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábnak az értékvesztéssel csökkentett könyv szerinti értékre történő alkalmazásával számítják ki.

v) Díj- és jutalékbevételek

A díj- és jutalékbevételek kimutatása eredményszemlélet alkalmazásával történik a szolgáltatás nyújtásának időpontjában. A harmadik fél részére kötött ügyletekből vagy az ügyletkötésben való részvételből (pl. részvények és egyéb értékpapírok felvásárlásának vagy üzletrészek vételének vagy eladásának megszervezéséből) származó díjakat és jutalékokat a mögöttes ügylet teljesülésekor jelenítik meg.

w) Nettó kereskedési bevétel

A nettó kereskedési bevétel a kereskedési célú eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó – veszteséggel csökkentett – nyereséget tartalmazza és magában foglal minden realizált és nem realizált valószínű érték-változást, kamatot, osztalékot és árfolyam-különbözetet.

x) Egyéb működési bevétel

Az egyéb működési bevétel tartalmazza az értékesíthető értékpapírok realizált nettó nyereségét és veszteségét, továbbá a készletek, az immateriális javak, valamint az ingatlanok, gépek és berendezések elidegenítéséből származó nyereségeket.

y) Osztalék

Osztalékbevételek akkor kerül kimutatásra, amikor az osztalék felvételéhez való jog létrejön. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében ez rendszerint az osztalék jóváhagyásának a napja.

z) Nyereségadó

Az időszakra vonatkozó nyereségadó a tényleges és a halasztott adót foglalja magában. A nyereségadót az eredménykimutatásban jelenítik meg, az üzleti kombinációkra vagy a közvetlenül a saját tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített tételekre vonatkozó rész kivételével.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva, valamint a korábbi időszakokkal kapcsolatosan fizetendő adó bármely módosítása.

A halasztott adó meghatározása a mérlegmódszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbségeket. A halasztott adó számítása azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbségekre azok visszafordulásakor.

Halasztott adókövetelés csak a jövőben várhatóan rendelkezésre álló adóköteles eredmény mértékéig számolható el, amellyel szemben a követelés felhasználható lesz. A halasztott adókövetéseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk és csökkentjük azt, ha a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

A halasztott adókövetelések és adókötelezettségek nettósítására akkor kerül sor, ha ugyanabban az adóbevallási csoportban merülnek fel és ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra vonatkoznak, valamint a nettósítás jogilag megengedett.

A közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára elszámolt értékesíthető befektetések valós értéken történő újraértékeléséhez kapcsolódó halasztott adót szintén közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára számolják el, és a későbbiekben az eredményben jelenítik meg, amikor a halasztott valószínű nyereséget vagy -veszteséget megjelenítik az eredményben.

aa) Jegyzett tőke

A részvényeket a Csoport saját tőkeként sorolja be, ha nincs szerződéses kötelelem pénz vagy más pénzügyi eszköz átadására. A tőkeinstrumentumok kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkében kerülnek kimutatásra a bevételekből levonva, adó nélkül.

bb) Még nem alkalmazott standardok és értelmezések

Számos új standard, standardmódosítás és értelmezés még nem lépett hatályba 2011. december 31-én, így ezek alkalmazására nem került sor jelen pénzügyi kimutatások készítése során.

Módosított IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása: Egyéb átfogó jövedelem bemutatása (2012. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell prospektív módon alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

A módosítás szerint:

- a jövőben el kell különíteni azon tételeket, amelyek átsorolhatóak az eredménykimutatásba, és azokat, amelyek nem. Ha az egyéb átfogó jövedelem tételei a kapcsolódó adóhatás nélkül kerülnek bemutatásra, akkor az aggregált adó értékét külön bontásban kell megállapítani a két kategóriára.
- További módosítás, hogy az átfogó jövedelem kimutatás elnevezés eredménykimutatás és egyéb átfogó jövedelem kimutatásra változik, de a gazdálkodóknak lehetőségük van egyéb elnevezést is használni.

A módosítás első alkalmazásának hatását az fogja meghatározni, hogy kezdeti alkalmazáskor milyen tételek szerepelnek az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban.

IAS 12 módosítása: Nyereségadó – Halasztott adó: Eszközök halasztott adó szempontjából érvényesíthető megtérülési értéke (2012. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

A 2010 évi módosítás egy kivételt fogalmaz meg az IAS 12 52. paragrafusában szereplő eddigi értékelési elvekhez, ami az IAS 40 szerint valós értéken értékelt befektetési célú ingatlanok halasztott adó szempontjából érvényesíthető megtérülési értékéhez kapcsolódik. A fenti kivétel az a megcáfolható feltételezés, ami szerint a megtérülés teljes egészében értékesítés útján következik be. A management szándéka figyelmen kívül hagyható addig, amíg a befektetési célú ingatlan értékcsökkenhet és olyan üzleti modell keretében tartják, melynek célja az eszközből származó gazdasági haszonon lényegileg teljes realizálása az eszköz hasznos élettartama alatt. Ez az egyetlen körülmény, mely során a fenti feltételezés megcáfolható.

Mivel a Banknak nincs IAS 40 szerint valós értéken értékelt pénzügyi instrumentuma, ezért a módosítás nem releváns a Bank pénzügyi kimutatásaira.

IAS 19 (2011) Munkavállalói juttatások (2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra, visszamenőlegesen kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett.)

A módosítás előírja, hogy az aktuáriusi nyereséget vagy veszteséget azonnal az egyéb átfogó jövedelemben (OCI) kell kimutatni. A módosítás eltörli a korábban az aktuáriusi nyereség vagy veszteség elszámolására alkalmazható "folyosó megközelítést", és megszünteti az IAS 19 által megengedett lehetőséget, hogy egy vállalkozás a meghatározott juttatási kötelezettségek és program eszközök minden változását az eredménykimutatásban számolja el. A módosítás megköveteli továbbá, hogy a program eszközök eredményben elszámolt várható megtérülését a meghatározott juttatási kötelezettségek diszkontálásához használt kamatlábbal számolják ki.

Mivel a Banknak nincs meghatározott juttatási terve, ezért a módosítás nem releváns a Bank pénzügyi kimutatásaira.

IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

Az IAS 27 (2011) kisebb módosításokkal tovább viszi az IAS 27-nek (2008) az egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelenlegi számviteli és közzétételi szabályait. Az IAS 28-ban (2008) és az IAS 31-ben található, az egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelenlegi szabályok bekerültek az IAS 27-be (2011). A standard már nem foglalja az ellenőrzés elvével és a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésére vonatkozó követelményekkel, amelyek az IAS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standardba kerültek át.

A Bank úgy gondolja, hogy az IAS 27 változása nem lesz jelentős hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira.

IAS 28 Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra visszamenőlegesen kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

Az IAS 28 (2008) korlátozott mértékben módosult:

- Értékesítésre tartott társult vállalkozások és közös vállalkozások. Az IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszünt tevékenységek egy társult vállalkozásban vagy közös vezetésű vállalkozásban lévő olyan befektetésre, vagy befektetésrésze vonatkozik, ami megfelel az értékesítésre tartott definíciónak. A befektetés azon részére, ami nem felel meg az értékesítésre tartott definíciónak, a tőkemódszert kell alkalmazni az értékesítésre tartott rész eladásáig. Értékesítés után megmaradó érdekeltséget a tőkemódszer szerint kell megjeleníteni, ha az továbbra is társult vállalkozásnak vagy közös vezetésű vállalkozásnak minősül.
- Társult vállalkozásban és közös vezetésű vállalkozásban lévő érdekeltségek változása. Korábban az IAS 28 (2008) és az IAS 31 szerint, amennyiben a jelentős befolyás vagy közös ellenőrzés megszűnt, akkor a meglévő érdekeltséget minden esetben újra kellett értékelni, akkor is, ha a jelentős befolyást közös ellenőrzés váltotta fel. Az IAS 28 (2011) előírásai szerint ezekben az esetekben a befektetésből megtartott érdekeltséget nem kell újraértékelni.

A Bank úgy gondolja, hogy az IAS 28 változása nem lesz jelentős hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira, mivel nincs társult vagy közös vállalkozásban lévő befektetése, amit a módosítás érintene.

IAS 32 módosítása – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek egymással szembeni beszámítás (2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra, visszamenőlegesen kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett.)

A módosítás nem vezet be új szabályokat a pénzügyi eszközök és kötelezettségek egymással szembeni beszámítására, hanem pontosítja a nettósítási szabályokat az alkalmazás során tapasztalt inkonzisztenciák megszüntetése érdekében.

A módosítás tisztázza, hogy egy társaságnak akkor van jogilag kikényszeríthető joga a nettósításra, amennyiben ez a jog:

- nem függ jövőbeni eseménytől; és
- kikényszeríthető a szokásos üzletmenet során, illetve bedőlési esemény, fizetési képtelenség vagy csődeljárás esetén is, akár a társaság vagy annak partnerére vonatkozóan.

A Bank úgy gondolja, hogy a módosított IAS 32 alkalmazása nem lesz hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira, mivel nem nettósítja a pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit.

Módosított IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok – Pénzügyi eszközök átadása (2011. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni prospektív módon, korábbi alkalmazás megengedett)

A módosítás olyan információk közzétételét írja elő, amely lehetővé teszi a pénzügyi kimutatás felhasználói számára,:

- az átadott pénzügyi eszköz, amely nem került teljes egészében kivezetésre és a hozzá kapcsolódó pénzügyi kötelezettség kapcsolatának megértését,
- a gazdálkodási egységnek a kivezetett pénzügyi eszközben lévő folytatódó részvétel jellegének és a kapcsolódó kockázatoknak értékelését.

A módosítás definiálja a fenti fogalmakat a közzétételi előírásokhoz kapcsolódóan.

A Bank tevékenysége és a birtokolt pénzügyi eszközök típusai alapján a Bank úgy gondolja, hogy az IFRS 7 módosítása nem lesz jelentős hatással a pénzügyi kimutatásaira.

Módosított IFRS 7 Közzététel - Pénzügyi eszközök és kötelezettségek egymással szembeni beszámítás (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra, illetve ezen éves időszakok interim időszakaira, visszamenőlegesen kell alkalmazni.)

A módosítás új közzétételi követelményeket fogalmaz meg azokra a pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre, melyek:

- egymással szemben beszámításra kerültek a pénzügyi kimutatásokban; vagy
- melyekre nettósítási vagy hasonló megállapodás vonatkozik.

A Bank úgy gondolja, hogy a módosított IFRS 7 alkalmazása nem lesz hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira, mivel nem alkalmazza a pénzügyi eszközei és kötelezettségei egymással szembeni beszámítását.

IFRS 9 módosítása Pénzügyi instrumentumok (2010-ben kibocsátott, 2015. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

Az IFRS 9 Standard kiegészítései az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Elszámolás és értékelés standardot váltják fel a pénzügyi kötelezettségek besorolása, értékelése, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése előírások tekintetében.

A Standard megtartotta az IAS 39 előírásait a pénzügyi kötelezettségek besorolása, értékelése, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése tekintetében.

A módosított standard alapján egy kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettség hitelkockázatának változásából eredő valós érték változását az egyéb átfogó bevétellel (OCI) szemben kell elszámolni, csak a fennmaradó nyereség vagy vesztség számolandó el az eredménnyel szemben. Mindazonáltal előfordulhat, hogy a fenti módszer számviteli inkonzisztenciát eredményez, ebben az esetben a teljes valós érték változás eredményével szemben számolandó el. Az egyéb átfogó bevétellel szemben elszámolt tételek eredménybe történő visszaforgatása nem lehetséges, de a saját tőke más elemeibe átsorolhatóak.

Az IFRS 9 alapján valós értéken kell értékelni azokat a leszállításhoz tartozó pénzügyi kötelezettségeket, amelyek olyan tőzsdén nem jegyzett tőkeinstrumentumhoz kapcsolódnak amelyek valós értéke nem határozható meg megbízhatóan. A Bank úgy gondolja, hogy a 2010-ben kibocsátott Standard módosítása nem lesz jelentős hatással a pénzügyi kimutatásaira. A Bank tevékenységeinek természete és a Bank által tartott pénzügyi eszközök típusai miatt a pénzügyi kötelezettségek besorolása és értékelése várhatóan nem fog változni az új IFRS 9 Standard bevezetésével.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok (2009-ben kibocsátott, 2015. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

A standard az IAS 39: Pénzügyi instrumentumok: Elszámolás és értékelés standardot váltja fel a pénzügyi eszközök besorolására és értékelésére vonatkozóan. A Standard hatályon kívül helyezi az IAS 39 által használt alábbi kategóriákat: lejáratig tartott, értékesíthető, hitelek és követelések.

A pénzügyi eszközöket a kezdeti megjelenítéskor az alábbi két kategória egyikébe kell besorolni:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök, vagy
- valós értéken értékelt pénzügyi eszközök.

Egy pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken kell értékelni, ha az alábbi feltételek teljesülnek: az instrumentumot a vállalkozás olyan üzleti modell keretében tartja, melynek célja szerződéses cash flow-k realizálása; amely meghatározott időpontokban olyan szerződéses cash flow-kat generál, amelyek kizárólag tőketörlesztéshez és a fennmaradó tőkeösszeg utáni kamatfizetéshez kapcsolódnak.

A pénzügyi eszközök értékeléséből származó nyereséget és veszteséget az eredménnyel szemben kell elszámolni, kivéve amennyiben a gazdálkodó szervezet az IFRS 9 értelmében az első bekerüléskor visszavonhatatlanul úgy dönt, hogy a nem kereskedési célú tőkebefektetés valós érték változását az egyéb átfogó bevétellel (OCI) szemben számolja el. A fenti döntést a gazdálkodó szervezetnek részesedésenként kell mérlegelnie. Az egyéb átfogó bevétel részeként elszámolt eredmény a későbbiekben nem sorolható át az eredménybe.

A Bank úgy gondolja, hogy a 2010-ben kibocsátott Standard nem lesz jelentős hatással a pénzügyi kimutatásaira. A Bank pénzügyi kötelezettségeinek besorolása és értékelése nem fog változni az új IFRS 9 Standard bevezetésével a Bank tevékenységének és a pénzügyi eszközeinek köszönhetően.

IFRS 9 és IFRS 7 módosítása - Hatálybalépés dátuma és átmeneti közzététel

A módosítások megváltoztatják az IFRS 9 Pénzügyi kimutatások (2009) és IFRS 9 (2010) első alkalmazásának közzétételi és újrafogalmazási követelményeit.

A módosított IFRS 7 nagyobb közzétételi követelményeket fogalmaz meg az IFRS 9 első alkalmazásának hatásával kapcsolatban, amennyiben egy gazdálkodási egység nem ad meg újra összehasonlító információkat a módosított IFRS 9 követelményeivel kapcsolatban.

Ha egy gazdálkodási egység 2013. január 1-jén vagy az azt követően alkalmazza az IFRS 9-et, akkor nem kell az első alkalmazás dátuma előtti időszakokra összehasonlító információkat újrafogalmazni.

Amennyiben egy gazdálkodó szervezet az IFRS 9-et már 2012-ben alkalmazza, választhat, hogy újra megadja az összehasonlító információkat vagy eleget tesz a módosított IFRS 7 megerősített közzétételi követelményeinek.

Amennyiben az IFRS 9-et már 2012 előtt alkalmazták, nem szükséges sem az összehasonlító információkat újrafogalmazni, sem a módosított IFRS 7 megerősített közzétételi követelményeinek eleget tenni.

A Bank úgy véli, hogy a módosításoknak az első alkalmazáskor nem lesz jelentős hatásuk a pénzügyi kimutatásokra. A Bank tevékenységeinek természete és a Bank által tartott pénzügyi eszközök típusai miatt a pénzügyi eszközök besorolása és értékelése várhatóan nem fog változni az IFRS 9 Standard szerint.

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások: új, egységes modell a befektetői kontroll meghatározására (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni visszamenőleges módon, ha a kontroll megítélésében változás következett be, korábbi alkalmazás megengedett)

Az IFRS 10 egyetlen modellt ad a kontroll elemzésére, ami minden befektetésre alkalmazható, beleértve a SIC-12 hatálya alá eső speciális célú gazdálkodási szervezeteket is. Az IFRS 10 új előírásokat vezet be a kontroll meghatározására, melyek eltérnek az IAS 27 (2008) jelenlegi előírásaitól. Az új egységes kontroll modell szerint egy befektető akkor gyakorol kontrollt a befektetés felett, ha (1) a befektetésből származó változó hozamokból eredő kitétsége vagy ahhoz kapcsolódó joga van, (2) a befektetés felett gyakorolt ellenőrzésen keresztül képes ezeket a hozamokat befolyásolni, (3) az ellenőrzés és a hozamok között kapcsolat van.

A Bank úgy gondolja, hogy az IFRS 10 alkalmazása nem lesz jelentős hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 11 Közös megállapodások (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni, visszamenőlegesen kell alkalmazni az átmeneti rendelkezéseknek megfelelően, korábbi alkalmazás megengedett)

Az IFRS 11 Közös megállapodások standard felváltja az IAS 31 Közös vállalkozásokon lévő érdekeltségek standardot. Az IFRS 11 nem vezet be lényeges változásokat a közös megállapodások hatálya alá eső megállapodások definíciójára, bár az ellenőrzés, így közvetett módon a közös megállapodás definíciója az IFRS 10 alapján megváltozott.

Az új standard a közös megállapodások két fajtáját különíti el, melyeket eltérő számviteli modell szerint kell elszámolni:

- a közös tevékenység olyan tevékenység, ahol a közös ellenőrzést gyakorló feleket, a közös kezelőket, az eszközökkel kapcsolatban jogok illetik meg, a kötelezettségekkel kapcsolatban pedig terhek vonatkoznak rájuk a megegyezés alapján.
- A közös vállalkozás olyan vállalkozás, ahol a közös ellenőrzést gyakorló feleket, a közös vállalkozókat, a közös megállapodás nettó eszközeire vonatkozó jogok illetik meg.

Az IFRS 11 kiveszi az IAS 31 hatálya alól azokat a közös vezetésű vállalkozásokat, ahol bár létezik egy különálló vállalkozás a közös megállapodásra, de az elkülönítés bizonyos tekintetben nem hatékony. Ezeket a megállapodásokat az IAS 31 szerinti közösen ellenőrzött tevékenységekhez/eszközökhöz hasonlóan kell kezelni, és az új nevük mostantól közös tevékenység. Ugyanakkor a közös vezetésű vállalkozások (új nevükön: közös vállalkozások) nem választhatják többé az arányos konszolidálást a konszolidációs módszerek közül, a tulajdonosnak a közös vállalkozásban lévő érdekeltségét mindig a tőke módszer alkalmazásával kell megjelenítenie.

A Bank úgy gondolja, hogy az IFRS 11 alkalmazása nem lesz jelentős hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 12 Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzétételei (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra visszamenőlegesen kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

Az IFRS 12 addicionális közzétételt ír elő, ha jelentős mérlegeléssel vagy feltételezéssel kell élni egy vállalkozásban vagy megállapodásban, leányvállalatokban, közös vezetésű vállalkozásokban, társult vállalkozásokban, és nem konszolidált egységekben lévő érdekeltség természetének meghatározása során.

A Bank úgy gondolja, hogy az IFRS 12 alkalmazása nem lesz jelentős hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 13 Valós értékelés (2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni, korábbi alkalmazás megengedett)

Az új IFRS 13 – Valós értékelés standard egyetlen, a valós érték meghatározására vonatkozó útmutatóval váltja fel a különböző IFRS-ekben található, valós érték számításra vonatkozó előírásokat.

A standard meghatározza a valós érték fogalmát, keretelvek határozza meg a valós érték meghatározásához, megállapításához és előírja a valós értékelés alkalmazásához kapcsolódó közzétételi kötelezettségeket. Az IFRS 13 elmagyarázza „hogyan” kell meghatározni a valós értékét, ha a valós érték számítását más IFRS előírja vagy megengedi. A standard nem ír elő új értékelési módszereket és nem szünteti meg a különböző standardokban megtalálható gyakorlati felmentéseket.

A Bank úgy gondolja, hogy az IFRS 13-nak nem lesz jelentős hatása a pénzügyi kimutatásaira, mivel a vezetőség úgy ítéli meg, hogy az eszközök piaci értékelésénél használt módszerek és feltételezések megfelelnek az IFRS 13 előírásainak.

(4) Pénzügyi kockázatkezelés

a) Bevezetés és áttekintés

A Csoport kamat-, devizaárfolyam-, hitel- és likviditási kockázat kezelésére vonatkozó elveit a felsőbb vezetés és az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

A kockázatkezelés az üzleti területektől teljesen függetlenül működik. A nem sztenderd termékeket és szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek esetében a Hitelkockázati Főosztály (CRM - Credit Risk Management Department), a sztenderd termékeket igénybe vevő ügyfelek esetében a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály (RRM –Retail Risk Management Department) látja el a hitelkockázat-kezelést. Az egyedi hitelkockázat-elemzés, -minősítés, -bírálat és -monitoring a Hitelkockázati Főosztály feladata; a portfóliószintű hitelkockázat-mérést, a piaci (kamat-, árfolyam-, likviditási-) és működési kockázatok elemzését az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végzi.

A Csoport a pénzügyi instrumentumokból eredő alábbi kockázatoknak van kitéve:

- a) Piaci kockázat
- b) Hitelkockázat
- c) Likviditási kockázat
- d) Működési kockázat

Ez a kiegészítő megjegyzés bemutatja a Csoport fenti kockázatokkal szembeni kitétségét, a kockázatok mérésére és kezelésére vonatkozó céljait, politikáját és folyamatait, továbbá tőkemenedzsmentjét.

b) Hitelkockázat

A hitelkockázat egy ügyfél vagy partner szerződéses kötelmének a nemteljesítéséből fakadó pénzügyi veszteség kockázatát jelenti. Elsősorban a Csoport hitelezési, kereskedelem-finanszírozási és lízingtevékenységéből merül fel, de egyes mérlegben kívüli termékekből (például garancia) vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában tartott eszközökből is eredhet.

A hitelkockázat kezelése

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Csoport vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Csoport Hitelpolitikai Irányelvei (Credit Policy) keretein belül. A Csoport elsődlegesen cash-flow alapon hitelez, amikor az ügyfél alaptevékenységének előre látható cash-flow-i biztosítják a hitel visszafizetését. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a biztosíték értéke, vagy a finanszírozott projektek jövőbeli bevétele, egy portfólió megtérülési aránya, illetve ezek kombinációja. A hiteldöntések ennek megfelelően az igényelt összeg nagysága, futamideje, a termék típusa, az ügyfél pénzügyi helyzete, nem pénzügyi jellemzői és kilátásai, továbbá a biztosíték alapján születnek.

A hitelkockázat elsősorban a lakossági és vállalati ügyfelekkel, bankokkal és önkormányzati hitelfelvevőkkel folytatott banki tevékenységgel kapcsolatos nemteljesítési kockázatból ered. A nemteljesítési kockázat annak a kockázata, hogy az ügyfél nem lesz képes a szerződés szerinti pénzügyi kötelmeit teljesíteni. Hitelkockázat eredhet azonban migrációs kockázatból, a hitelezők koncentrációjából, hitelkockázat-mérséklési technikákból és országkockázatból is.

A hitelkockázat a legfőbb kockázati tényező a Csoporton belül, amit a belső és jogszabályi tőkekövetelmények is jeleznek. Így a Bank egyedi és portfólió alapon is elemzi és figyelemmel kíséri a hitelkockázatot. A hitelkockázat-kezelés és a hitelezési döntések a vonatkozó hitelkockázati politikán, hitelkockázati kézikönyveken, valamint az e célból kifejlesztett eszközökön és folyamatokon alapulnak.

A belső hitelkockázat-ellenőrző rendszer különféle típusú monitoring-intézkedéseket foglal magában, amelyek szorosan beépültek az ügyfél hitelkérelmével kezdődő, a bank jóváhagyásán keresztül a hitel törlesztéséig vezető munkafolyamatba.

A hitelkockázatból eredő veszteségek elszámolása egyedi értékvesztés és portfólió alapú értékvesztés képzésével történik. Az utóbbi esetben az értékvesztés azonos kockázati profillal rendelkező, bizonyos feltételeknek megfelelő hitelekkel álló portfóliók esetében kerül elszámolásra. A lakossági üzletágban az értékvesztés képzése termékportfóliók és a késedelmes napok száma szerint történik.

Az ügyfelekkel és bankokkal szembeni követelésekkel kapcsolatos hitelkockázat kapcsán az értékvesztés elszámolása a várható veszteség összegében, a banki standardok alapján történik. A veszteség kockázata akkor áll fenn, ha objektív bizonyíték van az értékvesztésre. Értékvesztés miatti veszteséget akkor kell elszámolni, ha a várhatóan visszafizetésre kerülő tőke- és kamatösszegek diszkontált értéke – a biztosítékok figyelembevételével – nem éri el a hitel könyv szerinti értékét. A portfólió alapú értékvesztés számítása olyan értékelési modell alapján történik, amely a múltbeli veszteségta-pasztalat alapján és a gazdasági környezetet is figyelembe véve becslést ad az adott portfóliót alkotó hitelekkel kapcsolatos várható jövőbeni cash-flow-kra.

2009-ben jelzáloghitel-portfólióra speciális portfólió alapú céltartalék- és értékvesztés-képzési módszer került bevezetésre. Szintén a pénzügyi válságra és az ügyfelek romló pénzügyi helyzetére adott válaszként a Csoport új átstrukturálási megoldásokat, késedelem-előrejelző és korai figyelmeztető rendszert (early warning system - EWS) vezetett be és megerősítette a behajtási és követeléskezelési folyamatokat. A Hitelkockázati Főosztályon a belső folyamatokban bekövetkezett változásokkal párhuzamosan szervezeti átalakítás is történt, amely a kockázatelemzési és -kezelési funkció szétválasztásával hatékonyabb működést eredményez.

A válságra való reakcióként a Csoport 2010-től félévente végez integrált céltartalék- és értékvesztés-, tőkekövetelmény-, adózás utáni eredmény előrejelzéseket és stresszteszteket. A makrogazdasági környezetre vonatkozó várakozások alapján statisztikai modellek segítségével felmérjük a nemteljesítési arányokat és ezek fenti mennyiségekre gyakorolt hatását. Az előrejelzés időtávját 3 évre terjesztettük ki, vizsgáljuk az első és második pilléres tőkemegfelelést mind a várható, mind pesszimista forgatókönyvek esetén.

A Csoport átstrukturálással, korai figyelmeztető folyamatok bevezetésével, valamint a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált ügyfeleinek a pénzügyi és realgazdasági válság okozta pénzügyi nehézségeire.

A Csoport hitelkockázati kitétségét a mérlegfordulónapon az alábbi táblázat mutatja:

2011	Hitelinté- zetekkel szembeni követel- ések	Vállalati ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Lakossági ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Önkormány- zatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések	Befekteté- sek hitel- viszonyt megtestesi- tő érték- papírokban	Egyéb kö- vetelések	Száрма- zékos eszközök	Mérlegen kívüli ki- tettségek
Egyedileg értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	24	2.720	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	19.782	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	0	16.886	0	0	0	0	1
Jó minősítésű	0	1.317	19.889	0	0	0	0	3
Átlagos minősítésű	0	385	13.294	31	0	0	0	1
Elfogadható minősítésű	0	7.089	19.734	855	0	0	206	22
Gyenge hitelképességű	0	8.881	9.868	256	0	0	2.610	523
Nagyon gyenge hitelképességű	0	7.239	9.194	279	0	0	120	654
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	77.018	18.092	3.219	0	0	5.268	12.374
Default	827	230.395	139.915	5.623	0	0	1.395	30.090
Besorolatlan	0	738	12.685	456	0	0	0	0
Egyedileg értékvesztett pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	827	333.086	282.059	10.719	0	0	9.599	43.668
Egyedileg képzett értékvesztés összesen	661	135.648	94.698	1.744	0	0	6.982	4.984
Egyedileg értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	166	197.438	187.361	8.975	0	0	2.617	38.684
Portfólió alapon értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	0	3.728	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	33.377	0	0	0	0	1
Nagyon jó minősítésű	0	0	35.796	0	0	0	0	15
Jó minősítésű	0	22.510	42.846	0	0	0	0	37.528
Átlagos minősítésű	0	66.499	52.188	0	0	0	0	32.844
Elfogadható minősítésű	0	169.997	49.927	0	102.788	0	0	42.344
Gyenge hitelképességű	0	172.097	37.866	0	0	0	0	56.278
Nagyon gyenge hitelképességű	0	87.687	31.946	0	0	0	0	9.127
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	52.028	54.966	0	0	0	0	10.315
Default	0	68	21.820	0	0	0	0	5
Besorolatlan	0	0	34.249	0	0	0	0	0
A portfólió alapon érték- vesztett pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	0	570.886	398.709	0	102.788	0	0	188.457
Portfólió alapon képzett értékvesztés összesen	0	5.344	12.502	0	150	0	0	1.275
A portfólió alapon érték- vesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	565.542	386.207	0	102.638	0	0	187.182

2011	Hitelinté- zetekkel szembeni követel- ések	Vállalati ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Lakossági ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Önkormány- zatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések	Befekteté- sek hitel- viszonyt megteste- sítő érték- papírokban	Egyéb kö- vetel- ések	Száрма- zékos eszközök	Mérlegen kívüli ki- tettségek
Késedelmes, de nem értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	1.349	0	0	0	0	0	0
Jó minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Átlagos minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Elfogadható minősítésű	0	0	10	25	0	0	0	0
Gyenge hitelképességű	0	0	102	142	0	0	0	0
Nagyon gyenge hitelképességű	0	0	401	0	0	0	0	0
Kétes/nagy nem teljesítési kockázatú	0	199	883	0	0	0	0	0
Default	0	0	480	0	12.179	0	0	0
Besorolatlan	0	0	12	0	0	0	0	0
A késedelmes, de nem értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	1.548	1.888	167	12.179	0	0	0
Késedelmes kategóriák:								
0-30 nap	0	180	1.649	142	0	0	0	0
31-90 nap	0	28	51	0	0	0	0	0
91-180 nap	0	0	97	0	0	0	0	0
180 nap - 1 év	0	0	89	0	206	0	0	0
1 éven túl	0	1.340	2	25	11.973	0	0	0
A késedelmes, de nem értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	1.548	1.888	167	12.179	0	0	0
Nem késedelmes és nem értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	122
Kiváló minősítésű	543	7.735	33	0	0	1	3.871	1.410
Nagyon jó minősítésű	70.515	4.486	96	0	0	148	21.032	9.688
Jó minősítésű	2.290	71	177	3	3.741	2.020	4.287	22.028
Átlagos minősítésű	9.309	26.139	1.178	0	0	42	1.793	39.282
Elfogadható minősítésű	15.896	6.610	1.624	60.973	245.632	11.621	7.772	79.590
Gyenge hitelképességű	1.058	13.484	2.358	7.087	24.246	431	4.669	43.742
Nagyon gyenge hitelképességű	0	3.412	3.733	488	8.773	3.732	2.674	16.662
Kétes/nagy nem teljesítési kockázatú	0	30.464	3.338	28	0	2.611	2.472	8.241
Default	0	860	905	0	5.816	52	442	18.691
Besorolatlan	0	1.713	117	0	0	224	126	1
A nem késedelmes és nem értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	99.611	94.974	13.559	68.579	288.208	20.882	49.138	239.457
Tartalmazza az újratárgyalta követeléseket								
Teljes bruttó összeg	100.438	1.000.494	696.215	79.465	403.175	20.882	58.737	471.582
Értékvesztés összesen	661	140.992	107.200	1.744	150	0	6.982	6.259
Könyv szerinti érték összesen	99.777	859.502	589.015	77.721	403.025	20.882	51.755	465.323

2010	Hitelinté- zetekkel szembeni követel- ések	Vállalati ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Lakossági ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Önkormány- zatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések	Befekteté- sek hitel- viszonyt megtestesi- tő érték- papírokban	Egyéb kö- vetelések	Száрма- zékos eszközök	Mérlegen kívüli ki- tettségek
Egyedileg értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	1	5	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	20	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	17	32	0	0	0	0	0
Jó minősítésű	0	1.397	117	0	0	0	0	0
Átlagos minősítésű	0	679	123	2	0	0	181	0
Elfogadható minősítésű	0	8.448	339	38	0	0	0	151
Gyenge hitelképességű	0	6.857	325	0	0	0	1.003	174
Nagyon gyenge hitelképességű	0	3.657	1.623	19	0	0	247	150
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	29.093	8.525	2.839	0	0	4.151	939
Default	767	159.517	86.688	3.838	0	0	358	5.580
Besorolatlan	0	1.358	5.924	443	0	0	0	132
Egyedileg értékvesztett pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	767	211.024	103.721	7.179	0	0	5.940	7.126
Egyedileg képzett értékvesztés összesen	614	74.991	50.890	182	0	0	2.500	2.891
Egyedileg értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	153	136.033	52.831	6.997	0	0	3.440	4.235
Portfólió alapon értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	0	17.866	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	64.135	0	0	0	0	1
Nagyon jó minősítésű	0	0	41.182	0	0	0	0	31
Jó minősítésű	0	12.694	72.343	0	0	0	0	30.626
Átlagos minősítésű	0	39.825	76.675	0	0	0	0	52.797
Elfogadható minősítésű	0	180.116	65.782	0	10.263	0	0	77.003
Gyenge hitelképességű	0	193.097	53.770	0	0	0	0	60.631
Nagyon gyenge hitelképességű	0	82.914	63.017	0	0	0	0	22.848
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	71.252	79.014	0	0	0	0	4.051
Default	0	10	48.659	0	0	0	0	158
Besorolatlan	0	300	18.698	0	0	0	0	589
A portfólió alapon érték- vesztett pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	0	580.208	601.141	0	10.263	0	0	248.735
Portfólió alapon képzett értékvesztés összesen	0	4.722	20.264	0	160	0	0	2.201
A portfólió alapon érték- vesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	575.486	580.877	0	10.103	0	0	246.534

2010	Hitelinté- zetekkel szembeni követel- ések	Vállalati ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Lakossági ügyfe- lekkel szembeni követel- ések	Önkormány- zatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések	Befekteté- sek hitel- viszonyt megteste- sítő érték- papírokban	Egyéb kö- vetel- ések	Száрма- zékos eszközök	Mérlegen kívüli ki- tettségek
Késedelmes, de nem értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	79	0	0	0	0	0	0
Jó minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Átlagos minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Elfogadható minősítésű	0	74	0	36	0	0	0	0
Gyenge hitelképességű	0	0	12	0	0	0	0	0
Nagyon gyenge hitelképességű	0	0	52	0	0	0	0	0
Kétes/nagy nem teljesítési kockázatú	0	13	0	0	0	0	0	0
Default	0	0	246	0	11.491	0	0	0
Besorolatlan	0	0	49	0	0	0	0	0
A késedelmes, de nem értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	166	359	36	11.491	0	0	0
Késedelmes kategóriák:								
0-30 nap	0	87	234	0	11.491	0	0	0
31-90 nap	0	0	35	0	0	0	0	0
91-180 nap	0	79	30	36	0	0	0	0
180 nap - 1 év	0	0	51	0	0	0	0	0
1 éven túl	0	0	9	0	0	0	0	0
A késedelmes, de nem értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	166	359	36	11.491	0	0	0
Nem késedelmes és nem értékvesztett								
Minimális kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	5
Kiváló minősítésű	0	7.065	37	0	781	2	5.087	71
Nagyon jó minősítésű	57.763	5.133	130	0	997	164	15.641	15.418
Jó minősítésű	274	2.617	434	0	20.480	2.478	2.811	16.885
Átlagos minősítésű	7.424	23.353	770	0	27.979	144	984	29.323
Elfogadható minősítésű	15.953	52.001	590	51.917	372.518	25.719	4.923	60.386
Gyenge hitelképességű	1.008	22.746	396	1.222	7.482	353	5.663	27.438
Nagyon gyenge hitelképességű	0	13.409	532	308	0	4.236	3.393	17.210
Kétes/nagy nem teljesítési kockázatú	0	49.177	95	0	0	860	1.667	6.325
Default	0	317	315	0	1.051	121	18	5.309
Besorolatlan	0	20.133	9.338	0	0	554	255	2.774
A nem késedelmes és nem értékvesztett pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	82.422	195.951	12.637	53.447	431.288	34.631	40.442	181.144
Tartalmazza az újratárgyalt követeléseket								
Teljes bruttó összeg	83.189	987.349	717.858	60.662	453.042	34.631	46.382	437.005
Értékvesztés összesen	614	79.713	71.154	182	160	0	2.500	5.092
Könyv szerinti érték összesen	82.575	907.636	646.704	60.480	452.882	34.631	43.882	431.913

Hitelminősítés folyamata

A vállalati ügyfelek, projektcégek, áru- és kereskedelemfinanszírozással foglalkozó cégek és önkormányzati ügyfelek kockázatértékelése és ügyfélminősítése egyedi értékelésen és minősítésen alapul, rendszeres pénzügyi monitoringgal és éves limitmegújítás mellett. A finanszírozás hitellimiten alapul, üzletszinten csak egyszerű jóváhagyási módszerrel.

Magánszemélyek, privátbanki ügyfelek valamint kis- és középvállalkozások hiteltermékei esetében automatikus scorecard alapú értékelés van érvényben.

A belső ügyfélminősítési kategóriák a következők:

- **Minimális kockázatú:** Ez a besorolás a külsőleg legjobb minősítésű (AAA) vállalatok számára van fenntarva, valamint egyéb speciális esetekre, amelyeket minimális kockázatúnak tekintenek (például a kormányhoz kapcsolódó társaságok, külső minősítő által AAA-nak minősített OECD országok).
- **Kiváló minősítésű:** Minden egyéb ügyfél számára ez a legjobb elérhető minősítési kategória. A kiváló jövedelmezőségre alapozva a pénzügyi kötelek bármikor teljesíthetők. Az ebben a kategóriában szereplő vállalatoknak erős a tőkehelyzetük és egészséges a finanszírozási szerkezetük.
- **Nagyon jó minősítésű:** Nagyon erős jövedelmezőségre alapozva nagyon nagy annak valószínűsége, hogy valamennyi fizetést – tőkét és kamatot egyaránt – hosszú távon is teljesíteni tud. Az ebben a csoportba tartozó vállalatoknak szintén erős a tőkehelyzetük és egészséges a finanszírozási szerkezetük.
- **Jó minősítésű:** Erős jövedelmezőség alapján várható, hogy középtávon valamennyi pénzügyi kötelemet teljesíteni tud. Jó a tőkehelyzetük és egészséges a finanszírozási szerkezetük.
- **Átlagos minősítésű:** Erős jövedelmezőség alapján folyamatos tőketörlesztés és kamatfizetés várható. Ésszerű finanszírozási struktúra kielégítő tőkebázissal.
- **Elfogadható minősítésű:** Kielégítő jövedelmezőség alapján folyamatos tőketörlesztés és kamatfizetés várható. Nagyobb érzékenység a gazdasági helyzet súlyos romlásával szemben. Korlátozott finanszírozási rugalmasság.
- **Gyenge hitelképességű:** Ezen kategóriába tartozó ügyfelek marginális jövedelmezőséggel rendelkeznek és korlátozott a finanszírozási rugalmasságuk. A gazdasági paraméterek jelentős romlása negatívan befolyásolhatja a tőke és kamatok időben való törlesztését.
- **Nagyon gyenge hitelképességű:** Gyenge jövedelmezőségű és elégtelen finanszírozási szerkezetű társaságok. A gazdasági környezetnek már kisebb negatív irányú változása is meggátolhatja a pénzügyi kötelezettségek teljes és időben való teljesítését.
- **Kétes / magas nem teljesítési kockázatú:** Nagyon gyenge jövedelmezőségű és problémás finanszírozási szerkezetű társaságok. Számolnak a tőke vagy kamatok részleges veszteségével.
- **Default:** Nem teljesítés. A pénzügyi köteleket nem tudták teljes egészében határidőre teljesíteni.
- **Besorolatlan:** A besorolatlan kitétségek a vállalati szektorban és lakossági szektorban többségükben a társasági portfóliónak a standard megközelítés alá eső alszegmense (lásd az 1996. évi CXII. törvény 76/D paragrafus), így definíció szerint nincsen belső ügyfélminősítésük (pl.: társasházi finanszírozás, 2,4 milliárd forint 2011-ben és 19,4 milliárd forint 2010-ben). Másrészről a lakossági portfólióban ugyanebbe a kategóriába sorolódnak a leányvállalatok által harmadik félnek nyújtott hitelek (ezek értéke 2011-ben 33,3 milliárd forint, illetve 2010-ben 17,3 milliárd forint volt).

Értékvesztett hitelek és értékpapírok

Értékvesztett hitelek és értékpapírok azok a hitelek és értékpapírok, amelyeknél a Csoport megítélése szerint valószínűleg nem fog minden szerződés szerint esedékes tőke és kamatkövetelés befolyni.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott vagy értékesíthető kategóriába sorolt eszközök után értékvesztést képez, ami tükrözi a hitelen és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron felmerült, becsült veszteséget. Az értékvesztés fő komponensei az egyedileg jelentős kitétségekre vonatkozó egyedi veszteségkomponens és a homogén eszközök csoportjaira megállapított portfólió alapú értékvesztés. A portfólió alapú értékvesztés azokra a veszteségekre vonatkozik, amelyek felmerültek, de nem azonosítottak egyedileg nem jelentős hitelek után, valamint olyan egyedileg jelentős kitétségekre, amelyeket az egyedi minősítési folyamat során a Csoport nem talált értékvesztettnek. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközökre a Csoport nem végzi el az értékvesztési tesztet, mivel a valós érték tükrözi mindegyik eszköz hitelminőségét.

Késedelmes, de nem értékvesztett hitelek

A késedelmes, de nem értékvesztett hitelek közé azok a hitelek tartoznak, ahol a szerződés szerinti kamat- vagy tőkefizetések késedelmesek, de a Csoport a rendelkezésre álló biztosítékok szintje és a behajtási folyamat állása alapján úgy gondolja, hogy értékvesztés nem helyénvaló.

Hitelek újratárgyalt feltételekkel

Az újratárgyalt feltételek melletti hitelek olyan hitelek, amelyeket átstrukturáltak a hitelfelvevő pénzügyi helyzetének romlása miatt. Ilyen esetekben a szerződés eredeti feltételeit azért változtatják meg, hogy segítsék az ügyfelet a pénzügyi nehézségből való kilábalásban.

Azon pénzügyi eszközök értéke, amelyek egyébként késedelemsek vagy értékvesztettek lennének, és amelyek szerződéses feltételeit újratárgyalták 2011-ben 6,7 milliárd forint, 2010-ben 2,7 milliárd forint volt.

Hitelek leírása

Hitel (és a kapcsolódó értékvesztési számla) leírására rendszerint akkor kerül sor, részben vagy teljesen, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak.

Biztosítékok

A Csoport hitelezési politikája szerint a hitelezés során az ügyfél visszafizetési képességét veszik figyelembe, ahelyett, hogy túlzott mértékben biztosítékokra támaszkodnának. Az ügyfél hitelképességi besorolásától és a terméktípustól függően egyes hitelek biztosíték nélküliek is lehetnek. Mindazonáltal a biztosíték fontos hitelkockázatot mérséklő tényező lehet.

A biztosítéki fedezettség számításakor általános elv, hogy a Csoport csak olyan biztosítékot vesz figyelembe, amely szerepel a „Biztosítékok értékeléséről szóló Raiffeisen Nemzetközi Csoport irányelv”-ben (Katalógusban) [Raiffeisen International Group Directive for Collateral Evaluation (Catalog)] és az összes alábbi feltételnek megfelel:

- érvényes tulajdonjog,
- fenntartható belső érték,
- érvényesíthetőség, érvényesíthetőségi hajlandóság,
- a hitelfelvevő hitelképességi besorolása és a biztosíték értéke csak kevéssé vagy egyáltalán nem függ össze.

A főbb elfogadott biztosíték típusok az alábbiak: jelzálog, értékpapírok, gépeken lévő zálogjog, készpénz, készleteken lévő zálogjog, áruk, garanciák, valamint egyéb komfortfaktorok.

A Hitelkockázati Főosztály Biztosítékkezelési Területe által végzett biztosítékértékelési folyamat eltérhet az egyes főbb területeken:

- Az ingatlanjelzálogok tekintetében a Biztosítékkezelési Terület az ingatlan aktuális valós értékét és az ingatlan likviditását vizsgálja.
- A készleteken lévő zálogjog értékelését illetően a rendszeres adatszolgáltatás és a fizikai ellenőrzések gyakorisága szintén figyelembevételre kerül az alkalmazandó diszkont meghatározásakor.
- A Biztosítékkezelési Terület emellett a gépeken lévő zálogjog részletes piaci értékelését is bevezette, amennyire lehetséges (az értékelést belső lízingszakértők végzik).
- Az áruval finanszírozott ügyletek biztosítékait (közraktározott gabona) is rendszeresen szakértők szemrevételezik.

A mérlegfordulónapon meglévő biztosítékok valós értékét az alábbi táblázatok mutatják:

2011	Bankközi kihelyezések	Vállalati ügylekkel szembeni követelések	Lakossági ügylekkel szembeni követelések	Önkormány- zatokkal és kötségvetési szervekkel szembeni követelések	Garanciák és kihasználatlan hitelkeretek	Összes biztosíték
Pénzóvadék	11.270	42.974	7.446	18.668	15.046	95.404
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4.914	21.639	1.517	0	1.529	29.599
Államkötvények	4.914	1.351	459	0	1.074	7.798
Vállalati kötvények	0	911	710	0	306	1.927
Egyéb kötvények	0	19.377	348	0	149	19.874
Részvények	0	237	58	0	413	708
Jelzálog	0	282.767	313.260	50	31.176	627.253
Lakóingatlanon	0	77.579	299.982	0	2.578	380.139
Kereskedelmi ingatlanon	0	202.427	12.610	50	28.592	243.679
Egyéb jelzálog	0	2.761	668	0	6	3.435
Garancia	0	20.078	5.174	0	12.088	37.340
Állami garancia	0	12.303	5.154	0	3.095	20.552
Bankgarancia	0	7.775	20	0	8.993	16.788
Egyéb biztosíték	0	109.000	664	0	27.284	136.948
Összes biztosíték	16.184	476.695	328.119	18.718	87.536	927.252

2010	Bankközi kihelyezések	Vállalati ügylekkel szembeni követelések	Lakossági ügylekkel szembeni követelések	Önkormány- zatokkal és kötségvetési szervekkel szembeni követelések	Garanciák és kihasználatlan hitelkeretek	Összes biztosíték
Pénzóvadék	9.937	33.379	10.285	24.551	16.953	95.105
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7.203	40.231	1.578	0	1.305	50.317
Államkötvények	7.203	1.162	351	0	821	9.537
Vállalati kötvények	0	574	517	0	384	1.475
Egyéb kötvények	0	38.495	710	0	100	39.305
Részvények	0	21.052	43	0	80	21.175
Jelzálog	0	236.976	454.582	0	31.405	722.963
Lakóingatlanon	0	50.047	429.162	0	3.571	482.780
Kereskedelmi ingatlanon	0	176.681	21.897	0	27.469	226.047
Egyéb jelzálog	0	10.248	3.523	0	365	14.136
Garancia	0	14.081	2.448	0	6.484	23.013
Állami garancia	0	8.268	2.446	0	4.513	15.227
Bankgarancia	0	5.813	2	0	1.971	7.786
Egyéb biztosíték	0	138.771	1.068	0	31.436	171.275
Összes biztosíték	17.140	484.490	470.004	24.551	87.663	1.083.848

Az egyedileg értékesített és a késedelmes, de nem értékesített tételek mögötti biztosítékok valós értékét a fordulónapra vonatkozóan az alábbi táblázat tartalmazza:

(millió forint)	2011	2010
Egyedileg értékesített	279.547	145.347
A késedelmes, de nem értékesített	1.168	1.899
Összesen	280.715	147.246

A fedezetértvényesítés vagy egyéb biztosíték érvényesítése során a Csoport által átvett eszközöket az alábbi táblázat mutatja:

(millió forint)	2011	2010
Ingatlanok	192	60
Készletek	1.033	1.116
Átvett eszközök összesen	1.225	1.176

Koncentrációk

A Csoport szektoronként vizsgálja a hitelkockázat koncentrációját. A hitelkockázat koncentrációjának szektoronkénti bontását a mérlegfordulónapokra vonatkozóan az alábbi táblázatok mutatják:

2011	Bankközi kihelyezések	Ügylekkel szembeni követelések	Befektetések hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban	Egyéb követelések	Származékos eszközök	Mérlegen kívüli kittettségek
Ingatlan	0	260.274	0	118	3.741	9.229
Belföldi kereskedelem	0	166.038	0	253	2.523	78.059
Egyéb, főleg szolgáltatás	0	269.752	0	1.009	2.464	40.904
Pénzügyi tevékenység	94.997	110.082	0	14.849	38.888	41.216
Nemzeti Bank	5.441	0	100.713	0	298	0
Közigazgatás	0	1.829	288.977	4.339	0	32.665
Vegyipar és gyógyszeripar	0	77.918	13.485	0	2.819	54.709
Élelmiszeripar	0	53.906	0	1	829	10.707
Mezőgazdaság	0	53.898	0	1	430	5.706
Közlekedés, hírközlés	0	48.522	0	2	2	29.062
Építőipar	0	60.092	0	141	873	114.600
Nehézipar	0	40.923	0	0	1.438	15.358
Könnyűipar	0	17.596	0	0	522	12.081
Energiaipar	0	14.236	0	1	4	12.215
Infrastruktúra	0	3.389	0	1	0	1.089
Háztartások	0	597.719	0	167	3.906	13.982
Összes kittetés	100.438	1.776.174	403.175	20.882	58.737	471.582

2010	Bankközi kihelyezések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Befektetések hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban	Egyéb követelések	Származékos eszközök	Mérlegen kívüli kittettségek
Ingatlan	0	243.324	0	115	3.010	8.857
Belföldi kereskedelem	0	148.836	0	215	2.739	67.159
Egyéb, főleg szolgáltatás	0	200.502	0	590	2.435	33.603
Pénzügyi tevékenység	82.221	102.539	0	33.371	30.847	44.490
Nemzeti Bank	968	0	114.869	0	0	0
Közigazgatás	0	56.737	336.946	0	377	20.108
Vegyipar és gyógyszeripar	0	71.884	0	1	1.298	32.285
Élelmiszeripar	0	67.136	0	1	193	8.279
Mezőgazdaság	0	41.149	0	0	223	7.661
Közlekedés, hírközlés	0	53.277	0	6	235	33.979
Építőipar	0	78.984	0	193	429	122.289
Nehézipar	0	45.025	1.227	1	881	13.170
Könnyűipar	0	21.124	0	0	197	11.746
Energiaipar	0	11.902	0	1	46	16.655
Infrastruktúra	0	4.253	0	1	0	1.075
Háztartások	0	619.197	0	136	3.472	15.649
Összes kittetés	83.189	1.765.869	453.042	34.631	46.382	437.005

c) Piaci kockázat

A piaci kockázat annak a kockázatát jelenti, hogy egy pénzügyi instrumentum jövőbeli cash-flow-inak valós értéke a piaci árakban bekövetkező változások hatására ingadozni fog. A piaci kockázat három típusú kockázatból áll: devizakockázat, kamatkockázat és egyéb árfolyamkockázat.

A piaci kockázat kezelése

A piaci kockázatkezelés célja a piaci kockázati kittettségek elfogadható paramétereken belüli ellenőrzése, a hozam optimalizálása mellett.

A kialakult világgazdasági válság miatt az RBI új módszereket dolgozott ki a piaci kockázatkezelés területén. Új VaR (Value at Risk) limitrendszert vezettek be, amelynek keretében külön VaR limiteket határoztak meg az alábbi kockázattípusokra: kereskedési könyvi kamatlábckockázat, banki könyvi kamatlábckockázat, kereskedési könyvi részvényárfolyamkockázat, továbbá a teljes banki nyitott devizapozícióra vonatkozó kockázat. Továbbá az elmúlt két év során a Csoporton belüli audit és kontroll funkciók sokkal szigorúbbakká váltak. A piaci kockázatok területéhez kapcsolódóan további jelentések lettek kialakítva. A Csoport különböző stressz teszteket dolgozott ki, amiknek eredményei a Vezetőség számára rendszeresen bemutatásra kerülnek.

A Csoport elkülönítetten kezeli a kereskedési és a nem kereskedési portfólióján belüli piaci kockázattal kapcsolatos kittettségeit.

A kereskedési portfólió az árjegyzésből vagy a saját számlás pozíciókból fakadó és egyéb, a Csoport által ilyenként megjelölt, piaci árazás módszerével értékelt pozíciókat tartalmazza. A kereskedési tevékenység a hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, devizával és származékos pénzügyi instrumentumokkal végzett tranzakciókat foglalja magában.

A nem kereskedési (banki könyvi) portfóliók a Csoport lakossági és kereskedelmi banki eszközeinek és kötelezettségeinek kamatkockázat kezeléséből eredő pozícióit tartalmazza. A Csoport nem kereskedési tevékenysége felöl minden tevékenységet, amely nem a kereskedési tevékenységhez tartozik, beleértve a hitelnyújtást, betétgyűjtést és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátását.

Kamatkockázattal szembeni kittetés – kereskedési és banki könyv

A kamatkockázat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak. A kamatlábckockázat mérése a banki könyvi nettó kamatbevétel, valamint a kereskedési könyv piaci árazási értékének a kamatlábak volatilitásával szembeni érzékenységvizsgálatával történik.

A banki és kereskedési könyvi portfóliók legjelentősebb kockázati tényezője a kamatkittetés. A Csoport szigorú bázispontérték- és VaR limiteket határoz meg, amelyeket naponta ellenőriz.

A Csoport kamatozó pénzügyi instrumentumai a mérlegfordulónapon kamattípus szerinti bontásban a következők:

Kamatozó pénzügyi instrumentumok	millió forintban
Fix kamatozású instrumentumok	2011. december 31.
Pénzügyi eszközök	316.975
Pénzügyi források	689.692
Összes fix kamatozású instrumentum	-372.717

	2011. december 31.	
Változó kamatozású instrumentumok	Pénzügyi eszközök	Pénzügyi források
HUF	549.142	810.615
CHF	657.605	86.520
EUR	599.332	350.472
USD	29.359	28.140
Egyéb devizák	7.559	6.485
Összes változó kamatozású pénzügyi instrumentum	1.842.997	1.282.232

Kamatozó pénzügyi instrumentumok	millió forintban
Fix kamatozású instrumentumok	2010. december 31.
Pénzügyi eszközök	386.002
Pénzügyi források	583.391
Összes fix kamatozású instrumentum	-197.389

	2010. december 31.	
Változó kamatozású instrumentumok	Pénzügyi eszközök	Pénzügyi források
HUF	506.609	768.215
CHF	830.417	186.638
EUR	564.255	568.508
USD	19.492	52.311
Egyéb devizák	6.456	5.185
Összes változó kamatozású pénzügyi instrumentum	1.927.229	1.580.857

A Csoport elsődleges kockázatkezelési módszerként kamatlábswapokat és egyéb derivatív kamatláb megállapodásokat alkalmaz annak érdekében, hogy a kamatkockázati kittetés elfogadható határokon belül maradjon.

A Csoport fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban megjelölt származékos termékeket használ egyes fix kamatozású hitelek, fix kamatozású és strukturált kibocsátott kötvények valós értékének fedezésére. A Csoport rendelkezik fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt szerződésekkel is kamatkockázati kittetésének kezelése céljából. A kockázatkezelési származékos termékek eredménye a „Kockázatkezelés céljából tartott derivatívák nettó bevétele” soron kerül bemutatásra.

Valós érték fedezeti ügyletek (millió Ft)	2011	2010
Fedezett instrumentumok valós érték változása	6.419	981
Fedező kamatcsere ügyletek valós érték változása	-6.154	-935

Devizaárfolyam-kockázattal szembeni kitettség

A devizaárfolyam-kockázat annak a kockázata, hogy a devizaárfolyamok változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitettség meghatározásakor a Csoport a teljes nyitott pozíciót figyelembe veszi.

A Csoport mérlegfordulónapon érvényes devizapozícióját mutatják be az alábbi táblázatok:

2011	HUF	CHF	EUR	USD	Egyéb	Összesen
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	75.262	2.180	8.720	7.532	4.591	98.285
Bankközi kihelyezések	7.731	17.341	74.518	164	23	99.777
Nettó hitelállomány	485.985	517.914	496.116	22.871	3.352	1.526.238
Eredményrel szemben valós értéken értékelte pénzügyi eszközök – a származékos termékek kivételével	11.431	0	0	0	0	11.431
Értékesíthető értékpapírok	115.960	126.143	11.305	0	0	253.408
Lejáratig tartandó értékpapírok	132.030	0	11.156	0	0	143.186
Pénzügyi eszközök a származékos termékek kivételével	828.399	663.578	601.815	30.567	7.966	2.132.325
Bankbetétek	98.028	82.477	122.271	14.483	811	318.070
Ügyfélbetétek	1.123.522	8.698	260.238	34.820	7.260	1.434.538
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	108.254	0	18.068	0	0	126.322
Hátrasorolt kötelezettségek	183	0	59.297	0	0	59.480
Pénzügyi kötelezettségek a származékos termékek kivételével	1.329.987	91.175	459.874	49.303	8.071	1.938.410
Nettó mérleg szerinti nyitott pozíció	-501.588	572.403	141.941	-18.736	-105	193.915
Nettó származékos és spot pozíció	525.812	-581.469	-184.719	16.862	-1.206	-224.720
Nettó nyitott pozíció összesen	24.224	-9.066	-42.778	-1.874	-1.311	-30.805

2010	HUF	CHF	EUR	USD	Egyéb	Összesen
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	39.252	161	14.852	1.657	3.227	59.149
Bankközi kihelyezések	1.182	17.769	63.438	154	32	82.575
Nettó hitelállomány	484.202	621.161	464.628	41.348	3.481	1.614.820
Eredményrel szemben valós értéken értékelte pénzügyi eszközök – a származékos termékek kivételével	19.015	0	0	0	0	19.015
Értékesíthető értékpapírok	141.504	142.269	13.180	0	0	296.953
Lejáratig tartandó értékpapírok	142.762	0	1.227	0	0	143.989
Pénzügyi eszközök a származékos termékek kivételével	827.917	781.360	557.325	43.159	6.740	2.216.501
Bankbetétek	120.342	128.858	278.882	2.239	85	530.406
Ügyfélbetétek	1.000.789	7.028	252.968	57.151	5.761	1.323.697
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	122.680	0	23.627	0	0	146.307
Hátrasorolt kötelezettségek	524	0	53.093	0	0	53.617
Pénzügyi kötelezettségek a származékos termékek kivételével	1.244.335	135.886	608.570	59.390	5.846	2.054.027
Nettó mérleg szerinti nyitott pozíció	-416.418	645.474	-51.245	-16.231	894	162.474
Nettó származékos és spot pozíció	563.265	-640.939	22.638	16.894	-2.187	-40.329
Nettó nyitott pozíció összesen	146.847	4.535	-28.607	663	-1.293	122.145

A Csoport szigorú korlátokat határoz meg a nyitott pozíciókra és VaR mutatókat is használ. Ezeket a limiteket naponta figyelemmel követik.

Egyéb árfolyamkockázati kitettség – kereskedési könyv

Az egyéb árfolyamkockázat annak a kockázata, hogy a piaci árak (nem a kamatláb- vagy devizakockázatból eredő) változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak, függetlenül attól, hogy ezeket a változásokat az adott pénzügyi instrumentumra vagy annak kibocsátójára jellemző tényezők okozzák, vagy olyan tényezők, amelyek a piaci kereskedés tárgyát képező valamennyi hasonló pénzügyi instrumentumot érintenek.

A Csoport árfolyamkockázata csak a tőzsdén forgalmazott részvényekkel szembeni kitettségekből adódik. A Csoport szigorú limiteket határoz meg a nyitott részvénykitettségekre és árfolyamkockázati VaR-t is használ. Ezeket a limiteket naponta nyomon követik.

A piaci kockázat kezelésének eszközei – kereskedési és banki könyv

Kockázatotott érték

A Csoport kereskedési és banki könyvi portfólióján belüli piaci kockázati kitettség mérésének és ellenőrzésének legfőbb eszköze a kockázatotott érték (VaR=Value at Risk) mutató. A VaR mutató azt jelzi, hogy adott időszak alatt, adott megbízhatósági szint mellett mekkora egy pénzügyi instrumentum maximális vesztesége, normál üzletmenetet feltételezve. A Csoport által használt VaR modell 99%-os megbízhatósági szintet és 10 napos birtokban tartási időszakot feltételez. A VaR egy kockázati mutató, amelyet a pénzügyi instrumentum lehetséges veszteség-eloszlásához kell rendelni. A Csoport leggyakrabban a parametrikus VaR-számítást alkalmazza (és bizonyos esetekben a historikus VaR és a Monte-Carlo VaR számítást).

A parametrikus VaR módszer alapfeltételezése, hogy a piaci tényezők többdimenziós normális eloszlást követnek. A kereskedési könyvi termékeket tekintve azok három kockázati tényezőre oszthatók – deviza, kamat és egyéb árfolyam – és a kockázatok is ennek alapján vannak csoportosítva.

A VaR nem az egyes komponensek (devizakockázat, kamatláb-kockázat és árfolyamkockázat) összege, mivel a komponensek között együtthatás áll fenn (diverzifikációs hatás).

A diverzifikációs hatás csökkenti a portfólió teljes kockázatát, amennyiben az egyedi kockázati komponensek nem mozognak együtt. A devizakockázat, az egyéb árfolyamkockázat és a kamatkockázat nem korrelál egymással tökéletesen, ezért létezik diverzifikációs hatás. A VaR érték az alaptényezőkre külön-külön és azok teljes csoportjára is naponta kiszámításra kerül.

A Csoport kereskedési és banki könyvének piaci kockázatát bemutató VaR számítás az alábbi táblázatok tartalmazzák:

VaR számítás 2011 (millió forint)

Kereskedési könyv	VaR év végén	Átlagos VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Árfolyamkockázat	276	124	11	537
Kamatkockázat	317	320	81	503
Részvény (ill. áru) kockázat	6	11	0	27
Teljes kockázat	342	295	94	718
Diverzifikációs hatás	257	160	0	0
Banki könyv	VaR év végén	Átlagos VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Árfolyamkockázat	0	0	0	0
Kamatkockázat	951	654	360	1.262
Teljes kockázat	951	654	360	1.262
Diverzifikációs hatás	0	0	0	0

VaR számítás 2010 (millió forint)

Kereskedési könyv	VaR év végén	Átlagos VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Árfolyamkockázat	34	75	5	265
Kamatkockázat	346	278	75	1.410
Részvény (ill. áru) kockázat	0	12	0	34
Teljes kockázat	303	293	78	1.411
Diverzifikációs hatás	-78	-71	0	0
Banki könyv	VaR év végén	Átlagos VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Árfolyamkockázat	0	0	0	0
Kamatkockázat	677	558	270	1.458
Teljes kockázat	677	558	270	1.458
Diverzifikációs hatás	0	0	0	0

Gap jelentés

A VaR érték mérése mellett a kamatláb kockázatot a klasszikus tőke- és kamatlejárati elemzés módszerével is megbecsülik. A gap jelentés az eszközöket és kötelezettségeket különböző átárazódási kategóriákba sorolja aszerint, hogy egy adott eszköz, illetve kötelezettség várhatóan mikor árazódik át.

Az eszközök, illetve kötelezettségek átárazódása akkor történik meg, amikor:

- esedékessé válnak,
- szerződés szerint sor kerül egy tőkerész visszafizetésére,
- a kamat a szerződés szerint egy referenciakamat alapján átárazásra kerül,
- az eszközök vagy kötelezettségek lejárat előtt visszafizetésre kerülnek.

A kamatkockázatot hordozó mérlegen kívüli tételeket névleges betétként és hitelként kezelik. Ugyanabba az átárazódási kategóriába sorolt eszközök és kötelezettségek különbözete a „gap” („átárazódási rés”). A gap pozitív, amennyiben az eszközök értéke magasabb, mint a kötelezettségek értéke, és negatív a fordított esetben. Az ilyen típusú részekre a Csoport limiteket határozott meg.

Az alábbi táblában látható a 2011-re és 2010-re vonatkozó gap jelentés:

2011				
Kereskedési könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	-127.771	12.245	57.407	4.138
3-12 hó	-18.870	-4.641	30.565	4.205
1-5 év	12.981	0	1.085	-15
5 éven túli	1.342	0	0	0
Banki könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	106.266	20.297	-80.594	-52.239
3-12 hó	91.606	-7.615	-64.779	22.452
1-5 év	67.176	-13	-3.404	-101
5 éven túli	11.759	0	114	-140

2010				
Kereskedési könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	-101.812	30.285	88.554	4.177
3-12 hó	-57.906	149	-5.062	170
1-5 év	47.933	263	-1.195	-18
5 éven túli	-3.981	0	-1.394	0
Banki könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	294.378	-17.406	-83.566	-5.208
3-12 hó	-22.795	-896	29.725	37.342
1-5 év	34.893	0	3.149	23
5 éven túli	16.892	0	188	0

d) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nehézségbe ütközik pénzügyi kötelezettségeivel kapcsolatos kötelmeinek teljesítése során.

A likviditási kockázat kezelése

A likviditáskezelés célja, hogy a Csoport számára megfelelő likviditást biztosítson, ezáltal valamennyi kötelezettségét esedékességkor teljesíteni tudja, mind normál, mind feszített körülmények között.

A likviditási kockázat kezelése az RBI Csoport és a Raiffeisen Bank Zrt. számára is kiemelt fontosságú, ezért a Csoport a Csoportra vonatkozó standardok átfogó együttesével és helyi belső szabályokkal, szabályozásokkal és gyakorlatokkal rendelkezik a likviditáskezelésre vonatkozó jogi szabályozások mellett. A likviditáskezeléssel összefüggő eljárásokat, feladatokat, felelősségi köröket, jelentéseket és a limitrendszerre vonatkozó utasításokat a Bank vezérigazgatói utasításban szabályozza.

A likviditáskezelés az Eszköz-Forrás Bizottság (Asset and Liability Committee, ALCO) egyik fő feladata. Az ALCO felel az eszköz- és forrásgazdálkodásért, a likviditási kockázat kezeléséért és a helyi limitrendszer kialakításáért az RBI Treasury által meghatározott limitek szerint (vagy néha annál szigorúbb mértékben). Az ALCO havonta ülésezik, illetve szükség szerint rendkívüli üléseket is tart.

A belső likviditási jelentéseken túl az RBI hetente konszolidációs célra likviditási jelentéseket készít a Bank által szolgáltatott adatok segítségével a csoportszintű likviditási kockázat nyomon követése érdekében.

A Csoport likviditási politikája, melynek szerves része a likviditási krízisterv, évente felülvizsgálatra kerül.

Likviditási helyzete megerősítésére a Csoport az alábbi intézkedéseket hozta:

- leállította a CHF-ben és egyéb, nem EUR-ban történő devizahitelezést,
- csökkentette a rövid lejáratú deviza swap pozíciókat,
- növelte az anyavállalattal kötött hosszú lejáratú cross currency swap pozíciókat,
- csökkentette a hitel-betét arányt.

Az alábbi táblázat a Csoport nem származékos pénzügyi kötelezettségei és a kibocsátott pénzügyigarancia-szerződések utáni, diszkontálás nélküli cash-flow-kat mutatja be azok legkorábbi lehetséges lejáratára alapján. A táblázatban emellett szerepel a származékos pénzügyi kötelezettségek lejáratú elemzése, beleértve a hátralévő szerződéses lejáratot azokra a származékos termékekre vonatkozóan, amelyek esetében a szerződéses lejáratok alapvetően a cash-flow-k ütemezése szempontjából. A táblázatban bemutatott bruttó nominális pénzáram a nem származékos pénzügyi kötelezettség és a kibocsátott pénzügyi garanciák után fizetendő hátralévő szerződéses, diszkontálás nélküli cash-flow. A származékos termékekre vonatkozó közzététel a pénzáramok bruttó összegét mutatja.

Likviditási kockázat	2011					
	Könyv szerinti érték	Bruttó nominális cash flow-k	0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek						
Bankbetétek	318.070	336.788	65.829	56.665	143.122	71.172
Ügyfélbetétek	1.434.538	1.459.300	1.102.224	281.428	63.026	12.622
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	126.322	155.528	29.532	14.940	105.482	5.574
Hátrasorolt kötelezettségek	59.480	73.676	249	683	5.227	67.517
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek - származékos termékek nélkül	0	0	0	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	56.768	56.768	56.768	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek	156	156	156	0	0	0
Összes kötelezettség	1.995.334	2.082.216	1.254.758	353.716	316.857	156.885
Származékos termékek						
Kamatderivatívák	0	25.770	3.687	2.013	19.637	433
Deviza határidős ügyletek:	0	-2.251	-486	30.389	-29.498	-2.656
- Kimenő pénzáramok	0	2.005.322	729.063	591.660	659.734	24.865
- Bejövő pénzáramok	0	2.007.573	729.549	561.271	689.232	27.521
Függő kötelezettségek	1.055	1.055	1.055	0	0	0
Egyéb kötelezettségek és függő tételek	1.055	1.055	1.055	0	0	0
Jövőbeni kötelezettségvállalások	320.810	320.810	44.658	74.660	147.584	53.908
Kihaszíratlan hitelkeretek	139.699	139.699	11.316	44.262	53.508	30.613
Kihaszíratlan folyószámla-hitelkeretek	105.250	105.250	27.098	25.808	41.901	10.443
Kihaszíratlan garanciakeretek	75.861	75.861	6.244	4.590	52.175	12.852

Likviditási kockázat	2010					
	Könyv szerinti érték	Bruttó nominális cash flow-k	0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
Kötelezettségek						
Bankbetétek	530.406	550.610	131.283	163.286	206.031	50.010
Ügyfélbetétek	1.323.697	1.344.780	1.060.329	224.544	48.675	11.232
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	146.307	155.149	9.485	66.196	79.468	0
Hátrasorolt kötelezettségek	53.617	66.255	287	1.208	3.763	60.997
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek - származékos termékek nélkül	0	0	0	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	66.257	66.257	66.257	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek	0	0	0	0	0	0
Összes kötelezettség	2.120.284	2.183.051	1.267.641	455.234	337.937	122.239
Származékos termékek						
Kamatderivatívák	0	22.677	895	4.943	17.153	-314
Deviza határidős ügyletek:	0	-4.467	-111	-14.892	10.536	0
- Kimenő pénzáramok	0	1.817.998	781.203	329.917	706.878	0
- Bejövő pénzáramok	0	1.822.465	781.314	344.809	696.342	0
Függő kötelezettségek	1.310	1.310	1.310	0	0	0
Egyéb kötelezettségek és függő tételek	1.310	1.310	1.310	0	0	0
Jövőbeni kötelezettségvállalások	261.915	261.915	38.015	108.222	79.737	35.941
Kihaszíratlan hitelkeretek	98.784	98.784	16.981	40.027	32.401	9.375
Kihaszíratlan folyószámla-hitelkeretek	93.117	93.117	17.349	59.926	4.880	10.962
Kihaszíratlan garanciakeretek	70.014	70.014	3.685	8.269	42.456	15.604

A Bank havi szinten képez gazdasági tőkét a Bank kereskedési könyvi portfóliójában található illikvid piaci pozíciókra. Ezek alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Az illikvid pozíciókra képzett gazdasági tőke alakulása 2011-ben		Az illikvid pozíciókra képzett gazdasági tőke alakulása 2010-ben	
Dátum	(Millió forint)	Dátum	(Millió forint)
2011.01.31	72	2010.01.31	205
2011.02.28	134	2010.02.28	95
2011.03.31	113	2010.03.31	109
2011.04.29	127	2010.04.30	125
2011.05.31	156	2010.05.31	86
2011.06.30	155	2010.06.30	34
2011.07.29	376	2010.07.31	58
2011.08.31	59	2010.08.31	146
2011.09.30	452	2010.09.30	93
2011.10.28	68	2010.10.31	41
2011.11.30	73	2010.11.30	74
2011.12.31	50	2010.12.31	67

e) Működési kockázat

A működési kockázat a közvetlen vagy közvetett veszteség kockázatát jelenti, amely a Csoport folyamataival, személyi állományával, technológiájával és infrastruktúrájával kapcsolatos különböző okokból, valamint a tisztán hitel-, piaci és likviditási kockázatoktól eltérő külső tényezőkből fakad. A jogi és a szabályozási előírásoknak, valamint a vállalati kultúra általánosan elfogadott normáinak történő megfeleléssel kapcsolatos kockázat is része a működési kockázatnak. Működési kockázat megtalálható a Csoport valamennyi üzleti és támogató területén.

A Csoport célja, hogy a működési kockázatokat költséghatékony módon kezelje, elkerülve a pénzügyi veszteségeket és a reputációs kockázatokat, továbbá a kezdeményezőkézséget és kreativitást korlátozó kontrollfolyamatokat.

A Csoportban működésikockázat-kezeléssel foglalkozó hálózat működik, amelynek része a különálló központosított működési kockázat kontrolling csoport és az üzleti egységekben, támogató részlegeken, régiókban és leányvállalatokban dolgozó kb. 80 működésikockázat-kezelő kolléga.

A működési kockázat kontrolling számos eszközt használ a különböző területek működési kockázatainak azonosítására: kulcskockázati indikátorokat, forgatókönyveket, kontroll és kockázati önértékelést, veszteségadat-gyűjtést és a külső adatbázisokat.

A Csoport külső veszteségadatbázist is használ, és aktív tagja a Magyar Működési Kockázati Adatbázisnak (HunOR), amely olyan magyarországi bankok konzorciuma, akik megosztják egymással anonim veszteségadataikat a kockázatok azonosítása, mérése és benchmark-elemzés céljára.

A fenti folyamatok segítik a kockázatok korai azonosítását és szükségesek a jövőbeli veszteséget okozó események előfordulásának csökkentéséhez. A veszteséget okozó eseményeket a működésikockázat-kezelő kollégák feltöltik a veszteség-adatbázisba, és ezen adatok, illetve más kiegészítő információk alapján (pl. kulcskockázati indikátorok, intézkedési tervek státusza) a működési kockázat kontrolling negyedéves jelentéseket készít a középvezetés és az igazgatóság számára. Emellett éves jelentések készülnek a Csoport kockázati profiljáról az igazgatóság számára.

A működési kockázat kontrolling fő célja a működési kockázatok csökkentése a Csoport által vállalhatónak tartott szintre. Ebből a célból a működési kockázat kontrolling csoport gyakran kezdeményez kockázatsökkentő intézkedéseket.

A működési kockázat kontrollig erős vezetőségi támogatást kap, például a működési kockázatok és a lehetséges kockázatsökkentő intézkedések megvitatására negyedévente sor kerül a Működési Kockázati Bizottság ülése során, ahol a kockázatkezelési vezérigazgató-helyettes, a bankműveletekért felelős vezérigazgató-helyettes és a Működési Kockázati Bizottság tagjai (általában a főosztályvezetők) vesznek részt és döntenek a kockázatsökkentő intézkedési tervek prioritásáról.

f) Tőkegazdálkodás

A Csoport tőkekövetelményét a Csoport helyi szabályozó hatósága (PSZÁF) állapítja meg és követi nyomon.

2008. január 1-jétől a Csoport köteles megfelelni a Bazel II szavatoló tőkével kapcsolatos előírásainak.

2008. decemberében az osztrák pénzügyi felügyelő hatóság és a nyolc érintett tagállam hatóságai a Banknak, mint az RBI csoport tagjának közös engedélyt adtak a belső minősítésen alapuló módszer alkalmazására a hitelkockázat-kezelés terén, egyes hitelfolyók kivételével, amelyek kezelése az elfogadott bevezetési terv szerint a standard módszer szerint folytatódik továbbra is.

A Bazel II szabályozás fejlett módszere bevezetéséből adódó fő változások az alábbiak:

- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség negatív különbözetének levonása az alapvető és járulékos tőkéből,
- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének hozzáadása a járulékos tőkéhez a kockázattal súlyozott kitétség 0,6%-áig,
- a szavatoló tőkének fedezetet kell biztosítania a hitel- és piaci kockázat és működési kockázatokból adódó tőkekövetelményre is.

A Csoport szavatoló tőkéje három szintre bontható:

- alapvető tőke (tier 1), amely magában foglalja a jegyzett tőkét, a tőketartalékot, a lekötött tartalékot, a felhalmozott eredményt, az általános kockázati céltartalékot, az immateriális javak utáni levonásokkal csökkentett alapvető kölcsöntőkét, a kereskedési könyvben nyilvántartott kevésbé likvid pozíciókra vonatkozó konkrét egyéb jogszabályok szerint kiszámított értékhelyesbítéseket, valamint a visszavásárolt saját részvények könyv szerinti értékét,
- járulékos tőke (tier2), amely magában foglalja az értékelési tartalékot, a minősített hátrasorolt kötelezettségeket, valamint a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék összegének a várható veszteség feletti többletét azokra a hitelfolyókra vonatkozóan, amelyek esetében a Bazel II szerinti belső minősítésen alapuló módszert alkalmazzák,
- kiegészítő tőke (tier3), amelyet csak a piaci kockázat fedezésére lehet felhasználni, és amelynek alkotóelemei a kielégítési sorrendben a legutolsó helyen álló alárendelt kölcsöntőke és a járulékos tőkéből az alapvető és járulékos tőke közötti korlátozások miatt ott fel nem használható rész.

Az alapvető tőke egyes elemeire a következő limitek vonatkoznak:

- az alapvető kölcsöntőke összege nem haladhatja meg az alapvető tőkeelemek 15%-át (amennyiben az alapvető kölcsöntőke lejáratl rendelkezik),
- a figyelembe vehető járulékos tőke nem lehet nagyobb az alapvető tőke összegénél,
- a járulékos tőkeként figyelembe vehető, fix lejáratú alárendelt kölcsöntőke aránya nem haladhatja meg az alapvető tőke 50%-át.

A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének járulékos tőkében való beszámíthatósága is korlátokhoz kötött. További levonásokat kell érvényesíteni a szavatoló tőke elemeiből a más pénzügyi intézményekben szerzett minősített részesedések, valamint a nagykockázat-vállalási korlátok és befektetési korlátok miatt.

A banki műveletek két csoportját alkotják a kereskedési könyvi és a banki könyvi ügyletek. A kockázattal súlyozott eszközök számítása meghatározott előírások szerint történik, amelyek célja az eszközökhöz és a mérlegben kívüli kitételekhez kapcsolódó különböző szintű kockázatok tükrözése. Mint feljebb megjegyeztük, a Bazel II szabályozás kiterjesztette a tőkekövetelmény számítását működési kockázat tőkekövetelmény számítására is.

A Csoport a megfelelő tőkeellátottság fenntartására törekszik a befektetők, hitelezők és a piac bizalmának a megőrzése, valamint az üzleti tevékenység jövőbeni fejlődése érdekében. A tőkeszint hatása a részvényesek hozamára szintén fontos szempont. A Csoport fontosnak tartja egy nagyobb tőkeáttétellel, esetleg potenciálisan elérhető magasabb hozam és a szilárd tőkehelyzet által nyújtott előnyök és biztonság közötti egyensúly fenntartását.

Az adott időszakban a Csoport valamennyi külső szabályozás által előírt tőkekövetelménynek megfelelt.

A csoportszintű tőkemegfelelést a Hpt. szabályozza, az összevont alapú konszolidációs körbe tartozó leányvállalatok körét a PSZÁF hagyja jóvá, figyelembe véve az ellenőrző befolyást vagy részesedési viszonyt, illetve a leányvállalat cégformáját (pénzügyi vagy járulékos vállalkozás). Ennek következtében az IFRS és a felügyeleti konszolidációs kör eltér egymástól. A következő táblázat a felügyeleti konszolidációba tartozó leányvállalatokat mutatja be:

Cég neve
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.
Raiffeisen Lízing Zrt.
Raiffeisen Property Lízing Zrt.
RB Kereskedőház Kft.
SCT Kárász utca Kft.
SCT Tündérkert Kft.
T+T 2003 Kft.

Szabályozói tőkekövetelmény

A Csoport a Bazel II előírásainak megfelelően kiszámítja a szavatoló (Bazel II, 1. pillér) és a gazdasági tőkét (Bazel II, 2. pillér, ICAAP) is a tőkemegfelelés meghatározásához. A Csoport 2008 december 1-jén kezdte meg a belső módszer szerinti hitelkockázati tőkekövetelményre való fokozatos áttérést, elsőként a nem lakossági szegmensre bevezetve az F-IRB módszert. 2010 júliusa óta a Csoport magánszemély ügyfeleivel szemben fennálló kitétségére belső módszerrel (A-IRB) számítunk tőkekövetelményt.

Tőkefelosztás

Az egyes üzletágak és tevékenységek közötti tőkefelosztás során elsődleges szempont, hogy egyfelől a lehetséges kockázatok fedezésére, a biztonságos banküzemhez elegendő tőke legyen biztosítva (a vállalkozás folytatásának elve), másrészt az is szükséges, hogy szélsőséges piaci körülmények során esetlegesen elszenvedett magas veszteségekre is fedezetet biztosítson. Az allokáció során szintén kiemelt szempont a Csoport tőkearányos nyereségének optimalizálása.

A kockázatok számszerűsítéséhez a Csoport meghatározza a jogszabály által előírt és a közgazdaságilag indokolt tőkeszükségletet, az optimalizáció pedig a közgazdaságilag indokolt tőkeszükséglet alapján történik.

Az egyes egységek és tevékenységek közötti tőkeallokációt a Hitelkockázat Kontrolling csoport végzi, és azt a bank vezetősége ellenőrzi. Az optimális tőkeallokáció további eszköze a kockázat és tőke költség alapú árazás.

A Csoport tőkemenedzsmenttel és tőkeallokációval kapcsolatos elveit az igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

(5) Kamat- és kamatjellegű bevételek

	2011	2010
Készpénz és készpénz egyenértékesek után	3.364	2.583
Bankközi kihelyezések után	940	703
Ügyfeleknek nyújtott hitelek után	116.742	124.692
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok után	3.559	1.042
Államkötvények	993	677
Diszkont kincstárjegyek	195	237
MNB diszkont értékpapírok	2.151	125
Hitelintézeti kötvények	220	0
Egyéb	0	3
Értékesíthető értékpapírok után	11.763	9.741
Államkötvények	489	1.031
Diszkont kincstárjegyek	2	408
MNB diszkont értékpapírok	8.372	5.436
Önkormányzati kötvények	2.900	2.866
Lejáratig tartandó értékpapírok után	9.097	10.814
Államkötvények	8.614	10.761
Vállalati kötvények	483	53
Lízing után	2.403	3.015
Kamat- és kamatjellegű bevételek	148.168	152.590

A nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi követelések effektív kamatláb módszerrel számolt kamatbevétele 144.609 millió forint (2010: 151.548 millió forint).

(6) Kamat- és kamatjellegű ráfordítások

	2011	2010
Bankokkal szemben	18.716	17.678
Ügyfelekkel szemben	59.671	53.864
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után	9.531	9.080
Hátrasorolt kötelezettségek után	1.770	1.488
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	89.688	82.110

A nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek effektív kamatláb módszerrel számolt kamatráfordítása 89.688 millió forint (2010: 82.110 millió forint).

(7) Nettó jutalék- és díjbevétel**Jutalék- és díjbevételek**

	2011	2010
Számlavezetési, forgalmi és készpénz-kezelési jutalékok	14.766	14.953
Garancia és okmányos ügyletek	2.634	2.400
Lízingdíjak	508	471
Befektetési szolgáltatásokból származó díjak, jutalékok	4.965	4.964
Bankkártya díjak	3.300	3.600
Egyéb	3.059	3.314
Jutalék- és díjbevételek összesen	29.232	29.702

Jutalék- és díjráfordítások

	2011	2010
Számlavezetési, forgalmi jutalék	2.978	3.021
Hiteladminisztráció és garancia díjráfordítása	1.141	1.112
Értékpapír ügylet	624	938
Ügynöki díj	907	1.033
Bankkártya díj	1.376	1.233
Egyéb banki szolgáltatás	1.157	1.486
Jutalék- és díjráfordítások összesen	8.183	8.823
Nettó jutalék- és díjbevétel	21.049	20.879

(8) Nettó kereskedési bevétel

	2011	2010
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok realizált nyeresége / vesztesége	1.186	1.158
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok nem realizált nyeresége / vesztesége	-199	586
FX ügyletek és derivatív instrumentumok realizált nyeresége / vesztesége	30.250	15.954
FX ügyletek és derivatív instrumentumok nem realizált nyeresége / vesztesége	-25.808	-6.384
Nettó kereskedési bevétel	5.429	11.314

(9) Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

	2011	2010
Egyéb üzleti bevétel		
Értékesíthető értékpapírok realizált nyeresége / vesztesége	226	547
Értékesíthető értékpapírok nem realizált nyeresége / vesztesége	-25	-148
Lejáratig tartandó értékpapírok nettó nyeresége / vesztesége	753	2.007
Ingatlanfejlesztési díjbevételek	350	0
Követelések eladása nyeresége / vesztesége	337	-3
Készletértékesítés nyeresége / vesztesége	-877	584
Részesedések értékesítés árfolyamnyeresége / -vesztesége	476	249
Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak értékesítésének nyeresége / vesztesége	188	-54
Energiaszolgáltatás bevétele	2.076	2.059
Káreseményekből származó bevételek	18	10
Egyéb	832	3.007
Egyéb üzleti bevétel összesen	4.354	8.258
	2011	2010
Egyéb működési ráfordítások		
Egyéb adók	7.130	16.408
Telekommunikáció és informatika	1.720	1.519
Üzleti utazási költségek	620	563
Szakértői díjak	5.287	5.184
Kézpénzfeldolgozás és -szállítás	538	755
Munakerő-kölcsönzés	1.021	1.368
Külső bankkártya-szolgáltatások	111	451
Tanácsadási díjak	2.625	1.562
Egyéb	992	1.048
Irodai beszerzések	343	360
Értékcsökkenés	11.124	7.713
Értékvesztések és leírások	37.428	1.119
Hatósági díjak	1.477	860
Egyéb	4.723	5.991
Egyéb működési ráfordítások összesen	69.852	39.717

2011-ben az Egyéb adók összege tartalmazza a pénzügyi szervezetek különadóját 2.751 millió forint összegben (2010-ben 11.476 millió forint).

2011-ben az Értékvesztések és leírások összege tartalmazza az összes végtörlesztésből származó veszteséget (31.284 millió forint).

(10) Értékvesztés és céltartalék

	2011	2010
Értékvesztés	100.193	54.372
Bankközi kihelyezések után	-29	-264
Ügyfelekkel szembeni követelések után	97.535	54.279
Részesedések után	2.672	0
Egyéb eszközök után	15	357
Céltartalék	5.669	3.246
Garanciák és egyéb függő kötelezettségek után	5.669	3.246
Értékvesztés és céltartalék	105.862	57.618

(11) Munkabér és juttatások

	2011	2010
Bérek költség	19.522	22.357
Bérráfordítások	6.186	7.033
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2.614	2.205
	28.322	31.595

	2011		2010	
	Létszám (fő)	Bérek költség	Létszám (fő)	Bérek költség
Teljes munkaidős	3.059	19.302	3.367	22.078
Részmunkaidős	36	193	58	247
Nyugdíjas	4	23	6	22
Egyéb	2	4	15	10
	3.101	19.522	3.446	22.357

(12) Nyereségadó**A konszolidált eredménykimutatásban szereplő nyereségadó**

	2011	2010
Tényleges adórátfordítás	185	146
Halasztott adórátfordítás/(-bevételek)	-3.098	-1.637
Átmeneti különbözetelek keletkezése és visszafordulása	-3.123	-1.627
Adókulcsváltozás hatása	0	-10
Előző évek módosításai	25	0
Nyereségadó	-2.913	-1.491

Az effektív adókulcs levezetése

	2011		2010	
	(%)		(%)	
Adózás előtti eredmény		-91.795		-7.092
Társasági adó a magyar adókulccsal számolva	10,00%	-9.180	10,00%	-709
Adóalap-módosító tételek adóhatása a magyar adótörvénynek megfelelően:	-11,56%	10.607	-20,39%	1.446
Támogatások	0,00%	0	0,00%	0
Ideiglenes HAS IFRS eltérések adóhatásai:	3,37%	-3.098	23,08%	-1.637
- Céltartalékok, függő kamatok és jutalékok, hitelek értékvesztés miatti vesztesége	1,00%	-914	-10,41%	738
- Társult vállalkozásban lévő részesedésre elszámolt értékvesztés	0,11%	-99	0,00%	0
- Egyéb céltartalékok	2,70%	-2.480	-0,85%	60
- Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök különbözete	0,00%	0	0,00%	0
- Tárgyi eszközök és immateriális javak	0,00%	3	-0,39%	28
- Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéke	-0,27%	249	-0,01%	1
- Adókulcsok változásának hatása	0,00%	0	0,14%	-10
- Korábban meg nem jelenített negatív adóalap megjelenítése	0,00%	0	35,41%	-2.511
- Egyéb	-0,16%	143	-0,80%	57
A konszolidáció adóhatásai	1,35%	-1.242	8,33%	-591
Nyereségadó	3,17%	-2.913	21,03%	-1.491

Az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített nyereségadó

A Csoport 2011-ben 2.548 millió forint halasztott adókövetelés számolt el (2010: 642 millió forint halasztott adókövetelés) közvetlenül a saját tőkével szemben.

(13) A pénzügyi instrumentumok nettó nyeresége/vesztesége

	2011	2010
Kölcsönök és követelések	26.228	76.621
Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek	46.018	37.363
Kereskedési célú értékpapírok	4.546	2.786
Kereskedési célú derivatívák	4.442	9.570
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák	37.030	25.007
Lejáratig tartott befektetések	9.850	12.821
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-1.231	6.549
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-89.688	-82.110
A pénzügyi instrumentumok nettó nyeresége/vesztesége	-8.823	51.244

(14) Készpénz és készpénz-egyenértékesek

2011. december 31.	HUF	Deviza	Összesen
Pénztár és csekk	14.086	4.816	18.902
Magyar Nemzeti Bank	57.167	0	57.167
Egyéb bank	4.009	18.207	22.216
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	75.262	23.023	98.285
2010. december 31.	HUF	Deviza	Összesen
Pénztár és csekk	10.856	4.670	15.526
Magyar Nemzeti Bank	22.774	0	22.774
Egyéb bank	5.621	15.228	20.849
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	39.251	19.898	59.149

A Magyar Nemzeti Banknál (MNB) vezetett folyószámla a kötelező tartalékokat tartalmazza. A Csoportnak bizonyos betétek után az MNB-nél 3 % (2010: 3 %) kötelező tartalékokat kell elhelyezni. Az előírt átlagos tartalék egyenlege 32.077 millió Ft volt (2010: 30.813 millió Ft). A kötelező tartalékelőírás teljesíthető azáltal is, hogy a Csoport államkötvényeket tart a portfóliójában (lásd a 17. és 18. kiegészítő megjegyzést).

(15) Bankközi kihelyezések

2011	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Magyar Nemzeti Bank	5.441	0	0	0	5.441
Egyéb bankok	2.290	77.287	0	15.420	94.997
Értékvesztés	0	661	0	0	661
Bankközi kihelyezések	7.731	76.626	0	15.420	99.777

2010	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Magyar Nemzeti Bank	968	0	0	0	968
Egyéb bankok	215	62.612	0	19.394	82.221
Értékvesztés	0	614	0	0	614
Bankközi kihelyezések	1.183	61.998	0	19.394	82.575

Egyedi értékvesztés

Nyitó állomány 2011. január 1-jén	614
Tárgyévi értékvesztés:	
Képzés	0
Feloldás	-29
Árfolyamváltozás hatása	76
Diszkonthatás lebontása	0
Felhasználás eladásra, leírásra	0
Záró állomány 2011. december 31-én	661

Nyitó állomány 2010. január 1-jén	878
Tárgyévi értékvesztés:	
Képzés	0
Feloldás	-354
Árfolyamváltozás hatása	90
Diszkonthatás lebontása	0
Felhasználás eladásra, leírásra	0
Záró állomány 2010. december 31-én	614

(16) Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések

Ügyfelekkel szembeni, amortizált bekerülési értéken nyilvántartott hitelek és követelések

2011	Bruttó könyv szerinti érték	Ebből: nem teljesítő ügyfelek	Egyedileg képzett értékvesztés	Portfólió alapon képzett értékvesztés	Nettó könyv szerinti érték
Vállalati ügyfelek					
Kereskedelmi és ipari vállalatok	408.749	111.941	64.282	2.329	342.138
Ingatlanfejlesztő vállalatok	249.473	48.527	28.817	1.569	219.087
Egyéb	342.272	81.395	42.549	1.446	298.277
Vállalati ügyfelek összesen	1.000.494	241.863	135.648	5.344	859.502
Lakossági ügyfelek	696.215	155.411	94.499	12.701	589.015
Önkormányzatok és költségvetési szervek	79.465	3.584	1.744	0	77.721
Ügyfelekkel szembeni követelések összesen	1.776.174	400.858	231.981	18.045	1.526.238

2010	Bruttó könyv szerinti érték	Ebből: nem teljesítő ügyfelek	Egyedileg képzett értékvesztés	Portfólió alapon képzett értékvesztés	Nettó könyv szerinti érték
Vállalati ügyfelek					
Kereskedelmi és ipari vállalatok	418.482	89.874	46.070	2.490	369.922
Ingatlanfejlesztő vállalatok	228.333	29.503	13.226	1.173	213.934
Egyéb	340.534	61.854	15.696	1.058	323.780
Vállalati ügyfelek összesen	987.349	181.231	74.992	4.721	907.636
Lakossági ügyfelek	717.858	142.715	50.890	20.264	646.704
Önkormányzatok és költségvetési szervek	60.662	3.311	182	0	60.480
Ügyfelekkel szembeni követelések összesen	1.765.869	327.257	126.064	24.985	1.614.820

Hitelezési veszteségekre képzett értékvesztés

A 2011. december 31-i és a 2010. december 31-i állapot szerinti értékvesztés-állomány változását az alábbi táblázat tartalmazza:

Egyedi értékvesztés ügyfelekkel szembeni követelésekre	2011	2010
Nyitó állomány január 1-jén	126.056	71.640
Tárgyévben elszámolt értékvesztés:		
Képzés	115.470	75.924
Feloldás	-9.914	-11.617
Árfolyamváltozás hatása	7.475	2.948
Felhasználás eladásra, leírásra	-3.168	-13.744
Konzolidációs kör változása	-4.028	905
Záró állomány december 31-én	231.891	126.056

Portfólió alapon képzett értékvesztés ügyfelekkel szembeni követelésekre	2011	2010
Nyitó állomány január 1-jén	24.993	42.207
Tárgyévben elszámolt értékvesztés:		
Képzés	9.765	13.587
Feloldás	-17.786	-33.712
Árfolyamváltozás hatása	1.124	2.384
Felhasználás eladásra, leírásra	-51	0
Konzolidációs kör változása	0	527
Záró állomány december 31-én	18.045	24.993

2011-ben a halmozott értékvesztés miatti veszteség 249.936 millió Ft (2010: 151.049 millió Ft), amely a bruttó kintlevőség 14,07%-át teszi ki (2010: 8,55 %).

Pénzügyi lízingből származó követelések

Finanszírozási tevékenysége részeként a Csoport pénzügyi lízing ügyleteket köt lízingbe adóként. 2010. és 2011. december 31-én a Csoport bruttó lízingbefektetésének, valamint a minimális lízingfizetési követelések nettó jelenértékének levezetése a hátralévő futamidő szerinti bontásban a következő:

2011	Éven belül	1 és 5 év között	5 éven túl	Összesen
Bruttó lízingkövetelés	11.569	20.254	12.231	44.054
Meg nem szolgált pénzügyi bevétel	1.647	3.161	2.432	7.240
Minimális lízingfizetés nettó jelenértéke	9.922	17.093	9.799	36.814
Behajthatatlan minimális lízingfizetésekre képzett halmozott értékvesztés	3.928	4.680	504	9.112
Pénzügyi lízing könyv szerinti értéke	5.994	12.413	9.295	27.702

2010	Éven belül	1 és 5 év között	5 éven túl	Összesen
Bruttó lízingkövetelés	12.688	21.265	9.256	43.209
Meg nem szolgált pénzügyi bevétel	1.473	1.644	94	3.211
Minimális lízingfizetés nettó jelenértéke	11.215	19.621	9.162	39.998
Behajthatatlan minimális lízingfizetésekre képzett halmozott értékvesztés	3.481	4.998	474	8.953
Pénzügyi lízing könyv szerinti értéke	7.734	14.623	8.688	31.045

2011-ben 0 Ft függő bérleti díjbevétel került elszámolásra pénzügyi bevételként (2010: 0 Ft), és a nem garantált maradványérték összege 2.435 millió forint volt (2010: 2.459 millió Ft). 2011. december 31-én a behajthatatlan minimális lízingfizetésekre képzett halmozott értékvesztés 8.868 millió Ft (2010: 8.953 millió Ft) volt.

A szerződések eredeti lejáratára 1 év és 35 év között van. A szerződések változó kamatozásúak, a kapcsolódó BUBOR-hoz, CHFLIBOR-hoz, EURIBOR-hoz kötött kamattal. Nincs garantált maradványérték.

(17) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

	2011					2010				
	Beke- rülési érték	Elha- tárolt kamat	Nem realizált nyere- ség/ vesz- teség	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték	Beke- rülési érték	Elha- tárolt kamat	Nem realizált nyere- ség/ vesz- teség	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és részvények										
Államkötvények	7.991	324	-202	0	8.113	16.303	698	-81	0	16.920
Kincstárjegyek	1.707	1	0	0	1.708	131	0	0	0	131
Vállalati és egyéb kötvények	47	2	2	0	51	0	0	0	0	0
Banki kötvények	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek	358	0	88	0	446	473	0	98	0	571
Részvények	1.211	0	-98	0	1.113	1.413	0	-20	0	1.393
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és részvények	11.314	327	-210	0	11.431	18.320	698	-3	0	19.015
Származékos ügyletek:										
Kereskedési célú származékos ügyletek:										
Deviza swap	0	0	0	0	0	0	0	6.678	0	6.678
Deviza forward	0	0	12.056	0	12.056	0	0	2.192	0	2.192
Határidős értékpapír ügyletek	0	0	60	0	60	0	0	329	0	329
Deviza futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deviza opció	0	0	4.086	0	4.086	0	0	1.502	0	1.502
Kamatláb származékos ügyletek	0	7.980	24.455	0	32.435	0	7.181	23.460	0	30.641
Kereskedési célú származékos ügyletek	0	7.980	40.657	0	48.637	0	7.181	34.161	0	41.342
Fedezeti célú származékos ügyletek:										
Deviza swap	-680	807	9.116	0	9.243	726	433	1.841	0	3.000
Deviza forward	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős értékpapír ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deviza futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deviza opció	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kamatláb származékos ügyletek	0	198	659	0	857	0	1.834	206	0	2.040
Fedezeti célú származékos ügyletek	-680	1.005	9.775	0	10.100	726	2.267	2.047	0	5.040
Származékos ügyletek összesen	-680	8.985	50.432	0	58.737	726	9.448	36.208	0	46.382
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen	10.634	9.312	50.222	0	70.168	19.046	10.146	36.205	0	65.397

Fedezeti célú származékos ügyletek

A Csoport minősített fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt egyéb származékos termékeket használ deviza-, kamat- és részvénypiaci kockázati kitétségei kezeléséhez. Az alkalmazott instrumentumok kamatlábswapok, kétdevizás kamatlábswapok, határidős ügyletek és opciók. Ezeknek az ügyleteknek a valós értékét a fenti táblázat mutatja.

(18) Értékpapír-befektetések

A Csoport kötelezettségei fedezetére az értékpapír-befektetések teljes összegéből 222.782 millió forintot (2010: 249.168 millió forintot) adott biztosítékba.

2011-ben az értékesíthető értékpapírokkal kapcsolatban 3.449 millió forint veszteséget számolt el a Csoport az átfogó jövedelemkimutatásban (2010: 3.591 millió forint veszteséget), és 6.472 millió forint bevétel került átsorolásra az átfogó jövedelemből az eredménybe (2010: 0 millió forint).

	2011					2010				
	Értékesíthető értékpapírok	Beke- rülési érték	Elha- tárolt kamat	Nem realizált nyere- ség/ vesz- teség	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték	Beke- rülési érték	Elha- tárolt kamat	Nem realizált nyere- ség/ vesz- teség	Érték- vesztés
Vállalati és egyéb kötvények	166.067	746	-19.726	0	147.087	167.769	529	-6.836	0	161.462
Befektetési jegyek	3.275	0	204	-37	3.442	4.693	0	418	0	5.111
Államkötvények	3.094	6	1	-132	2.969	15.138	347	40	-160	15.365
Kincstárjegyek	99.869	58	2	-19	99.910	114.933	27	55	0	115.015
	272.305	810	-19.519	-188	253.408	302.533	903	-6.323	-160	296.953
Lejáratig tartandó értékpapírok										
Vállalati és egyéb kötvények	10.574	470	112	0	11.156	1.167	13	47	0	1.227
Államkötvények	125.831	5.135	1.064	0	132.030	133.668	6.167	2.927	0	142.762
	136.405	5.605	1.176	0	143.186	134.835	6.180	2.974	0	143.989

(19) Részesedések társult vállalkozásokban

A társult vállalkozásokban lévő részesedések általános és pénzügyi adatai 2010. és 2011. december 31-re:

2011	Tulajdoni hányad (%)	Forgóeszközök	Befektetett eszközök	Összes eszköz	Rövid lejáratú kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Összes kötelezettség	Bevételek	Ráfordítások	Eredmény
NOC Kft.	40,67%	628	4.200	4.828	4.924	-96	4.828	509	1.205	-696
		628	4.200	4.828	4.924	-96	4.828	509	1.205	-696
2010	Tulajdoni hányad (%)	Forgóeszközök	Befektetett eszközök	Összes eszköz	Rövid lejáratú kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Összes kötelezettség	Bevételek	Ráfordítások	Eredmény
New Outlet Center Kft.	40,67%	613	4.378	4.991	4.407	584	4.991	654	909	-255
Upper Land Kft.	40,67%	1	17	18	11	7	18	0	4	-4
Middle Outlet Kft.	40,67%	1	0	1	11	-10	1	0	4	-4
		615	4.395	5.010	4.429	581	5.010	654	917	-263

A tőkebefektetésként kezelt gazdálkodó egységek működése stabil és alátámasztja a Csoport tőkebefektetésének könyv szerinti értékét. A Csoport ezért nem számolt el a részesedések után értékvesztést a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

(20) Tárgyi eszközök**Saját használatú ingatlanok**

2011	Bruttó könyv szerinti érték 2011. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2011. december 31.		
Ingatlanok	19.553	270	1.508	6.008	0	24.323		
Saját tulajdon	1.680	18	563	6.008	0	7.143		
Bérlemény	17.873	252	945	0	0	17.180		
Berendezés	20.180	817	1.981	-178	0	18.838		
	39.733	1.087	3.489	5.830	0	43.161		
2010	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2011. január 1.	Könyv szerinti érték 2011. december 31.
Ingatlanok	5.818	2.111	1.014	619	0	7.534	13.735	16.789
Saját tulajdon	210	313	14	619	0	1.128	1.470	6.015
Bérlemény	5.608	1.798	1.000	0	0	6.406	12.265	10.774
Berendezés	14.360	1.824	1.625	47	0	14.606	5.820	4.232
	20.178	3.935	2.639	666	0	22.140	19.555	21.021

2010	Bruttó könyv szerinti érték 2010. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2010. december 31.
Ingatlanok	30.180	450	142	-10.935	0	19.553
Saját tulajdon	12.565	192	142	-10.935	0	1.680
Bérlemény	17.615	258	0	0	0	17.873
Berendezés	23.824	1.562	1.726	0	3.480	20.180
	54.004	2.012	1.868	-10.935	3.480	39.733

2010	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2010. január 1.	Könyv szerinti érték 2010. december 31.
Ingatlanok	6.281	1.263	15	-1.711	0	5.818	23.899	13.735
Saját tulajdon	1.877	44	0	-1.711	0	210	10.688	1.470
Bérlemény	4.404	1.219	15	0	0	5.608	13.211	12.265
Berendezés	13.671	2.835	1.521	0	625	14.360	10.153	5.820
	19.952	4.098	1.536	-1.711	625	20.178	34.052	19.555

2011-ben 2.385 millió forint értékvesztés került elszámolásra az ingatlanok után az eredménykimutatásban az egyéb működési költségek között (2010-ben 401 millió forint).

Befektetési célú ingatlanok

2011	Bruttó könyv szerinti érték 2011. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2011. december 31.
Ingatlanok	1.256	201	0	0	0	1.457

2011	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2011. január 1.	Könyv szerinti érték 2011. december 31.
Ingatlanok	4	1.306	0	0	0	1.310	1.252	147

2010	Bruttó könyv szerinti érték 2010. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2010. december 31.
Ingatlanok	53.434	172	12	-52.338	0	1.256

2010	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2010. január 1.	Könyv szerinti érték 2010. december 31.
Ingatlanok	7.806	1	0	-7.803	0	4	45.628	1.252

A befektetési célú ingatlanok valós értéke 147 millió forint 2011-ben (2010 : 1.252 millió forint), ez a valós érték független szakértő által készített negyedéves értékbecslések eredménye.

(21) Immateriális javak

2011	Bruttó könyv szerinti érték 2011. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2011. december 31.
Szoftver	32.684	6.318	2.004	-26	0	36.972
Egyéb	302	5	0	0	0	307
	32.986	6.323	2.004	-26	0	37.279

2011	Értécsökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értécsökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értécsökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2011. január 1.	Könyv szerinti érték 2011. december 31.
Szoftver	18.431	5.296	2.004	-7	0	21.716	14.253	15.256
Egyéb	223	8	0	0	0	231	79	76
	18.654	5.304	2.004	-7	0	21.947	14.332	15.332

2010	Bruttó könyv szerinti érték 2010. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2010. december 31.
Szoftver	28.390	4.310	16	0	0	32.684
Egyéb	347	0	45	0	0	302
	28.737	4.310	61	0	0	32.986

2010	Értécsökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értécsökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értécsökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2010. január 1.	Könyv szerinti érték 2010. december 31.
Szoftver	14.630	3.812	11	0	0	18.431	13.760	14.253
Egyéb	241	5	23	0	0	223	106	79
	14.871	3.817	34	0	0	18.654	13.866	14.332

2011-ben 988 millió forint értékvesztés került elszámolásra a szoftverek után a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb működési költségek között (2010-ben 8 millió forint).

(22) Üzleti vagy cégérték

	2011	2010
Bekerülési érték		
Egyenleg január 1-jén	1.672	1.889
Üzleti kombináció során szerzett	0	0
Kisebbségi részesedések akvizíciója	0	0
Egyéb akvizíciók - belső fejlesztés	0	0
Árfolyamhatás	0	0
Értékesített leányvállalatok	0	-217
Egyenleg december 31-én	1.672	1.672
Értékvesztés		
Egyenleg január 1-jén	0	0
Időszaki értékvesztés	0	0
Árfolyamhatás	0	0
Egyenleg december 31-én	0	0
Könyv szerinti érték:		
Január 1-jén	1.672	1.889
December 31-én	1.672	1.672

(23) Operatív lízing**Operatív lízing, ahol a Csoport a lízingbe vevő**

A fel nem mondható operatív lízingből származó fizetendő bérleti díjak:

	2011	2010
1 éven belül	7.918	5.625
1-5 év között	31.672	22.430
5 éven túl	0	0
	39.590	28.055

A Csoport operatív lízing keretében ingatlanokat vesz bérbe. A bérleti szerződések operatív lízingnek minősülnek, mert az ingatlanokkal kapcsolatos kockázatok nem kerültek átadásra a Csoport részére. A Csoportnak nincsenek visszlízing ügyletei.

A 2011-es évben a Csoport 7.918 millió Ft (2010: 5.625 millió Ft) ráfordítást számolt el operatív lízinggel kapcsolatban az eredményben.

(24) Egyéb eszközök

	2011	2010
Egyéb adókövetelések	12.097	1.469
Készpénz pénzváltó ügynököknél	6.857	6.070
Befektetési szolgáltatásból származó egyéb követelések	14.026	28.560
Elhatárolások	3.829	3.860
Készletek	3.146	3.076
Egyéb	7.523	5.176
Ezekből: értékvesztés	592	664
Egyéb eszközök	47.478	48.211
Egyedileg képzett értékvesztés		
Nyitó állomány január 1-jén	664	351
Tárgyévben elszámolt értékvesztés:		
Képzés	69	395
Feloldás	-54	3
Árfolyamváltozás hatása	0	53
Felhasználás eladásra, leírásra	-87	0
Konszolidációs kör változása	0	-138
Záró állomány december 31-én	592	664

Az egyéb adókövetelések soron szerepel a bankadó végtörlesztés miatt visszaigényelt összege (9.385 millió forint).

A készletek nagy részét a Raiffeisen Property Lízing Zrt. folyamatban lévő lízingberuházásai teszik ki 2.028 millió forint összegig 2011-ben (2010: 2.221 millió Ft). Ehhez járulnak még hozzá a projektcégek folyamatban lévő beruházásai 62 millió forinttal 2011-ben és 312 millió forinttal 2010-ben, valamint a Raiffeisen Lízing Zrt. lízingből visszavett gépjárművei 443 millió forinttal 2011-ben és 833 millió forinttal 2010-ben. A Raiffeisen Propertyben lévő visszavett ingatlanok értéke 578 millió Ft (2010: 101 millió Ft).

(25) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

	2011				2010			
	Beke- rülési érték	Elha- tárolt kamat	Nem realizált nyere- ség/ vesz- teség	Könyv szerinti érték	Beke- rülési érték	Elha- tárolt kamat	Nem realizált nyere- ség/ vesz- teség	Könyv szerinti érték
Kereskedési célú származékos ügyletek								
Deviza swapok	0	0	0	0	0	0	1.693	1.693
Deviza forwardok	0	0	29.622	29.622	0	0	1.958	1.958
Értékpapír forwardok	0	0	119	119	0	0	308	308
Deviza futures	0	0	0	0	0	0	0	0
Deviza opciók	0	0	4.702	4.702	0	0	1.459	1.459
Kamatláb derivatívák	0	7.460	24.262	31.722	0	9.519	23.507	33.026
Kereskedési célú származékos ügyletek összesen	0	7.460	58.705	66.165	0	9.519	28.925	38.444
Fedezeti célú származékos ügyletek								
Deviza swapok	55.974	-2.344	-4.810	48.820	46.273	-2.284	-943	43.046
Deviza forwardok	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír forwardok	0	0	0	0	0	0	0	0
Deviza futures	0	0	0	0	0	0	0	0
Deviza opciók	0	0	0	0	0	0	0	0
Kamatláb derivatívák	0	-620	8.523	7.903	0	1.073	1.745	2.818
Fedezeti célú származékos ügyletek összesen	55.974	-2.964	3.713	56.723	46.273	-1.211	802	45.864
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen	55.974	4.496	62.418	122.888	46.273	8.308	29.727	84.308

(26) Bankbetétek

2011	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	47.367	10.947	40.676	6.342	105.332
Devizakülföldi	8.726	51.128	1.259	151.625	212.738
	56.093	62.075	41.935	157.967	318.070
2010	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	57.922	11.256	40.751	7.819	117.748
Devizakülföldi	20.300	198.634	1.370	192.354	412.658
	78.222	209.890	42.121	200.173	530.406

(27) Ügyfélbetétek

2011	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	1.042.396	258.079	54.927	6.554	1.361.956
Devizakülföldi	26.105	46.194	66	217	72.582
	1.068.501	304.273	54.993	6.771	1.434.538
<hr/>					
2010	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	930.549	259.854	42.567	6.262	1.239.232
Devizakülföldi	27.527	56.244	145	549	84.465
	958.076	316.098	42.712	6.811	1.323.697

(28) Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Referencia	Kamatozás	Név- érték	Első kibocsátás	Lejárat	Tözs- dén jegy- zett	Könyv szerinti érték 2011	Könyv sze- rinti érték 2010
RAIFF 2011/A	3m BUBOR + 0,25%	0	2006.10.04	2011.10.04	Nem	0	6.589
RB KAM KTV	fix 11,5%	0	2009.02.25	2011.02.25	Nem	0	4.864
RB KAM KTV2	fix 12,5%	0	2009.04.16	2011.04.16	Nem	0	12.060
RB KAM KTV3	fix 10%	0	2009.05.22	2011.05.22	Nem	0	5.839
RB KAM KTV4	fix 8,5%	0	2009.08.28	2011.08.30	Nem	0	5.158
RB KAM KTV5	fix 8%	0	2009.09.23	2011.09.23	Nem	0	10.219
RB KAM KTV6	fix 7,4%	0	2009.12.11	2011.12.12	Nem	0	10.036
RB KAM KTV7	fix 7,25%	10.029	2010.02.19	2012.02.20	Nem	10.653	10.657
RB KAM KTV8	fix 6,25%	10.000	2010.03.19	2012.03.19	Nem	10.488	10.491
RB KAM KTV9	fix 6%	10.000	2010.05.19	2013.05.20	Nem	10.372	10.372
RB KAM KTV10	fix 6,50%	4.000	2010.09.30	2012.10.01	Nem	4.066	4.066
RB KAM KTV11	fix 6,50%	5.000	2010.11.17	2013.11.18	Nem	5.040	5.040
RB KAM KTV12	fix 7,15%	5.000	2011.01.12	2014.01.13	Nem	5.346	0
RB KAM KTV13	fix 7,00%	5.000	2011.03.09	2014.03.10	Nem	5.285	0
RB PB KTV2	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	0	2009.11.11	2011.11.11	Nem	0	5.604
RB PB KTV3	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	3.000	2010.02.12	2013.02.12	Nem	2.973	3.186
RB PB KTV4	EUR/HUF árfolyamindexált (max 8%)	0	2010.03.25	2013.03.25	Nem	0	2.960
RB PB KTV5	EUR/HUF árfolyamindexált (max 5%)	3.734	2010.04.23	2013.04.23	Nem	3.577	3.158
RB PB KTV6	EUR/HUF árfolyamindexált (max 8,5%)	3.000	2010.07.30	2012.07.30	Nem	2.996	2.987
RB PB KTV7	EUR/HUF árfolyamindexált (max 8,5%)	3.000	2010.08.13	2012.08.13	Nem	2.949	2.973
RB PB KTV8	EUR/HUF árfolyamindexált (max 8,5%)	10.000	2010.08.30	2013.02.28	Nem	9.539	9.842
RB PB KTV9	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	0	2010.12.08	2011.12.08	Nem	0	1.006
RB PB KTV10	EUR/HUF árfolyamindexált (max 11%)	3.000	2010.12.15	2015.12.15	Nem	2.539	2.898
RB PB KTV11	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	2.000	2011.03.02	2016.03.02	Nem	1.647	0
RB PB KTV12	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	5.000	2011.03.09	2013.03.11	Nem	4.838	0
RB PB KTV13	EUR/HUF árfolyamindexált (max 9%)	3.000	2011.03.09	2013.03.11	Nem	2.638	0
RB PB KTV14	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	2.000	2011.03.28	2016.03.29	Nem	1.577	0
RB PB KTV15	EUR/HUF árfolyamindexált (max 9,1%)	3.000	2011.04.28	2017.04.28	Nem	2.606	0
RB PB KTV16	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	3.000	2011.04.29	2014.04.29	Nem	2.755	0

Referencia	Kamatozás	Név- érték	Első kibocsátás	Lejárat	Tözs- dén jegy- zett	Könyv szerinti érték 2011	Könyv sze- rinti érték 2010
RB PB KTV17	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	3.000	2011.05.25	2014.05.26	Nem	2.659	0
RB TB KTV	fix 7,55%	5.007	2010.05.26	2015.12.30	Nem	5.611	5.233
RB TB KTV2	fix 8,35%	3.000	2011.03.23	2016.12.30	Nem	3.194	0
RE3.70F1408	fix 3,70%	3.111	2011.08.30	2014.08.29	Nem	3.150	0
RE4.00F1310	fix 4,00%	1.245	2011.10.24	2013.10.24	Nem	1.254	0
RE4.00F1410	fix 4,00%	1.245	2011.10.10	2014.10.10	Nem	1.256	0
RE4.00F1411	fix 4,00%	1.867	2011.11.11	2014.11.11	Nem	1.877	0
RH09A1708	EUR/HUF árfolyamindexált (max 9%)	2.000	2011.08.17	2017.08.17	Nem	1.497	0
RH10A1711	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	3.000	2011.11.11	2017.11.13	Nem	2.479	0
RH10R1407	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	5.000	2011.07.01	2014.07.01	Nem	4.312	0
RH10R1409	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	5.000	2011.09.23	2014.09.23	Nem	4.270	0
RH8.00F1412	fix 8,00%	2.000	2011.12.12	2014.12.12	Nem	2.008	0
RH8.40TB1612	fix 8,40%	1.000	2011.09.23	2016.12.30	Nem	1.023	0
RH8F141222	fix 8,00%	3.000	2011.12.21	2014.12.22	Nem	3.006	0
RH9.50TB1612	fix 9,50%	2.500	2011.10.10	2016.12.30	Nem	2.553	0
RB KAM EUR	fix 4,75%	0	2009.07.24	2011.01.24	Nem	0	2.982
RB KAM EUR2	fix 4,25%	0	2009.08.28	2011.08.30	Nem	0	5.656
RB KAM EUR3	fix 3,5%	0	2009.10.09	2011.10.10	Nem	0	5.619
RB KAM EUR4	fix 3,25%	6.222	2010.01.27	2012.01.27	Nem	6.407	5.743
RB KAM EUR5	fix 2,70%	6.222	2010.04.30	2013.04.30	Nem	6.319	5.676
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értéke		147.182				144.759	160.914

Visszavásárolt saját kötvények

Referencia	Kamatozás	Név- érték	Első kibocsátás	Lejárat	Tözs- dén jegy- zett	Könyv szerinti érték 2011	Könyv szerinti érték 2010
RAIFF 2011/A	3m BUBOR + 0,25%	0	2006.10.04	2011.10.04	Nem	0	4.196
RB KAM KTV	fix 11,5%	0	2009.02.25	2011.02.25	Nem	0	2
RB KAM KTV2	fix 12,5%	0	2009.04.16	2011.04.16	Nem	0	21
RB KAM KTV3	fix 10%	0	2009.05.22	2011.05.22	Nem	0	12
RB KAM KTV4	fix 8,5%	0	2009.08.28	2011.08.30	Nem	0	5
RB KAM KTV5	fix 8%	0	2009.09.23	2011.09.23	Nem	0	12
RB KAM KTV6	fix 7,4%	0	2009.12.11	2011.12.12	Nem	0	5
RB KAM KTV7	fix 7,25%	57	2010.02.19	2012.02.20	Nem	59	46
RB KAM KTV8	fix 6,25%	26	2010.03.19	2012.03.19	Nem	27	109
RB KAM KTV9	fix 6%	21	2010.05.19	2013.05.20	Nem	21	11
RB KAM KTV10	fix 6,50%	0	2010.09.30	2012.10.01	Nem	0	0
RB KAM KTV11	fix 6,50%	1.864	2010.11.17	2013.11.18	Nem	2.278	3.221
RB KAM KTV12	fix 7,15%	24	2011.01.12	2014.01.13	Nem	24	0
RB KAM KTV13	fix 7,00%	98	2011.03.09	2014.03.10	Nem	100	0
RB PB KTV3	EUR/HUF árfolyamindexált (max 10%)	146	2010.02.12	2013.02.12	Nem	148	10
RB PB KTV4	EUR/HUF árfolyamindexált (max 8%)	0	2010.03.25	2013.03.25	Nem	0	6
RB PB KTV5	EUR/HUF árfolyamindexált (max 5%)	2.242	2010.04.23	2013.04.23	Nem	2.273	2.527

Referencia	Kamatozás	Név-érték	Első kibocsátás	Lejárat	Tőzsdén jegyzett	Könyv szerinti érték 2011	Könyv szerinti érték 2010
RB PB KTV6	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8,5%)	45	2010.07.30	2012.07.30	Nem	45	0
RB PB KTV7	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8,5%)	109	2010.08.13	2012.08.13	Nem	108	7
RB PB KTV8	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8,5%)	252	2010.08.30	2013.02.28	Nem	245	0
RB PB KTV9	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	0	2010.12.08	2011.12.08	Nem	0	729
RB PB KTV10	EUR/HUF árfolyamindexált(max 11%)	20	2010.12.15	2015.12.15	Nem	18	836
RB PB KTV11	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	21	2011.03.02	2016.03.02	Nem	19	0
RB PB KTV12	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	344	2011.03.09	2013.03.11	Nem	341	0
RB PB KTV13	EUR/HUF árfolyamindexált(max 9%)	219	2011.03.09	2013.03.11	Nem	218	0
RB PB KTV14	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	11	2011.03.28	2016.03.29	Nem	10	0
RB PB KTV15	EUR/HUF árfolyamindexált(max 9,1%)	12	2011.04.28	2017.04.28	Nem	10	0
RB PB KTV16	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	170	2011.04.29	2014.04.29	Nem	159	0
RB PB KTV17	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	235	2011.05.25	2014.05.26	Nem	226	0
RB TB KTV	fix 7,55%	486	2010.05.26	2015.12.30	Nem	537	172
RB TB KTV2	fix 8,35%	9	2011.03.23	2016.12.30	Nem	8	0
RE3.70F1408	fix 3,70%	161	2011.08.30	2014.08.29	Nem	161	0
RE4.00F1310	fix 4,00%	0	2011.10.24	2013.10.24	Nem	0	0
RE4.00F1410	fix 4,00%	41	2011.10.10	2014.10.10	Nem	41	0
RE4.00F1411	fix 4,00%	680	2011.11.11	2014.11.11	Nem	683	0
RH09A1708	EUR/HUF árfolyamindexált(max 9%)	469	2011.08.17	2017.08.17	Nem	465	0
RH10A1711	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	2.413	2011.11.11	2017.11.13	Nem	2.413	0
RH10R1407	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	180	2011.07.01	2014.07.01	Nem	165	0
RH10R1409	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	3.840	2011.09.23	2014.09.23	Nem	3.865	0
RH8.00F1412	fix 8,00%	0	2011.12.12	2014.12.12	Nem	0	0
RH8.40TB1612	fix 8,40%	2	2011.09.23	2016.12.30	Nem	2	0
RH8F141222	fix 8,00%	1.150	2011.12.21	2014.12.22	Nem	1.152	0
RH9.50TB1612	fix 9,50%	1	2011.10.10	2016.12.30	Nem	1	0
RB KAM EUR	fix 4,75%	0	2009.07.24	2011.01.24	Nem	0	4
RB KAM EUR4	fix 3,25%	271	2010.01.27	2012.01.27	Nem	277	0
RB KAM EUR5	fix 2,70%	2.314	2010.04.30	2013.04.30	Nem	2.338	2.676
Visszavásárolt saját kötvények		17.933				18.437	14.607
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapirok		129.249				126.322	146.307

(29) Hátrasorolt kötelezettségek

Kölcsönnyújtó	2011					
	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Devizanem	Kamatláb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.25	20	EUR	2,43%	2017.09.25	6.263
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.31	20	EUR	2,45%	2018.03.30	6.262
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.27	30	EUR	4,82%	2020.06.30	9.336
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	2,34%	2017.09.29	6.223
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	2,34%	2017.09.29	6.223
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	10	EUR	2,39%	2018.12.31	3.112
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	25	EUR	2,34%	2018.06.29	7.779
Raiffeisen Bank International AG	2008.09.30	25	EUR	2,35%	2018.09.28	7.825

Kölcsönnyújtó	Felvét dátuma	2010					
		Összeg eredeti devizában (millió)	Devizanem	Kamatláb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)	
Raiffeisen Bank International AG	2009.02.27	20	EUR	8,38%	2019.02.27	6.272	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	14	HUF	7,96%	2012.01.04	14	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	9	HUF	8,46%	2012.04.04	9	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	10	HUF	8,91%	2012.02.01	10	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	9	HUF	8,41%	2012.02.01	9	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.03.01	5	HUF	7,98%	2012.03.01	5	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.04.02	13	HUF	8,18%	2012.04.02	13	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	10	HUF	7,98%	2012.05.02	10	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	2	HUF	7,48%	2012.05.02	2	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.06.03	12	HUF	8,04%	2012.06.04	12	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.07.01	17	HUF	8,47%	2012.07.02	17	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.08.01	5	HU	8,92%	2012.08.01	5	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.09.02	12	HUF	8,82%	2012.09.03	12	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.10.01	3	HUF	8,65%	2012.10.01	3	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.12.02	6	HUF	8,38%	2012.12.03	6	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.02.03	12	HUF	7,66%	2013.02.04	12	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.05.05	3	HUF	7,66%	2013.05.06	3	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.07.01	1	HUF	7,18%	2013.07.01	1	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.08.01	2	HUF	7,91%	2013.08.01	2	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.09.01	3	HUF	8,38%	2013.09.02	3	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.10.01	5	HUF	8,33%	2013.10.01	5	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.11.03	6	HUF	8,13%	2013.11.04	6	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.02.02	8	HUF	9,15%	2014.02.03	8	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.03.01	2	HUF	9,69%	2014.03.03	2	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.04.01	1	HUF	9,65%	2014.04.01	1	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.05.03	6	HUF	8,91%	2014.05.05	6	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.07.01	2	HUF	9,53%	2014.07.01	2	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.08.02	5	HUF	9,78%	2014.08.04	5	
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.09.03	2	HUF	9,35%	2014.09.01	2	
Hátrasorolt kötelezettségek						59.480	

Kölcsönnyújtó	Felvét dátuma	2010				
		Összeg eredeti devizában (millió)	Devizanem	Kamatláb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.25	20	EUR	1,84%	2017.09.25	5.602
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.31	20	EUR	1,84%	2018.03.30	5.601
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.27	30	EUR	4,42%	2020.06.30	8.364
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	1,94%	2017.09.29	5.576
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	10	EUR	1,99%	2018.12.31	2.788
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	1,94%	2017.09.29	5.576
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	25	EUR	1,94%	2018.06.29	6.969
Raiffeisen Bank International AG	2008.09.30	25	EUR	1,74%	2018.09.28	7.000
Raiffeisen Bank International AG	2009.02.27	20	EUR	7,94%	2019.02.27	5.615
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.06.01	8	HUF	9,29%	2011.06.11	8
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.07.02	2	HUF	8,96%	2011.07.04	2

Kölcsönnyújtó	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Devizanem	Kamatláb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.07.02	12	HUF	8,46%	2011.07.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.08.01	13	HUF	8,50%	2011.08.01	13
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.08.01	30	HUF	9,00%	2011.08.01	30
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.09.03	39	HUF	8,40%	2011.09.05	39
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.09.03	65	HUF	8,90%	2011.09.05	65
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.10.01	59	HUF	9,00%	2011.10.03	59
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.10.01	16	HUF	8,50%	2011.10.03	16
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.11.05	43	HUF	9,21%	2011.11.07	43
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.11.05	6	HUF	8,71%	2011.11.07	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.12.03	11	HUF	8,57%	2011.12.05	11
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.12.03	38	HUF	9,07%	2011.12.05	38
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	9	HUF	8,46%	2012.04.04	9
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	14	HUF	7,96%	2012.01.04	14
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	9	HUF	8,41%	2012.02.01	9
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	10	HUF	8,91%	2012.02.01	10
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.03.01	5	HUF	7,98%	2012.03.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.04.02	13	HUF	8,18%	2012.04.02	13
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	10	HUF	7,98%	2012.05.02	10
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	2	HUF	7,48%	2012.05.02	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.06.03	12	HUF	8,04%	2012.06.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.07.01	16	HUF	8,47%	2012.07.02	16
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.08.01	5	HUF	8,92%	2012.08.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.09.02	12	HUF	8,82%	2012.09.03	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.10.01	3	HUF	8,65%	2012.10.01	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.12.02	6	HUF	8,38%	2012.12.03	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.02.03	12	HUF	7,66%	2013.02.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.05.05	3	HUF	7,66%	2013.05.06	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.07.01	1	HUF	7,18%	2013.07.01	1
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.08.01	2	HUF	7,91%	2013.08.01	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.09.01	3	HUF	8,38%	2013.09.02	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.10.01	5	HUF	8,33%	2013.10.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.11.03	6	HUF	8,13%	2013.11.04	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.02.02	8	HUF	9,15%	2014.02.03	8
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.03.01	2	HUF	9,69%	2014.03.03	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.04.01	1	HUF	9,65%	2014.04.01	1
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.05.03	6	HUF	8,91%	2014.05.05	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.07.01	2	HUF	9,53%	2014.07.01	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.08.02	5	HUF	9,78%	2014.08.04	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.09.03	2	HUF	9,35%	2014.09.01	2
Hátrasorolt kötelezettségek						53.617

Ezek a hitelfelvételek a Csoport közvetlen, feltétlen és külön biztosíték nélküli kötelezettségei, amelyek a Csoport egyéb betéteseivel, illetve hitelezőivel szembeni kötelezettségekhez képest hátrasoroltak.

(30) Egyéb kötelezettségek

	2011	2010
Fizetendő egyéb adók	2.586	2.023
Giro, postai kliring számlák, úton lévő pénzeszközök	9.783	5.408
Szállítók	3.045	2.698
Befektetési szolgáltatásból származó kötelezettségek	31.072	45.772
Elhatárolások	5.361	8.809
Egyéb	4.921	4.118
Egyéb kötelezettségek	56.768	68.828

(31) Céltartalékok

A függő, jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék összege a következőképpen alakult 2011. december 31-én és 2010. december 31-én:

	2011	2010
Nyitó állomány	8.878	5.479
Tárgyévi céltartalék-képzés	10.365	6.683
Feloldás	1.210	-3.438
Tárgyévi felhasználás	5.906	0
Tárgyévi visszaírás	-4.696	-3.438
Átértékelés hatása	480	107
Diszkontálás lebontása	0	0
Konzolidációs kör változása	-24	47
Záró állomány	20.909	8.878

(32) Értékesítésre tartott eszközök és kötelezettségek, valamint megszűnt tevékenységek

2009 végén a Csoport az Euro Green Energy Kft. teljes eladása mellett döntött, a társaság értékesítésére azonban 2011. december 31-ig nem került sor. 2010-ben a Csoport döntött a Clean Energy Kft. és a W.P.S.S. Energetikai Kft. eladásáról is. A vezetőség várakozásai szerint a fenti társaságok értékesítésére 2012-ben sor kerül.

Az alábbi táblázat tartalmazza az értékesítésre tartott eszközöket és kötelezettségeket 2011. december 31-re és 2010. december 31-re vonatkozóan:

	2011	2010
Értékesítésre tartott eszközök		
Nettó hitelállomány	38	38
Ingatlanok, gépek, berendezések	12.585	13.266
Goodwill	1.258	1.258
Tényleges adókövetelések	0	2
Egyéb eszközök	238	387
	14.119	14.951
Értékesítésre tartott kötelezettségek		
Tényleges adókötelezettség	0	5
Egyéb kötelezettségek	156	165
	156	170

Megszűnt tevékenység nyeresége/(vesztesége)

A megszűnt tevékenység a Csoportnak olyan része, amelyet vagy elidegenített a Csoport, vagy értékesítésre tartottá minősített.

A Csoportnak nem volt jelentős megszűnt tevékenysége 2011-ben.

(33) Jegyzett tőke

2011. december 31-én és 2010. december 31-én a Csoport részvényesi struktúrája az alábbi volt:

2011				
Tulajdonosok	Részvény típus	Részvények darabszáma	%	Összesen (millió forint)
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Törzsrészvény	16.502.300	100,00	165.023
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Elsőbbségi részvény	0	0,00	0
Összesen				165.023

2010				
Tulajdonosok	Részvény típus	Részvények darabszáma	%	Összesen (millió forint)
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Törzsrészvény	5.909.914	100,00	59.099
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Elsőbbségi részvény	0	0,00	0
Összesen				59.099

A Csoport jóváhagyott, kibocsátott és befizetett jegyzett tőkéje 10.000 Ft névértékű törzsrészvényekből áll.

2011. és 2010. december 31-én a Csoport nem rendelkezett visszavásárolt saját részvennyel.

2011-ben a Bank 105.924 millió Ft összegű tőkeemelésben részesült (2010: 13.970 millió Ft).

2011 és 2010 folyamán nem volt osztalékfizetés.

(34) Egyéb tartalékok**Általános kockázati céltartalék**

A helyi törvényi előírások lehetővé teszik a Csoport számára, hogy általános kockázati tartalékot képezzen a Bank kockázattal súlyozott eszközei és a mérlegen kívüli kitettségei 1,25%-ának mértékéig a konkrétan azonosított veszteségeken, valamint a követelésportfolióban a tapasztalatok alapján jelen lévő potenciális veszteségeken felüli eredendő kockázatok ellen.

A Csoport 2008-ig a Bank kockázattal súlyozott eszközeinek és mérlegen kívüli kötelezettségeinek 1,25 %-ában képzett általános kockázati céltartalékot, 2009-ben az általános kockázati tartalék százalékos mértékét 0,75%-ra, 2010-ben pedig 0%-ra mérsékelte. A magyarországi törvények szerint az ilyen összegeket ráfordításként kezelik és azokkal az adóalap csökkenthető. Az IFRS-ek szerint ezek a felhalmozott eredmény részét képezik, kapcsolódó adóhatások nélkül (lásd 36.számú kiegészítő megjegyzés).

A Csoport 2010. december 31-én 13.173 m Ft általános kockázati céltartalékkal rendelkezett. 2011. évben ez az állomány teljes egészében felhasználásra került a Csoport 2011. évi CXXI. törvény (az otthonvédelemmel összefüggő egyes törvények módosításáról) 4. pontja kapcsán elszenvedett - végtörlesztésből adódó - veszteségeire. A Csoport 2011. évben nem képzett általános kockázati céltartalékot.

Általános tartalék

Az 1996. évi CXII. törvény 75.§ alapján a hitelintézet az adózott nettó eredmény 10 százalékát köteles általános tartalékba helyezni. Az általános tartalék növekményeit a magyar számviteli szabályok szerint számított felhalmozott eredmény elkülönítéseiként kezelik és így azokat nem számolják el a nyereség terhére.

Az általános tartalék összege 2011. december 31-én 0 millió Ft volt (2010: 5.691 millió Ft). Az általános tartalék állományát csökkentette a Bank 2011. évi vesztesége.

Valós értékelés tartaléka

A valós értékelés tartaléka az értékesíthető befektetések valós értékének halmozott nettó változását tartalmazza, amíg a befektetést nem vezeték ki, vagy nem válik értékvesztetté.

(35) Kisebbségi részesedés

2011-ben a kisebbségi részesedés csökkent a tárgyévi veszteségnek köszönhetően, valamint a konszolidációs körben bekövetkezett változás miatt: a Csoport ellenőrzési jogot gyakorol a Global Thermal felett.

2010-ben a kisebbségi részesedés csökkent a tárgyévi veszteségnek köszönhetően, valamint a konszolidációs körben bekövetkezett változás miatt a Csoport kevesebb társaság felett gyakorol ellenőrzési jogot, mint 2009-ben.

(36) Halasztott adókövetelés és -kötelezettség

Halasztott adókövetelést és -kötelezettséget a Csoport az alábbi tételekkel kapcsolatban számolt el:

	2011	2010
Halasztott adókövetelés	8.639	3.069
Halasztott adókötelezettség	120	181
Nettó halasztott adó	8.519	2.888

	2011			2010		
	Eszközök	Kötelezettségek	Nettó érték	Eszközök	Kötelezettségek	Nettó érték
Hitelállomány	16	2.619	-2.603	0	2.374	-2.374
Értékvesztés	4.185	0	4.185	3.042	0	3.042
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	17	-17	0	17	-17
Értékesíthető értékpapírok	3.418	0	3.418	1.161	0	1.161
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	1.032	0	1.032	933	0	933
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	3	0	3	3	0	3
Ingatlanok, gépek, berendezések	171	530	-359	171	531	-360
Befektetési célú ingatlanok	23	0	23	43	0	43
Immateriális javak	0	0	0	0	17	-17
Goodwill	0	161	-161	0	161	-161
Céltartalékok	543	0	543	61	1.998	-1.937
Egyéb tételek	0	56	-56	116	55	61
Jövőben felhasználható negatív adóalap	2.511	0	2.511	2.511	0	2.511
Nettó halasztott adókövetelés (-kötelezettség)	11.902	3.383	8.519	8.041	5.153	2.888

(37) Fügő és jövőbeni kötelezettségek

A Csoport a hitelnyújtásra vonatkozó jövőbeni kötelezettségvállalásokkal rendelkezik, ügyfelei részére folyószámla- és egyéb hitelkereteket biztosít.

A Csoport garanciákat és akkreditíveket is nyújt ügyfelei számára, hogy a harmadik fél felé garantálja az ügyfelek teljesítését.

A fügő és jövőbeni kötelezettségek szerződés szerinti összegét az alábbi táblázat tartalmazza kategóriák szerinti bontásban. A táblázatban szereplő adatok a kötelezettségvállalások teljes összegét mutatják. A garanciák és akkreditívek esetében a bemutatott összeg azt a maximális veszteséget jelzi, amit a Csoport a mérleg fordulónapján számolna el, amennyiben a felek nem teljesítenék a szerződésben vállalt kötelezettségeket.

	2011	2010
	Névérték	Névérték
Garanciák, akkreditívek, egyéb fügő kötelezettségek		
Importakkreditív	2.840	2.763
Exportakkreditív	0	66
Kibocsátott garanciák	146.877	170.951
Egyéb jövőbeni kötelezettségek (beleértve a pereket)	1.055	1.310
Fügő kötelezettségek	150.772	175.090
Kihasználatlan keretek		
Kihasználatlan hitelkeretek	139.699	98.784
Kihasználatlan folyószámla-hitelkeretek	105.250	93.117
Kihasználatlan garanciakeretek	75.861	70.014
Összes kihasználatlan keret	320.810	261.915
Visszavásárlási megállapodások	2011	2010
Repőügylet (a Bank a hitelfelvevő) (repő megállapodás)		
Bankokkal szembeni kötelezettségek	17.482	22.055
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	19.630	120
	37.112	22.175
Fordított repőügylet (a Bank a hitelező) (repő megállapodás)		
Bankokkal szembeni követelések	7.142	20.990
Ügyfelekkel szembeni követelések	4.335	4.538
	11.477	25.528

A fügő és jövőbeni kötelezettségvállalások mérlegen kívüli hitelezési kockázatot jelentenek, ugyanis a konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásban csupán a kapcsolódó díjak, jutalékok, valamint a lehetséges jövőbeni veszteségekre képzett céltartalékok jelennek meg mindaddig, amíg a kötelezettséget teljesítik vagy az le nem jár. Számos ilyen mérlegen kívüli tétel lejár anélkül, hogy részben vagy teljes egészében igénybe vennék azokat. Ebből következően az összegek nem a várható jövőbeli cash-flow-kat mutatják.

A Banknak budapesti központi irodája után 2.224 millió forintos bérleti szerződésből származó kötelezettségvállalása van 2011. évre vonatkozóan (2010-ben 1.723 millió forint).

(38) Becslések és mérlegelések alkalmazása

A vezetőség egyezteteti a Bank felügyelőbizottságával a Csoport kritikus számviteli politikai irányelveinek és becsléseinek kidolgozását, kiválasztását és közzétételét, valamint a politika és becslések alkalmazását.

A közzétett irányelvek és becslések a pénzügyi kockázatkezeléshez fűzött megjegyzések kiegészítését képezik (lásd a 4. számú kiegészítő megjegyzést).

A becslések bizonytalanságának fő forrásai

Hitelezési veszteségre képzett értékvesztés

Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékvesztésének megállapítása a számviteli politikában leírtak szerint történik, lásd a 3. számú kiegészítő megjegyzést.

A teljes értékvesztés konkrét partnerkomponense az értékvesztés szempontjából egyedileg vizsgált pénzügyi eszközökre vonatkozik, és az a vezetőségnek a várhatóan befolyó jövőbeli cash-flow-k jelenértékére vonatkozó legjobb becslésén alapul. A cash-flow-k becslésekor a vezetőség mérlegeli az adott partner pénzügyi helyzetét és a mögöttes biztosítékok nettó realizálható értékét.

A csoportos alapon képzett értékvesztések a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező követelésállományban rejlő hitelezési veszteségeket fedezik, amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy a portfólió értékvesztett követeléseket tartalmaz, az egyedi értékvesztett tételek azonban még nem azonosíthatók. A csoportos értékvesztés szükségességének meghatározásakor a vezetőség olyan tényezőket vesz figyelembe, mint a hitelminőség, a portfólióméret, a koncentrációk és gazdasági tényezők. A szükséges értékvesztés becsléséhez előfeltevések felállítására kerül sor a portfólióban rejlő veszteség modellezési módjának és a szükséges inputparamétereknek a meghatározásához, a múltbeli tapasztalatok és az aktuális gazdasági körülmények alapján. Az értékvesztés összegének pontossága a konkrét partnerértékesztésekre vonatkozó jövőbeli cash-flow-k becsléseitől és a csoportos értékvesztés meghatározása során használt modell feltevésektől és paraméterektől függ. A portfólió alapú értékvesztés havi újraszámolása szükséges annak érdekében, hogy a modell a legjobb becslést adja az értékvesztésre.

A valós érték meghatározása

Az olyan pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásához, amelyre vonatkozóan nincs megfigyelhető piaci árfolyam, értékelési technikák használata szükséges a számviteli politikában leírtak szerint. Az olyan pénzügyi instrumentumok esetében, amelyekkel ritkán kereskednek és árfolyamuk kevésbé átlátható, a valós érték kevésbé objektív, és különböző mértékű megítéléseket igényel likviditástól, koncentrációtól, a piaci tényezők bizonytalanságától, árazási feltételezésektől és az adott instrumentumot érintő egyéb kockázatoktól függően. Lásd az alábbiakban a „Pénzügyi instrumentumok értékelése” részt.

A Csoport számviteli irányelveinek alkalmazása során használt kritikus számviteli döntések

Az alábbiak tartoznak a Csoport számviteli irányelveinek alkalmazása során hozott kritikus számviteli döntések közé:

Pénzügyi instrumentumok értékelése, valós érték hierarchia

A Csoport számviteli politikáját a valós érték meghatározására vonatkozóan a 3 h) számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

A Csoport a valós érték meghatározásánál a módszerek alábbi hierarchiáját alkalmazza:

- 1. szint:** azonos eszközök és kötelezettségek aktív piacon jegyzett módosítás nélküli árfolyamai,
- 2. szint:** az 1. szintnél felsorolt jegyzett árfolyamoktól eltérő inputok, melyek az adott eszközre vagy kötelezettségre közvetlenül (vagyis mint árak) vagy közvetve (árakból levezetve) megfigyelhetők,
- 3. szint:** az eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó olyan inputok, melyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak (meg nem figyelhető inputok).

A Csoport nem rendelkezik olyan pénzügyi instrumentumokkal, amelyek valós értékét jelentős meg nem figyelhető inputok alapján határozzák meg (3. szint).

Az alábbi táblázat a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat mutatja értékelési módszer szerinti bontásban:

2011	Tőkével szemben valós értéken értékelt	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Kereskedési céllal tartott	Teljes könyv szerinti érték	Valós érték	1-es szint	2-es szint	3-as szint
ESZKÖZÖK									
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	98.285	0	0	98.285	98.285	0	0	0
Bankközi kihelyezések	0	99.777	0	0	99.777	99.777	0	0	0
Nettó hitelállomány	0	1.522.572	3.666	0	1.526.238	1.535.887	0	3.666	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	0	13.290	56.878	70.168	70.168	11.043	59.125	0
Értékesíthető értékpapírok	253.408	0	0	0	253.408	253.408	105.050	148.358	0
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	143.186	0	0	143.186	143.186	0	0	0
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	0	0	142	0	142	142	0	0	142
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	120	0	0	0	120	120	0	0	120
Tárgyi eszközök	0	21.021	0	0	21.021	21.021	0	0	0
Befektetési célú ingatlanok	0	147	0	0	147	147	0	0	0
Immateriális javak	0	15.332	0	0	15.332	15.332	0	0	0
Goodwill	0	1.672	0	0	1.672	1.672	0	0	0
Társasági adókövetelés	0	539	0	0	539	539	0	0	0
Halasztott adókövetelés	0	8.639	0	0	8.639	8.639	0	0	0
Egyéb eszközök	0	47.478	0	0	47.478	47.478	0	0	0
Értékesítésre tartott eszközök	0	14.119	0	0	14.119	14.119	0	0	0
Összes eszköz	253.528	1.972.767	17.098	56.878	2.300.271	2.309.920	116.093	211.149	262
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE									
Bankbetétek	0	318.070	0	0	318.070	315.056	0	0	0
Ügyfélbetétek	0	1.429.872	4.666	0	1.434.538	1.435.436	0	4.666	0
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	57.744	68.578	0	126.322	125.724	0	68.578	0
Hátrasorolt kötelezettségek	0	59.480	0	0	59.480	59.481	0	0	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	0	0	81.366	41.522	122.888	122.888	119	122.769	0
Társasági adókötelezettség	0	116	0	0	116	116	0	0	0
Halasztott adókötelezettség	0	120	0	0	120	120	0	0	0
Céltartalékok	0	20.909	0	0	20.909	20.909	0	0	0
Egyéb források	0	56.768	0	0	56.768	56.769	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek	0	156	0	0	156	156	0	0	0
Összes kötelezettség	0	1.943.235	154.610	41.522	2.139.367	2.136.655	119	196.013	0

2011	Tőkével szemben valós értéken értékelt	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Kereskedési céllal tartott	Teljes könyv szerinti érték	Valós érték	1-es szint	2-es szint	3-as szint
Anyavállalatra jutó saját tőke									
Törzsrészesvények	0	162.400	0	0	162.400	162.400	0	0	0
Elsőségi részesvények	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jegyzett tőke	0	165.023	0	0	165.023	165.023	0	0	0
Felhalmozott nyereség	0	12.864	0	0	12.864	12.864	0	0	0
Kötelező tartalékok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lekötött tartalék	0	323	0	0	323	323	0	0	0
Értékelési tartalék	0	-15.810	0	0	-15.810	-15.810	0	0	0
Kisebbségi részesedés	0	-1.496	0	0	-1.496	-1.496	0	0	0
Összes saját tőke	0	160.904	0	0	160.904	160.904	0	0	0
Összes kötelezettség és saját tőke	0	2.104.139	154.610	41.522	2.300.271	2.297.559	119	196.013	0

2010	Tőkével szemben valós értéken értékelt	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Kereskedési céllal tartott	Teljes könyv szerinti érték	Valós érték	1-es szint	2-es szint	3-as szint
ESZKÖZÖK									
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	59.149	0	0	59.149	59.149	0	0	0
Bankközi kihelyezések	0	82.575	0	0	82.575	82.575	0	0	0
Nettó hitelállomány	0	1.573.457	41.363	0	1.614.820	1.621.569	0	41.363	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	0	0	11.451	53.946	65.397	65.397	18.773	46.624	0
Értékesíthető értékpapírok	296.953	0	0	0	296.953	296.953	130.380	166.573	0
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	143.989	0	0	143.989	143.989	0	0	0
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	0	0	48	0	48	48	0	0	48
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	108	0	0	0	108	108	0	0	108
Tárgyi eszközök	0	19.555	0	0	19.555	19.555	0	0	0
Befektetési célú ingatlanok	0	1.252	0	0	1.252	1.252	0	0	0
Immateriális javak	0	14.332	0	0	14.332	14.332	0	0	0
Goodwill	0	1.672	0	0	1.672	1.672	0	0	0
Társasági adókövetelés	0	1.827	0	0	1.827	1.827	0	0	0
Halasztott adókövetelés	0	3.069	0	0	3.069	3.069	0	0	0
Egyéb eszközök	0	48.211	0	0	48.211	48.211	0	0	0
Értékesítésre tartott eszközök	0	14.951	0	0	14.951	14.951	0	0	0
Összes eszköz	297.061	1.964.039	52.862	53.946	2.367.908	2.374.657	149.153	254.560	156

2010	Tőkével szemben valós értéken értékelt	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Kereskedési céllal tartott	Teljes könyv szerinti érték	Valós érték	1-es szint	2-es szint	3-as szint
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE									
Bankbetétek	0	530.406	0	0	530.406	528.275	0	0	0
Ügyfélbetétek	0	1.318.894	4.803	0	1.323.697	1.323.685	0	4.803	0
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	118.303	28.004	0	146.307	146.245	0	28.004	0
Hátrasorolt kötelezettségek	0	53.617	0	0	53.617	53.623	0	0	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	0	0	46.839	37.469	84.308	84.308	308	84.000	0
Társasági adókötelezettség	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Halasztott adókötelezettség	0	181	0	0	181	181	0	0	0
Céltartalékok	0	8.878	0	0	8.878	8.878	0	0	0
Egyéb források	0	68.828	0	0	68.828	68.828	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek	0	170	0	0	170	170	0	0	0
Összes kötelezettség	0	2.099.277	79.646	37.469	2.216.392	2.214.193	308	116.807	0
Anyavállalatra jutó saját tőke									
Törzsrészesvények	0	59.099	0	0	59.099	59.099	0	0	0
Elsőbbségi részesvények	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jegyzett tőke	0	59.099	0	0	59.099	59.099	0	0	0
Felhalmozott nyereség	0	77.964	0	0	77.964	77.964	0	0	0
Kötelező tartalékok	0	18.864	0	0	18.864	18.864	0	0	0
Lekötött tartalék	0	500	0	0	500	500	0	0	0
Értékelési tartalék	0	-5.163	0	0	-5.163	-5.163	0	0	0
Kisebbségi részesedés	0	252	0	0	252	252	0	0	0
Összes saját tőke	0	151.516	0	0	151.516	151.516	0	0	0
Összes kötelezettség és saját tőke	0	2.250.793	79.646	37.469	2.367.908	2.365.709	308	116.807	0

Nem voltak jelentős átvezetések a valós érték hierarchia 1. és 2. szintje között.

A táblázat bemutatja a valós értéken szereplő pénzügyi instrumentumok értékelési módszereit is, de az ehhez tartozó magyarázatot a 39. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

(39) Számviteli besorolások és valós értékek

A fenti táblában közzétett valós értékek azt a becsült értéket mutatják, amelyért az instrumentum a közeljövőben piaci feltételek mellett kötött ügyletek során elcserélhető. Számos pénzügyi instrumentumnak azonban nincs aktív piaca, ezért a valós értékek nettó jelenérték vagy más értékelési technika alkalmazásával kialakított becsléseken alapulnak (lásd 3 h) és 38. számú kiegészítő megjegyzés), amelyeket jelentősen befolyásolnak a becsült jövőbeli cash-flow-k és diszkontráták összegére és időzítésére vonatkozó feltevések. Sok esetben az értékelt portfólió mérete miatt nem lenne lehetséges azonnal realizálni a becsült valós értékeket.

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása során alkalmazott módszerek, valamint értékelési technikák alkalmazása esetén a használt feltevések a következők:

I. Készpénz és készpénz-egyenértékesek, bankközi kihelyezések

Rövid lejáratuk miatt nincs jelentős különbség a Készpénz és készpénz-egyenértékesek, illetve a Bankközi kihelyezések könyv szerinti értéke és valós értéke között.

II. Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések

A hitelek valós értékének meghatározásakor a jövőbeni előre jelzett cash-flow-kat diszkontálják jelenértékükre az aktuális piaci kamatlábbal.

III. Értékpapírok

A tőzsdén forgalmazott értékpapírok és jegyzett adósságinstrumentumok esetében a jegyzett piaci árfolyamot használják. A kereskedési célként vagy értékesíthetőként besorolt magyar államkötvények valós értékének meghatározása az Államadósság Kezelő Központ által nyilvánosságra hozott referencia árindex szerint történik. Az értékpapírok valós értéke a tőzsdén jegyzett piaci árfolyam (ha létezik ilyen árfolyam). Ha nincs jegyzett árfolyam, a valós érték a szerződéses cash-flow-k diszkontált jelenértéke az értékelés időpontjában.

Az önkormányzati kötvények piaci értékét diszkontált cash flow számítással állapítjuk meg. Az értékeléshez használt hozamgörbébe beépítjük az országkockázati felárat megtestesítő kamatfelárat (basis swap spread). A beágyazott előtörlesztési opció piaci értékének meghatározása a Black-Scholes modell alapján történik.

IV. Származékos termékek

A tőzsdén forgalmazott derivatívák valós értéke a jegyzett árfolyam.

Az egydevizás swapok és a határidős kamatlábügyletek valós értéke a diszkontált, előre jelzett jövőbeni cash-flow-k alapján kerül megállapításra. A számításához a Csoport a pénzügyi instrumentum hátralévő futamidejére vonatkozó piaci kamatlábakat használja.

A keresztdevizás kamatswap ügyletek valós értéket diszkontált cash flow számítással állapítjuk meg. Az értékeléshez használt hozamgörbébe beépítjük az ezen ügyletek piacára jellemző, országkockázati felárat is megtestesítő kamatfelárat (basis swap spread).

A határidős deviza ügyletek valós értéke az aktuális határidős kamatlábakon alapszik. A plain vanilla és exotikus deviza opciók valós értékének meghatározása a módosított Black-Scholes modell alapján történik. Azoknál az exotikus opcióknál, melyekre nem létezik zárt képlet, ott iteratív eljárás segítségével határozódnak meg az értékek.

Egyes hitelek valós értékének változásából adódó kitétség fedezetére a Csoport kamatlábcseréügyleteket kötött. Az ilyen fedezett hitelek valós értéke a jövőbeni cash-flow-k mérlegfordulónapi diszkontált jelenértéke. A pénzügyi kimutatásokban ezek a hitelek valós értéken szerepelnek.

V. Bankbetétek, ügyfélbetétek

A bank- és ügyfélbetétek valós értéke diszkontált cash-flow-k alapján, a hasonló hátralévő futamidejű betétekre ajánlott aktuális kamatok alkalmazásával kerül megállapításra. A látra szóló betétek esetében a Csoport feltételezi, hogy a valós érték a mérlegfordulónapon látra fizetendő összeggel egyenlő.

VI. Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, hátrasorolt kötelezettségek

A kibocsátott kötvények valós értékét a mérlegfordulónapi rendelkezésre álló jegyzett piaci árak, vagy hasonló instrumentumok jegyzett piaci ára alapján határozzuk meg. Az alárendelt kölcsöntőke esetében a valós érték a jövőbeni cash-flow-k diszkontálásával kerül meghatározásra.

(40) Kapcsolt felek

A Csoport kapcsolt felei közé tartozik az anyavállalat, a társult vállalkozások, a közös vezetési vállalatok, a kulcsfontosságú vezetők és közeli családtagjaik, valamint olyan gazdálkodó egységek, amelyek felett a kulcsfontosságú vezetők vagy közeli családtagjaik gyakorolnak ellenőrzést, közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást, vagy amelyekre vonatkozóan jelentős szavazati joggal rendelkeznek.

A kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

Az időszak során a Csoport az alábbi ügyleteket folytatta kapcsolt felekkel:

Kapcsolt felek	2011			
	Anyavállalat és a csoport	Konszolidált leányvállalatok	Társult vállalkozások	Kulcsfontosságú vezetők
Eszközök	144.338	90.665	4.492	10
Bankközi kihelyezések	84.469	0	0	0
Nettó hitelállomány	43.959	88.769	4.492	10
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	15.881	0	0	0
Értékesíthető értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb eszközök	29	1.896	0	0
Kötelezettségek	252.096	7.499	549	135
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	72.855	0	0	0
Bankbetétek	98.501	0	0	0
Ügyfélbetétek	1.603	7.201	549	135
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek	59.297	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	19.840	298	0	0
Eredménykimutatás	-12.202	-6.051	249	-782
Kamat- és kamatjellegű bevételek	36.962	3.851	226	2
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	-20.896	-313	-6	3
Nettó jutalék- és díjbevétel	-195	1.381	29	0
Egyéb üzleti bevétel	-25.829	1.264	0	0
Munkabér és juttatások	0	0	0	-787
Egyéb működési ráfordítások	-2.244	-12.234	0	0
Függő és jövőbeni kötelezettségek	6.446	74.060	4.329	0
Kihasználatlan hitelkeretek	5.179	73.682	4.329	0
Garanciák	1.267	378	0	0

Kapcsolt felek	2010			
	Anyavállalat és a csoport	Konszolidált leányvállalatok	Társult vállalkozások	Kulcsfontosságú vezetők
Eszközök	111.581	105.857	3.967	126
Bankközi kihelyezések	65.096	0	0	0
Nettó hitelállomány	37.424	103.884	3.967	126
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	8.118	0	0	0
Értékesíthető értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb eszközök	943	1.973	0	0
Kötelezettségek	260.021	6.868	574	88
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	55.265	0	0	0
Bankbetétek	146.050	0	0	0
Ügyfélbetétek	5.054	6.747	574	88
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek	53.093	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	559	121	0	0
Eredménykimutatás	-365	2.313	129	-692
Kamat- és kamatjellegű bevételek	25.872	4.466	88	8
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	-16.183	-224	-6	-17
Nettó jutalék- és díjbevétel	-191	1.129	47	2
Egyéb üzleti bevétel	-8.119	1.627	0	0
Munkabér és juttatások	0	0	0	-685
Egyéb működési ráfordítások	-1.744	-4.685	0	0
Függő és jövőbeni kötelezettségek	4.749	91.142	0	0
Kihasználatlan hitelkeretek	364	90.764	0	0
Garanciák	4.385	378	0	0

A kapcsolt felekkel bonyolított fenti tranzakciókra a szokásos üzletmenet keretében került sor, lényegében harmadik felekkel kötött tranzakciók kondíciójával megegyező feltételekkel, beleértve a kamatkondíciókat és a biztosítékokat.

A kapcsolt felekkel szemben fennálló követelésekre a Csoport nem számolt el értékvesztés miatti veszteséget az időszak során, és a kapcsolt felekkel szemben év végén fennálló követelésekre sem mutat ki egyedileg képzett értékvesztést.

(41) Csoporttagok

A Csoportba tartozó leányvállalatokat, társult vállalatokat és az általuk végzett tevékenységek rövid leírását az alábbi táblázat tartalmazza:

Társaság	Tulajdoni hányad 2011-ben	Tulajdoni hányad 2010-ben	Székhely	Tevékenységének rövid leírása
Leányvállalatok:				
AFFOREST Agrárenergetikai Kft.	20,00%	20,00%	4130 Derecske, Dobó I. u. 6.	Erdőgazdálkodás
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	100,00%	100,00%	2030 Érd, Budai út 22.	Követelésbehajtás

Társaság	Tulajdoni hányad 2011-ben	Tulajdoni hányad 2010-ben	Székhely	Tevékenységeinek rövid leírása
CLEAN ENERGY Szolgáltató és Termelő Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Villamosenergia termelés
Deko-Plastic Műanyagipari Kft.	a)	100,00%	2030 Érd, Budai út 22.	Egyéb műanyag termék gyártása
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	42,50%	42,50%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Villamosenergia termelés
Global Thermal Szolgáltató Kft.	74,67%	0,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
Györi-Kert Agrárenergetikai Kft.	25,00%	25,00%	8051 Sárkeresztes, József A. u. 24.	Erdőgazdálkodás
Kawa Energetika Kft.	30,50%	30,50%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Gőzellátás, légkondicionálás
Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft.*	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű kereskedelem
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Alapkezelés
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	100,00%	99,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Vagyonkezelés
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Pénzügyi lízing
Raiffeisen Eszközértékesítő Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű kereskedelem
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Máshova nem sorolt, egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Épületépítési projekt szervezése
Raiffeisen Lízing Zrt.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Pénzügyi lízing
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	100,00%	100,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Pénzügyi lízing
RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Fém, érc nagykereskedelem
SCT Beruházás Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	78,33%	78,33%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Épületépítési projekt szervezése
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Ingatlankezelés
SCT Tündérvilla Kft.*	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SCTAI Angol iskola Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	81,00%	81,00%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Épületépítési projekt szervezése
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SCTJ Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	73,87%	73,00%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SCTS Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	80,65%	80,00%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Épületépítési projekt szervezése
SPC Vagyonkezelő Kft.*	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SZELET Energiatermelő és Szolgáltató Kft.	50,00%	50,00%	9022 Győr, Lukács S. u. 7.	Villamosenergia termelés
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Épületépítési projekt szervezése
W.P.S.S. Energetikai Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Villamosenergia termelés

Társaság	Tulajdoni hányad 2011-ben	Tulajdoni hányad 2010-ben	Székhely	Tevékenységeinek rövid leírása
Társult vállalkozások:				
Middle Outlet Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	b)	40,67%	2030 Érd, Budai út 22.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
New Outlet Center Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	b)	40,67%	2030 Érd, Budai út 22.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
Upper Land Ingatlanforgalmazó és Ingatlanhasznosító Kft.	b)	40,67%	2030 Érd, Budai út 22.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
NOC Korlátolt Felelősségű Társaság	40,67%	b)	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele

a) A Deko-Plastic Kft. 2011.08.05-én eladásra került Advanced Decorative System Ltd-nek.

b) A három cégből összeolvadással jött létre NOC Korlátolt Felelősségű Társaság.

*) Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft. és SPC Vagyonkezelő Kft. 2011. december 31.-i hatállyal beolvadt az SCT Tündérvilla Kft-be.

A Csoport vezetése elkötelezett az EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft., a CLEAN ENERGY Szolgáltató és Termelő Kft., valamint a W.P.S.S. Energetikai Kft. eladása mellett. Az eladás várhatóan a következő évben megvalósul.

(42) Alapkezelési tevékenység

A Csoport 1 zárt végű (2010: 1) és 23 nyílt végű (2010: 24) befektetési alapot kezel a 100 %-os tulajdonában lévő, konszolidált Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-n keresztül. Mivel azonban magukat az alapokat a Csoport nem ellenőrzi, azokat nem vonta be a konszolidációba. A Csoport által nyújtott alapkezelési és letétkezelési szolgáltatásokért az alapok bizonyos díjakat és jutalékokat fizetnek, amelyek a „Nettó jutalék- és díjbevétel” soron kerülnek kimutatásra (lásd 7. számú kiegészítő megjegyzés).

2011-ben és 2010-ben az alapok állományának értékét, valamint az alapokkal lebonyolított ügyleteket a következő tábla mutatja:

	2011	2010
Kezelt alapok	170.948	160.187
Nyílt végű alapok	109.391	94.678
Zárt végű alapok	61.557	65.509
Alapoktól származó nettó díj- és jutalék bevételek	2.249	2.002
Alapoktól elfogadott betétek	85.742	54.333
Alapok betétein keletkezett kamatfordítások	4.414	1.720

(43) Szegmensek

Az alábbi szegmensinformációk az IFRS 8 „Működési szegmensek” standarddal összhangban kerülnek bemutatásra, amely előírja a gazdálkodó egység működési szegmenseire vonatkozó pénzügyi információk közzétételét. A „menedzsment megközelítést” követi, amely szerint a működési szegmenseket a gazdálkodó egység komponenseire vonatkozó, a legfőbb döntéshozó által a források szegmensek közötti felosztása és az egyes szegmensek teljesítményének értékelése céljából rendszeresen ellenőrzött belső jelentések alapján kell azonosítani. A Csoport kockázata és az elért hozam mértéke elsősorban a kínált termékek és szolgáltatások különbözőségétől függ, így a szegmensinformációk a Csoport üzleti szegmenseire vonatkozóan kerülnek bemutatásra.

Az alábbi összefoglaló a Csoportnak a jelentésbe bevont szegmenseinek működését mutatja be:

Lakossági és privát szegmens: a Csoport pénzügyi szolgáltatások széles választékát kínálja a privát ügyfeleknek. Főként a hitelnyújtás és a betétgyűjtés tartozik ide. A lakossági szegmens bankkártya és befektetési szolgáltatásokat is nyújt az ügyfeleinek.

Vállalati szegmens: a Csoport széles körben kínál pénzügyi termékeket és szolgáltatásokat vállalatoknak és intézményeknek, a hagyományos hitelezési és betétgyűjtési tevékenységen túlmenően projekt és struktúrált pénzügyi termékeket, valamint szindikált hiteleket is nyújt.

Bank és treasury szegmens: a Csoport a bankoknak pénzügyi termékek és szolgáltatások széles körét kínálja, emellett hagyományos hitelnyújtást és betétgyűjtést is végez. Ezen szegmens számára sokféle befektetési tevékenységet is nyújt (befektetési tanácsadás, ügynöki szolgáltatás, derivatív kereskedelem és más befektetési szolgáltatások).

Egyéb szegmens: különböző pénzügyi szolgáltatásokat tartalmaz a kormány, az önkormányzatok, társadalmi szervezetek számára, továbbá itt szerepelnek azok a tételek is, melyek nem sorolhatók közvetlenül meghatározott szegmenshez (főként általános igazgatási költségek).

2011	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
ESZKÖZÖK					
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	0	98.285	0	98.285
Bankközi kihelyezések	0	0	99.777	0	99.777
Hitelek	1.059.918	633.599	0	82.657	1.776.174
Csökkentve: hitelezési veszteséggel	141.191	107.001	0	1.744	249.936
Nettó hitelállomány	918.727	526.598	0	80.913	1.526.238
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	19.300	3.906	38.033	8.929	70.168
Értékesíthető értékpapírok	5.720	0	99.767	147.921	253.408
Lejáratig tartandó értékpapírok	11.156	0	0	132.030	143.186
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	142	0	0	0	142
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	120	0	0	0	120
Ingatlanok, gépek, berendezések	224	0	0	20.797	21.021
Befektetési célú ingatlanok	147	0	0	0	147
Immateriális javak	0	0	0	15.332	15.332
Goodwill	0	0	0	1.672	1.672
Tényleges adókövetelések	23	0	0	516	539
Halasztott adókövetelések	83	0	0	8.556	8.639
Egyéb eszközök	11.118	777	8.877	26.706	47.478
Értékesítésre tartott eszközök	12.860	0	0	1.259	14.119
Összes eszköz	979.620	531.281	344.739	444.631	2.300.271
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE					
Bankbetétek	0	0	269.888	48.182	318.070
Ügyfélbetétek	718.595	570.188	552	145.203	1.434.538
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	145.720	-19.398	0	126.322
Hátrasorolt kötelezettségek	183	0	59.297	0	59.480
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	2.860	0	120.220	-192	122.888
Tényleges adókötelezettségek	44	0	0	72	116
Halasztott adókötelezettségek	104	0	0	16	120
Céltartalékok	12.150	6.950	6	1.803	20.909
Egyéb források	4.869	6.943	25.448	19.508	56.768
Értékesítésre tartott kötelezettségek	156	0	0	0	156
Összes kötelezettség	738.961	729.801	456.013	214.592	2.139.367

2011	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
2011					
Anyavállalatra jutó saját tőke	0	0	0	162.400	162.400
Törzsrészesvények	0	0	0	165.023	165.023
Jegyzett tőke	0	0	0	165.023	165.023
Felhalmozott eredmény	0	0	0	12.864	12.864
Kötelező tartalék	0	0	0	0	0
Lekötött tartalék	0	0	0	323	323
Értékelési tartalék	0	0	0	-15.810	-15.810
Kisebbségi részesedés	0	0	0	-1.496	-1.496
Összes saját tőke	0	0	0	160.904	160.904
Összes kötelezettségek és saját tőke	738.961	729.801	456.013	375.496	2.300.271
EREDMÉNYKIMUTATÁS					
Kamat- és kamatjellegű bevételek	67.246	48.408	12.075	20.439	148.168
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	28.017	22.506	26.489	12.676	89.688
Jutalék- és díjbevételek	9.176	16.215	0	3.841	29.232
Jutalék- és díjráfordingítások	3.110	4.907	13	153	8.183
Osztalékbevételek	29	0	0	0	29
Nettó kereskedési bevétel	-1.685	0	7.165	-51	5.429
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó eredménye	0	0	0	37.030	37.030
Egyéb üzleti bevétel	2.328	3	6.769	-4.746	4.354
Értékvesztés	63.773	31.346	520	10.223	105.862
EGYÉB INFORMÁCIÓ					
Beruházások	1.282	3.802	254	2.273	7.611
Értékcsökkenés	2.849	3.923	312	4.040	11.124

2010	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
ESZKÖZÖK					
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	0	43.624	15.525	59.149
Bankközi kihelyezések	0	0	82.575	0	82.575
Hitelek	1.030.982	674.750	0	60.137	1.765.869
Csökkentve: hitelezési veszteséggel	91.909	58.614	0	526	151.049
Nettó hitelállomány	939.073	616.136	0	59.611	1.614.820
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	15.322	3.200	11.077	35.798	65.397
Értékesíthető értékpapírok	5.111	0	114.870	176.972	296.953
Lejáratig tartandó értékpapírok	1.180	0	0	142.809	143.989
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	48	0	0	0	48
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	96	0	0	12	108
Ingatlanok, gépek, berendezések	973	0	12	18.570	19.555
Befektetési célú ingatlanok	1.252	0	0	0	1.252
Immateriális javak	3	0	0	14.329	14.332
Goodwill	0	0	0	1.672	1.672
Tényleges adókövetelések	0	0	0	1.827	1.827
Halasztott adókövetelések	0	0	0	3.069	3.069
Egyéb eszközök	8.485	2.356	2.638	34.732	48.211
Értékesítésre tartott eszközök	13.642	0	0	1.309	14.951
Összes eszköz	985.185	621.692	254.796	506.235	2.367.908
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE					
Bankbetétek	0	0	487.393	43.013	530.406
Ügyfélbetétek	706.249	485.669	799	130.980	1.323.697
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	153.285	-14.603	7.625	146.307
Hátrasorolt kötelezettségek	524	0	53.093	0	53.617
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1.443	0	18.958	63.907	84.308
Tényleges adókötelezettségek	0	0	0	0	0
Halasztott adókötelezettségek	0	0	0	181	181
Céltartalékok	7.124	825	6	923	8.878
Egyéb kötelezettségek	5.567	6.324	17.119	39.818	68.828
Értékesítésre tartott kötelezettségek	66	0	0	104	170
Összes kötelezettség	720.973	646.103	562.765	286.551	2.216.392
Anyavállalatra jutó saját tőke					
Törzsrészesvények	0	0	0	59.099	59.099
Jegyzett tőke	0	0	0	59.099	59.099
Felhalmozott eredmény	0	0	0	77.964	77.964
Kötelező tartalékok	0	0	0	18.864	18.864
Lekötött tartalék	0	0	0	500	500
Értékelési tartalék	0	0	0	-5.163	-5.163
Kisebbségi részesedés	0	0	0	252	252
Összes saját tőke	0	0	0	151.516	151.516
Összes kötelezettség és saját tőke	720.973	646.103	562.765	438.067	2.367.908

2010	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
EREDMÉNYKIMUTATÁS					
Kamat- és kamatjellegű bevételek	64.896	56.714	5.459	25.521	152.590
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	22.737	22.979	23.231	13.163	82.110
Jutalék- és díjbevételek	11.163	16.769	0	1.770	29.702
Jutalék- és díjráfordingítások	3.342	5.266	52	163	8.823
Osztalékbevételek	27	0	0	0	27
Nettó kereskedési bevétel	-385	0	12.091	-392	11.314
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó eredménye	0	0	0	25.007	25.007
Egyéb üzleti bevétel	4.282	3	-3.381	7.354	8.258
Értékvesztés	37.980	19.385	0	253	57.618
EGYÉB INFORMÁCIÓ					
Beruházások	2.322	2.390	37	1.745	6.494
Értékcsökkenés	1.233	2.921	275	3.284	7.713

A szegmenseredmény mérése

Az IFRS 8 előírásai szerint a szegmenseredményeket a vezetőségi jelentések elkészítésénél alkalmazott módszerek alapján kell bemutatni, egyeztetve az üzleti szegmensek eredményeit a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal. Az egyes szegmensekről bemutatott információk a szegmenseredményre, szegmensz eszközökre és egyéb információkra vonatkozó belső jelentésekre épülnek, amelyeket a legfőbb döntéshozó rendszeresen ellenőriz.

(44) Mérlegfordulónap utáni események

A végleges végtörlesztési veszteség összege 31.284 millió Ft volt. Ebből az év végéig realizált veszteség 15.568 millió Ft, ezen kívül a várható veszteségekre ügyfélszinten 9.811 millió Ft összegű értékvesztést képeztünk, és amikor február 29-én kiderült a ténylegesen realizált teljes veszteség, akkor további 5.905 millió Ft egyösszegű céltartalékot képeztünk, hogy a beszámolóban a legpontosabb képet mutassuk. A végtörlesztési veszteséget az Egyéb ráfordításokon belül az Értékvesztések és leírások soron mutatjuk ki.

A Bank 2012-ben 30 milliárd forint összegben értékesített lejáratig tartott értékpapírokat. Mivel a magyar állampapírok értékesítését a magyar állam leinöcsítése indokolta, ami a kibocsátó hitelképességének jelentős romlását jelentette, ezért az eladásokra nem kell alkalmazni a lejáratig tartott értékpapírokra vonatkozó „beszennyezési” szabályokat. Az esemény nem módosítja a pénzügyi kimutatásokat.

Konszolidált eredménykimutatás euróban

(millió euró)	2011	2010
Kamat- és kamatjellegű bevételek	476	547
- készpénz és készpénz-egyenértékesek után	12	9
- bankközi kihelyezések után	3	3
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után	375	447
- értékpapírok után	78	77
- lízing után	8	11
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	289	294
- bankokkal szemben	60	63
- ügyfelekkel szemben	192	193
- kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után	31	33
- hátrasorolt kötelezettségek után	6	5
Nettó kamatbevétel	187	253
Jutalék- és díjbevételek	94	107
Jutalék- és díjráfordítások	26	32
Nettó jutalék- és díjbevétel	68	75
Osztalékbevétel	0	0
Nettó kereskedési bevétel	17	41
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó bevétele	119	90
Egyéb üzleti bevétel	14	30
Üzleti bevételek	150	161
Értékvesztés és céltartalék	340	207
Munkabér és juttatások	91	113
Bérleti díj ráfordítások	25	28
Berendezések költségei	20	23
Egyéb működési ráfordítások	225	142
Üzleti ráfordítások	361	306
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	0	0
Adózás előtti eredmény	-296	-24
Nyereségadó	1	1
Halasztott adó	-10	-6
Tárgyévi eredmény	-287	-19
Ebből:		
Tőketulajdonosokra jutó hányad	-274	-5
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad	-13	-14

A fenti adatok tájékoztató jellegűek, és nem képezik az auditált pénzügyi kimutatások részét. Az átváltás során alkalmazott árfolyam 2011-ben 311,13, 2010-ben 278,75 HUF/EUR.

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás euróban

(millió euró)	2011	2010
Eszközők		
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	316	212
Bankközi kihelyezések	321	296
Nettó hitelállomány	4.905	5.793
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	226	235
Értékesíthető értékpapírok	814	1.065
Lejáratig tartandó értékpapírok	460	517
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	0	0
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	0	0
Ingatlanok, gépek, berendezések	68	70
Befektetési célú ingatlanok	0	4
Immateriális javak	49	51
Goodwill	5	6
Tényleges adókövetelések	2	7
Halasztott adókövetelések	28	11
Egyéb eszközök	154	175
Értékesítésre tartott eszközök	45	54
Összes eszköz	7.393	8.496
Kötelezettségek és saját tőke		
Bankbetétek	1.022	1.903
Ügyfélbetétek	4.611	4.749
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	406	525
Hátrasorolt kötelezettségek	191	192
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	395	302
Tényleges adókötelezettség	0	0
Halasztott adókötelezettség	0	1
Céltartalékok	67	32
Egyéb kötelezettségek	184	247
Értékesítésre tartott kötelezettségek	1	1
Összes kötelezettség	6.877	7.952
Anyavállalatra jutó saját tőke	521	543
Törzsrészesvények	530	212
Osztalékelsőbbégi részesvények	0	0
Jegyzett tőke	530	212
Felhalmozott eredmény	41	280
Kötelező tartalékok	0	68
Lekötött tartalék	1	2
Értékelési tartalék	-51	-19
Kisebbségi részesedés	-5	1
Összes saját tőke	516	544
Összes kötelezettség és saját tőke	7.393	8.496

A fenti adatok tájékoztató jellegűek, és nem képezik az auditált pénzügyi kimutatások részét. Az átváltás során alkalmazott árfolyam 2011-ben 311,13, 2010-ben 278,75 HUF/EUR.

Raiffeisen Lízing Zrt.

A lízingpiac 2011-ben

A Magyar Lízingszövetség statisztikái alapján a 2011-es év meghozta a várt pozitív fordulatot az évek óta nyomás alatt álló hazai lízingszektorban. Számokban kifejezve az új kihelyezések a 2009-es 60%-os és a 2010-es 35%-os esés után 2011-ben 22%-kal növekedtek év/év alapon.

Az ügyfélmegoszlást megvizsgálva elmondható, hogy az évek óta tartó trend, miszerint a vállalati ügyfelek aránya folyamatosan nő, 2011-ben is megmutatkozott. A piac legnagyobb hányadát a KKV-ügyfelek adják, akik részaránya már elérte az 57%-ot, mellettük a nagyvállalati ügyfelek az új kihelyezések tizedét teszik ki. A magánszemélyek részaránya már csak 30%-on áll, és folyamatosan csökken.

A meglévő szerződések visszafizetését továbbra is megnehezíti az erős svájci frank, ami kihat a még mindig nagy értékű devizaportfólió egészére is. A kifutó portfóliót azonban sem a növekvő új kihelyezések, sem az árfolyam gyengülése nem tudta ellensúlyozni, így az előző évhez képest 2011. év végére közel 8%-kal, 2000 milliárd forint alá csökkent a tőkekintlévőség értéke.

Az új kihelyezések a csökkenő ingatlan és a stagnáló autó szegmens kivételével mindenhol növekedtek.

A gépjármű szegmens továbbra is a legnagyobb, amellet, hogy korábbi 50%-os részaránya 40%-ra olvadt. A gyengélkedő hazai újautó-piac erősen rányomja bélyegét az új kihelyezésekre. A nehéz időkben a flottafinanszírozás azonban jól teljesít, amely a teljes gépjármű-finanszírozás harmadát teszi ki.

A 2010. évben tapasztalt visszaesés után gyorsan talpra állt a mezőgazdasági gépek szegmense. 2011-ben pontosan annyival növekedett (70%) év/év alapon, mint amennyivel 2010-ben csökkent. A pozitív fordulat feltehetően annak köszönhető, hogy nagyon jó évet zárt a mezőgazdasági ágazat 2011-ben.

A gép- és berendezésfinanszírozás és a nagyhaszonjármű-finanszírozás is új erőre kapott (~+60%), utóbbi túlszárnyalta még a 2009-es teljesítményét is.

A 2012. év bizonytalannak tűnik, egyaránt látszanak növekedést segítő és akadályozó folyamatok is, a szakértői becslések azonban lassuló növekedést vetítenek előre.

A 2011-es év üzleti eredményei

A Raiffeisen Lízing Zrt. a Raiffeisen Bank Zrt. és az osztrák Raiffeisen International Leasing GmbH által fele-fele arányban tulajdonolt társaság, amely az 1993-as alapítása óta eltelt 19 év alatt jelentős lízingpiaci szereplővé vált Magyarországon. A Raiffeisen Lízing cégcsoportot a Raiffeisen Lízing Zrt. mint anyavállalat, valamint a Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt., a Raiffeisen Autó Lízing Kft., illetve a Raiffeisen Energia Szolgáltató Kft. alkotják.

A lízingpiacot az átlagosnál jobban sújtó gazdasági válság következtében a Raiffeisen Lízing Zrt. az új finanszírozások volumenét 2009 végétől jelentősen visszafogta, és elsősorban a kamatozó állomány minőségének javítására, az ügyfelek fizetőképességének megtartására és ezáltal a finanszírozások maximális megtérülését célzó átstrukturálásokra, illetve a hatékony portfóliókezelésre összpontosított, más piaci szereplőkhöz hasonlóan.

A 2009-ben megkezdett, hatékonyságnövelési elvárásoknak megfelelő strukturális átalakítások lezajlottak, és létrejött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel szoros együttműködést és szervezeti összefonódást eredményező rendszer, amelyben a lízing, mint az eszközfinanszírozás optimális formája, a magyar-

országi Raiffeisen Bankcsoport által kínált pénzügyi szolgáltatások kiegészítő elemévé vált, elsősorban a banki ügyfelek teljes körű, univerzális kiszolgálása céljából.

Mindez megteremtette alapját annak, hogy 2011 folyamán ügyfélszegmensenként ugyan eltérő módon és mértékben, de előtérbe került az új stratégiai alapokon nyugvó és elsődlegesen a Bankcsoport nagyvállalati ügyfélkörét megcélzó lízingfinanszírozási tevékenység elindítása és az új üzletkötések volumenének növelése. Az általános piaci, gazdasági helyzetből adódóan a beruházási és finanszírozási igények száma azonban sajnos továbbra is alacsony szintet mutatott, ami jelentős új lízingüzleti volumennövekedést így nem eredményezett még 2011-ben.

Ugyanakkor jelentős lépések történtek a kis- és középvállalati szegmens banki értékesítési hálózatán keresztül történő kiszolgálására alkalmas standard lízingfinanszírozási termékek kialakítása terén is. Ezen termékek véglegesítésére és teljes körű bevezetésére azonban csak fokozatosan, várhatóan 2012-2013 során kerül majd sor. Az átmeneti időszakban csak eseti jelleggel történt új lízingüzletkötés ebben a szegmensben.

A lakossági szegmensben 2011-ben még nem került sor az üzleti tevékenység újraindítására.

A stratégiai elvárásoknak megfelelően 2011-ben sikerült az új üzleti modell alapjait lerakni, amelynek középpontjába a Bankcsoport közös érdekeit szem előtt tartva az eszközalapú finanszírozás előnyeit a közvetlen ügyfélalapú megközelítéssel ötvöző lízingkonstrukciók kerültek. 2011 ilyen értelemben fordulópontot jelentett a társaság életében, mert a vállalati szegmensben létrejött az ésszerű, biztonságos és megfelelően jövedelmező új portfólió felépítésének rendszere, amely hosszabb távon képes lesz az új üzletkötési tevékenység felélénkítésére, ezáltal a rohamosan csökkenő kamatozó állomány ellentételezésére.

A 2012-es év üzleti tervei

A Raiffeisen Lízing Zrt. 2012-ben is arra törekszik, hogy anyabankjával intenzíven együttműködve a kevésbé kockázatos szegmensekben, elsősorban a bank vállalati ügyfélkörére koncentráltan, növekvő kihelyezést realizáljon, biztonságos portfóliót építsen, miközben kellő hangsúlyt fektet a portfólió védelmére és a belső működés hatékonyságának növelésére, valamint a költségek lecsökkentésére és optimális szinten tartására. A hatékonyságjavulást a társaság az üzleti folyamatokat felülvizsgáló/optimalizáló projektek révén kívánja elérni.

2012-ben a társaság folytatja és bővíti a vállalati ügyfelek lízingtermékkel történő kiszolgálását, a proaktív portfóliókezelési tevékenység révén pedig a problémás ügyfelek mielőbbi kiszűrését és szükséges esetben az ügyletátstrukturálásokat szakosított és gyors végrehajtását, a működés költséghatékonyosságának növelését.

2-3 éves időtávban a fentiekben túl a lakossági ügyfelek részére kínálandó személygépjármű-finanszírozási termék újraindítását is célul tűztük ki. Ennek megvalósítását a személygépjármű-piaci folyamatok és az értékesítési csatornák szerepének alakulásai is befolyásolják, így a személygépjármű-finanszírozási termékkel kapcsolatos újraindításra vonatkozó döntésre a következő 1-2 évben kerülhet csak sor.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Piaci környezet

A bizonytalan nemzetközi környezet és óvatos befektetői hozzáállás ellenére a magyar állampapír-piac kimagasló teljesítményt mutatott fel az év első felében. A Széll Kálmán tervet a piaci szereplők kezdetben pozitívan értékelték és hajlandóak voltak a kötvényaukciókon rendre megemelt mennyiséget lejegyezni. A külföldi befektetők által birtokolt állampapír állomány ezért dinamikus növekedést mutatott, a június végére 3500 mrd forintra nőtt (újra megközelítve a válság előtti rekord szintet). A külföldi állomány dinamikus növekedése (ami a magánnyugdíjpénztári vagyonszerzés drasztikus zsugorodása óta kulcsjelentőségű) ugyanakkor azt is magában hordozta, hogy egy negatív hangulat okozta jelentősebb hozamkorrekció esetén a szereplők számára a piaci likviditás szűk keresztmetszet lesz, ami akár jelentős mozgásokhoz is vezethet – ahogy ez a múltban számos alkalommal megtörtént. A harmadik negyedév nagy részében nemzetközi hírek domináltak és vezérelték a piac teljesítményét, szeptembertől azonban újra a hazai gazdaságpolitika és az országkockázat emelkedése került középpontba. A lakossági deviza hitelek végtörlesztésének lehetősége hírére jelentős hozamemelkedés zajlott le, a hosszú kötvények hozama a 8,50%-os szintre gyengült. A forint euróval szembeni árfolyama szinte folyamatosan gyengült és megközelítette a 300 forintos lélektani határt. A jegybank ekkor még nem változtatott a 6,00%-os alapkamat szintjén. December végén azonban már 7% volt az alapkamat, az MNB ugyanis újra a kamatemelések eszközéhez volt kénytelen nyúlni. Erre az után került sor, hogy a folyamatos gazdaságpolitikai „meglepetések” következtében két hitelminősítőnél is bővli kategóriába került a magyar adósság (és azóta már tudjuk, a harmadiknál is), amire a hazai állampapírpiac 2008 őszéhez hasonló tüneteket mutatott. Az évet így gyakorlatilag az éves hozamcsúcsra és jóval 300 forint feletti forint árfolyamon zártuk.

2010-ben a magyar tőzsde kimondottan gyengén szerepelt mind a régiós, mind a globális összehasonlításban. Ez a folyamat éles fordulatot vett 2011. első felében, a korábbi alulteljesítés és a kormány elköteleződése az alacsony költségvetési hiány és csökkenő államadósság mellett meghozta a vevőket a piacra. A harmadik negyedévtől a görög adósságválság tarthatatlansága, az európai szuverén adósságválság tovaterjedésének a félelme, az amerikai adósságplafon megoldatlansága, illetve a magyar piacokon az újabb és újabb kormányzati nem-ortodox (=nem piacbarát, nem piacokonform) bejelentései nehezítettek a kockázatos eszközökre. A magyar piac újra komolyan alulteljesítette a régiót ebben az időszakban, amiben nagy szerepet játszott, hogy a nagy súllyal rendelkező OTP árfolyamát mélybe küldte a devizahitelek végtörlesztéséről szóló törvénytervezet, és a roppant erős svájci frank.

A befektetők az utolsó negyedévig alapvetően egyes fejlett államok adósságproblémái miatt aggódtak, az utolsó hónapokban azonban a válság új szintjére léptünk azzal, hogy a globális gazdasági növekedési aggodalmak is felerősödtek. A gazdaságpolitikai különút miatt a válság kiterjedésére egy ideig immunis magyar tőkepiac sérülékenysége is jelentősen emelkedett az utolsó negyedévben, ami jól tükröződött a forint árfolyamában. A BUX ennek ellenére egyértelműen jobban teljesített mint régiós társai az utolsó negyedévben, így az év egészére nézve is sikerült őket megelőznie 20%-ot meghaladó esése ellenére.

A fejlett részvénypiacok közül egyedül az amerikai tudott pozitív változást produkálni 2011-ben, miközben az európai és a japán börzék kétszámjegyű veszteséget könyveltek el. Mozgalmas év volt 2011 a világ részvénypiacain, míg az év első hónapjaiban a közel-keleti lázongások és természeti katasztrófák adtak okot az aggodalomra, a későbbiekben az európai adósságproblémákra, amerikában az adósságplafon emelésével kapcsolatos viták miatt előtérbe kerülő eladósodottságra és a globális gazdasági növekedés lassulására terelődött a hangsúly. Ennek nyomán valóságos pánikhangulat bontakozott ki szeptemberben (a folyamat augusztusban, az USA leminősítésével indult), amit az év végén pozitív korrekció követett.

A még mindig jelentős makrogazdasági kockázatok miatt a befektetői aktivitás csak lassan élénkült a hazai ingatlan piacon 2011-ben. Az első hat hónap igencsak csendes volt, hiszen az első féléves befektetési volumen mindössze 300 millió eurót tett ki. Az év második fele, különösen a december, vált kimondottan aktívvá a befektetési piacon, ami nagyban köszönhető volt a befektetők számára kedvező árszinteknek, vagyis annak, hogy ma Magyarországon kifejezetten olcsón lehet a jelen helyzetben is biztonságosnak minősülő eszközöket vásárolni. Az iroda ingatlanok kihasználatlansági rátája ugyanakkor nem mutatott érzékelhető javulást. Ez egyértelműsíti, hogy a nagyobb kedvezményt, és egyéb bérlőket vonzó szolgáltatásokat nyújtó irodaházak kínálata miatt az új szerződések hátterében szinte kizárólag a kategórián belüli költözők állnak.

A befektetési alapok piaca a 2010. évi 26%-os növekedés után 13%-os csökkenést ért el 2011-ben. Ezen belül a nyilvános nyílt végű alapok vagyona viszont „csak” 9%-kal (mintegy 200 Mrd forinttal) csökkent. A nyilvános nyílt végű alapok év végi állománya ezel 2000 Mrd Ft alá zsugorodott. A kezelt alapok számának növekedése is lassult a korábbi évekhez képest. A zártkörű alapok vagyonának közel 300 milliárdos zuhanása (a szektor a kezelt vagyonának felét elveszítette) a magánnyugdíjpénztári vagyonszerzés drasztikus csökkenéséhez köthető. A nyilvános nyílt végű alapok vagyonának esése különösen az év végén, a végtörlesztéshez kapcsolódóan, illetve az ismét fellángolt betéti versenynek köszönhetően gyorsult fel. Az egyes eszközkategóriák változásainak értékelését megnehezíti, hogy év közben a BAMOSZ újradefiniálta a kategóriákat, aminek eredményeképp sok alap új kategóriába került át. A legnagyobb eszközkategória továbbra is a likviditási alapoké, a legdinamikusabban növekvő viszont az abszolút hozamcélú alapok kategóriája.

A 2011. év üzleti eredményei

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2011. évi tervében a vagyonkezelte állomány dinamikusabb bővülésével számolt. Az állományi tervektől való elmaradás alapvetően a befektetési alapok piacára jellemző kedvezőtlen év végi tendenciákkal volt összefüggésben. Piaci részesedésünk a nyilvános nyílt végű alapok piacán ugyanakkor 50 bázisponttal bővült, amit jelentős eredménynek tudhatunk be. Fennmaradt a Bank elkötelezettsége a befektetési termékek értékesítése terén, amit az Alapkezelő saját eszközeivel tovább próbált javítani. Az alapok forgalmazása területén lévő versenyképességünk megőrzése érdekében még az előző évben tett lépéseink mellett, ez évben bővítettük az értékesítési támogató csapatunkat. A fenti lépések ez évi költségvonzatai és az állományok tervtől elmaradó növekedése ellenére eredményeink meghaladták a tervezett mértéket.

A kiváló eredmények elérésében a bevételi oldal szerényebb terv feletti növekedése mellett meghatározó tényezőnek a költségcsökkentés területén elért eredményeink bizonyultak.

A pénzügyi műveletek eredménye ugyancsak meghaladja a tervezett mértéket. A növekedésben a kamatbevétel és árfolyamnyereség terv feletti növekedése túlkompenzálta az Alapkezelő tulajdonában álló Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft. osztalékfizetésének tervezetthez képesti elmaradását. Összességében az Alapkezelő szokásos vállalkozói eredménye a tervet 70%-al meghaladó növekedést ért el.

A kiváló pénzügyi eredményekkel egy időben javult alapjaink teljesítménye mind a referencia indexekkel, mind a versenytársi teljesítményekkel való összehasonlításban. Sikerült előrelépni a rugalmas számítástechnikai környezet kialakításában, és az alkalmazott vagyonkezelési eljárások tekintetében.

2012. év üzleti terve

A 2012. évben nem igen számíthatunk a tőkepiac további lendületes teljesítményére, a jelenlegi likviditási bőség miatt kialakult optimizmus az év második felében csökkenhet. A piaci fundamentumokban is látunk kockázatokat, így akár jelentős korrekcióra is sor kerülhet. A befektetési alapok piacára negatív befolyással van a végtörlesztés közvetlen és az esetleges megtakarítási képességet

csökkentő közvetett hatása. A belföldi lakossági és azon belül is a hosszabb távú források iránti igény alacsonyabb növekedési ütemet vetít előre. Elért helyzetünk stabilizálása érdekében javítani szeretnénk az értékesítési támogatási tevékenységünket, és kiemelt hangsúlyt fektetünk a Bankkal való együttműködésünk javítására. Szeretnénk elérni, hogy a rendszeres megtakarítási termék megfelelő fókuszot kaphasson a lakossági üzletágon belül. Az Alapkezelőre rengeteg feladatot ró az új 2011. évi. CXCVIII. számú, a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló törvénynek való megfelelés. A törvényi megfelelés érdekében át kell dolgoznunk szabályzatainkat, működési rendünket és az alapjaink tájékoztatóit. Ki kell alakítanunk a folyamatos aktualizálást igénylő ún. kiemelt befektetői információs dokumentumokat valamint az azok aktualizálását biztosító eljárásokat.

Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.

Piaci környezet

A 2011-es évben, a fő tevékenységi kör a Raiffeisen Bankcsoporton belül, továbbra is kiemelt fókusszal, a retail ügyfelek részére értékesített biztosítások utáni jutalékbevételek generálása volt. A közvetített biztosítási termékeket két fő kategóriában, közvetlenül a Bank által értékesített, illetve önállóan értékesített termékekre lehet csoportosítani. Az előbbi csoportba jellemzően a PPI (payment protection insurance) fedezetek, a Gondoskodás, a KMI, illetve a vagyonbiztosítások, az utóbbi csoportba a Prémium kockázati életbiztosítás, a Spektrum rendszeres díjas unit linked, a Jövő és biztonság garantált lejáratú szolgáltatást nyújtó életbiztosítás, a 2011 során bevezetett Dimenziók rendszeres díjas unit linked biztosítás, valamint a vagyonbiztosítások tartoznak. A 2011. évi nehezebb piaci környezet hatása egyrészt kihatással volt a Bank termékeinek értékesítésére, ezen keresztül a PPI fedezetek értékesíthetőségére, másrészt a visszafogott megtakarítási hajlandóság, valamint a végtörlesztések lehetősége nem kedvezett a jellemzően megtakarításos Spektrum, Dimenziók, és Jövő és biztonság fedezetek értékesítésének. A végtörlesztésekkel megszűnt szerződések, értelem szerűen magukkal vonták a kapcsolódó PPI illetve vagyonbiztosítási állomány csökkenését is.

2011. év üzleti eredményei

A fő akvizíciós terület a Raiffeisen Bank Zrt. lakossági és KKV területe volt. Ezen belül a Bank hiteltermékeihez köthető PPI, hitelfedezeti védelem, a bankszámlákhoz köthető Gondoskodás biztosítás, a jelzálog hitelezéshez közvetlenül kapcsolódó, illetve önállóan kínált vagyon- és felelősségbiztosítások, valamint a befektetéssel kombinált, unit linked (Spektrum, Dimenziók) és garantált lejáratú szolgáltatást nyújtó Jövő és biztonság fedezetek értékesítése. Emellett ki kellett szolgálni a Raiffeisen Lízing Zrt. meglévő portfóliójának biztosítási igényeit éppúgy, mint a Bankcsoport saját vagyona (TSD), az Ingatlan Befektetési Zrt., valamint a Bank Lakossági (RET/PI) és Vállalati (RET/SB) igazgatósága által támasztott egyedi igényeket is. A gépjármű-finanszírozás területén tapasztalható nehézségek következtében csökkent a piaci volumen.

A Bank SB részére kifejlesztett, az SME jelzáloghitelek mellé értékesíthető vagyon- és felelősségbiztosítások kötése az egyszerű értékesítési folyamatnak és a kedvező díjaknak köszönhetően a kedvezőtlen gazdasági körülmények ellenére is az év folyamán folyamatosan felfutott, a 2011. év II. felére 150-180%-os penetrációt ért el a volumen.

Profit vonatkozásában a Vállalkozás megközelítette a forecast-ban tervezettet. Ez főként a befektetési biztosítások értékesítésének, a Bank hálózatának mint alügynök munkájának, valamint a biztosítókkal kötött kedvező megállapodásoknak köszönhető. Bár az értékesített volumen, illetve az ez alapján képződött jutalékbevételek a 2010 évihez képest nem változott, a kedvezőtlen hatások figyelembe vételével ez is jó eredménynek mondható. A 2009-ben kitűzött ambíciózus tervszámokat nem érte el. Ennek megvalósulásában azonban a kedvezőtlen piaci események egyidejű közrehatása is szerepet játszott. A fő bevételi forrás, a RET/PI területen keresztül értékesített Spektrum, és a Dimenziók unit linked, illetve a Jövő és biztonság term fix biztosítás volt.

2012. év tervei

A 2012. év során, a befektetési biztosítások terén komoly termékfejlesztések várhatóak, melyek eredménye remélhetőleg további bevételt generál. Bevezetésre kerül egy egyszeri díjas, off line alapú unit linked termék. Kiemelt figyelmet szán a Kft. a távértékesítés fellendítésének is. Ez utóbbival a már meglévő Banki ügyfélportfolió biztosításba (jellemzően PPI, kártyás utasbiztosítás illetve Gondoskodás) bevonása a cél.

Társaságunk 2011-ben kutatási és kísérleti fejlesztési projekteket nem indított.
A Társaság telephellyel nem rendelkezik.

A foglalkoztatott munkaerő létszámát illetően az esetleg körvonalazódó megbízások által támasztott igények a követendők. A 2012. év folyamán nagy valószínűséggel az adminisztratív munkatársak létszáma nem fog növekedni.

Környezetvédelmi elhivatottsága alapján, a RIM tevékenysége során, kizárólag olyan projektek megvalósításának biztosítási támogatását vállalja fel, ahol az – a rendelkezésre álló adatok alapján – a környezetvédelmi előírásoknak maradéktalanul eleget tesz. Ellenkező esetben erre külön felhívja megbízója figyelmét.

A RIM fő bevételi forrása a biztosítótól, a közvetített üzletek után kapott jutalék. Ennek a jutalékkulcsnak a kialakításánál a legtöbb esetben elfogadtatásra került a szakmai háttér, valamint az RBH csoport által generált üzleti volumen nagysága és minősége.

A Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. a valós értéken történő értékelést nem alkalmazza, eszközeit és forrásait az általános szabályok szerint értékeli.

2012-től a piaci környezet változása miatt a Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. munkájára a Raiffeisen Bank Zrt. kiemelten igényt tart. A Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft. tevékenysége, alapításkor meghatározott céljai változatlanok maradtak.

Kiskunhalas

6400 Kiskunhalas,
Bethlen Gábor tér 5.
Fax: (77) 521-071

Kisvárd

4600 Kisvárd, Mártírok útja 3.
Fax: (45) 500-861

Komárom

2900 Komárom, Mártírok útja 14.
Fax: (34) 540-820

Körmend

9900 Körmend, Bástya u. 1.
Fax: (94) 592-801

Makó

6900 Makó, Széchenyi tér 9–11.
Fax: (62) 511-331

Mátészalka

4700 Mátészalka, Kölcsey u. 10.
Fax: (44) 500-901

Miskolc

3527 Miskolc, Bajcsy-Zs. u. 2–4.
Fax: (46) 501-566

3528 Miskolc, Széchenyi u. 28.
Fax: (46) 500-801

Mohács

7700 Mohács, Széchenyi tér 1.
Fax: (69) 511-271

Monor

2200 Monor, Kossuth Lajos utca 71/a.
Fax: (29) 611-141

Mór

8060 Mór, Deák Ferenc u. 2.
Fax: (22) 563-371

Mosonmagyaróvár

9200 Mosonmagyaróvár,
Szent István király u. 117.
Fax: (96) 566-231

Nagykanizsa

8800 Nagykanizsa,
Deák Ferenc tér 11–12.
Fax: (93) 509-801

Nyíregyháza

4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
Fax: (42) 508-929

4400 Nyíregyháza,
Korányi Frigyes u. 5.
Fax: (42) 548-351

Orosháza

5900 Orosháza, Könd u. 33.
Fax: (68) 512-281

Oroszlány

2840 Oroszlány, Rákóczi út 26.
Fax: (34) 560-781

Ózd

3600 Ózd, Sárli u. 4.
Fax: (48) 570-431

Pápa

8500 Pápa, Fő tér 15.
Fax: (89) 510-851

Pécs

7621 Pécs, Irgalmasok útja 5.
Fax: (72) 526-231

7624 Pécs, Rökus u. 1.
Fax: (72) 517-851

7622 Pécs, Bajcsy-Zsilinszky u. 11.
Fax: (72) 523-261

Pilisvörösvár

2085 Pilisvörösvár, Fő út 77.
Fax: (26) 530-721

Salgótarján

3100 Salgótarján, Bem út 2–3.
Fax: (32) 523-011

Sárvár

9600 Sárvár, Batthyány u. 12.
Fax: (95) 520-830

Sátoraljaújhely

3980 Sátoraljaújhely, Kossuth tér 6.
Fax: (47) 523-381

Siófok

8600 Siófok, Fő tér 8.
Fax: (84) 519-531

Sopron

9400 Sopron, Széchenyi tér 14–15.
Fax: (99) 506-389, (99) 506-385

Szarvas

5540 Szarvas, Rákóczi u. 2.
Fax: (66) 514-351

Szeged

6720 Szeged, Klauzál tér 2.
Fax: (62) 624-801

6722 Szeged,
Kossuth Lajos sugárút 9–13.
Fax: (62) 549-701

6720 Szeged, Széchenyi tér 15.
Fax: (62) 558-088

Székesfehérvár

8000 Székesfehérvár, Távirda u. 1.
Fax: (22) 511-789

8000 Székesfehérvár, Palotai út 1.
Fax: (22) 511-955

Szekszárd

7100 Szekszárd, Széchenyi u. 37–39.
Fax: (74) 528-541

Szentendre

2000 Szentendre, Városház tér 4.
Fax: (26) 501-411

Szentes

6600 Szentes, Kossuth L. u. 13.
Fax: (63) 561-051

Szigetszentmiklós

2310 Szigetszentmiklós,
Vak Bottyán u. 18.
Fax: (24) 525-581

Szolnok

5000 Szolnok, Szapáry út 22.
Fax: (56) 516-210

Szombathely

9700 Szombathely, Fő tér 36.
Fax: (94) 506-690

9700 Szombathely, Fő tér 15.
Fax: (94) 513-111

Tapolca

8300 Tapolca, Fő tér 4–8.
Fax: (87) 511-231

Tata

2890 Tata, Ady Endre u. 25.
Fax: (34) 586-801

Tatabánya

2800 Tatabánya, Győri út 25.
Fax: (34) 514-534

2800 Tatabánya, Fő tér 20.
Fax: (34) 513-171

Tiszaújváros

3580 Tiszaújváros,
Bethlen Gábor út 17.
Fax: (49) 544-251

Vác

2600 Vác, Széchenyi utca 28–32.
Fax: (27) 518-221

Várpalota

8100 Várpalota, Szabadság tér 5.
Fax: (88) 592-501

Vecsés

2220 Vecsés, Fő út 246-248.
Fax: (29) 557-901

Veszprém

8200 Veszprém, Kossuth u. 11.
Fax: (88) 576-541

8200 Veszprém, Budapest út 4.
Fax: (88) 590-271

Zalaegerszeg

8900 Zalaegerszeg,
Kossuth Lajos u. 21–23.
Fax: (92) 597-333

A Raiffeisen Csoport nemzetközi hálózata

Raiffeisen Bank International AG

Ausztria
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Telefon: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
www.rbinternational.com
ir@rbinternational.com
rbi-pr@rbinternational.com

Banki hálózat

Albánia

Raiffeisen Bank Sh.a.
"European Trade Center"
Bulevardi "Bajram Curri"
Tirana
Telefon: +355-4-238 1000
Fax: +355-4-2275599
SWIFT/BIC: SGSBALTX
www.raiffeisen.al

Bosznia-Hercegovina

Raiffeisen BANK d.d.
Bosna i Hercegovina
Zmaja od Bosne bb
71000 Sarajevo
Telefon: +387-33-287 101
Fax: +387-33-213 851
SWIFT/BIC: RZBABA2S
www.raiffeisenbank.ba

Bulgária

Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD
18/20 Gogol Str.
1504 Sofia
Telefon: +359-2-9198 5101
Fax: +359-2-943 4528
SWIFT/BIC: RZBBBGSF
www.rbb.bg

Csehország

Raiffeisenbank a.s.
Hvezdova 1716/2b
14078 Prague 4
Telefon: +420-221-141 111
Fax: +420-221-142 111
SWIFT/BIC: RZBCCZPP
www.rb.cz

Fehéroroszország

Priorbank, JSC
31-A, V. Khoruzhey Str.
220002 Minsk
Telefon: +375-17-289 9090
Fax: +375-17-289 9191
SWIFT/BIC: PJCBY2X
www.priorbank.by

Horvátország

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrijnska 59
10000 Zagreb
Telefon: +385-1-456 6466
Fax: +385-1-481 1624
SWIFT/BIC: RZBHR2X
www.rba.hr

Kosзовó

Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C.
UÇK Str. No. 51
10000 Priština
Telefon: +381-38-222 222
Fax: +381-38-203 01130
SWIFT/BIC: RBKOC22
www.raiffeisen-kosovo.com

Lengyelország

Raiffeisen Bank Polska S.A.
Ul. Piękna 20
00-549 Warsaw
Telefon: +48-22-585 2001
Fax: +48-22-585 2585
SWIFT/BIC: RCBWPLPW
www.raiffeisen.pl

Magyarország

Raiffeisen Bank Zrt.
Akadémia utca 6
1054 Budapest
Telefon: +36-1-484 4400
Fax: +36-1-484 4444
SWIFT/BIC: UBRTHUHB
www.raiffeisen.hu

Románia

Raiffeisen Bank S.A.
15 Charles de Gaulle Square
011857 Bucuresti 1
Telefon: +40-21-306 1000
Fax: +40-21-230 0700
SWIFT/BIC: RZBRROBU
www.raiffeisen.ro

Oroszország

ZAO Raiffeisenbank
Smolenskaya-Sennaya Sq., 28
119002 Moscow
Telefon: +7-495-721 9900
Fax: +7-495-721 9901
SWIFT/BIC: RZBMRUMM
www.raiffeisen.ru

Szerbia

Raiffeisen banka a.d.
Bulevar Zorana Djindjic 64a
11070 Novi Beograd
Telefon: +381-11-320 2100
Fax: +381-11-220 7080
SWIFT/BIC: RZBSRSBG
www.raiffeisenbank.rs

Szlovákia

Tatra banka, a.s.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava
Telefon: +421-2-5919 1111
Fax: +421-2-5919 1110
SWIFT/BIC: TATRSLBKX
www.tatrabanka.sk

Szlovénia

Raiffeisen Banka d.d.
Zagrebska cesta 76
2000 Maribor
Telefon: +386-2-229 3100
Fax: +386-2-303 442
SWIFT/BIC: KREKSI22
www.raiffeisen.si

Ukrajna

Raiffeisen Bank Aval JSC
9, Leskova Street
01011 Kiev
Telefon: +38-044-490 8888
Fax: +38-044-285 3231
SWIFT/BIC: AVALUAUK
www.aval.ua

Lízing

Ausztria

Raiffeisen-Leasing International GmbH
Am Stadtpark 3
1030 Vienna
Telefon: +43-1-71707 2966
Fax: +43-1-71707 762966
www.rli.co.at

Albánia

Raiffeisen Leasing Sh.a.
"European Trade Center"
Bulevardi "Bajram Curri"
Tirana
Telefon: +355-4-274 920
Fax: +355-4-2232 524
www.raiffeisen.al

Bosznia-Hercegovina

Raiffeisen Leasing d.o.o. Sarajevo
Zmaja od Bosne 11
71000 Sarajevo
Telefon: +387-33-254 354
Fax: +387-33-212 273
www.rlbh.ba

Bulgária

Raiffeisen Leasing Bulgaria OOD
Mladost 4, Business Park Sofia
Building 7B, 4th floor
1504 Sofia
Telefon: +359-2-491 9191
Fax: +359-2-974 2057
www.rlbh.bg

Csehország

Raiffeisen-Leasing s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Prague 4
Telefon: +420-221-5116 11
Fax: +420-221-5116 66
www.rl.cz

Fehéroroszország

JLLC "Raiffeisen Leasing"
31-A, V. Khoruzhey Str.
220002 Minsk
Telefon: +375-17-289 9394
Fax: +375-17-289 9394
www.priorbank.by

Horvátország

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Radnicka cesta 43
10000 Zagreb
Telefon: +385-1-6595 000
Fax: +385-1-6595 050
www.rl-hr.hr

Kazahsztán

Raiffeisen Leasing Kazakhstan LLP
Shevchenko St. 146, No. 12
050008 Almaty
Telefon: +7-727-3785 430
Fax: +7-727-3785 447
www.rlkz.kz

Kosзовó

Raiffeisen Leasing Kosovo
Gazmend Zajmi n.n., Sunny Hill
10000 Pritina
Telefon: +381-38-222 222
Fax: +381-38-203 03011
www.raiffeisen-leasing-ks.com

Lengyelország

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.
Ul. Prosta 51
00-838 Warsaw
Telefon: +48-22-326 36 66
Fax: +48-22-3263 601
www.rl.com.pl

Magyarország

Raiffeisen Lízing Zrt.
Hungária krt. 40-44
1087 Budapest
Telefon: +36-1-298 8000
Fax: +36-1-298 8010
www.raiffeisenlizing.hu

Moldova

I.C.S. Raiffeisen Leasing S.R.L.
Alexandru cel Bun 51
2012 Chisinau
Telefon: +373-22-2793 13
Fax: +373-22-2283 81
www.raiffeisen-leasing.md

Románia

Raiffeisen Leasing IFN S.A.
Nusco Tower
Sos Pipera Nr. 42
Etaj 1A
020112 Bucharest
Telefon: +40-21-306 9696
Fax: +40-37-287 9998
www.raiffeisen-leasing.ro

Oroszország

OOO Raiffeisen-Leasing
Stanislavskogo St. 21/1
109004 Moscow
Telefon: +7-495-721 9980
Fax: +7-495-721 9901
www.raiffeisen-leasing.ru

Szerbia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Milutina Milankovica 134a
11000 Novi Beograd
Telefon: +381-11-20177 00
Fax: +381-11-31300 81
www.raiffeisen-leasing.rs

Szlovákia

Tatra Leasing s.r.o.
Hodžovo námestie 3
81106 Bratislava
Telefon: +421-2-5919 3168
Fax: +421-2-5919 3048
www.tatraleasing.sk

Szlovénia

Raiffeisen Leasing d.o.o.
Bleweisova cesta 30
1000 Ljubljana
Telefon: +386-1-241 6250
Fax: +386-1-241 6268
www.rl-sl.si

Ukrajna

LLC Raiffeisen Leasing Aval
9, Moskovskiy Av.
Corp. 5 Office 101
04073 Kiev
Telefon: +38-044-590 2490
Fax: +38-044-200 0408
www.rla.com.ua

Ingatlanlízing

Csehország

Raiffeisen Leasing
Real Estate s.r.o.
Hvezdova 1716/2b
14078 Prague 4
Telefon: +420-221-5116 10
Fax: +420-221-5116 41
www.rlre.cz

Képviseltek Európában

Németország

RBI képviselői iroda, Frankfurt
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt
Telefon: +49-69-2992 1918
Fax: +49-69-2992 1922

Franciaország

RBI képviselői iroda, Paris
9-11 Avenue Franklin D. Roosevelt
75008 Paris
Telefon: +33-1-4561 2700
Fax: +33-1-4561 1606

Málta

Raiffeisen Malta Bank plc
52 "Il Piazzetta" Tower Road
Sliema SLM 1607
Telefon: +356-2260 0000
Fax: +356-2132 0954

Nagy-Britannia

RBI londoni fiók
10, King William Street
London EC4N 7TW
Telefon: +44-20-7929 2288
Fax: +44-20-7933 8099

Svédország

RBI képviselői iroda, Északi-országok
Drottningatan 89
P.O. Box 3294
10365 Stockholm
Telefon: +46-8-440 5086
Fax: +46-8-440 5089

Képviselők Ázsiában és Amerikában**Kína**

RBI pekingi fiók
Beijing International Club 200
2nd floor
Jianguomenwai Dajie 21
100020 Beijing
Telefon: +86-10-653 23388
Fax: +86-10-653 25926

RBI képviselői iroda, Hong-Kong

Unit 2106-08, 21st Floor,
Tower One, Lippo Centre
89 Queensway, Hong Kong
Telefon: +85-2-2730 2112
Fax: +85-2-2730 6028

RBI xiameni fiók

Unit 01-02, 32/F, Zhongmin Building
No 72 Hubin North Road
Fujian Province
301012 Xiamen
Telefon: +86-592-2623 988
Fax: +86-592-2623 998

India

RBI képviselői iroda, Mumbai
803, Peninsula Heights
C.D. Barfiwala Road, Andhere (W)
400 058 Mumbai
Telefon: +91-22-2623 0657
Fax: +91-22-2624 4529

Korea

RBI képviselői iroda, Korea
Leema Building, 8th floor
146-1, Soosong-dong
Chongro-ku
Seoul 110-755
Telefon: +82-2-398 5840
Fax: +82-2-398 5807

Malayzia

RBI laubani fiók
Suite No. 28.02, Level 28
Johor Bahru City Square Office Tower
106-108 Jalan Wong Ah Fook
80000 Johor Bahru
Telefon: +607-291 3800
Fax: +607-291 3801

Szingapúr

RBI szingapúri fiók
One Raffles Quay
#38-01 North Tower
Singapore 048583
Telefon: +65-6305 6000
Fax: +65-6305 6001

USA

RB International Finance (USA) LLC
1133, Avenue of the Americas,
16th Floor
10036 New York
Telefon: +01-212-845 4100
Fax: +01-212-944 2093

RBI képviselői iroda, New York

1133, Avenue of the Americas,
16th Floor
10036 New York
Telefon: +01-212-593 7593
Fax: +01-212-593 9870

Vietnám

RBI képviselői város, Ho Si Minh város
6 Phung Khac Khoan Street,
Room G6
District 1, Ho Chi Minh City
Telefon: +84-8-3829 7934
Fax: +84-8-3822 1318

**Raiffeisen Zentralbank AG
Austria**

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Telefon: +43-1-71707 0
Fax: +43-1-71707 1715
www.rzb.at

**A Raiffeisen különféle speciális
területekre szakosodott vállalatai****F.J. Elsner Trading GmbH**

Am Heumarkt 10
1030 Vienna
Telefon: +43-1-797 36 0
Fax: +43-1-797 36 230
www.elsner.at

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft

Wipplingerstraße 25
1010 Vienna
Telefon: +43-1-53 451 239
Fax: +43-1-53 451 233
www.kathrein.at

Raiffeisen Centro Bank AG

Tegetthoffstraße 1
1050 Vienna
Telefon: +43-1-515 20 0
Fax: +43-1-513 43 96
www.rcb.at

Raiffeisen Investment Aktiengesellschaft

Krugerstraße 13
1015 Vienna
Telefon: +43-1-710 5400 0
Fax: +43-1-710 5400 169
www.raiffeisen-investment.com

ZUNO BANK AG

Am Stadtpark 3
1030 Vienna
Telefon: +43-1-71707 2691
Fax: +43-1-71707 762691
www.zuno.eu

Frissítve 2012. április 30.

Raiffeisen Bank Zrt. Éves jelentés 2011

A 2010. december 31-én érvényben lévő árfolyam (MNB): 1 EUR = 278,75 HUF

A 2011. december 31-én érvényben lévő árfolyam (MNB): 1 EUR = 311,13 HUF

A kiadó felelősséget vállal azért, hogy jelen kiadványa a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, s nem hallgat el olyan tényeket, melyek a Bank helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bírnak. A kiadó tudatában van annak, hogy a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Bank felel.

Kiadja a Raiffeisen Bank Zrt. • Felelős kiadó: Heinz Wiedner vezérigazgató