

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Bank Zrt.
2011. éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban „a Bank”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.349.188 m Ft, a mérleg szerinti eredmény 69.403 m Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal 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 az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló 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 megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Bank Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Bank Zrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

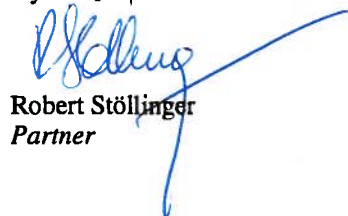
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Bank Zrt. 2011. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Bank Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

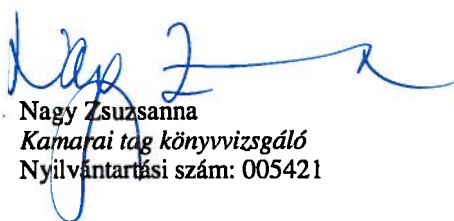
Budapest, 2012. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner



Nagy Zsuzsanna
Kamatjai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
	1. Pénzeszközök	38 109	75 791
	2. Állampapírok	280 173	238 490
	a) forgatási célú	178 365	130 674
	b) befektetési célú	101 808	107 816
	2/A Állampapírok értékelési különbözete	-72	-222
	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések	127 664	131 717
	a) látra szóló	5 767	8 492
	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	98 347	121 083
	ba) éven belüli lejáratú	78 258	105 132
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- MNB-vel szemben	968	5 441
	- elszámolóházzal szemben	215	283
	bb) éven túli lejáratú	20 089	15 951
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- MNB-vel szemben	0	0
	- elszámolóházzal szemben	0	0
	c) befektetési szolgáltatásból	23 550	2 142
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- elszámolóházzal szemben	2 568	2 139
	3/A Hitelintézetekkel szembeni követelések értékelési különbözete	0	0
	4. Ügyfelekkel szembeni követelések	1 643 904	1 543 296
	a) pénzügyi szolgáltatásból	1 639 070	1 543 039
	aa) éven belüli lejáratú	699 726	694 251
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	15 422	60 766
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	46 681	55 304
	ab) éven túli lejáratú	939 344	848 788
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	92 423	36 471
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	21 361	17 127
	b) befektetési szolgáltatásból	4 834	257
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	ba) tőzsdei bef. szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
	bb) tőzsdén kívüli bef. szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	191	127
	bc) bef. szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	4 643	130
	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	0	0
	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
	4/A Ügyfelekkel szembeni követelések értékelési különbözete	386	393
	5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	183 151	201 044
	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	167 586	170 118
	aa) forgatási célú	0	3 545
	ab) befektetési célú	167 586	166 573
	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	15 565	30 926
	ba) forgatási célú	14 398	18 181
	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0
	- visszavásárolt saját kibocsátású	14 398	18 133
	bb) befektetési célú	1 167	12 745
	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0
	5/A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	0	2
	6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok	6 106	4 486
	a) részvények, részesedések forgatási célra	1 413	1 211
	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	0
	b) változó hozamú értékpapírok	4 693	3 275
	ba) forgatási célú	318	0
	bb) befektetési célú	4 375	3 275
	6/A Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	414	119

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
	7. Részvények, részesedések befektetési célra	123	135
	a) részvények, részesedések befektetési célra	123	135
	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
	7/A Befektetési célú részvények, részesedések értékelési különbözete	0	0
	8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	1 662	2 056
	a) részvények, részesedések befektetési célra	1 662	2 056
	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
	9. Immateriális javak	13 831	14 975
	a) immateriális javak	13 831	14 975
	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
	10. Tárgyi eszközök	17 409	14 761
	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	17 409	14 761
	aa) ingatlanok	12 263	10 745
	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	4 935	3 800
	ac) beruházások	211	216
	ad) beruházásra adott előlegek	0	0
	b) nem közvetlenül pü-i és bef. szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
	ba) ingatlanok	0	0
	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
	bc) beruházások	0	0
	bd) beruházásra adott előlegek	0	0
	c) tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
	11. Saját részvények	0	0
	12. Egyéb eszközök	5 970	17 467
	a) készletek	295	462
	b) egyéb követelések	5 675	17 005
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szembeni követelés	0	513
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelés	0	12
	12/A Egyéb követelések értékelési különbözete	0	0
	12/B Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	37 359	52 755
	13. Aktiv időbeli elhatárolások	44 389	51 923
	a) bevételek aktiv időbeli elhatárolása	43 646	51 062
	b) költségek, ráfordítások aktiv időbeli elhatárolása	743	861
	c) halasztott ráfordítások	0	0

	Eszközök (aktívák) összesen	2 400 578	2 349 188
	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK [1+2.a)+3.c)+3.a)+3.ba)+4.aa)+4.b)+5.aa)+5.ba)+6.a)+6.ba)+11+12+ a 2/A, 3/A, 4/A, 5/A, 6/A, 12/A és 12/B tételek előbbi altételekhez kapcsolódó értékei]	1 051 213	1 109 749
	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK [2.b)+3.bb)+4.ab)+5.ab)+5.bb)+6.bb)+7+8+9+10+ a 2/A, 3/A, 4/A, 5/A, 6/A, 7/A, 12/A és 12/B tételek előbbi altételekhez, illetve tételhez kapcsolódó értékei]	1 304 976	1 187 516

Budapest, 2012. április 27.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
	1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	613 264	396 469
	a) látra szóló	9 565	7 305
	b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	565 771	389 056
	ba) éven belüli lejáratú	289 695	173 224
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- MNB-vel szemben	0	0
	- elszámolóházzal szemben	0	0
	bb) éven túli lejáratú	276 076	215 832
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- MNB-vel szemben	0	0
	- elszámolóházzal szemben	0	0
	c) befektetési szolgáltatásból	37 928	108
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- elszámolóházzal szemben	0	94
	1/A Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
	2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1 330 377	1 434 825
	a) takarékbetétek	0	0
	aa) látra szóló	0	0
	ab) éven belüli lejáratú	0	0
	ac) éven túli lejáratú	0	0
	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	1 322 533	1 427 509
	ba) látra szóló	415 067	390 549
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	3 168	4 410
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	848	1 219
	bb) éven belüli lejáratú	862 976	979 742
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	4 168	4 357
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	716	1 724
	bc) éven túli lejáratú	44 490	57 218
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	34	24
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	c) befektetési szolgáltatásból	7 844	7 316
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	ca) tőzsdén bef. szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
	cb) tőzsdén kívüli bef. szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	76	407
	cc) bef. szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	7 768	6 909
	cd) elszámolóházzal szembeni kötelezettség	0	0
	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
	2/A Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete	-341	-457
	3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	153 255	139 672
	a) kibocsátott kötvények	153 255	139 672
	aa) éven belüli lejáratú	70 891	36 009
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	ab) éven túli lejáratú	82 364	103 663
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
	ba) éven belüli lejáratú	0	0
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	bb) éven túli lejáratú	0	0
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
	ca) éven belüli lejáratú	0	0
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
	cb) éven túli lejáratú	0	0
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	4. Egyéb kötelezettségek	11 826	123 478
	a) éven belüli lejáratú	11 826	123 478
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	0	105 933
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	- szövetkezeti formában működő hitelintézetnél tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
	b) éven túli lejáratú	0	0
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	4/A Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	30 877	64 740
	5. Passzív időbeli elhatárolások	47 814	47 309
	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 069	2 233
	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	45 744	45 075
	c) halasztott bevételek	1	1
	6. Céltartalékok	19 166	18 347
	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	5 636	12 393
	c) általános kockázati céltartalék	13 173	0
	d) egyéb céltartalék	357	5 954
	7. Hátrasorolt kötelezettségek	53 482	59 296
	a) alárendelt kölcsöntőke	53 482	59 296
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	8. Jegyzett tőke	59 099	59 099
	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
	9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
	10. Tőketartalék	0	0
	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ársió)	0	0
	b) egyéb	0	0
	11. Általános tartalék	5 691	0
	12. Eredménytartalék (±)	74 937	75 114
	13. Lekötött tartalék	500	323
	14. Értékelési tartalék	631	376
	a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
	b) valós értékelés értékelési tartaléka	631	376
	15. Mérleg szerinti eredmény (±)	0	-69 403

	Források összesen	2 400 578	2 349 188
	Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK [1.a)+1.ba)+1.c)+1/A+2.aa)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.c)+2/A+3.aa)+3.ba)+3.ca)+4.a)+4/A]	1 736 328	1 782 014
	- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK [1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+3.cb)+4.b)+7]	456 412	436 009
	- SAJÁT TŐKE (8-9+10+11+12+13+14+15)	140 858	65 509

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
	Függő kötelezettségek	691 440	746 328
	Jövőbeni kötelezettségek	3 037 226	3 992 107
	Összesen	3 728 666	4 738 435

Budapest, 2012. április 27.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

adatok millió Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
1.	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	149 685	143 370
	rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek	23 241	25 365
a)	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
b)	egyéb kapott kamatok és kamat jellegű bevételek	126 444	118 005
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	4 140	4 117
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	4 273	5 941
2.	Fizetett kamatok és kamat jellegű ráfordítások	84 519	92 817
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozásnak	231	313
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	144	120
	KAMATKÜLÖNBÖZET (1-2)	65 166	50 553
3.	Bevételek értékpapírokból	822	917
a)	bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)	11	14
b)	bevételek kapcsolattartó vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	796	888
c)	bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	15	15
4.	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	37 041	36 239
a)	egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	32 876	32 160
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	314	285
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	243	20
b)	befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	4 165	4 079
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	1 118	1 340
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
5.	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjrátfordítások	16 848	16 703
a)	egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	15 800	15 859
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	120	82
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
	befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	1 048	844
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	1	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
6.	Pénzügyi műveletek nettó eredménye [6.a)-6.b)+6.c)-6.d)]	40 865	46 609
a)	egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	58 020	50 751
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
	- értékelési különbözet	2 152	6 995
b)	egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	46 476	15 623
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	1	1
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
	- értékelési különbözet	2 106	6 731
c)	befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	193 953	164 166
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
	- forgatási célú értékpapírok értékesítésének visszairatása	0	0
	- értékelési különbözet	52 705	49 951
d)	befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	164 632	152 685
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozásnak	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0
	- forgatási célú értékpapírok értékesítése	0	0
	- értékelési különbözet	46 780	64 140
7.	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	4 660	5 025
a)	nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	589	580
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	298	465
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	44	49
b)	egyéb bevételek	4 071	4 445
	Ebből: - kapcsolattartó vállalkozástól	14	3
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
	- készletek értékesítésének visszairatása	0	0

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
8.	Általános igazgatási költségek	53 265	50 051
a)	személyi jellegű ráfordítások	29 415	26 564
aa)	bérköltség	20 899	18 469
ab)	személyi jellegű egyéb kifizetések	2 256	2 468
	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	57	44
	- nyugdíjjal kapcsolatos költségek	65	73
ac)	bérjárulékok	6 260	5 627
	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	4 117	4 665
	- nyugdíjjal kapcsolatos költségek	4	114
b)	egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	23 850	23 487
9.	Értékcsökkenési leírás	6 554	6 593
10.	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	46 233	33 162
a)	nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	46	66
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	42	63
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0
b)	egyéb ráfordítások	46 187	33 096
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	2	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0
	- készletek értékesítése	0	0
11.	Értékesítés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	132 825	225 587
a)	értékesítés követelések után	127 195	213 700
b)	kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	5 630	11 887
12.	Értékesítés visszaírása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	103 480	132 784
a)	értékesítés visszaírása követelések után	99 990	127 345
b)	kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	3 490	5 439
12/A	Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-1 245	13 173
13.	Értékesítés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsoló- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	4 737	9 907
14.	Értékesítés visszaírása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsoló- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	2	290
15.	Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	-9 671	-56 413
	Ebből: - PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE [1-2+3+4-5+6+7.b)-8-9-10.b)-11+12-13+14]	-8 969	-70 100
	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE [7.a)-10.a)]	543	514
16.	Rendkívüli bevételek	91	4
17.	Rendkívüli ráfordítások	1 221	18 685
18.	Rendkívüli eredmény (16-17)	-1 130	-18 681
19.	Adózás előtti eredmény (+15+18)	-10 801	-75 094
20.	Adófizetési kötelezettség	0	0
21.	Adózott eredmény (+19-20)	-10 801	-75 094
22.	Általános tartalékképzés, felhasználás (±)	-10 801	-5 691
23.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
24.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	0	0
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0
25.	Mérleg szerinti eredmény (+21-/+22+23-24)	0	-69 403

Budapest, 2012. április 27.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Bank Zrt. 1987. január 1-jén kezdte meg működését és 1987. május 15-én jegyezték be a Fővárosi Cégbíróság cégjegyzékébe.

A Bank 1999. június 16-tól teljes körű banki szolgáltatások nyújtására jogosult.

A Bank főbb tevékenységei az alábbiak:

- betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz - saját tőkét meghaladó mértékű - nyilvánosságtól történő elfogadása
- hitel és pénzkölcsön nyújtása
- pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása
- készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása (a tevékenység folytatására vonatkozó MNB-engedélynek megfelelően)
- kezeség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása
- valutával, devizával - ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység
- pénzügyi szolgáltatás közvetítése
- letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás
- hitel referencia szolgáltatás
- pénzváltási tevékenység
- bizományosi tevékenység
- kereskedelmi tevékenység
- értékpapírok letéti őrzése és az azzal kapcsolatos nyilvántartások vezetése
- értékpapír letétkezelés
- ügyletszámla-vezetés
- értékpapírszámla-vezetés
- értékpapír-kölcsönzés

A Bank, mint hitelintézet a 2000/C. tv. alapján könyvvizsgálatra kötelezett, a Bank könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. (nyilvántartási szám: 000202); a személyében felelős könyvvizsgáló Nagy Zsuzsanna (nyilvántartási száma: 005421). A könyvvizsgáló által auditált összevont éves beszámolóinak adatait a Cégbíróság teszi közzé, valamint a Bank honlapján található meg. A Bank internetes honlapjának címe www.raiffeisen.hu.

A Raiffeisen Bank International AG (1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.) az a hitelintézet, amely összeállítja a csoport azon legnagyobb egységének összevont (konszolidált) éves beszámolóját, amelybe a Raiffeisen Bank Zrt-t mint leányvállalatot bevonták.

Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Fiókok:

Ajka, Szabadság tér 4.	Hajdúszoboszló, Szilfákajla utca 40.
Baja, Dózsa Gy. út 12.	Hatvan, Kossuth tér 16.
Balassagyarmat, Rákóczi út 17.	Hódmezővásárhely, Kossuth tér 6.
Békéscsaba, Andrássy út 19.	Jászberény, Lehel vezér tér 32-33.
Békéscsaba, Szabadság tér 1-3.	Kalocsa, Szent István király utca 37.
Budaörs, Templom tér 22.	Kaposvár, Berzsenyi D. u. 1-3.
Budapest, I. Batthyány tér 5-6.	Karcag, Kossuth tér 5.
Budapest, I. Széna tér 1/a	Kazincbarcika, Egressy utca 19.
Budapest, II. Lővőház u.2-6 II/208.	Kecskemét, Kisfaludy u. 5.
Budapest, II. Margit krt. 3.	Kecskemét, Kossuth tér 6-7.
Budapest, III. Heltai Jenő tér 1-3.	Keszthely, Széchenyi u. 1-3.
Budapest, III. Montevideo u. 16.	Kiskőrös, Petőfi Sándor tér 8.
Budapest, III. Szépvölgyi út 41.	Kiskunfélegyháza, Mártírok utca 2.
Budapest, III. Vörösvári út 131.	Kiskunhalas, Bethlen G. tér 5.
Budapest, IV. Árpád út 183-185.	Kisvárd, Mártírok u. 3.
Budapest, IV. Árpád út 88.	Komárom, Mártírok útja 14.
Budapest, V. Akadémia u. 6.	Körmend, Bástya utca 1.
Budapest, V. Ferenciek tere 2.	Makó, Szécheny tér 9-11
Budapest, V. Kecskeméti út 14.	Mátészalka, Kölcsey út 10.
Budapest, VI. Andrássy út 1.	Miskolc, Bajcsy Zs. u. 2-4.
Budapest, VI. Teréz krt 12.	Miskolc, Erzsébet tér 2.
Budapest, VI. Teréz krt 62.	Miskolc, Széchenyi u. 28.
Budapest, VI. Váci út 1-3.	Mohács, Széchenyi tér 1.
Budapest, VII. Rákóczi út 44.	Monor, Kossuth Lajos u. 71.
Budapest, VII. Baross tér 17.	Mór, Deák Ferenc u. 2
Budapest, VIII. Hungária krt 40-44.	Mosonmagyaróvár, Szt. István király u. 117.
Budapest, VIII. Üllői út 36.	Nagykanizsa, Deák tér 11-12.
Budapest, X. Kőrösi Csoma S. út 6.	Nyíregyháza, Korányi Frigyes u. 5.
Budapest, XI. Bartók Béla út 41.	Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
Budapest, XI. Bocskai út 1.	Orosháza, Könd u. 33.
Budapest, XI. Hunyadi J.u 19	Oroszlány, Rákóczi út 26.
Budapest, XII. Alkotás utca 1.	Ózd, Sárli út 4.
Budapest, XII. Királyhágó tér 8-9.	Pápa, Fő tér 15.
Budapest, XIII. Lehel út 70-76.	Pécs, Bajcsy Zs. u. 11.
Budapest, XIII. Váci út 81.	Pécs, Irgalmasok útja 5.
Budapest, XIV. Nagy Lajos király útja 212-214	Pécs, Rókus utca 1.
Budapest, XIV. Örs Vezér tere 24.	Pilisvörösvár, Fő utca 77.
Budapest, XIX. Üllői út 259.	Salgótarján, Bem u. 2-3.
Budapest, XV. Szentmihályi út 137.	Sárvár, Batthyany u. 12.
Budapest, XVI. Jókai Mór u. 2.	Sátoraljaújhely, Kossuth tér 6.
Budapest, XVII. Ferihegyi út 74.	Siófok, Fő tér 4.
Budapest, XVIII. Üllői út 417.	Sopron, Széchenyi tér 14-15.
Budapest, XX. Kossuth L. u 21-29.	Szarvas, Rákóczi Ferenc utca 2.
Budapest, XXI. Kossuth L. u. 85-90.	Szeged, Klauzál tér 2.
Budapest, XXII. Nagytétényi út 37-43.	Szeged, Kossuth L. sgút 9-13.
Budapest, XXIII. Hősök tere 14.	Szeged, Széchenyi tér 15.
Cegléd, Kossuth tér 10/a.	Székesfehérvár, Palotai út 1.
Celldömölk, Koptik Odó u. 1/a	Székesfehérvár, Távirida utca 1.
Csorna Soproni út 81.	Szekszárd, Széchenyi u. 37-39.

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Debrecen, Bem tér 14.	Szentendre, Városház tér 4.
Debrecen, Péterfia u. 18.	Szentes, Kossuth u. 13.
Debrecen, Piac u. 18.	Szigetszentmiklós, Vak Bottyán u.18.
Dombóvár, Kossuth 65-67.	Szolnok, Szapáryút 22.
Dunakeszi, Nádas u. 6.	Szombathely, Fő tér 15.
Dunaújváros, Vasmű út 39.	Szombathely, Fő tér 36.
Eger, Jókai u.5.	Tapolca, Fő tér 4-8
Eger, Dr. Sándor Imre u. 4.	Tata, Ady Endre u. 25.
Érd, Budai út 22.	Tatabánya, Fő tér 20.
Esztergom, Kossuth L. u. 14.	Tatabánya, Győri út 25.
Fertőd, Fő u. 12.	Tiszaújváros, Bethlen G. út 17.
Gödöllő, Gábor Áron u. 5.	Vác, Széchenyi u. 28-32.
Gyöngyös, Fő tér 2.	Várpalota, Szabadság tér 5
Győr, Arany János u. 28-32.	Vecsés, Fő út 246-248.
Győr, Vasvári Pál u. 1/a	Veszprém, Budapesti út 4.
Gyula, Városház u. 23.	Veszprém, Kossuth u. 11.
Hajdúböszörmény, Kossuth L. u. 5.	Zalaegerszeg, Kossuth u.21-23.

Részvényesek listája

Részvényes neve és székhelye	Részvényfajta	Névérték (millió Ft)	db	Tulajdoni arány
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 – Bécs, Am Stadtpark 9.	Törzsrészvény	59 099	5 909 914	100,00%

Összesen: **59 099 5 909 914**

A szavazati arány a törzsrészvények esetében megegyezik a tulajdoni aránnyal.
A tulajdonos 2011. december 28-án 105 924 m Ft tőkeemelést hajtott végre, melyet a
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2012. január 12-én jegyzett be. A 2011-es mérleg
forrás oldalán a 4.a) ebből kapcsolt vállalkozással szemben soron található.

Vezető tisztségviselők

Felügyelő bizottság tagjai:

Elnök: Georg Feldscher

Tagok: Ursula Wirsching
Dr. Tóthné Dr. Szabó Mercedes

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Az Igazgatóság tagjai:

Elnök: Dr. Herbert Stepic
Tagok: Mag. Heinz Wiedner
Dr. Martin Stotter
Dr. Julius Marhold
Horváth Krisztina
Martin Melkowitsch
Mag. Reinhard Karl
Dr. Johann Strobl
Dr. Karl Sevelde
Berszán Ferenc
Dr. Eberhard Winkelbauer

Vezérigazgató: Mag. Heinz Wiedner (1051 Budapest, Dorottya utca 6.)

Vezérigazgató-helyettesek: Horváth Krisztina (1125 Budapest, Diósárok u. 31/b.)
Martin Melkowitsch (1051 Budapest, Hercegprímás u. 17.)
Szabó Ferenc (1025 Budapest, Boróka utca 8. fsz. 1)
Kementzey Ferenc (2097 Pilisborosjenő, Határ út 21.)
dr. Martin Pytlik (1054 Budapest, Garibaldi utca 4.)^{*}

^{*} Cégbíróági bejegyeztetés folyamatban.

2011. január 1-jétől a Bank vezérigazgatója Mag. Heinz Wiedner.

A beszámoló aláírására Horváth Krisztina vezérigazgató-helyettes és Máté Norbert
számviteli főosztályvezető kötelezett. A nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás
végzésére Máté Norbert jogosult (regisztrációs szám: 163413, cím: 1165 Budapest,
Farkashalom u. 73.)

Járandóságok, kölcsönök, garanciák adatai:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Üzleti év után járó járandóság	Folyósított kölcsönök előlegek	Vállalt garanciák	Kamat	Visszafizetett összeg
Igazgatóság	447	1	0	0	0
Felügyelő bizottság	10	9	0	0	0
Ügyvezetők	207	1	0	0	0

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

A Bank kapcsolt vállalkozásai:

Gazdasági társaság neve	Székhely	Jegyzett tőke (mHUF)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)
Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft*.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	210,00	100,00%	100,00%
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	100,00	100,00%	100,00%
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	50,60	50,00%	50,00%
Raiffeisen Lízing Zrt.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	50,60	50,00%	50,02%
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	50,10	100,00%	100,00%
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	21,00	42,50%	42,50%
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	20,10	100,00%	100,00%
Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	20,00	50,00%	50,00%
RC Gazdasági és Adótanácsadó Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	20,00	20,00%	20,00%
Kawa Energetika Kft	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	6,00	30,50%	30,50%
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.	5,00	100,00%	98,00%
RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	4,00	100,00%	100,00%
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	4,00	100,00%	100,00%
SCT Beruházás Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	2030 Érd, Budai út 22.	3,60	78,66%	78,66%
SCTS Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,10	80,65%	80,65%
SCTJ Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,10	73,87%	73,87%
CLEAN ENERGY Szolgáltató és Termelő Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	3,10	50,00%	50,02%
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	2030 Érd, Budai út 22.	3,00	100,00%	100,00%
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.	3,00	100,00%	100,00%
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	3,00	100,00%	100,00%
SCT Tündérkert Kft.*	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	3,00	100,00%	100,00%
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.	3,00	100,00%	100,00%
SCTAI Angol Iskola Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	81,00%	81,00%
Global Thermal Szolgáltató Kft.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	3,00	74,67%	85,00%
SZELET Energiatermelő és Szolgáltató Kft	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	3,00	50,00%	50,02%
W.P.S.S. Energetikai Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	3,00	50,00%	50,02%
NOC Kft.	1127 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	40,67%	40,67%
Győri-Kert Agrárenergetikai Kft.	8051 Sárkeresztes, József A. u. 24.	3,00	25,00%	25,50%

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Gazdasági társaság neve	Székhely	Jegyzett tőke (mHUF)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)
Tatárszentgyörgy Közmű Beruházó és Üzemeltető Kft.	2375 Tatárszentgyörgy, Rákóczi u. 15.	3,00	24,50%	24,51%
Újlengyel-Pusztavacs Közmű Üzemeltető Kft.	2724 Újlengyel, Kossuth u. 69.	3,00	24,50%	24,51%
AFFOREST Agrárenergetikai Kft.	4130 Derecske, Dobó I. u. 6.	3,00	20,00%	20,01%
SPC Vagyongazdálkodó Kft.*	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	1,00	100,00%	100,00%
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	0,51	50,00%	50,00%
Raiffeisen Eszközértékesítő Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	0,50	50,00%	50,00%

*Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft. és SPC Vagyongazdálkodó Kft. 2011.12.31-i hatállyal beolvadt az SCT Tündérkert Kft-be. Rendelkezésre álló adatok hiányában a két beolvadó cég a Bank egyedi beszámolójában még külön kerül kimutatásra.

A Bank egyéb részesedései:

Gazdasági társaság neve	Székhely	Jegyzett tőke (mHUF)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)
TB Invest Ingatlanforgalmazó Zrt.	2030 Érd, Budai út 22.	20,00	4,15%	4,15%
Pannon Lúd Mezőgazdasági és Szolgáltató Kft.	5800 Mezőkovácsháza, Battonyai út 4/1.	5,19	0,80%	0,80%
Wipark Budavár Garázsüzemeltető Kft.	1012 Budapest, Vérmező u. 4.	3,40	7,31%	7,31%
Harmadik Vagyongazdálkodó Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	3,10	10,00%	10,00%
Raiffeisen Ingatlan Vagyongazdálkodó Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.	3,10	10,00%	10,00%
SCT Zivatar utca Ingatlanfejlesztő Kft.	1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,10	7,55%	7,55%
SCT MILFAV Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,10	3,68%	3,68%
Ötödik Vagyongazdálkodó Kft.	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44	3,00	10,00%	10,00%
Raiffeisen Torony Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	8,30%	8,30%
Somlói út Kft.	1127 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	8,10%	8,10%
Gergely u. Ingatlanfejlesztő Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	8,10%	8,10%
SCTP Biatorbágy Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	7,53%	7,53%
SCT Krautland Ingatlanforgalmazó Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	7,32%	7,32%
SCTF Szentendre Ingatlanforgalmazó és Ingatlanfejlesztő Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	4,13%	4,13%
SCT Üllő Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	1126 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	4,00%	4,00%
Csörsz utca Ingatlanfejlesztő Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	3,00	3,67%	3,67%
SPV Krautland Nord Ingatlanforgalmazó Kft.	1125 Budapest, Csörsz u. 49-51.	0,51	10,00%	10,00%

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma és bérköltése:

	Létszám (fő)	Bérköltés (millió Ft)
Teljes munkaidős	2 896	18 251
Külföldiek	16	0
Részmunkaidős	35	193
Nyugdíjas	4	23
Megbízásos jogviszony	1	2
Összesen :	2 952	18 469

A létszám és bér adatok nem kerülnek bemutatásra fizikai és szellemi foglalkozásúak bontásban, mert a Bank mindössze 7 fizikai munkavállalót foglalkoztat. Az ő bérüknek elkülönített bemutatása nem jelentene többlet információt.

2. Mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

2.1 Forgóeszközök

Forgatási célú értékpapírok és visszavásárolt saját kibocsátású értékpapírok

adatok millió Ft-ban						
	Bekerülési érték	Névérték	Piaci érték	Pozitív értékelési különböz e t	Negatív értékelési különböz e t	Érték- vesztés
Államkötvény	29 099	30 360	28 897	0	-202	0
Diszkont kincstárjegy	101 575	101 878	101 694	119	0	0
Önkormányzati kötvény	3 545	3 545	3 545	0	0	0
Vállalati kötvény	48	49	50	2	0	0
Saját kibocsátású, visszavásárolt kötvény	18 133	18 334	18 133	0	0	0
Egyéb tőzsdei részvény	1 211	100	1 113	31	-129	0
Összesen :	153 611	154 266	153 432	152	-331	0

A Bank 2011. évben nem rendelkezett visszavásárolt saját részvéennyel.

2.2 Befektetett pénzügyi eszközök

Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban

adatok millió Ft-ban

	Könyv szerinti érték	Tulajdoni hányadra jutó saját tőke	Tulajdoni részesedés	
			%	Megnevezés
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	1 104	1 796	100	részvény
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	466	745	80	részvény
Raiffeisen Property Zrt.	317	317	100	részvény
Késmárk utca 11. Kft.	83	103	100	törzsbetét
SCT Kárász utca Kft.	68	92	100	törzsbetét
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	5	464	100	törzsbetét
Raiffeisen Tanácsadó Zrt.	4	35	20	részvény
SCT Tündérkert Kft.	3	68	100	törzsbetét
T+T 2003 Kft.	3	16	100	törzsbetét
SCTB Kft.	3	69	100	törzsbetét
Raiffeisen Lízing Zrt.	0	26	50	részvény
SPC Vagyonkezelő Kft.	0	-86	100	törzsbetét
RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft.	0	284	100	törzsbetét
Összesen:	2 056	3 929		

Befektetési célú részvények, részesedések

adatok millió Ft-ban

	Könyv szerinti érték	Jegyzett tőke	Tulajdoni részesedés	
			%	Megnevezés
Giro	7	20	0,08	részvény
Hitelgarancia	20	20	0,42	részvény
SWIFT	14	-	-	részvény
SEPA	0	-	9,09	-
VISA	79	-	0,02	részvény
Tőzsdetagság	15	-	-	-
Összesen:	135			

Befektetési célú, változó hozamú értékpapírok

adatok millió Ft-ban

	Bekerülési érték	Névérték	Piaci érték	Pozitív értékelési különbözet	Negatív értékelési különbözet	Érték- vesztés
Belföldi kibocsátású befektetési jegyek	3 275	2 907	3 492	256	-39	0
Összesen :	3 275	2 907	3 492	256	-39	0

Befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok millió Ft-ban

	Bekerülési érték	Névérték	Piaci érték	Pozitív értékelési különbözé t	Negatív értékelési különbözé t	Érték- vesztés
Államkötvény	107 816	109 961	107 677	0	-139	0
Önkormányzati kötvény	168 113	173 129	166 573	0	0	-1 540
Vállalati kötvény	12 745	13 060	12 745	0	0	0
Összesen :	288 674	296 150	286 995	0	-139	-1 540

Befektetési célú értékpapírokon belül az értékesíthető kategóriába sorolt pénzügyi eszközök

adatok millió Ft-ban

	Bekerülési érték	Névérték	Piaci érték	Pozitív értékelési különbözé t	Negatív értékelési különbözé t	Érték- vesztés
Államkötvény	2 997	3 000	2 858	0	-139	0
Önkormányzati kötvény	168 113	173 129	166 573	0	0	-1 540
Vállalati kötvény	2 171	2 171	2 171	0	0	0
Belföldi kibocsátású befektetési jegyek	3 275	2 907	3 492	256	-39	0
Összesen :	176 556	181 207	175 094	256	-178	-1 540

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

**Befektetési célú értékpapírokon belül a lejáratig tartott kategóriába sorolt
pénzügyi eszközök**

adatok millió Ft-ban

	Bekerülési érték	Névérték	Piaci érték	Értékveszté s
Államkötvény	104 819	106 961	104 819	0
Vállalati kötvény	10 574	10 889	10 574	0
Összesen :	115 393	117 850	115 393	0

2.3 A mérleg eszköztételei közül a 3.b), 4. a)tételek, valamint a forrástételei közül az 1.b), 2 bb), 2. bc) és 7. tételek esedékesség szerinti bontása

adatok millió Ft-ban

Követelések	3 hónapon belüli	3 hónap - 1 év	1 év - 5 év	5 év fölött	Összesen
Hitelintézetekkel szembeni egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	101 756	3 376	3 197	12 754	121 083
Ügyfelekkel szembeni követelés pénzügyi szolgáltatásból	403 104	291 147	371 192	477 596	1 543 039
Kötelezettségek	3 hónapon belüli	3 hónap - 1 év	1 év - 5 év	5 év fölött	Összesen
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség pénzügyi szolgáltatásból	81 646	91 578	149 476	66 356	389 056
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség pénzügyi szolgáltatásból	723 855	255 887	50 983	6 235	1 036 960
Hátrasorolt kötelezettségek	38	87	56	59 115	59 296

2.4 Immateriális javak és tárgyi eszközök állománya és értékcsökkenési leírása

2010.

adatok millió Ft-ban

	Bruttó érték					Értékcsökkenés									Záró nettó érték
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Át-sorolás	Záró	Nyitó Écs	Terv szerinti écs	Terv szerinti écs korrekció	Terv szerinti écs csökkenése	Terven felüli écs	Terven felüli écs visszairása	Terven felüli écs kivezetése	Át-sorolás	Összesen	
Vagyoni értékű jogok	140	0	0	-33	107	98	5	0	0	0	0	0	-12	91	16
Szellemi termékek	27 004	4 265	10	0	31 259	13 866	3 385	195	10	8	0	0	0	17 444	13 815
Üzleti vagy cégérték	958	0	0	0	958	813	145	0	0	0	0	0	0	958	0
Immateriális Javak összesen	28 102	4 265	10	-33	32 324	14 777	3 535	195	10	8	0	0	-12	18 493	13 831
Ingatlanok	17 609	218	215	47	17 659	4 406	1 014	9	230	185	0	0	12	5 396	12 263
Műszaki berendezések, járművek	19 534	198	1 701	202	18 233	12 786	2 005	14	1 535	28	0	0	0	13 298	4 935
Beruházások	254	296	123	-216	211	0	0	0	0	0	0	0	0	0	211
Tárgyi eszközök összesen	37 397	712	2 039	33	36 103	17 192	3 019	23	1 765	213	0	0	12	18 694	17 409

2011.

adatok millió Ft-ban

	Bruttó érték					Értékcsökkenés										Záró nettó érték
	Nyitó	Növekedés	Csök- kenés	Át- sorolás	Záró	Nyitó Écs	Terv szerinti écs	Terv szerinti écs korrekció	Terv szerinti écs csökkenése	Terven felüli écs	Terven felüli écs visszaírása	Terven felüli écs kivezetése	Át- sorolás	Összesen		
Vagyoni értékű jogok	107	0	0	0	107	91	5	0	0	0	0	0	0	96	11	
Szellemi termékek	31 259	6 235	2 004	0	35 490	17 444	3 859	185	2 004	1 042	0	0	0	20 526	14 964	
Üzleti vagy cégérték	958	0	0	0	958	958	0	0	0	0	0	0	0	958	0	
Immateriális Javak összesen	32 324	6 235	2 004	0	36 555	18 493	3 864	185	2 004	1 042	0	0	0	21 580	14 975	
Ingatlanok	17 659	220	946	4	16 937	5 396	1 004	0	1 000	792	0	0	0	6 192	10 745	
Műszaki berendezések, járművek	18 233	736	1 905	176	17 240	13 298	1 725	0	1 622	39	0	0	0	13 440	3 800	
Beruházások	211	552	367	-180	216	0	0	0	0	0	0	0	0	0	216	
Tárgyi eszközök összesen	36 103	1 508	3 218	0	34 393	18 694	2 729	0	2 622	831	0	0	0	19 632	14 761	

Az értékcsökkenés bemutatása az alkalmazott értékcsökkenési leírási mód szerint:

Megnevezés mFt	2010	2011
<i>Terv szerinti értékcsökkenési leírás</i>	-6 554	-6 593
ebből:		
lineáris	-6 554	-6 593
degresszív	0	0
teljesítményarányos	0	0
egyéb	0	0

A 2011-es évben 1 873 millió Ft értékű terven felüli értékcsökkenés lett elszámolva (2010-ben 221 m Ft). Immateriális javak esetében szoftverek kerültek leírásra, míg a tárgyi eszközöknél főleg a fiókbezárásokhoz kapcsolódott a terven felüli értékcsökkenés elszámolása.

Terven felüli értékcsökkenés visszairás nem volt.

2.5 Ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok bemutatása

adatok millió Ft-ban

2010.	Bruttó érték nyitó	Növe- kedés	Csökke- -nés	Bruttó érték záró	Halmozot t écs nyitó	Tárgyév i écs	Tárgyévi écs csökkené- s	Halmozot t écs záró	Nettó érték
Bérleti jog	905	34	0	939	-156	-30	0	-186	753
Hálózatfejlesztési hozzájárulás	42	2	0	44	-4	-1	0	-5	39
Összesen	947	36	0	983	-160	-31	0	-191	792

adatok millió Ft-ban

2011.	Bruttó érték nyitó	Növe- kedés	Csökke- -nés	Bruttó érték záró	Halmozot t écs nyitó	Tárgyév i écs	Tárgyévi écs csökkené- s	Halmozot t écs záró	Nettó érték
Bérleti jog	939	0	-4	935	-186	-19	0	-205	730
Hálózatfejlesztési hozzájárulás	44	1	-5	40	-5	-1	1	-5	35
Összesen	983	1	-9	975	-191	-20	1	-210	765

2.6 Alárendelt kölcsöntőke bemutatása

Kölcsönnyújtó	Összeg	Deviza- nem	Összeg (millió Ft- ban)	Kamatláb (%)	Lejárat
Raiffeisen Bank International AG	20 000 000	EUR	6 223	2,43400	2017.09.25
Raiffeisen Bank International AG	20 000 000	EUR	6 223	2,34000	2017.09.29
Raiffeisen Bank International AG	20 000 000	EUR	6 223	2,34000	2017.09.29
Raiffeisen Bank International AG	20 000 000	EUR	6 223	2,44600	2018.03.30
Raiffeisen Bank International AG	25 000 000	EUR	7 778	2,34000	2018.06.29
Raiffeisen Bank International AG	25 000 000	EUR	7 778	2,34600	2018.09.28
Raiffeisen Bank International AG	10 000 000	EUR	3 111	2,39000	2018.12.31
Raiffeisen Bank International AG	20 000 000	EUR	6 223	8,38400	2019.02.27
Raiffeisen Bank International AG	30 000 000	EUR	9 333	4,82000	2020.06.30
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	14 200 000	HUF	14	7,96000	2012.01.04
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	8 900 000	HUF	9	8,41000	2012.02.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	9 500 000	HUF	9	8,91000	2012.02.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	5 100 000	HUF	5	7,98000	2012.03.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	12 500 000	HUF	13	8,18000	2012.04.02
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	9 000 000	HUF	9	8,46000	2012.04.04
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	1 900 000	HUF	2	7,48000	2012.05.02
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	9 500 000	HUF	9	7,98000	2012.05.02
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	11 900 000	HUF	12	8,04000	2012.06.04
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	16 400 000	HUF	16	8,47000	2012.07.02
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	5 000 000	HUF	5	8,92000	2012.08.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	11 800 000	HUF	12	8,82000	2012.09.03
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	3 100 000	HUF	3	8,65000	2012.10.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	6 000 000	HUF	6	8,38000	2012.12.03
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	11 500 000	HUF	11	7,66000	2013.02.04
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	2 500 000	HUF	3	7,66000	2013.05.06
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	1 000 000	HUF	1	7,18000	2013.07.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	1 500 000	HUF	2	7,91000	2013.08.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	2 700 000	HUF	3	8,38000	2013.09.02
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	5 300 000	HUF	5	8,33000	2013.10.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	5 900 000	HUF	6	8,13000	2013.11.04
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	8 200 000	HUF	8	9,15000	2014.02.03

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Kölcsönnyújtó	Összeg	Deviza- nem	Összeg (millió Ft- ban)	Kamatláb (%)	Lejárat
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	1 500 000	HUF	2	9,69000	2014.03.03
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	1 200 000	HUF	1	9,65000	2014.04.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	5 600 000	HUF	6	8,91000	2014.05.05
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	2 000 000	HUF	2	9,53000	2014.07.01
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	5 000 000	HUF	5	9,78000	2014.08.04
Aegon Mo. Általános Biztosító Zrt.	2 400 000	HUF	2	9,35000	2014.09.01
Összesen :			59 296		

2.7. A bank saját tőke mozgásának bemutatása

adatok millió Ft-ban

	2009.12.31.	Változás	2010.12.31.	Változás	2011.12.31.
Törzsrészcvény	45 129	13 970	59 099	0	59 099
Eredménytartalék	71 058	3 879	74 937	177	75 114
Lekötött tartalék	500	0	500	-177	323
<i>ebből fejlesztési tartalék</i>	<i>500</i>	<i>0</i>	<i>500</i>	<i>-177</i>	<i>323</i>
Általános tartalék	16 492	-10 801	5 691	-5 691	0
Értékelési tartalék	571	60	631	-255	376
Mérleg szerinti eredmény	3 877	-3 877	0	-69 403	-69 403
Saját tőke összesen	137 627	3 231	140 858	-75 349	65 509

Anyavállalat jegyzett tőkéből képviselt tulajdonosi aránya:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31.	2011.12.31.
Anyavállalat által jegyzett összeg	59 099	59 099

A tulajdonos 2011. december 28-án 105 924 m Ft tőkeemelést hajtott végre, melyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2012. január 12-én jegyzett be. A 2011-es mérleg forrás oldalán az egyéb éven belüli kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben soron található. Ez a be nem jegyzett tőkeemelés a szavatoló tőke számításban már figyelembe vételre került, mert a Hpt 5. számú melléklet 8. pontja alapján ha a hitelintézet a jegyzett tőke emeléséről dönt, a megemelt összegű jegyzett tőke a tőkeemelés összegének befizetését igazoló dokumentumok Felügyeletnek történő bemutatásától kezdődően számítható be a szavatoló tőkébe. Ezen dokumentum elküldése 2011.december 29-én megtörtént.

Az eredménytartalék a lekötött tartalékból való 177 mFt összegű fejlesztési tartalék átvezetése miatt növekedett.

Mivel az adózott eredmény negatív, 2011-ben is általános tartalék felhasználás történt (5 691 m Ft). Az általános tartalék azonban nem fedezte teljes mértékben a negatív adózott eredményt, így a mérleg szerinti eredmény soron 69 403 mFt veszteség került kimutatásra.

2.8 Általános kockázati céltartalék képzési kötelezettség

A Bank 2010. december 31-én 13 173 m Ft általános kockázati céltartalékkal rendelkezett.

2011. évben ez az állomány teljes egészében felhasználásra került a Bank 2011. évi CXXI. törvény (az otthonvédelemmel összefüggő egyes törvények módosításáról) 4. pontja kapcsán elszenvedett - végtörlesztésből adódó - veszteségeire. A Bank 2011. évben nem képzett általános kockázati céltartalékot.

2.9 Értékvesztés és céltartalékképzés

ÉRTÉKVESZTÉS

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Értékvesztés állomány 2010.12.31.	Képzés	Képzésből felhasználás	Feloldás	Feloldásból felhasználás	Árfolyam- hatás	Értékvesztés állomány 2011.12.31.
Hitelintézetekkel szembeni követelések	614	592	44	549	0	5	662
Ügyfelekkel szembeni követelések	129 640	176 333	8 975	89 853	2 579	7 951	224 071
Halasztott fizetéssel eladott ép, rész, köv.	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb követelések után elszámolt értékvesztés	70	0	0	54	0	0	16
Értékpapírok	183	1 348	0	213	0	222	1 540
Részesedések	9 993	8 380	0	0	0	0	18 373
Összesen	140 499	223 533	9 019	127 549	2 579	8 178	244 661
Ebből:							
-kapcsolt vállalkozással szemben	10 731	12 457	0	92	0	0	23 096

CÉLTARTALÉK

Megnevezés	Céltartalék állomány 2010.12.31.	Képzés	Képzésből felhasználás	Feloldás	Feloldásból felhasználás	Árfolyam- hatás	Céltartalék állomány 2011.12.31.
Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	5 637	11 887	0	5 439	0	308	12 393
Általános kockázati céltartalék	13 173	0	0	13 173	0	0	0
Egyéb céltartalék	357	5 906	0	303	0	-6	5 954
Összesen	19 166	17 794	0	18 915	0	302	18 347
Ebből:							
-kapcsolt vállalkozással szemben	14	16	0	0	0	0	30

Az egyéb céltartalék soron mutatjuk ki végleges végtörlesztési veszteség (31 284 m Ft), valamint az év végéig realizál veszteség (15 568 m Ft) és a végtörlesztések kapcsolatos várható veszteségre képzett értékvesztés (9 811 m Ft) összegének különbözetét (5 905 m Ft).

2011. december 31-én a függővé tett kamatok és kamatjellegű jutalékok összege: 65 678 millió Ft. 2010. december 31-én a függővé tett kamatok és kamatjellegű jutalékok összege: 41 435 millió Ft volt. Előző években függővé tett kamatokból és kamatjellegű jutalékokból 2011. évben befolyt összeg: 6 510 millió Ft (2010-ben 7 274 m Ft).

Az újratárgyalt hitelek 2011 év végére vonatkozó állományát az alábbi táblázat mutatja:

adatok millió Ft-ban		
Újratárgyalás éve	Bruttó érték	Nettó érték
2011	129 290	113 767
2010	36 227	27 773
2009	30 069	25 115
2009 előtt	709	708

Az újratárgyalt hitelek 2010 év végére vonatkozó állományát az alábbi táblázat mutatja:

adatok millió Ft-ban		
Újratárgyalás éve	Bruttó érték	Nettó érték
2010	100 837	93 019
2009	61 528	52 258
2009 előtt	564	503

2.10 Függő és jövőbeni kötelezettségek

A Banknak a budapesti központi irodája, a technikai központ, valamint az Aréna Corner után 2 244 mFt-os bérleti szerződésből származó kötelezettségvállalása van 2011.12.31-én a 2012-es évre vonatkozólag (2010: 1 723 mFt.)

Biztos jövőbeni kötelezettségek		adatok millió Ft-ban	
		2010.12.31.	2011.12.31.
Azonnali devizaügyletek általi nyitott pozíciók		47 383	106 490
Tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek		145 280	163 325
Deviza swap ügyletek határidős része		459 392	639 287
Kamat – swap ügyletek		1 101 804	1 466 474

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Értéktőzsdén kötött határidős deviza ügyletek	43 090	42 531
Határidős kamatmegállapodások	1 240 277	1 574 000
Összesen	3 037 226	3 992 107

Kamatfedezeti célból kötött határidős ügyletek állománya

adatok millió Ft-ban

	2010.12.31.	2011.12.31.
Deviza swap ügyletek határidős része	349 161	587 653
Kamat – swap ügyletek	176 318	571 318
Határidős kamatmegállapodások	341 277	0
Összesen	866 756	1 158 971

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Függő jövőbeni kötelezettségek adatok millió Ft-ban

	2010.12.31.	2011.12.31.
Import akkreditív	2 763	2 840
Igazolt export akkreditív	66	0
Vásárolt opció	69 392	101 788
Kiírt opció	93 713	97 697
Kibocsátott garanciák	169 404	146 877
Kihasználatlan hitelkeretek	181 072	205 225
Kihasználatlan folyószámla hitelkeretek	100 993	112 806
Kihasználatlan garanciakeretek	70 614	76 461
Peresített ügyekkel kapcsolatos kötelezettségek	1 310	1 434
Egyéb függő kötelezettség	2 113	1 200
Összesen	691 440	746 328

Repó ügyletek adatok millió Ft-ban

	2010.12.31.	2011.12.31.
Repóügylet (a Bank a hitelfelvevő)	22 175	37 112
Bankokkal szembeni kötelezettségek	22 055	17 482
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	120	19 630
Fordított repóügylet (a Bank a hitelező)	25 528	11 477
Bankokkal szembeni követelések	20 990	7 142
Ügyfelekkel szembeni követelések	4 538	4 335

2.11 Határidős, opciós és swap ügyletek

A 2011. december 31-én nyitott határidős, opciós és swap ügyletekkel kapcsolatos információk:

adatok millió Ft-ban

Ügylet				Tőzsdei		Elszámolás módja		Várható cash flow hatás	Várható eredmény- hatás
	Fedezet típusa	Fedezeti	Nem fedezeti	Tőzsdei	Tőzsdén kívüli	Elszámolási	Leszállítási		
Határidős OTC FX ügyletek	Kamat és fx fedezeti	0	163 325	0	163 325	0	163 325	-2 749	3 949
Swapok	Kamatfedezeti	587 653	51 634	0	639 288	0	639 288	17 115	-21 652
Futures ügyletek	--	0	42 531	42 531	0	42 531	0	20	137
Kiírt opciók vételi oldal	Opciós fedezeti	0	101 788	0	101 788	0	101 788	4 193	4 086
Kiírt opciók eladási oldal	Opciós fedezeti	0	97 582	0	97 582	0	97 582		
Vásárolt opciók vételi oldal	Opciós fedezeti	0	97 645	0	97 645	0	97 645	-3 287	-4 702
Vásárolt opciók eladási oldal	Opciós fedezeti	0	100 946	0	100 946	0	100 946		
Vásárolt IRS	Kamatfedezeti	571 319	895 155	0	1 466 474	1 466 474	0	4 692	-8 808
Eladott IRS	Kamatfedezeti	571 319	895 155	0	1 466 474	1 466 474	0		
Vásárolt FRA	Kamatfedezeti	0	864 000	0	864 000	864 000	0	4 760	4 543
Eladott FRA	Kamatfedezeti	0	710 000	0	710 000	710 000	0	-3 562	-3 405
Értékpapír futures		0	1 990	1 990	0	1 990	0	-59	-59
Cross Currency kihelyezés		946 215	0	0	946 215	946 215	0	-51 102	13 926
Cross Currency felvét		1 002 869	0	0	1 002 869	1 002 869	0		

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

adatok millió Ft-ban

Származékos ügyletek csoportjai	Nagysága szerződés szerinti értéken	Lejárat ideje / nap	Cash-flow-ra gyakorolt hatása	Eredményre gyakorolt hatása
Határidős FX ügyletek (Forward, Swap, Opció)	1 243 106	75	15 292	-18 182
Cross currency, IRS, FRA ügyletek	6 456 033	690	-45 212	6 256
Értékpapír futures	1 990	38	-59	-59

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

2.12 A hitelintézeti tevékenység költségei költségnemenkénti bontásban

adatok millió Ft-ban

	2010	2011
Anyagköltség	1 437	1 346
Igénybevett szolgáltatások költségei	22 017	21 764
Egyéb szolgáltatások költségei	396	377
<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	23 850	23 487
Bérek	20 899	18 469
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 256	2 468
Bérfizetések	6 260	5 627
<i>Személyi jellegű ráfordítások</i>	29 415	26 564
<i>Értékcsökkenési leírás</i>	6 554	6 593
Költségek összesen	59 819	56 644

2.13 Könyvvizsgáló által felszámított díjak

adatok millió Ft-ban

	2010	2011
Beszámoló könyvvizsgálata	77	128
Adótanácsadói szolgáltatás	3	0
Egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatás	0	16
Összesen:	80	144

2.14 Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

2010. évben:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Bevétel	Ráfordítás
Kereskedelmi tevékenység	193 935	164 627
Bizományosi tevékenység	1 026	691
Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység	1 282	300
Egyéb tevékenység	1 875	62
Összesen:	198 118	165 680

2011. évben:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Bevétel	Ráfordítás
Kereskedelmi tevékenység	164 131	152 673
Bizományosi tevékenység	925	451
Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység	1 171	330
Egyéb tevékenység	2 018	75
Összesen:	168 245	153 529

2.15 Rendkívüli bevételek és ráfordítások

Rendkívüli bevételek:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	2010	2011
Térítés nélkül átvett követelés teljesüléskor	69	0
RSI rendkívüli bevétel	9	0
Leltár többlet	13	4
Összesen	91	4

Rendkívüli ráfordítások:

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	2010	2011
Elengedett követelés ráfordítása	999	18 635
<i>ebből: végtörlesztés</i>	<i>0</i>	<i>15 568</i>
Térítés nélkül átadott eszközök	220	43
Adomány	2	7
Összesen	1 221	18 685

A rendkívüli ráfordítás soron a 2011.12.31-ig realizált végtörlesztési veszteség szerepel, ezen kívül a várható veszteségekre ügyfélszinten 9 811 m Ft összegű értékvesztést képeztünk, és amikor február 29-én kiderült a ténylegesen realizált teljes veszteség, akkor további 5 905 m Ft egyösszegű céltartalékot képeztünk, hogy a beszámolóban a legpontosabb képet mutassuk.

2.16 OBA és BEVA

2011. év folyamán az Országos Betétbiztosítási Alapba befizetett tagdíjak összege: 690 millió Ft (2010-ben 226 m Ft), a Befektetővédelmi Alapba befizetett tagdíjak összege: 80 millió Ft (2010-ben 52 m Ft).

2.17. Szavatoló tőke számítása

Szavatoló tőke és tőkemegfelelési mutató adatok millió Ft-ban

Alapvető tőkeelemek

Jegyzett tőke – törzsrészesvények*	165 023
Tőketartalék	0
Eredménytartalék	75 114
Lekötött tartalék	323
Mérleg szerinti eredmény	-69 403
Általános tartalék	0
Általános kockázati céltartalék	0
Összesen	171 057

Alapvető tőke módosítása

Immateriális javak levonandó része (bérleti jog nélkül)	14 975
Általános kockázati céltartalék adótartalma	0
Jegyzett tőke módosítása osztalékelsőbbbségi részesvények miatt	0
Összesen	14 975

Alapvető tőke **156 082**

Járulékos tőke

Jegyzett tőke módosítása osztalékelsőbbbségi részesvények miatt	0
Alárendelt kölcsöntőke figyelembe vehető része	59 131
<i>Alárendelt kölcsöntőke számviteli értéke</i>	59 296
Értékelési tartalék	376
Összesen	59 507

Módosítandó szavatoló tőke **215 589**

Befolyásoló PIBB befektetések könyv szerinti nettó értéke	318
Limittúllépés tőkekövetelménye	828
IRB szerinti értékvesztés és céltartalék többlet	9 865

Szavatoló tőke **224 308**

Tőkekövetelmény **157 478**

Tőkemegfelelési mutató **11,40%**

* Hpt 5. számú melléklet 8. pontja alapján Ha a hitelintézet a jegyzett tőke emeléséről dönt, a megemelt összegű jegyzett tőke a tőkeemelés összegének befizetését igazoló dokumentumok Felügyeletnek történő bemutatásától kezdődően számítható be a szavatoló tőkébe, ezen dokumentum elküldése 2011.12.29-én megtörtént.

2.18 Nagyhitelek

A mérleg fordulónapján kintlévő, a Hitelintézeti törvény 79.§ (3) bekezdés szerint vállalt nagykockázat együttes összege: 194 824 millió Ft (2010-ben: 204 940 mFt).

2.19 Saját és idegen tulajdonú papírok

Saját tulajdonú értékpapírok

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Névérték	Bekerülési érték	Piaci érték	Formája	Őrzés helye
				Dematerializált vagy fizikai	KELER/CEDEL/ értéktár/egyéb
Államkötvény	283	273	274	Dematerializált	AEGON
Államkötvény	20 980	20 775	20 775	Dematerializált	EIB
Államkötvény	82 629	80 416	80 074	Dematerializált	KELER
Belföldi kibocsátású befektetési jegyek	2 907	3 275	3 492	Dematerializált	KELER
Diszkont kincstárjegy	101 878	101 575	101 694	Dematerializált	KELER
Egyéb tőzsdei részvény	100	1 211	1 113	Dematerializált	KELER
Önkormányzati kötvény	176 674	171 658	170 118	Dematerializált	KELER
Saját kibocsátású, visszavásárolt kötvény	17 933	17 733	17 733	Dematerializált	KELER
Vállalati kötvény	10 890	10 574	10 574	Dematerializált	CLEARSTREAM
Vállalati kötvény	2 219	2 219	2 221	Dematerializált	KELER

Saját tulajdonú, sajátos szállítási repóba adott értékpapírok

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Névérték	Bekerülési érték	Piaci érték	Formája	Őrzés helye
				Dematerializált vagy fizikai	KELER/CEDEL/ értéktár/egyéb
Államkötvény	36 429	35 451	35 451	Dematerializált	-
Saját kibocsátású, visszavásárolt kötvény	401	400	400	Dematerializált	-

Sajátos szállítási repóba vett értékpapírok

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Repóba vett értékpapír névértéke	Repóba vételből eladás névértéke	Repóba vételből készlet névértéke	Formája	Őrzés helye
				Dematerializált vagy fizikai	KELER/CEDEL/ értéktár/egyéb
Államkötvény	12 041	-11 266	775	Dematerializált	KELER

Idegen tulajdonú értékpapírok

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Névérték	Formája	Őrzés helye
		Dematerializált vagy fizikai	KELER/CEDEL/ értéktár/egyéb
Államkötvény	2 558	dematerializált	CEDEL
Államkötvény	169 928	dematerializált	KELER
Államkötvény	416	dematerializált	RZB
Befektetési jegy	12	dematerializált	BNP Luxemburg
Befektetési jegy	725	dematerializált	CEDEL
Befektetési jegy	32	dematerializált	HSBC
Befektetési jegy	145 550	dematerializált	KELER
Befektetési jegy	4 417	dematerializált	RZB
Befektetési jegy	3	fizikai	RZB
Diszkont kincstárjegy	62 864	dematerializált	KELER
Egyéb kötvény	20 340	dematerializált	CEDEL
Egyéb kötvény	91 074	dematerializált	KELER
Egyéb kötvény	192	dematerializált	RZB
Egyéb kötvény	1 200	fizikai	CEDEL
Egyéb kötvény	559	fizikai	KELER
Hitelintézeti kötvény	129 239	dematerializált	KELER
Kárpótlási jegy	6	fizikai	KELER
Kincstárjegy	27	dematerializált	KELER
Közraktárjegy	11 164	fizikai	Saját értéktár
Részvény	425	dematerializált	CEDEL
Részvény	170 958	dematerializált	KELER
Részvény	7 709	dematerializált	RZB
Részvény	4	dematerializált	RZB Varsó
Részvény	9 060	fizikai	KELER
Részvény	12 662	fizikai	Saját értéktár

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérlegtételenkénti bontása

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Névérték	Bekerülési érték
Államkötvény	140 321	136 915
Diszkont kincstárjegy	949	920
Egyéb tőzsdei részvény	100	1 211
Összesen	141 370	139 046

Megbízásra végzett befektetési szolgáltatási tevékenység során átvett, megbízó tulajdonát képező értékpapírok, részesedések, pénzeszközök

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
Megbízó tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	506 638	478 396
Megbízó tulajdonában lévő, tulajdoni viszonyt megtestesítő értékpapírok	334 148	362 728

adatok millió Ft-ban

	Könyv szerint érték	Piaci érték
Saját számlára		
<i>Kölcsönbe vett értékpapírok</i>	233	273
<i>Kölcsönbe adott értékpapírok</i>	0	0
Ügyfél megbízásából		
<i>Kölcsönbe vett értékpapírok</i>	0	0
<i>Kölcsönbe adott értékpapírok</i>	0	0

2.20 Társasági adó levezetése

	adatok millió Ft-ban	
	2010	2011
<i>Adózás előtti magyar eredmény</i>	-10 801	-75 094
<i>Adóalapot csökkentő tételek</i>		
Értékcsökkenés és eszközkivezetések (Adó tv. szerint)	6 875	8 079
Kapott osztalék	823	902
Alapítványi hozzájárulás	0	0
Térítés nélküli eszközátvétel	9	0
Fejlesztési tartalék	0	0
Iparüzési adó miatti kedvezmény	0	0
CT képzés feloldása	6	523
Egyéb	6 406	12
Összesen	14 119	9 516
<i>Adóalapot növelő tételek</i>		
Értékcsökkenés és eszközkivezetések (Számviteli tv. szerint)	7 006	8 695
Alapítványi hozzájárulások	82	0
Elengedett követelés	16	108
Céltartalékképzés	27	622
Előző éveket érintő nem jelentős hibák önellenőrzése	39	90
Részesedésre képzett értékvesztés	4 187	8 380
Térítés nélküli eszközátadás	220	43
Egyéb	234	248
Összesen	11 811	18 186
Számított adóalap	-13 109	-66 424
Számított adó mértéke	19%	19%
Számított adó	0	0
Adókedvezmények	0	0
Társasági adófizetési kötelezettség	0	0
Befizetett Társasági adó	1 374	0
Befizetendő(+)/ visszajáró (-) társasági adó különbözet	-1 374	0

2.21 Pénzügyi szervezetek különadója

A Bank a 2010.évi XC. törvény alapján különadó fizetésére kötelezett. A 2011. évben megállapított, befizetett különadó összege 11 788 millió Ft volt (2010-ben 11 125 m Ft).

adatok millió Ft-ban	
2009. évi beszámoló mérlegfőösszege	2 460 853
Csökkentő tételek:	
Belföldi bankközi hitelből eredő követelések	41 839
Más belföldi hitelintézetek, pénzügyi vállalkozások és befektetési vállalkozások által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és részvények	365
Belföldi pénzügyi vállalkozásoknak, befektetési vállalkozásoknak nyújtott hitelből, alárendelt és kiegészítő alárendelt kölcsöntőkéből eredő követelés (ideértve a valódi penziós, óvadéki repó és sajátos szállítási repó ügyletből eredő követelést is)	158 577
Különadó alapja	2 260 072
Bankadó 50 milliárd Ft-ig 0,15%	75
Bankadó 50 milliárd Ft felett 0,53%	11 713
Különadó összesen	11 788
Különadó visszatérítés (végtörlesztés kapcsán elszámolt veszteség 30%-a)	9 385
Fizetendő különadó	2 403

2.22 Az összes eszközökön és forrásokon belüli külföldi pénznemre szóló követelések és kötelezettségek

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
ESZKÖZÖK (aktívák)		
1. Pénzeszközök	75 791	4 816
2. Állampapírok	238 490	0
a) forgatási célú	130 674	0
b) befektetési célú	107 816	0
2/A Állampapírok értékelési különbözete	-222	0
3. Hitelintézetekkel szembeni követelések	131 717	111 796
a) látra szóló	8 492	8 443
b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	121 083	101 743
ba) éven belüli lejáratú	105 132	86 322
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0	0
- MNB-vel szemben	5 441	0
- elszámolóházzal szemben	283	0
bb) éven túli lejáratú	15 951	15 421
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0	0
- MNB-vel szemben	0	0
- elszámolóházzal szemben	0	0
c) befektetési szolgáltatásból	2 142	1 610
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0	0
- elszámolóházzal szemben	2 139	1 610
3/A Hitelintézetekkel szembeni követelések értékelési különbözete	0	0
4. Ügyfelekkel szembeni követelések	1 543 296	1 064 246
a) pénzügyi szolgáltatásból	1 543 039	1 064 118
aa) éven belüli lejáratú	694 251	372 206
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	60 766	46 025
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	55 304	21 341
ab) éven túli lejáratú	848 788	691 912
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	36 471	33 544
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	17 127	7 214

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	Ebből deviza
b) befektetési szolgáltatásból	257	128
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0	0
ba) tőzsdei bef. szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
bb) tőzsdén kívüli bef. szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	127	126
bc) bef. szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	130	2
bd) elszámolóházzal szembeni követelés	0	0
be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
4/A Ügyfelekkel szembeni követelések értékelési különbözete	393	393
5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	201 044	172 798
a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	170 118	156 553
aa) forgatási célú	3 545	875
ab) befektetési célú	166 573	155 678
b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	30 926	16 245
ba) forgatási célú	18 181	5 671
Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll. által kibocsátott	0	0
- visszavásárolt saját kibocsátású	18 133	5 671
bb) befektetési célú	12 745	10 574
Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll. által kibocsátott	0	0
5/A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	2	0
6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok	4 486	966
a) részvények, részesedések forgatási célra	1 211	0
Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll által kibocsátott	0	0
b) változó hozamú értékpapírok	3 275	966
ba) forgatási célú	0	0
bb) befektetési célú	3 275	966
6/A Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	119	18

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
7. Részvények, részesedések befektetési célra	135	93
a) részvények, részesedések befektetési célra	135	93
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
7/A Befektetési célú részvények, részesedések értékelési különbözete	0	0
8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	2 056	0
a) részvények, részesedések befektetési célra	2 056	0
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
9. Immateriális javak	14 975	0
a) immateriális javak	14 975	0
b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10. Tárgyi eszközök	14 761	0
a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	14 761	0
aa) ingatlanok	10 745	0
ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 800	0
ac) beruházások	216	0
ad) beruházásra adott előlegek	0	0
b) nem közvetlenül pü-i és bef. szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
ba) ingatlanok	0	0
bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
bc) beruházások	0	0
bd) beruházásra adott előlegek	0	0
c) tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
11. Saját részvények	0	0
12. Egyéb eszközök	17 467	4 162
a) készletek	462	140
b) egyéb követelések	17 005	4 022
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szembeni követelés	513	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szembeni köv.	12	0
12/A Egyéb követelések értékelési különbözete	0	0
12/B Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	52 755	19 090

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
13. Aktív időbeli elhatárolások	51 923	9 461
a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	51 062	9 461
b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	861	0
c) halasztott ráfordítások	0	0
Eszközök összesen	2 349 188	1 387 839
Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK		
[1+2.a)+3.c)+3.a)+3.ba)+4.aa)+4.b)+5.aa)+5.ba)+6.a)+6.ba)+11+12]	1 109 749	503 356
- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK		
[2.b)+3.bb)+4.ab)+5.ab)+5.bb)+6.bb)+7+8+9+10]	1 187 516	875 022

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
FORRÁSOK (passzívák)		
1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	396 469	219 059
a) látra szóló	7 305	300
b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	389 056	218 755
ba) éven belüli lejáratú	173 224	101 102
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
- MNB-vel szemben	0	0
- elszámolóházzal szemben	0	0
bb) éven túli lejáratú	215 832	117 653
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
- MNB-vel szemben	0	0
- elszámolóházzal szemben	0	0
c) befektetési szolgáltatásból	108	4
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
- elszámolóházzal szemben	94	0
1/A Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1 434 825	306 967
a) takarékbetétek	0	0
aa) látra szóló	0	0
ab) éven belüli lejáratú	0	0
ac) éven túli lejáratú	0	0
b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	1 427 509	304 580
ba) látra szóló	390 549	121 979
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	4 410	920
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	1 219	845
bb) éven belüli lejáratú	979 742	181 206
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	4 357	74
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	1 724	0

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
bc) éven túli lejáratú	57 218	1 395
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	24	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
c) befektetési szolgáltatásból	7 316	2 387
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
ca) tőzsdei bef. szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
cb) tőzsdén kívüli bef. szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	407	373
cc) bef. szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	6 909	2 014
cd) elszámolóházzal szembeni kötelezettség	0	0
ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
2/A Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete	-457	0
3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	139 672	23 396
a) kibocsátott kötvények	139 672	23 396
aa) éven belüli lejáratú	36 009	6 220
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
ab) éven túli lejáratú	103 663	17 176
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
ba) éven belüli lejáratú	0	0
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
bb) éven túli lejáratú	0	0
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
ca) éven belüli lejáratú	0	0

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
cb) éven túli lejáratú	0	0
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
4. Egyéb kötelezettségek	123 478	1 480
a) éven belüli lejáratú	123 478	1 480
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	105 933	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
- szövetkezeti formában működő hitelintézetnél tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
b) éven túli lejáratú	0	0
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
4/A Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	64 740	19 468
5. Passzív időbeli elhatárolások	47 309	5 354
a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 233	1 015
b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	45 075	4 339
c) halasztott bevételek	1	0
6. Céltartalékok	18 347	8 523
a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	12 393	8 523
c) általános kockázati céltartalék	0	0
d) egyéb céltartalék	5 954	0
7. Hátrasorolt kötelezettségek	59 296	59 115
a) alárendelt kölcsöntőke	59 296	59 115
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- egyéb részesedési viszonyban lévő váll-sal szemben	0	0
8. Jegyzett tőke	59 099	0
Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Mérleg előírt tagolása	2011.12.31	2011.12.31
adatok millió Ft-ban	összesen	ebből deviza
9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
10. Tőketartalék	0	0
a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)	0	0
b) egyéb	0	0
11. Általános tartalék	0	0
12. Eredménytartalék (±)	75 114	0
13. Lekötött tartalék	323	0
14. Értékelési tartalék	376	0
a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
b) valós értékelés értékelési tartaléka	376	0
15. Mérleg szerinti eredmény (±)	-69 403	0
Források összesen	2 349 188	643 362
Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK [1.a)+1.ba)+1.c)+1/A+2.aa)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.c)+2/A+3.a a)+3.ba)+3.ca)+4.a)]	1 782 014	434 146
- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK [1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+3.cb)+4.b)+7]	436 009	195 339
- SAJÁT TŐKE (8-9+10+11+12+13+14+15)	65 509	0

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

2.23 Leányvállalatok bemutatása

adatok millió Ft-ban

Társaság neve	Jegyzett Tőke*	Tőke- Tartalék *	Eredmény- Tartalék*	Lekötött Tartalék *	Értékelési Tartalék*	Mérleg szerinti eredmény*	Saját tőke*
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	20	4 029	360	0	0	-2 613	1 796
Raiffeisen Lízing Zrt.	51	17 590	-13 486	106	0	-4 209	52
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	50	3 282	-226	0	0	-2 789	317
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft.	3	70	13	0	0	7	92
SPC vagyonkezelő Kft.	1	4	-1	0	0	-89	-86
SCT Tündérkert Ingatlankezelő Kft.	3	0	51	0	0	14	68
RC Gazdasági és Adótanácsadó Zrt.	20	0	143	13	0	-44	132
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100	0	422	0	0	409	931
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	4	10	0	0	0	2	16
RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft.	4	2 379	-2 275	0	0	175	284
Késmárk utca 11. Kft.	210	0	-149	0	0	45	103
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	5	0	0	0	0	459	464
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	3	0	39	0	0	28	69

* nem auditált adatok.

2.24 Készletek

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31.	2011.12.31.
Anyagok	227	258
Áruk	68	204
<i>ebből: követelés fejében átvett ingatlanok</i>	60	192
Készletek összesen	295	462

2.25 Aktív és passzív időbeli elhatárolások jelentősebb tételei

adatok millió forintban

Megnevezés	2010.12.31.	2011.12.31.
Értékpapír kamat elhatárolás	7 991	7 081
Hitelkamat elhatárolás	31 376	40 909
Egyéb elhatárolás	4 279	3 072
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen	43 646	51 062
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	743	861
Aktív időbeli elhatárolás összesen	44 389	51 923

adatok millió forintban

Megnevezés	2010.12.31.	2011.12.31.
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 069	2 233
Betét és derivatíva kamatelhatárolás	30 740	36 348
Kibocsátott kötvények kamat elhatárolása	7 631	5 088
Hitelfelvétel kamat elhatárolása	201	141
Díj, jutalék elhatárolás	223	210
Egyéb költség és ráfordítás elhatárolása	6 949	3 288
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	45 744	45 075
Halasztott bevételek	1	1
Passzív időbeli elhatárolás összesen	47 814	47 309

2.26 Az értékelési különbözet változása

adatok millió Ft-ban

Megnevezés	Értékelési különbözet nagysága 2010.12.31	Tárgyévi változás (+/-)	Értékelési különbözet nagysága 2011.12.31	Eredményben elszámolt összeg	Saját tőkében elszámolt összeg
Állampapírok értékelési különbözete	-72	-150	-222	-52	-78
Ügyfelekkel szembeni követelések értékelési különbözete	386	7	393	-24	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete	0	2	2	2	0
Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete	414	-295	119	-115	-177
Származékos ügyletek összevont értékelési különbözete	6 482	-18 467	-11 985	-20 165	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete	-341	-116	-457	116	0
Kibocsátott kötvények értékelési különbözete	-1 167	-6 344	-7 511	6 326	0

2.27 Fedezeti hatékonyság bemutatása

adatok millió Ft-ban

	Fedezeti ráfordítás 2011. év		Fedezeti bevétel 2011. év
Betéteket fedező fair value IRS ügyletek értékelési különbözete	-108	Betéteket fedező fair value IRS ügyletek értékelési különbözete	0
Éven túli betétek értékelési különbözete	0	Éven túli betétek értékelési különbözete	117
	-108		117
Hiteleket fedező fair value IRS ügyletek értékelési különbözete	-148	Hiteleket fedező fair value IRS ügyletek értékelési különbözete	161
Éven belüli hitelek értékelési különbözete	-132	Éven belüli hitelek értékelési különbözete	0
Éven túli hitelek értékelési különbözete	-84	Éven túli hitelek értékelési különbözete	193
	-364		354
Kibocsátott kötvényeket fedező fair value IRS ügyletek értékelési különbözete	-6 163	Kibocsátott kötvényeket fedező fair value IRS ügyletek értékelési különbözete	104
Kibocsátott kötvények értékelési különbözete	-94	Kibocsátott kötvények értékelési különbözete	6 420
	-6 258		6 524
Részvényállományt fedező határidős értékpapír eladás értékelési különbözete	-415	Részvényállományt fedező határidős értékpapír eladás értékelési különbözete	319
	-415		319

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

2.28 Adott és kapott biztosítékok

Kapott biztosítékok	2010.12.31		2011.12.31	
	Teljes értéken	Követelés értékéig	Teljes értéken	Követelés értékéig
Garanciák és kezességek				
Kapott garanciák	23 843	21 716	21 881	19 493
Kezességvállalások	0	0	0	0
HG RT. készfizető kezességei	43 939	34 958	38 817	21 981
	67 782	56 674	60 698	41 474

Óvadékok				
Pénzóvadékok	117 721	109 349	114 233	105 526
Értékpapír óvadékok	82 553	76 247	32 520	30 477
	200 274	185 596	146 753	136 003

Zálogok				
Jelzálogok ingatlanon	907 353	723 520	777 503	632 737
Egyéb zálogok	211 449	136 258	167 905	130 979
	1 118 802	859 778	945 408	763 716

Adott garanciák		
	2010.12.31	2011.12.31
Hitelhelyettesítő garanciák	26 062	25 161
Nem hitelhelyettesítő garanciák	143 342	121 716
	169 404	146 877

3. Számviteli politika összefoglalása

A Társaság a beszámolóját a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) és a Hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000. Kormányrendelet előírásaival összhangban készíti.

Az éves beszámoló magyar forintban készült és millió forintban került kimutatásra.

A mérleg fordulónapja: 2011. december 31. a mérlegkészítés napja: 2012. január 6., az ügyfelek végtörlesztéseinek 2011. évi beszámolóra gyakorolt hatása tekintetében: 2012. március 1.

A számviteli törvény előírásai alapján a Raiffeisen Bank Zrt. kettős könyvvitelt vezet.

2003. január 1-jén az SAP SL főkönyvi rendszer került bevezetésre. Az SAP SL által készített főkönyvi kivonat az alapja az éves beszámolónak.

A Számviteli törvény alapján a Raiffeisen Bank Zrt. anyavállalatnak minősül, így a 2011-es évre vonatkozóan összevont (konszolidált) éves beszámoló készítési kötelezettsége van, melyet 2012. április 30-ig kell teljesítenie.

A mérleg és eredménykimutatás „Ebből kapcsolt vállalkozással szemben” sorai a leányvállalatokkal szembeni állományokat tartalmazzák, amelyeknél a tulajdoni hányad legalább 20% volt a 2011-es évben.

A beszámolóban szereplő tételek értékelése megfelel a Számviteli törvényben és a Kormányrendeletben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak.

A tavalyi számviteli politikához képest 2011-ben jelentős változás nem történt.

3.1. Valós értékelés

A Bank élve a Számviteli törvény adta lehetőségekkel már a 2003. évről készült beszámolója elkészítése során alkalmazta a valós értékelés módszerét.

A valós értékelés lényege, hogy a valós értékelés alá vont eszközök és kötelezettségek a mérlegben azon az összegben szerepelnek, amelyért egy eszköz elcserélhető (eladható,

illetve megvásárolható), vagy egy kötelezettség rendezhető megfelelően tájékozott, az üzletkötési szándékukat kinyilvánító felek között, a szokásos piaci feltételeknek megfelelően kötött ügylet keretében. A nem realizált értékelési különbözet közvetlenül az eredményben, illetve értékesíthető eszközök esetében – ha az felértékelés - a saját tőkében (értékelési tartalék) jelenik meg.

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Bank a pénzügyi eszközöket a következő kategóriákba sorolta:

- Kereskedési célú pénzügyi eszköz: a rövid távú ár- és árfolyam-ingadozásokból származó nyereség elérése céljából szerzett pénzügyi eszköz. Azok az eszközök tartoznak ide, melyeket a Bank alapvetően rövid távú nyereségszerzési céllal tart. Itt szerepel különösen: a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír és tulajdoni részesedést jelentő befektetés, amelyet a Bank azonnal vagy rövid távon értékesíteni szándékozik, továbbá a nem fedezeti célú származékos ügyletekből eredő mérlegen kívüli követelés.
- Keletkeztetett kölcsönök és más követelések a Bank által pénzügyi eszközök, áruk vagy szolgáltatások rendelkezésre bocsátásával létrehozott, rögzített vagy meghatározható fizetéssel járó pénzügyi eszközök, kivéve, ha azokat a Bank rövid távú értékesítési céllal hozta létre. A keletkeztetett kölcsönök és más követelések elsősorban a bankoknak és ügyfeleknek nyújtott hiteleket és kölcsönöket foglalják magukban.
- Lejáratig tartott pénzügyi eszközök, melyeket a Bank lejáratig szándékozik és képes megtartani. Nem tartoznak ide a Bank által keletkeztetett kölcsön és más követelések.
- Értékesíthető eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyek nem minősülnek kereskedési célú pénzügyi eszköznek, a Bank által keletkeztetett hitelnek, kölcsönnek vagy lejáratig tartott pénzügyi eszköznek. Ebben a kategóriában szerepel elsősorban a befektetési céllal tartott tulajdoni részesedést jelentő befektetés, a befektetett eszközök között kimutatott, nem lejáratig tartott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Pénzügyi eszközöket bekerüléskor beszerzési értéken kell kimutatni. A hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó értékpapír bekerülési értéke nem tartalmazza a felhalmozott kamat összegét.

Fordulónapon minden kereskedési eszköz és értékesíthető eszköz piaci értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban, kivéve a bekerülési értéken értékelt értékesíthető eszköz kategóriába sorolt önkormányzati kötvényt, illetve azokat, amelyeknél nincs aktív

piacon jegyzett piaci ár, és amelyeknél a valós érték megbízhatóan nem mérhető. Ilyen esetben a Bank a pénzügyi instrumentumokat értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken mutatja ki.

A fedezett ügyletek kivételével az összes nem kereskedési pénzügyi kötelezettség bekerülési értéken, a keletkeztetett hitel és követelés, lejáratig tartott pénzügyi eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

A valós értéken értékelt értékesíthető pénzügyi eszközök piaci értékének változásából származó különbözet a saját tőkében értékelési tartalékként jelenik meg mindaddig, amíg az eszközhöz rendelt értékelési különbözet pozitív. Ha az eszköz valós értéke az értékelés időpontjában a bekerülési (beszerzési) érték alá csökken, akkor az értékelési különbözetet megszüntetjük a valós értékelés értékelési tartalékával szemben, és értékvesztést számolunk el. Ezen pénzügyi eszközök értékesítésekor az addig tőkében kimutatott nem realizált nyereség kivezetésre kerül. Amennyiben nincs aktív piacon jegyzett piaci ár, vagy a valós érték megbízhatóan nem mérhető, akkor a Bank ezeket a pénzügyi instrumentumokat értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken mutatja ki.

A kereskedési célú pénzügyi eszközök piaci értékének változásából származó nyereség és veszteség az eredménykimutatásban jelenik meg. A mérlegben szereplő pénzügyi eszközhöz rendelt értékelési különbözet az eszköz utolsó értékelésekor érvényes valós értéke és a bekerülési (beszerzési) értéke közötti különbözet összegével egyezik meg. A valós érték változásakor az értékelési különbözetet - a változás jellegétől függően - növeljük vagy csökkentjük a pénzügyi műveletek egyéb bevételeivel, illetve a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaival szemben.

A Bank a valós érték meghatározására az alábbi módszertant alakította ki:

a) derivatív ügyletek:

- A határidős deviza forward és futures ügyletek valós értéke az értékelés időpontjában fennálló - az ügylet lejárat időpontjára vonatkoztatott - határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.
- A devizaswap ügyletek valós értéke a határidős lábnak az értékelés időpontjában fennálló - az ügylet lejárat időpontjára vonatkoztatott - határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.

- A kamat-swap ügyletek és határidős kamatláb megállapodások (FRA) valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.
- A plain vanilla és exotikus deviza opciók valós értékének meghatározása lehívási valószínűségekkel súlyozott diszkontált CF számítás alapján, zárt képletekkel (pl. módosított Black-Scholes formula), illetve szimulációs technikák alkalmazásával történik. Azoknál az exotikus opcióknál, melyekre nem létezik zárt képlet, ott iteratív eljárás segítségével határozódnak meg az értékek.
- A cross-currency ügyletek valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke, ahol az értékeléshez használt hozamgörbébe beépítjük az ezen ügyletek piacára jellemző (országkockázati felárat is megtestesítő) kamatfelárat (basis swap spread). Mivel ezen ügyleteknél a felárat jellemzően a forintban denominált részen fizetjük meg, oly módon, hogy az aktuális piaci kamatnál kevesebbet kapunk, ezért a módosítás a forint hozamgörbe aktuális basis swap felárral történő lefelé tolását jelenti.
- A tőzsdei határidős részvény- és indexügyletek valós értékét a tőzsdei ár és a kötési ár különbsége alapján határozzuk meg.

b) értékpapírok:

A kereskedési célú pénzügyi eszközök és az értékesíthető pénzügyi eszközök közé besorolt magyar államkötvények valós értéke az Államadósság Kezelő Központ által nyilvánosságra hozott referencia-árfolyam. Egyéb értékpapírok valós értéke azon papírok esetében, amelyeknél ilyen rendelkezésre áll: a tőzsdei záróárfolyam. Amely értékpapírok esetében tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, azoknál a valós érték az értékpapír várható jövőbeni cash-flow-jának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.

c.) hitelek

Egyes hitelügyletek jövőbeni pénzáramainak fedezetére a Bank kamatláb swap ügyleteket kötött. Az ilyen, IRS ügyletekkel fedezett, hitelek valós értéke a várható jövőbeni cash-flow-k mérlegfordulónapra diszkontált nettó jelenértéke. A mérlegben ezek a hitelek valós értéken szerepelnek.

d.) pénzügyi kötelezettségek

A valós érték fedezeti ügyletbe bevont kibocsátott kötvények valós értéken szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban. A fix kamatozású kötvények valós értéke a várható jövőbeni cash-flowknak az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke. A strukturált kibocsátott kötvények valós értéke a piacon jegyzett ár.

Fedezeti elszámolás

A Bank a fedezeti és fedezett ügyleteket piaci értékét havonta meghatározza és megvizsgálja a fedezeti hatékonyságot. A fedezeti hatékonyság vizsgálata során a Bank a dollar offset módszert alkalmazza: a fedezeti ügylet és a fedezett ügylet kumulált értékelési különbözetét hasonlítja egymáshoz. Hatékonynak tekint a Bank egy fedezeti ügyletet, ha a fedezett és a fedezeti ügylet fő feltételei közel azonosak, a fedezeti ügylet futamideje ugyanolyan vagy legfeljebb olyan hosszú, mint a fedezett ügylet futamideje, valamint ha a fedezett és fedezeti ügylet valós értékében vagy pénzáramlásaiban bekövetkezett változások egymáshoz viszonyított aránya a fedezeti kapcsolat során végig 80 és 125% között van.

3.2 Pénzeszközök

- az MNB-nél elhelyezett forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számlák valamint éven belüli lejáratú betétszámlák,
- az előbbi számlához kapcsolódó – a pénztár és a pénzforgalmi számla, ill. a fiókok egymás közötti pénzmozgásánál használt – átvezetési számlák,
- készpénz (ideértve a valutát is),
- elektronikus pénzeszköz
- csekk
- törvényes fizetési eszköznek minősülő nemesfémérmék, bankjegyek

3.3 Értékpapírok

A valós értékelésbe be nem vont lejáratig tartott értékpapírok, és a leányvállalatban tulajdoni részesedést jelentő tartós befektetések értékelése az alábbi elvek figyelembe vételével történik. Az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek a könyvekbe. Az értékpapírok készletértékelése során a FIFO elv kerül alkalmazásra. A lejáratig tartott értékpapírok közé sorolt, névérték alatt beszerzett - hitelviszonyt megtestesítő, a valós értéken történő értékelés alá nem vont - kamatozó értékpapír névértéke és beszerzési értéke közötti - nyereségjellegű - különbözetből a beszerzéstől az üzleti év mérlegfordulónapjáig terjedő időszakra időarányosan jutó összeget aktív időbeli elhatárolásként szerepeltetjük. Az elhatárolást ezen értékpapír értékesítésekor, beváltásakor, továbbá a könyvekből történő kivezetése esetén szüntetjük meg, valamint akkor és olyan összegben, ha és amilyen összegben az időbelileg elhatárolt különbözet realizálása bizonytalan. A lejáratig tartott értékpapírok közé sorolt, névérték felett beszerzett - hitelviszonyt megtestesítő, a valós értéken történő értékelés alá nem vont - kamatozó értékpapír névértéke és beszerzési értéke közötti - veszteségjellegű -

különbözetből a beszerzéstől az üzleti év mérlegfordulónapjáig terjedő időszakra időarányosan jutó, elszámolt értékvesztéssel csökkentett összeget passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki. Az elhatárolást ezen értékpapír értékesítésekor, beváltásakor, továbbá a könyvekből történő kivezetése esetén, valamint akkor szüntetjük meg, ha olyan összegű értékvesztést kell elszámolni, amelynek hatására az értékpapír könyv szerinti értéke a névérték alá csökken.

A részesedéseket értékvesztéssel csökkentett beszerzési értéken mutatjuk ki. Értékvesztés elszámolására akkor kerül sor, ha a részesedés könyv szerinti értéke tartósan alatta marad a piaci értékének, valamint a könyv szerinti és piaci érték veszteség jellegű különbsége jelentős összegű. (A Bank számviteli politikája szerint jelentős mértékűnek minősül az adott pénzügyi eszközzel azonos jogokat megtestesítő eszközök könyv szerinti értékének 5%-át meghaladó mérték; tartósnak tekinthető, ha egy évet meghaladóan fennáll.)

A Bank a magyar számviteli szabályok által megengedett átsorolási lehetőséggel élve az értékesíthető eszközök közé sorolt önkormányzati kötvények esetében az alkalmazott értékelési rendszert 2010 júliusában megváltoztatta és áttért a valós értékelésről a bekerülési értéken történő értékelésre. Az ezen kategóriába sorolt önkormányzati kötvények értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a kimutatásokban. A papírok értékelésénél a 250/2000. Korm. 7. mellékletében és a 3.4 fejezetben leírtak az irányadóak.

3.4 Követelések

Ide tartoznak:

- hitelintézetekkel szembeni követelések,
- ügyfelekkel szembeni követelések.

A Bank a forintban fennálló követeléseket a mérlegben bekerülési értéken mutatja ki. A devizára szóló követelések értékelésére vonatkozó szabályokat a fejezet végén mutatjuk be.

A Bank a kihelyezésekkel összefüggő hitelezési-, és országkockázatot a szabályzatokban meghatározott módon számított értékvesztés elszámolásával, illetve visszaírásával veszi figyelembe a Hpt. 87 (1) alapján.

A Bank az értékeléseket és minősítéseket negyedévente végzi el a 250/2000. Korm. rendelet alapján a negyedév utolsó banki munkanapjára vonatkozóan, a jogszabályban előírt minősítendő állományra eredménye terhére.

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

Az értékeléskor a várható veszteség meghatározásakor Bank együttesen vizsgálja a követeléssel kapcsolatban: az ügyfél pénzügyi helyzetét; az ügyfél országgockázatát; a törlesztési rend betartását; a fedezetként felajánlott biztosítékát értékét, mobilizálhatóságát és hozzáférhetőségét; a tétel továbbértékesíthetőségét.

A 250/2000-es kormányrendelet, ill. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete határozatában előírhat a minősítéstől függetlenül minimálisan megképzendő értékvesztést különböző ügylettípusok esetében. A Bank ennek megfelelően az érintett ügyletek esetében a várható megtérülések figyelembe vételével számolt értékvesztésnél magasabb értékvesztést is elszámolhat, amennyiben a szabályok azt írják elő, különös tekintettel az újratárgyalt, valamint a ballon/bullet ügyletekre és tőkésített kamatokra vonatkozó előírásokra.

A Bank a minősítés megtörténtét követően a minősített tételeit a törvényben meghatározott sávhatárok szerinti minősítési kategóriákhoz rendeli: problémamentes, külön figyelendő, átlag alatti, kétes és rossz.

3.5 Készletek

A készletek mérlegértéke a bekerülési értékek alapján azonos készletfajtákra képzett, az értékmódosításokkal korrigált súlyozott átlagár.

Követelés fejében átvett készletek könyv szerinti értéke a szerződéses érték, amelyet tartós értékváltozás esetén értékvesztés elszámolásával kell a realizálható értékre módosítani.

3.6 Immateriális javak

A Bank az immateriális javakat a mérlegben a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenéssel csökkentett, illetve a terven felüli értékcsökkenés visszairásával növelt értéken mutatja ki.

Az immateriális javaknál elszámolt értékcsökkenési leírás összhangban van a Számviteli törvényben előírtakkal. Alkalmazott értékcsökkenési periódus:

Immateriális javaknál (kivéve az üzleti vagy cégértéket)	6 év
Üzleti vagy cégérték esetén egyedi elbírálás szerint	5 év

3.7 Tárgyi eszközök

A Bank a tárgyi eszközöket a mérlegben a terv szerinti és a terven felüli értékcsökkenéssel csökkentett, illetve a terven felüli értékcsökkenés visszairásával növelt értéken mutatja ki.

Az értékcsökkenés, amely összhangban van a Számviteli törvényben előírtakkal, lineáris módszerrel kerül leírásra a megfelelő eszközök becsült hasznos élettartama alapján.

Az alkalmazott értékcsökkenési időszakok a következők:

Számítástechnikai eszközök	4 év
Műszaki berendezések, gépek	7 év
Járművek	5 év
Irodaberendezések	7 év
Saját, lízingelt ingatlan és azokon végzett beruházás	50 év
Bérleményeken végzett beruházás	17 év

3.8 Kötelezettségek

A hitelintézetekkel és az ügyfelekkel szembeni kötelezettségeket látra szóló, éven belüli és éven túli lejárat, valamint pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenység szerinti tartozások csoportosításban kerülnek bemutatásra.

A kötelezettségek könyv szerinti értéke a Bank által elismert tőketartozás.

3.9 Valutában, devizában fennálló követelések, kötelezettségek értékelése

A Bank a főkönyvi nyilvántartásait (üzleti könyveit) eredeti devizában és magyar forintban vezeti.

A Bank az eszközeit és a forrásait - a Tárgyi eszközök és az Immateriális javak kivételével - az analitikus nyilvántartásokban eredeti devizában tartja nyilván.

A Bank a főkönyvi kimutatásaiban év közben a valutákban és devizákban lebonyolított ügyleteket a lebonyolítás napján érvényben lévő – spot értéknapi jegyzett – Raiffeisen Bank hivatalos középárfolyamán tartja nyilván.

A Bank minden nap végén a könyvekben nyilvántartott deviza eszközöket és deviza forrásokat az adott napon érvényes MNB középárfolyamra értékeli át.

A mérlegben a deviza eszközöket és forrásokat a Bank az üzleti év mérlegfordulónapjára vonatkozó MNB középárfolyamon átszámított forintértéken mutatja ki.

Év közben az értékelésből származó nyereséget, vagy veszteséget az Évközi átértékelés elszámolási számlára kell könyvelni. Év végén a számla egyenlegét – ha az veszteség – az egyéb pénzügyi szolgáltatások ráfordításai között, devizaeszközök, kötelezettségek átértékeléséből származó veszteség címén, illetve – ha az nyereség – az egyéb pénzügyi szolgáltatások bevételei között, devizaeszközök, kötelezettségek átértékeléséből származó nyereség címén számolja el.

3.10 Céltartalék képzés

A kockázati céltartalékképzés a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. számú törvény és a kapcsolódó Kormányrendelet előírásai alapján történt.

2009-ben a Bank - figyelembe véve az elmúlt években elszámolható értékvesztéssel nem fedezett hitelezési és befektetési veszteségek nagyságának alakulását- mérsekelte a megképzendő általános kockázati céltartalék százalékot 1,25%-ról 0,75%-ra. 2011-ben a Bank nem képzett általános kockázati céltartalékot, hanem a meglévő állományt teljes egészében felhasználta veszteségei fedezetére és a jövőben sem tervez képezni általános kockázati céltartalékot.

A függő kötelezettségek és a biztos (jövőbeni) kötelezettségek után képzett kockázati céltartalékként mutatjuk ki - a mérlegben a források között - a Hpt. 87. §-ának (1) bekezdése alapján, a külön rendelet szerint meghatározott mértékben, a mérlegen kívüli tételekre képzett kockázati céltartalék állományát.

3.11 Saját tőke

Jegyzett tőkeként mutatjuk ki a tulajdonosok, befektetők által az alapításkor, illetve tőkeemeléskor időbeli korlátozás nélkül rendelkezésre bocsátott, a Cégbíróság által bejegyzett tőkét.

A Bank a pozitív adózott eredményéből az osztalék, illetve a részesedés kifizetése előtt általános tartalékot képez a tárgyévi adózott eredmény 10 %-ának megfelelő összegben. 2011. évben azonban a Bank adózott eredménye negatív, ezért általános tartalék felhasználás történt.

Az eredménytartalék a saját tőke változó eleme, amely elsősorban a tárgyévet megelőző évek mérleg szerinti eredményeinek halmozott összegét mutatja.

A 2010-ben tárgyi eszköz beruházásra lekötött 500 mFt fejlesztési tartalékból a Bank 177 mFt-ot használt fel 2011-ben.

Az értékelési tartalék a valós értékelés értékelési tartalékát tartalmazza.

A mérleg szerinti eredmény a tárgyévi adózott eredmény osztalékra, részesedésre igénybe vett eredménytartalékkal növelt, a jóváhagyott osztalékkal, részesedéssel csökkentett összege.

3.12 Függő és jövőbeni kötelezettségek

Függő kötelezettségek között kerülnek kimutatásra:

1. az opciós ügyletek,
2. a garanciavállalás,
3. a kezességvállalás,
4. a visszavonható készenléti (standby) hitellel,
5. a visszavonhatatlan hitellevelek és az akkreditívek,
6. a hitelszerződés alapján még igénybe vehető keretösszeg,
7. a nem valódi penziós ügyletek,
8. a hitelígérvények,
9. a le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatban várható kötelezettségek,
10. a hozamra, illetve a tőke megóvására vonatkozó ígérek.

Biztos (jövőbeni) kötelezettségek közé tartoznak többek között:

1. a határidős adásvételi ügyletek,
2. a swap ügyletek határidős ügyletrésze miatti kötelezettségek.

3.13 Kamatok elszámolása, függővé tétele

A kamatok elszámolása és függővé tétele a 250/2000. Kormányrendelet 17.§-ában meghatározottak szerint történik. A kamatok függővé tételét a Bank havonta végzi.

3.14 Feltárt hibák, hibahatások értékelése

Jelentős hiba

A beszámolóval lezárt üzleti évvel (évekkel) kapcsolatban feltárt hibákat, hibahatásokat akkor kell jelentősnek tekinteni, ha az ellenőrzött évre vonatkozó hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az 500 millió Ft-ot.

Lényeges hiba

Ha a jelentős összegű hibák, hibahatások együttes összege a saját tőke értékét legalább 20%-os mértékben növeli vagy csökkenti, a hibát a megbízható és valós képet lényegesen befolyásolóknak kell tekinteni és a már közzétett beszámolót javítva ismételt közzé kell tenni.

4. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

Gazdasági mutatók	2010	2011
Befektetett eszközök aránya	54,36%	50,55%
Forgóeszközök aránya	45,64%	49,45%
Saját tőke aránya	5,87%	2,79%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya		
Adósságállomány aránya	76,42%	86,94%
Tőkeáttétel	324,02%	665,58%
Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	-27,46%	-27,18%
Működő tőke (millió Ft)	-640 726	-620 800
Befektetett eszközök fedezete I.	10,79%	5,52%
Befektetett eszközök fedezete II.	45,77%	42,23%
Készpénz likviditási arány	2,19%	4,25%
Követelések és készpénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségekhez	106,73%	102,16%
Likviditási arány	61,41%	63,49%
Kötelezettségek fedezeti mutatója	82,77%	78,66%
Tőkearányos eredmény	-7,25%	-107,01%
Eszközhatékonyság	-0,43%	-2,98%
Árbevétel arányos nyereség	-6,52%	-52,30%

A gazdasági mutatók számítása a mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök aránya

50,55%	Befektetett eszköz * 100	-	1 187 516
	Összes eszköz	-	2 349 188

2. Forgóeszközök aránya

49,45%	(Forgóeszköz+Aktív időbeli elhatárolás) * 100	-	1 161 672
	Összes eszköz	-	2 349 188

3. Saját tőke aránya

2,79%	Saját tőke * 100	-	65 509
	Források összesen	-	2 349 188

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya

- a/ Adósságállomány aránya
b/ Tőkeáttétel

a/

86,94%	Hosszú lejáratú kötelezettségek * 100	-	436 009
	Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke	-	501 518

b/

665,58%	Hosszú lejáratú kötelezettségek * 100	-	436 009
	Saját tőke	-	65 509

5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

-27,18%	Működő tőke * 100	-	-620 800
	Kötelezettségek + Saját tőke	-	2 283 990

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	1 109 749
Aktív időbeli elhatárolások	+	51 923
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 782 472
		-620 800

Kiegészítő melléklet a 2011. december 31-ével végződő üzleti évre
Raiffeisen Bank Zrt.

7. Befektetett eszközök fedezete I.

5,52%	Saját tőke * 100	-	65 509
	Befektetett eszközök	-	1 187 516

8. Befektetett eszközök fedezete II.

42,23%	(Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettségek) * 100	-	501 518
	Befektetett eszközök	-	1 187 516

9. Készpénz likviditási arány

4,25%	Likvid pénzeszközök * 100	-	75 791
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 782 472

10. Követelések és készpénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségekhez

102,16%	(Követelések+Pénzeszközök)*100	-	1 820 957
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 782 472

11. Likviditási arány

63,49%	(Forgóeszközök+Aktív időbeli elhatárolás) * 100	-	1 161 672
	Rövid lejáratú köt. + Passzív időbeli elhatárolás	-	1 829 781

12. Kötelezettségek fedezeteti mutatója

78,66%	Követelések*100	-	1 745 166
	Kötelezettségek	-	2 218 481

13. Tőkearányos eredmény

-107,01%	Pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye*100	-	-70 100
	Saját tőke	-	65 509

14. Eszközhatékonyság

-2,98%	Pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye*100	-	-70 100
	Összes eszköz	-	2 349 188

15. Árbevétel
arányos nyereség

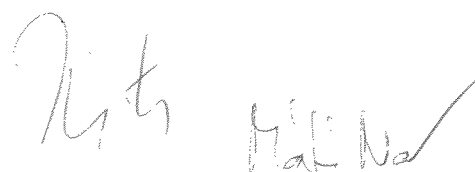
-52,30%	Pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye*100	-	-70 100
	Nettó árbevétel	-	134 044

1. sz. melléklet

Cash-flow	2010	2011
	adatok millió Ft-ban	
A változat		
Kamatbevételek	150 171	147 491
+ Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékvesztés visszaírás kivételével)	57 926	49 866
+ Egyéb bevételek (célartalék-felhasználás és célartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékvesztés, valamint terven felüli leírás visszaírásának kivételével)	4 065	4 130
+ Befektetési szolgáltatások bevételei (értékpapír értékvesztés visszaírás kivételével)	145 413	118 293
+ Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	589	580
+ Osztalék bevétel	823	917
+ Rendkívüli bevétel	90	4
- Kamatráfordítások	-84 515	-92 813
- Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékvesztés kivételével)	-17 578	-17 954
- Egyéb ráfordítások (célartalékképzés és készlet értékvesztés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-17 648	-9 188
- Befektetési szolgáltatások ráfordítása (értékpapír értékvesztés kivételével)	-118 900	-89 858
- Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	-42	-63
- Általános igazgatási költségek	-53 265	-50 051
- Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	-220	-43
- Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-470	-229
- Kifizetett osztalék	0	0
Működési pénzáramlás	66 439	61 082
± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	-13 887	-736
± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-35 269	-22 663
± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-57	-197
± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-12 602	40 883
± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-23 953	-25 615
± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	43	-5
± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-4 049	-5 997

Cash-flow	2010	2011
	adatok millió Ft-ban	
A változat		
± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-479	-1 190
± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	61 215	-7 534
± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés+, ha csökkenés-)	-54 325	-346
+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyamon	13 970	0
+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
- Bevont saját részvény, vagyonyjegy névértéke	0	0
Nettó pénzáramlás	-2 954	37 682
ebből:		
- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	4 237	3 377
- számlapénz (az MNB-nél elhelyezett, forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számla, és éven belüli lejáratú betétszámlák, valamint a külön jogszabály alapján más hitelintézetnél forintban vezetett pénzforgalmi betétszámla) állományváltozása	-7 191	34 305

Budapest, 2012. április 27.



A vállalkozás vezetője (képviselője)

AZ IGAZGATÓSÁG JELENTÉSE

A 2011-ES ÜZLETI ÉVRŐL

TARTALOM

1.	MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET 2011-BEN	4
1.1.	Világgazdasági környezet	4
1.2.	Magyar gazdaság	7
1.3.	Kamatok és pénzpiacok	9
1.4.	A bankszektor	10
2.	ÁLTALÁNOS MEGJEGYZÉSEK A BANK 2011-ES ÜZLETI ÉVÉNEK TEVÉKENYSÉGÉRŐL	11
2.1.	Nagyvállalatok	11
2.2.	Kis- és középvállalatok	12
2.3.	Lakossági ügyfelek	14
2.4.	Önkormányzatok	16
2.5.	Private Banking Ügyfelek	17
2.6.	Pénzügyi intézmények	18
2.7.	Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat	19
2.7.1.	Elsődleges döntéshozó szervek	20
2.7.2.	II. Másodlagos döntéshozó szervek	22
2.7.3.	Felügyelő Bizottság	24
2.7.4.	Könyvvizsgáló	24
2.7.5.	Bank alapvető működési elve, vállalatirányítási szerkezete	25
2.7.6.	Belső ellenőrzési rendszer	26
2.7.7.	Tájékoztatás, nyilvánosságra hozatal	30
2.8.	Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei	31
2.8.1.	Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)	31
2.8.2.	Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)	33
2.8.3.	Piaci és likviditási kockázatok kezelése (Market Risk)	33
2.9.	Környezetvédelem	34
2.10.	Foglalkoztatáspolitikai	34

	2.1.1. Kutatás és kísérleti fejlesztés	35
3.	A 2011-ES ÜZLETI ÉV FŐBB MUTATÓI	36
	3.1. Üzleti tevékenység általában	37
	3.2. Eszközök	38
	3.3. Források	39
	3.4. Eredménymutatók	40
	3.4.1. Kamatbevételek	40
	3.4.2. Kamatmarzs	41
	3.4.3. Jutalékbevételek	42
	3.5. Üzleti nyereség és ráfordítások	43
4.	TŐKEMEGFELELÉS	43
5.	HATÉKONYSÁGI MUTATÓK	44
6.	TŐKEARÁNYOS MEGTÉRÜLÉS ÉS A RÉSZVÉNYESEK VAGYONA	45

1. MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET 2011-BEN

1.1. Világgazdasági környezet

A 2011-es év új kihívásokat állított a világgazdaság 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 változások 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 bevetéséről szóltak a legfőbb vezetők sűrűvé vált találkozóin. 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 általánosság váltak, a növekedési kilátások pedig borúsak.

Az **Egyesült Államok** gazdaságát ezúttal leginkább külső sokkok vetették vissza, mint például a japán katasztrófa, vagy az eurózóna adósság-viharai, melyeket az amerikai gazdaságpolitika ellensúlyozott. Az USA GDP-je 2011 során mintegy 1,7%-al 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

képet sugallja: tavaly a becslések szerint az államadósság meghaladta bruttó amerikai össztermék 100%-át, miközben a válságot megelőzően 60% környékén állt még csak. Kétségtelen, hogy ez a folyamat hosszútávon fenntarthatatlan, még ha akut problémát egyelőre még nem okoz az eladósodásnak ez az üteme.

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 nullaszázalékos alapkamaton, a rövid lejáratú hozamok már kellően alacsony voltak. Éppen ezért a rövid lejáratú kötvényeket, melyeket korábban zsákszámmra 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 munkaerőpiaci 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 félév 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: 2010-es 1,7%-os GDP növekedés után tavaly átlagosan 1,5%-al 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 nem csak 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 euró-övezet kibocsátásának mintegy egynegyedét adó gazdaságban.

Az év elején még csak kissúlyú, keveseket befolyásoló gazdaságok kimentésével foglalkoztunk, mint például Portugália, de az európai adósság-válság 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 adósság-problémája, és olyan kulcsfontosságú országok állampapírpiacai is meginogtak, mint a harmadik legnagyobb tagország, Olaszországé. A vezetés is megszenvedte 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 nem csak 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 tagországai fiskális együttműködést alakítanak ki. Mindkettő törvényszerűen szükséges lépés volt a monetáris unió egyben maradásának érdekében.

A két fontos gazdaságpolitika váltásnak befektető 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 egyszámjegyű 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.

1.2. 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 kivitelre termelő feldolgozóipar volt, amihez meglepetésre a mezőgazdaság társult még. Az agrikultúra nem tudhat különösebben jó évet maga mögött, de a 2009/10-es

gyatra termés után egy közepes időszak is elegendő volt ahhoz, hogy kétszámjegyű bővülést hozzon a szektorban, és ennek köszönhetően az egész gazdasági teljesítményt megemelje. 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 közelébe lassult. 2011-ben az ipari termelés még így is 5,4%-al 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 idei év eleji) 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 részükről. A svájci frank árfolyam a tavalyi évben ijesztően magasra emelkedett, és sajnos még akkor is a fájdalom-küszöbön 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 krízis-adó,

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 nyárvégétől kezdve ugyanakkor újabb viharos időszak következett. A kormányzati csomag felhígult bevételelemelő intézkedésekkel (jövedéki adók-emelése, új adónemek bevezetése, és az idéntől jelentkező ÁFA-emelés), 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.

1.3. 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 euró árfolyam is megközelítette az eddigi rekordnak számító 280-at (melyet 2009-ben ért el).

A költségvetés főszáma ugyan többletet mutatott a tavalyi évben elsődlegesen a magánnyugdíj-pénztári eszközök transzferálása miatt, a forint árfolyamának illetén 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, úgy nevezett 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 adós-minősítést. a strukturális intézkedések részletesebb kidolgozása nyomán pedig várakozásunk szerint inkább javul majd Magyarország kilátása a hitelminősítők 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 egy százalékkal 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.

1.4. 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 Mrd Ft értékben, ez a lakossági deviza jelzáloghitel állomány 23%-os csökkenését jelentette (árfolyam hatás kiszűrése után). Mindez a szektornak 370 Mrd Ft bruttó (260Mrd Ft nettó) veszteséget okozott.

A végtörlesztéssel a hitelek 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 portfólió romlás 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, 2011 évben is szerepe volt az értékvesztés képzés növekedésének, de jelentősebb hatás a banki különadónak, és legfőképpen a végtörlesztéssel kapcsolatos veszteségeknek volt

A piaci szereplők közötti különbségek egyre nagyobbak, vannak nyereséges, illetve 100 Mrd körüli veszteséget elszenvedő pénzügyintézetek is.

A bankszektor tőkehelyzete stabil, több piaci szereplő csak tőkepótlással tudta teljesíteni az elvárt tőkeszintet.

2. ÁLTALÁNOS MEGJEGYZÉSEK A BANK 2011-ES ÜZLETI ÉVÉNEK TEVÉKENYSÉGÉRŐL

2.1. Nagyvállalatok

A Raiffeisen Bank Vállalati üzletága megőrizte meghatározó piaci pozícióját a gazdasági válság negatív hatásai és a szegmensre jellemző kiélezett 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 menedzsment 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 középvállalati szegmens kiszolgálására önálló üzleti területeket állítottunk fel. Az új, megkülönböztetett

kiszolgálási modell, 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 kitettségű 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 mrd Ft-ra 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.

2.2. Kis- és középvállalatok

2011 változásokkal teli esztendő volt a kis- és középvállalatok 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 szektort.

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 törlesztő részletek igazodnak az ügyfelek megváltozott pénzügyi teherviselő képességéhez.

Az év ugyanakkor számos pozitív változást, újdonságot is hozott a Bank kis- és középvállalati ügyfelei számára.

Megújult kiszolgálási hálózatunk: immár minden Raiffeisen fiókban elérhetőek az alapvető kisvállalati szolgáltatások, emellett pedig képzett mobil bankáraink segítenek a komplexebb ügyféligények 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 hitelportfolió minősége ugyanakkor számottevően jobb, így elmondhatjuk, hogy az ügyfelek és a bank számára egyaránt kedvezőek a változások. Jól példázza az előbbieket ősztől elérhető új folyószámlahitelünk, amelynek segítségével a hitelképes ügyfeleknek akár 2 havi árbevételt elérő 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.

2.3. 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 vállalati kötvény állománya.

A befektetési alapok tekintetében 2011-ben is sikeres évet zártunk, hiszen közel 15%-kal nőtt ügyfeleink befektetési jegy állománya 89,7 Mrd Ft-ról 103,1 Mrd Ft-

ra. 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 értékpapírszámla. 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 Mrd forintos összesített kezelt vagyonnal zárt.

Termék innovációink közül a MasterCard „Az év lakossági megtakarítási terméke” kategóriában első helyezést értünk el a Raiffeisen Rugalmas Betétduó bevezetésével, valamint elsők között vezettük 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 kialakítási 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.

Összeségében a Bank tartotta piaci részesedését a lakossági hitelállomány vonatkozásában, amely 2011. végén megközelítette a 7%-ot.

2.4. 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 az 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 működési-költség csökkentő beruházásainak finanszírozására. Az energia hatékonyságot 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 Ft-ot.

Az üzletág tevékenyen járult hozzá az új önkormányzati finanszírozás jogszabályi hátterének, valamint az Európai Unió 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 2 394 volt.

2.5. 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 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 felértékelődő személyes, egyedi és proaktív ügyfélkiszolgálás 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 számlanyitási minimum összegünk folyamatos emelésével nem csupán a háromszintű magánügyfél kiszolgálásunk válik természetesen egymásra épülő rendszerré, de bizonyosan minden meglevő 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.

2.6. 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, tőzsdei 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. éves 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, tőzsdei 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.

2.7. 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.

2.7.1. 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 Melkowitsch (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 képviseletre 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 management tagok 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, felügyelő bizottságának 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 hozza meg. A management működését a vezérigazgató irányítja.

Management tagjai:

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

* Cégbírószági bejegyeztetés folyamatban.

2.7.2. 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 forrás szerkezetének alakulása összhangban legyen a kinyilvánított jövedelmezőségi és piacrészesedési célokkal, és ezzel egyidőben szintén megfeleljen az RBI és a Bank belső likviditási, finanszírozási és kamatkockázati limiteknek.

2.7.3. 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)

2.7.4. Könyvvizsgáló

Egyedüli Részvényes által megválasztott, és az Igazgatóság által megbízott könyvvizsgáló ellenőrzi a társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának valóságát 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.

2.7.5. 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 folyamatalapú 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 ügyfélszegmensekhez 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 mátrix kapcsolatok érvényesülnek. A szervezeti egységek közötti mátrix kapcsolatokat 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.

2.7.6. Belső ellenőrzési rendszer

A management feladata és felelőssége a belső kontrollok rendszerének 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, értékelései elősegítik, hogy a management megfelelően tudja támogatni a belső kontrollkörnyezet eredményes és kielégítő működését. A Bank belső ellenőrzési rendszer 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 kontrollok rendszere, 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 kontroll mechanizmusok, 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 ombudsman-nal
- „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 hitelkockázat elemzése, minősítése, bírálata és monitoringja a Hitelkockázati Főosztály; a lakossági, privátbanki és KKV ügyfelek portfóliószintű hitelkockázat elemzése és kezelése a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály; a piaci (kamat, árfolyam, likviditási) és működési kockázatok elemzése, valamint a Bázis 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 egyensúly jelent, 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. alaptervekenységének 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-ban sikeresen teljesítette a Bázeli II projekt időarányos részét. A Bázeli II elvárásoknak megfelelően működnek a bankcsoport kockázatkezelési folyamatai (adósminősítés, 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 kockázat-tudatosság 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 kockázatcsökkentő 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 kockázat
- Opciós kereskedés kockázata
- Nagy összegű betétekre vonatkozó kitettségek
- Rövidtávú, szerkezeti és piaci likviditási kockázat

2.7.7. 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 tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény (Bszt.) rendelkezéseit szigorúan betartva teljesíti a saját honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett tőkepiaci közzététel honlapon.

2.8. Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei

A Raiffeisen Bankban az üzleti területektől teljesen elkülönített, független kockázatkezelés működik, a Kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettes felügyelete alatt. A vállalati, önkormányzati, pénzügyi szektorbeli ügyfelek egyedi hitelkockázat elemzése, minősítése, bírálata és monitoringja a Hitelkockázati Főosztály; a lakossági, privátbanki és KKV ügyfelek portfóliószintű hitelkockázat elemzése és kezelése a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály; a piaci (kamat, árfolyam, likviditási) és működési kockázatok elemzése, valamint a Bázeli II. modellezés, Bázeli III. szabályoknak való megfelelésre való előkészület, tőkeszámítás, portfólió szintű kockázati modellek fejlesztése az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

2.8.1. 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 limit-felülvizsgálat 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 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 illetve alaptevékenységének igazolható, előre látható pénzárama biztosítja a törlesztés forrását. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a fedezet értéke, vagy egy projekt - sikeres megvalósulása esetén - jövőben

várható bevétele, esetleg a számos elemből álló hitelportfólió megtérülési aránya, illetve ezen tényezők kombinációja. A hiteltermékek fejlesztése illetve 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 Raiffeisen Bank kockázatkezelési szempontból hitelátstrukturálási megoldásokkal, késedelem előrejelző folyamatok bevezetésével, a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált ügyfeleinek a pénzügyi és reálgazdasági válság okozta fizetési nehézségeire. Ezzel párhuzamosan a tőkehelyzet szorosabb monitorozásával, illetve a korábbinál gyakoribb és szofisztikáltabb stressz tesztek bevezetésével támogatjuk a Bank hosszú távú stabilitásának fenntartását.

A Bankcsoport kockázatkezelési folyamatai (adósminősítés, eszközszegmentáció, biztosítékok kezelése, nemteljesítési (default) adatgyűjtés) Bázeli II. elvárásainak megfelelően működnek. A kockázatok szofisztikált méréséhez szükséges alapadatokat strukturált formában korszerű adattárház tartalmazza.

2011 folyamán (a vállalati és lakossági portfóliót követően) a mikro-vállalati ügyfelek esetében is megtörtént a felügyeleti validáció a fejlett belső minősítésen alapuló tőkekövetelmény kalkulációs módszerre való áttérésre vonatkozóan, melynek bevezetése 2012 első félévében várható.

A Bankcsoport 2011 során kidolgozott egy a tőkekövetelményen alapuló proaktív tőkemenedzsment rendszert, melynek során üzletági szinten kerültek RWA targetek meghatározásra. A rendszertől a kockázattudatos üzleti döntések erősödését és a Bankcsoport hosszú távú tőkemegfelelésének, valamint a rendelkezésre álló tőke hatékony felhasználásának biztosítását várjuk.

2.8.2. Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)

A működési kockázat kezelése és szükség szerint a kockázati szint csökkentése minden szervezeti egység feladata (főosztály, régió, leányvállalat). A Bank komoly erőfeszítéseket tesz a Működési Kockázatkezelés szervezet fejlesztése és a működési kockázattudatosság növelése érdekében, ami magába foglalja a bank üzleti céljainak elérését fenyegető működési kockázatok azonosítását, gyűjtését, értékelését, riportolását, monitorálását és kezelését is.

A kockázatkezelés során erős hangsúlyt fektet a Bank a „use test”-re (a működési kockázati szint csökkentésének gyakorlati megvalósítására), aminek keretében a Bank az önértékelés, adatgyűjtés és egyéb információk alapján a kockázattűrési szintet túllépő kockázatok esetében kockázatcsökkentő intézkedéseket kezdeményez.

A működési kockázatkezeléshez használt IT infrastruktúrában jelentős fejlesztések történtek: 2011-ben bevezetésre került az új – a korábbi rendszert kiváltó – csoportszintű működési kockázatkezelési alkalmazás veszteség-adatgyűjtő modulja, valamint a felügyeleti és belső jelentéskészítést támogató belső fejlesztésű rendszer is kiegészült egy számlamonitoring tevékenységet támogató modullal.

2.8.3. Piaci és likviditási kockázatok kezelése (Market Risk)

A piaci és likviditási 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 és likviditási 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 limitrendszereken keresztül valósul meg. A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci és likviditási kockázatok kezelése az alábbi részterületekre terjed ki:

- Kereskedési könyvi és banki könyvi kamatláb kockázat.
- Banki könyvi kamatkockázati gap riport, napi likviditási riport, likviditási stressz tesztek.
- Részvénykereskedés kockázata.
- Devizaárfolyam kockázat.
- Opciós kereskedés kockázata.
- Nagy összegű betétekre vonatkozó kitettségek.
- Rövidtávú, szerkezeti és piaci likviditási kockázat.
- OTC derivatív ügyletek partnerkockázatára vonatkozó limitriport.

A limitek struktúrája és a kalkuláció mögöttes módszertani megközelítése az Anyabank szakértőinek közreműködésével született, mely hatékonyan támogatja a Csoportszinten megvalósuló kockázatkezelés

2.9. Környezetvédelem

A Társaság nem rendelkezik olyan eszközökkel, melyek környezetvédelmi szempontból kiemelkedő fontossággal bírnának.

2.10. Foglalkoztatáspolitikai

A Raiffeisen Bank továbbra is a pénzügyi szektor egyik meghatározó foglalkoztatója: 2011. év végén az aktív és külső foglalkoztatottak együttes létszáma meghaladta a 3.000 főt. A Bank számára kifejezetten fontos, hogy

tisztességes és korrekt munkáltatóként végezze tevékenységét, maximálisan figyelembe véve és betartva a magyar Munka Törvénykönyve előírásait.

A toborzás központilag történik a Humánpolitikai Főosztály tevékenységének keretein belül, ügyelve arra, hogy a diszkriminációnak semmilyen formája ne jelenjen meg a kiválasztás napi gyakorlatában. A Raiffeisen Bank kiválasztási gyakorlata a képzett és kvalifikált munkaerőt célozza meg, ugyanakkor a pályakezdő diplomások számára is lehetőséget biztosít arra, hogy csatlakozzanak a Bankhoz, és intenzív szakmai fejlődési utat járjanak be.

A Bank kiemelt módon törekszik arra, hogy a magyar munkaerő-piachoz képest méltányos és versenyképes jövedelmet biztosítson dolgozói számára. Az évek óta működő Cafeteria rendszer a választás lehetőségét nyújtja a munkatársak számára arra, hogy a személyes igényeiknek leginkább megfelelő béren kívüli juttatásokban részesüljenek.

Minden munkavállaló alanya az éves teljesítménymenedzsment folyamatnak, amely keretet biztosít egyértelmű célkitűzések, építő visszajelzések és megalapozott értékelés megvalósulásához, míg a teljesítmény alapú, anyagi és erkölcsi elismerési megoldások ösztönzik a munkatársakat kimagasló teljesítmény elérésére. Ezen eszközök célja a bankon belüli teljesítménykultúra folyamatos erősítése is.

A Bank szervezeti keretein belül végzi tevékenységét a Munkahelyi Tanács, biztosítva a dolgozói érdekek figyelembe vételét.

2.11. Kutatás és kísérleti fejlesztés

A Társaság 2011-ben kutatási és fejlesztési projektet az alábbi témákban indított:

- Ágazati kockázati és bevételi modellek a banki vállalati hitelekben;

- Önkormányzati energiafogyasztás modellezése és önkormányzatok energiasztratégiai gondolkodásának feltárása;
- Informatikai és kommunikációs architektúrák integrálási modelljének kutatása, és integrációs protokollok kidolgozása;
- Folyamatmodellek hasznosíthatósági lehetőségeinek vizsgálata és modell kidolgozása;
- Üzleti és informatikai architektúrák összekapcsolása és üzletkritikus szolgáltatások mérési megoldásaik modellezése.

3. A 2011-ES ÜZLETI ÉV FŐBB MUTATÓI

Mérlegfordulónap után történt jelentős esemény:

A devizalapú lakossági jelzáloghitelek fix árfolyamon történő végtörlesztésére 2012. február végéig volt lehetőség. Mivel a 2011. december 31-ig beérkezett végtörlesztési igények alapján a várható veszteséget nem lehetett megbízhatóan megbecsülni, és a realizált veszteség nagysága jelentős volt, ezért a Bank a tényleges veszteséget mutatja be a pénzügyi kimutatásokban.

A Bank 2012-ben 30 milliárd forint összegben értékesített lejáratig tartott értékpapírokat. Mivel az értékesített mennyiség nem jelentős az állományhoz képest, ezért nem módosítja a pénzügyi kimutatásokat.

3.1. **Üzleti tevékenység általában**

Az üzleti tevékenység bemutatásához a magyar számviteli szabályok szerint készített pénzügyi jelentéseink adatait és számait használjuk fel. A tevékenység bemutatása és az eredmény felhasználására vonatkozó javaslat ez utóbbinak a Bank magyar és nemzetközi kimutatásaira gyakorolt hatásait egyaránt számításba veszi.

Az alábbi táblázat a főbb számokat mutatja:

Adatok millió Ft-ban

	2011	2010
Mérlegfőösszeg	2 349 188	2 400 578
Üzleti bevétel	122 640	131 706
Hitelezési veszteségre képzett céltartalék	-89 247	-35 325
Üzleti költségek és ráfordítások	-108 487	-107 182
Adózás előtti eredmény	-75 094	-10 801

3.2. Eszközök

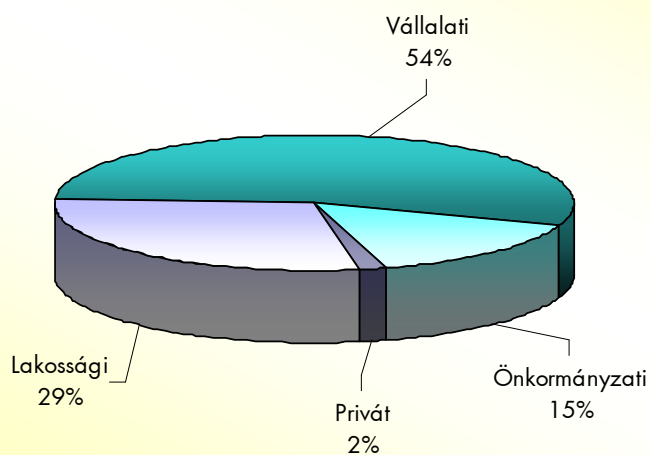
Az ügyfelekkel szembeni követelések a bankrendszerben megfigyelhető folyamatokkal párhuzamosan alakuló- csökkenése 6% volt 2011-ben.

A devizahitelek állományának csökkenése 8%, a forint hiteleké 2%-os volt az év végén.

Adatok millió Ft-ban

	2011. dec. 31.	2010. dec. 31.
Ügyfélkövetelések forint	479 050	488 100
Ügyfélkövetelések deviza	1 064 246	1 155 804
Ügyfélkövetelések összesen	1 543 296	1 643 904

Ügyfélkövetelések megoszlása 2011



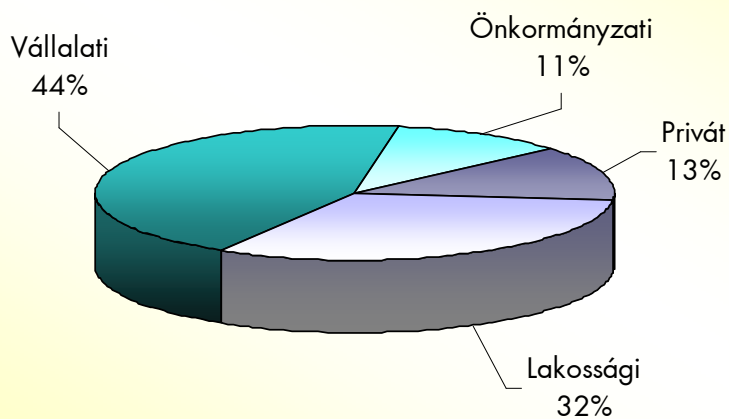
3.3. Források

Az ügyfél kötelezettségek állomány 8%-os növekedést mutat az előző évhez képest. A deviza betétek 1%-kal növekedtek, míg a forint betétek 10%-kal. A betét/hitel fedezettségi arány 2011. végén 93% volt (2010: 81%).

Adatok millió Ft-ban

	2011. dec. 31.	2010. dec. 31.
Ügyfélkötelezettségek forint	1 127 857	1 013 213
Ügyfélkötelezettségek deviza	306 968	317 165
Ügyfélkötelezettségek összesen	1 434 825	1 330 377

Ügyfélkötelezettségek megoszlása 2011



3.4. Eredménymutatók

Az adózás előtti eredmény 2011 évben -75,1 Mrd Ft-ot tett ki, a piaci folyamatokkal és a piaci szereplők teljesítményével összhangban. A Bank által a 2011-es év után fizetendő bankadó összege a végtörlesztés során realizált veszteség 30%-nak levonása után 2,4 Mrd Ft volt.

3.4.1. Kamatbevételek

A nettó kamatbevétel csökkenést mutat, mely a piaci trendeknek megfelelően 2011-ben az alábbiak szerint alakult:

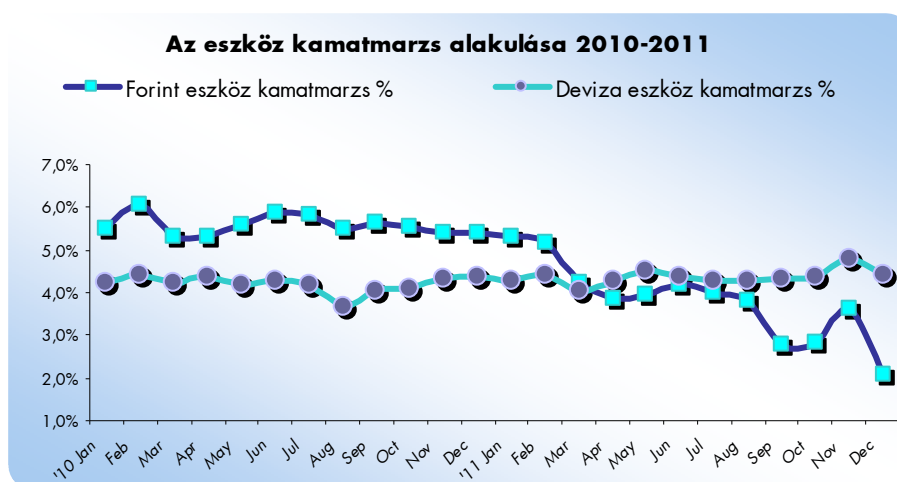
Adatok millió Ft-ban

	2011	2010
Kamatbevétel	143 370	149 685
Kamatráfordítás	92 817	84 519
Nettó kamatbevétel	50 553	65 166

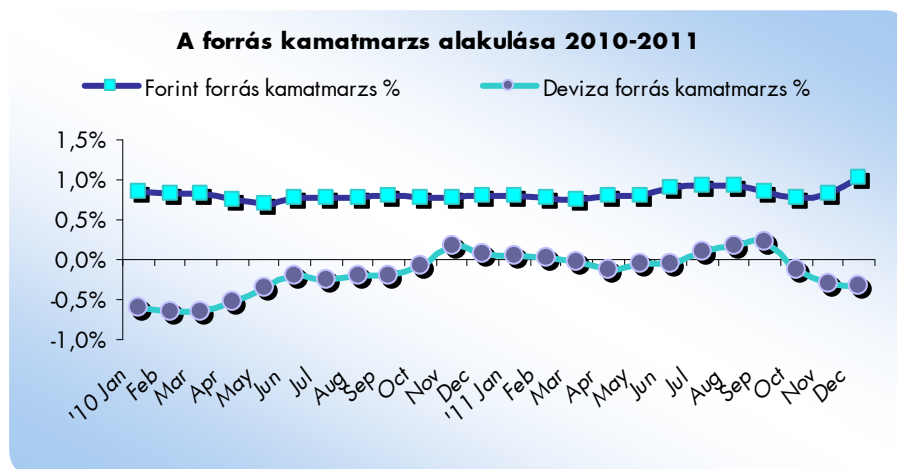
A kamatbevételek csökkenést mutattak, a ráfordítások növekedtek.

3.4.2. Kamatmarzs

2011 év során a jegybanki alapkamat 6% volt, év végén két esetben emelt a jegybank 50-50bp- mértékben. A forint marzsok jelentősen csökkentek az év során, a deviza marzsok egyenletesen alakultak.



Forrás oldalon a lakossági kamataktíciók csökkentek, év közben az árfolyamom változásai mozgatták a Forint és devizabetétek állományait. Az utolsó negyedévben a devizabetétek marzsai negatív tartományban maradtak. A forint marzsok egyenletesen alakultak az év során, év végén mutattak kismértékű növekedést.



3.4.3. Jutalékbevételek

A Bank nettó jutalékbevétele 2011 évben 3%-kal maradt el az előző évitől.

Az összes jutalék több mint felét kitevő számlavezetéshez kapcsolódó bevételek 4%-kal maradtak el az előző évtől, a bankkártyákhoz kapcsolódó jutalékok 11%-os csökkenést mutatnak. A hitelezéshez kapcsolódó jutalékok 4%-kal magasabbak az előző évi összegnél, az okmányos és garancia bevételek a gazdasági visszaeséssel párhuzamosan csökkentek, 7%-kal. A befektetési tevékenységhez kapcsolódó jutalék bevételek 24%-os növekedést mutattak.

Adatok millió Ft-ban

	2011	2010
Számlavezetés	11 226	11 609
Bankkártya	2 199	2 484
Okmányos és garancia ügyletek	1 942	2 083
Hitel jutalék	1 323	1 272
Befektetési szolgáltatás jutaléka	3 411	2 756
Egyéb jutalék	-565	-12
Nettó jutalékbevétel	19 536	20 193

3.5. Üzleti nyereség és ráfordítások

Az üzleti bevétel 7%-kal csökkent az előző évhez képest, a céltartalék-képzés a konzervatív kockázatkezelési politikának köszönhetően, valamint a végtörlesztés veszteségeinek fedezetére 2011 évben jelentős növekedést mutatott. Az üzleti költségek, ráfordítások a költségek racionalizálásának valamint szervezeti átalakításoknak köszönhetően az előző évi szinten maradtak. Az értékcsökkenési leírás az előző évi szinten maradt.

Adatok millió Ft-ban

	2011	2010
Mérlegfőösszeg	2 349 188	2 400 578
Üzleti bevétel	122 640	131 706
Hitelezési veszteségre képzett céltartalék	-89 247	-35 325
Üzleti költségek és ráfordítások	-108 487	-107 182
Adózás előtti eredmény	-75 094	-10 801

4. TŐKEMEGFELELÉS

A Bank tőke megfelelési mutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

Tőke megfelelési mutató	
2010. december.31	9,52%
2011. december.31	11,40%

5. HATÉKONYSÁGI MUTATÓK

Az alábbi táblázat az alkalmazott munkaerő hatékonyságát mutatja:

Adatok millió Ft-ban		
	2011	2010
Átlagos létszám	2 952	3 048
Működési bevétel M Ft-ban	122 640	131 706
Működési bevétel M EUR-ban	394	472
Működési bevétel / fő M Ft-ban	42	43
Működési bevétel / fő M EUR-ban	0,13	0,16

A működési bevételt a nettó kamatbevétel, nettó jutalékbevétel, az osztalék, az árfolyamnyereség és az egyéb működési bevétel alkotja.

Egy másik képlet, az ún. „nettó banktermék” a Bank költséghatékonyságát mutatja:

Adatok millió Ft-ban		
	2011	2010
Működési bevétel	122 640	131 706
Működési költségek amortizáció nélkül	50 051	53 265
Nettó banktermék	2,45	2,47

A működési bevételek 7%-os csökkenését főként a kamatbevételek 22%-os visszaesése okozta, mely a piaci trendeknek megfelelően alakult. A hatékonysági mutatók romlásának fő oka a bevételek fent említett visszaesésében keresendő.

6. TŐKEARÁNYOS MEGTÉRÜLÉS ÉS A RÉSZVÉNYESEK VAGYONA

Az alábbi táblázat a Bank tőkearányos megtérülését mutatja:

Adatok millió Ft-ban

	2011. dec. 31.	2010. dec. 31.
Adózott eredmény	-75 094	-10 801
Saját tőke ¹	134 912	140 858
Tőkearányos megtérülés ²	-54,5%	-7,9%

¹A saját tőke a mérleg szerinti eredményt ennél a kalkulációnál nem tartalmazza

²Átlagos saját tőkére vetítve

Az alábbi táblázat a részvényesek vagyonának alakulását mutatja 1990. és 2011 között:

	M Ft-ban	M EUR-ban
Részvényesek vagyona 1989. december 31-én	1 872	6
1990. és 2011. között kifizetett osztalék	64 004	206
Saját tőke 2011. december 31-én ¹	65 509	211
Részvényesek vagyona 2011. december 31-én	129 513	478

¹Beleértve a 2011. évi adózás utáni eredményét/veszteségét.

²Saját tőke plusz minden addigi kifizetett osztalék.

HUF/EUR 311,13



Budapest, 2012. április 27.

Kibocsátó nyilatkozata

A Raiffeisen Bank Zrt. képviselőjében kijelentjük, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 54. §-a szerinti éves jelentést a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásaival összhangban, az alkalmazandó számviteli előírások alapján, legjobb tudásunk szerint készítettük el. Az éves beszámoló pénzügyi kimutatásai valós és megbízható képet adnak a Bank eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Bank helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2012. április 27.



Horváth Krisztina
vezérigazgató-helyettes



Máté Norbert
főosztályvezető